To besedilo je zgolj informativne narave in nima pravnega učinka. Institucije Unije za njegovo vsebino ne prevzemajo nobene odgovornosti. Verodostojne različice zadevnih aktov, vključno z uvodnimi izjavami, so objavljene v Uradnem listu Evropske unije. Na voljo so na portalu EUR-Lex. Uradna besedila so neposredno dostopna prek povezav v tem dokumentu

►B

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) št. 231/2013

z dne 19. decembra 2012

o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izjemami, splošnimi pogoji poslovanja, depozitarji, finančnim vzvodom, preglednostjo in nadzorom

(Besedilo velja za EGP)

(UL L 83, 22.3.2013, str. 1)

spremenjena z:

		Uradni list		
		št.	stran	datum
►M1	Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1618 z dne 12. julija 2018	L 271	1	30.10.2018

popravljena z:

►C1 Popravek, UL L 86, 26.3.2013, str. 35 (231/2013)

▼B

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) št. 231/2013

z dne 19. decembra 2012

o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izjemami, splošnimi pogoji poslovanja, depozitarji, finančnim vzvodom, preglednostjo in nadzorom

(Besedilo velja za EGP)

POGLAVJE I

OPREDELITEV POJMOV

Člen 1

Opredelitev pojmov

Poleg opredelitve pojmov iz člena 2 Direktive 2011/61/EU se v tej uredbi uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. „kapitalska obveznost“ pomeni pogodbeno obveznost vlagatelja, da alternativnemu investicijskemu skladu (AIS) na zahtevo UAIS zagotovi dogovorjen znesek naložbe;

2. „zadevna oseba“ v zvezi z UAIS pomeni:

   (a) direktorja, partnerja ali enakovredno osebo ali člana vodstva UAIS;

   (b) zaposlenega pri UAIS ali katero koli drugo fizično osebo, katere storitve so na voljo ali pod nadzorom UAIS in ki je vključena v opravljanje storitev upravljanja skupnega portfelja s strani UAIS;

   (c) fizično ali pravno osebo, ki je neposredno vključena v izvajanje storitev za UAIS na podlagi dogovora o prenosu pooblastil na tretje osebe za namene upravljanja skupnega portfelja s strani UAIS;

3. „višje vodstvo“ pomeni osebo ali osebe, ki učinkovito opravljajo dejavnost UAIS v skladu s členom 8(1)(c) Direktive 2011/61/EU in, če je ustrezno, izvršilnega člana ali člane vodstvenega organa;

4. „vodstveni organ“ pomeni organ UAIS s pristojnostjo sprejemanja končnih odločitev, ki vključuje nadzorne in upravne naloge ali le upravno nalogo, če sta navedeni nalogi ločeni;

5. „posebna ureditev“ pomeni ureditev, ki nastane neposredno zaradi nelikvidne narave sredstev AIS, kar vpliva na posebne pravice vlagateljev glede odkupa vrste enote ali deleža AIS, in je posebej prilagojena ali ločena ureditev od splošnih pravic vlagateljev glede odkupa.

▼B

POGLAVJE II

SPLOŠNE DOLOČBE

ODDELEK 1

Izračun upravljanih sredstev

(člen 3(2) Direktive 2011/61/EU)

Člen 2

Izračun celotne vrednosti upravljanih sredstev

1. Da bi izpolnjeval pogoje glede izjem iz člena 3(2) Direktive 2011/61/EU, UAIS:

(a) opredeli vse AIS, za katere je imenovan kot zunanji UAIS, ali AIS, katerega UAIS je, če pravna oblika AIS omogoča notranje upravljanje v skladu s členom 5 Direktive 2011/61/EU;

(b) za vsak upravljan AIS opredeli portfelj sredstev in v skladu s pravili vrednotenja iz zakonodaje države, v kateri ima AIS sedež, in/ali pravili upravljanja in ustanovnimi listinami AIS določi ustrezno vrednost upravljanih sredstev, vključno z vsemi sredstvi, pridobljenimi z uporabo finančnega vzvoda;

(c) združi ugotovljene vrednosti upravljanih sredstev za vse upravljane AIS in primerja ugotovljeno celotno vrednost upravljanih sredstev z ustreznim pragom iz člena 3(2) Direktive 2011/61/EU.

2. Za namene odstavka 1 se kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP), za katere UAIS v skladu z Direktivo 2009/65/ES deluje kot pooblaščena družba za upravljanje, ne vključijo v izračun.

Za namene odstavka 1 se AIS, ki jih upravlja UAIS in za katerega je UAIS prenesel naloge v skladu s členom 20 Direktive 2011/61/EU, vključijo v izračun. Portfelj AIS, ki ga UAIS upravlja na podlagi prenosa, pa se izključi iz izračuna.

3. Za namene izračuna celotne vrednosti upravljanih sredstev se vsaka pozicija izvedenega finančnega instrumenta, vključno z vsemi instrumenti v prenosljivih vrednostnih papirjih, pretvori v enakovredno pozicijo v osnovnih sredstvih navedenega izvedenega finančnega instrumenta, in sicer z uporabo metodologij za pretvorbo iz člena 10. Absolutna vrednost navedene enakovredne pozicije se nato uporabi za izračun celotne vrednosti upravljanih sredstev.

4. Kadar AIS vlaga v druge AIS, ki jih upravljajo isti zunanji UAIS, se navedena naložba izključi iz izračuna upravljanih sredstev UAIS.

▼B

5. Kadar en oddelek notranje ali zunanje upravljanega AIS vlaga v drug oddelek navedenega AIS, se navedena naložba lahko izključi iz izračuna upravljanih sredstev UAIS.

6. Celotna vrednost upravljanih sredstev se izračuna v skladu z odstavki 1 do 4, in sicer vsaj enkrat na leto in z uporabo najnovejših vrednosti sredstev. Najnovejša vrednost sredstev za vsak AIS se izračuna v dvanajstih mesecih pred datumom izračuna praga v skladu s prvim stavkom tega odstavka. UAIS določi datum izračuna praga, ki ga dosledno uporablja. Kakršno koli spremembo izbranega datumu je treba upravičiti pristojnemu organu. UAIS pri izbiri datuma izračuna praga upošteva čas in pogostost vrednotenja upravljanih sredstev.

Člen 3

Stalno spremljanje upravljanih sredstev

UAIS vzpostavi, izvaja in uporablja postopke za stalno spremljanje celotne vrednosti upravljanih sredstev. Spremljanje odraža najnovejši pregled upravljanih sredstev in vključuje spremljanje dejavnosti vpisov in odkupov ali, kjer je ustrezno, črpanje in distribucijo kapitala ter vrednost sredstev, vloženih za vsak AIS.

Za namene ocene potrebe po pogostejših izračunih celotne vrednosti upravljanih sredstev se upoštevata bližina celotne vrednosti upravljanih sredstev pragu iz člena 3(2) Direktive 2011/61/EU in pričakovana dejavnost vpisa in odkupa.

Člen 4

Začasno preseganje praga

1. UAIS oceni primere, v katerih celotna vrednost upravljanih sredstev preseže zadevni prag, da bi ugotovil, ali so začasne narave.

2. Kadar celotna vrednost upravljanih sredstev preseže zadevni prag in UAIS meni, da položaj ni začasen, o tem nemudoma obvesti pristojni organ in navede, da se položaj ne šteje kot začasen, ter v 30 koledarskih dneh zaprosi za dovoljenje v skladu s členom 7 Direktive 2011/61/EU.

3. Kadar celotna vrednost upravljanih sredstev preseže zadevni prag in UAIS meni, da je položaj začasen, o tem nemudoma obvesti pristojni organ in navede, da se položaj šteje kot začasen. Obvestilo vključuje dodatne informacije, s katerimi UAIS upraviči oceno o začasnem položaju, vključno z opisom položaja in obrazložitvijo razlogov za to, da je položaj začasen.

▼B

4. Položaj se ne šteje kot začasen, če obstaja verjetnost, da se bo nadaljeval več kot tri mesece.

5. UAIS tri mesece po dnevu, ko je celotna vrednost upravljanih sredstev presegla zadevni prag, ponovno izračuna celotno vrednost upravljanih sredstev, da pristojnim organom dokaže, da je položaj, zaradi katerega je prišlo do preseganja praga upravljanih sredstev, odpravljen in da vložitev zahtevka za dovoljenje UAIS ni potrebna.

Člen 5

Informacije, ki jih je treba zagotoviti v okviru registracije

1. UAIS kot del zahteve iz člena 3(3)(b) Direktive 2011/61/EU pristojnim organom sporočijo celotno vrednost upravljanih sredstev, izračunano v skladu s postopkom iz člena 2.

2. UAIS kot del zahteve iz člena 3(3)(c) Direktive 2011/61/EU za vsak AIS zagotovijo ponudbeni dokument ali ustrezen izvleček iz ponudbenega dokumenta ali splošni opis naložbene strategije. Ustrezen izvleček iz ponudbenega dokumenta in opis naložbene strategije vključujeta vsaj naslednje informacije:

(a) glavne kategorije sredstev, v katere bi AIS lahko vlagal;

(b) vse industrijske, geografske ali druge tržne sektorje ali posebne razrede sredstev, ki so ključni za naložbeno strategijo;

(c) opis politike AIS na področju izposoje ali finančnega vzvoda.

3. Informacije, ki jih mora UAIS zagotoviti v skladu s členom 3(3)(d) Direktive 2011/61/EU, so navedene v členu 110(1) te uredbe. Zagotovijo se v skladu s predlogo za poročanje na uradnem obrazcu, kakor je določeno v Prilogi IV.

4. Informacije, zbrane v skladu s členom 3(3)(d) Direktive 2011/61/EU, se izmenjajo s pristojnimi organi v Uniji, Evropskim organom za vrednostne papirje in trge (ESMA) in Evropskim odborom za sistemska tveganja (ESRB), če je to potrebno za izpolnjevanje njihovih dolžnosti.

5. Informacije, potrebne za registracijo, se posodabljajo in zagotavljajo vsako leto. Pristojni organi lahko iz razlogov, ki zadevajo izvajanje njihovih pristojnosti v skladu s členom 46 Direktive 2011/61/EU, od UAIS zahtevajo, da informacije iz člena 3 Direktive 2011/61/EU zagotovi pogosteje.

▼B

ODDELEK 2

Izračun finančnega vzvoda

(člen 4(3) Direktive 2011/61/EU)

Člen 6

Splošne določbe o izračunu finančnega vzvoda

1. Finančni vzvod AIS je izražen kot razmerje med izpostavljenostjo AIS in njegovo čisto vrednostjo sredstev.

2. UAIS izpostavljenost upravljanega AIS izračunajo v skladu z metodo bruto izpostavljenosti iz člena 7 in metodo zavezujoče izpostavljenosti iz člena 8.

Komisija ob upoštevanju dogajanj na trgu in najpozneje 21. julija 2015 pregleda metode izračuna iz prvega pododstavka, pri čemer določi, ali sta navedeni metodi zadostni in ustrezni za vse vrste AIS ali pa je treba razviti dodatno in neobvezno metodo za izračun finančnega vzvoda.

3. Izpostavljenost, ki je del vseh finančnih ali pravnih struktur, ki vključujejo tretje osebe pod nadzorom zadevnih AIS, je treba vključiti v izračun izpostavljenosti, kjer so zadevne strukture vzpostavljene posebej zato, da neposredno ali posredno povečujejo izpostavljenost na ravni AIS. Pri AIS, katerih osnovna naložbena politika temelji na pridobitvi nadzora nad družbami ali izdajatelji, ki ne kotirajo na borzi, UAIS v izračun finančnega vzvoda ne vključijo kakršne koli izpostavljenosti, ki obstaja na ravni navedenih družb in izdajateljev, ki ne kotirajo na borzi, če AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, ne nosi morebitnih izgub, ki presegajo njegove naložbe v zadevno družbo ali izdajatelja.

4. UAIS izključi sklenjene dogovore o izposoji, če so začasni in v celoti kriti s pogodbenimi kapitalskimi obveznostmi vlagateljev v AIS.

5. UAIS imajo na voljo ustrezno dokumentirane postopke za izračun izpostavljenosti vsakega upravljanega AIS v skladu z metodo bruto izpostavljenosti in metodo zavezujoče izpostavljenosti. Izračun se uporablja dosledno.

Člen 7

Metoda bruto izpostavljenosti za izračun izpostavljenosti AIS

Izpostavljenost AIS, ki se izračuna v skladu z metodo bruto izpostavljenosti, je vsota absolutnih vrednosti vseh pozicij, ki se vrednotijo v skladu s členom 19 Direktive 2011/61/EU in vsemi delegirani akti, sprejetimi v skladu z njo.

Za izračun izpostavljenosti AIS v skladu z metodo bruto izpostavljenosti UAIS:

▼B

(a) izključi vrednost denarnih sredstev in njihovih ustreznikov, ki so visoko likvidne naložbe v osnovni valuti AIS, ki se lahko takoj pretvorijo v znan znesek denarnih sredstev, so predmet neznatnega tveganja spremembe vrednosti in zagotavljajo donos, ki ne presega stopnje trimesečne državne obveznice visoke kakovosti;

(b) izvedene finančne instrumente pretvori v enakovredno pozicijo v njihovih osnovnih sredstvih z uporabo metodologij za pretvorbo iz člena 10 in metod iz odstavkov 4 do 9 in 14 Priloge I;

(c) izključi izposojo denarnih sredstev, ki ostanejo denarna sredstva ali njihovi ustrezniki iz točke (a), ko so zneski navedenih plačil znani;

(d) vključi izpostavljenost, ki je posledica ponovnega vlaganja denarnih posojil, izraženega kot višja tržna vrednost realizirane naložbe ali skupni znesek denarnega posojila iz odstavkov 1 in 2 Priloge I;

(e) vključi pozicije v okviru poslov začasne prodaje/začasnega nakupa ali poslov izposoje ali posojanja vrednostnih papirjev ali drugih ureditev v skladu z odstavki 3 in 10 do 13 Priloge I.

Člen 8

Metoda zavezujoče izpostavljenosti za izračun izpostavljenosti AIS

1. Izpostavljenost AIS, ki se izračuna v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti, je vsota absolutnih vrednosti vseh pozicij, ki se vrednotijo v skladu s členom 19 Direktive 2011/61/EU in vsemi ustreznimi delegirani akti, za katere veljajo merila iz odstavkov 2 do 9.

2. UAIS pri izračunu izpostavljenosti AIS v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti:

(a) vsako pozicijo v izvedenem finančnem instrumentu pretvori v enakovredno pozicijo v njegovem osnovnem sredstvu z uporabo metodologij za pretvorbo iz člena 10 in odstavkov 4 do 9 in 14 Priloge II;

(b) uporabi pogodbe o pobotu in varovanju pred tveganjem;

(c) izračuna izpostavljenost, ki je posledica ponovnega vlaganja posojil, če to poveča izpostavljenost AIS, kot je opredeljeno v odstavkih 1 in 2 Priloge I;

▼B

(d) v izračun vključi druge ureditve v skladu z odstavki 3 in 10 do 13 Priloge I.

3. Za izračun izpostavljenosti AIS v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti:

(a) pogodbe o pobotu vključujejo kombinacije trgovanj z izvedenimi finančnimi instrumenti ali pozicijami v vrednostnih papirjih, ki zadevajo isto osnovno sredstvo, pri izvedenih finančnih instrumentih ne glede na zapadlost izvedenih finančnih instrumentov, ko so navedena trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti ali pozicijami v vrednostnih papirjih izvedena z izključnim namenom odprave tveganj, povezanih s pozicijami v drugih izvedenih finančnih instrumentih ali vrednostnih papirjih;

(b) pogodbe o varovanju pred tveganjem vključujejo kombinacije trgovanj z izvedenimi finančnimi instrumenti ali pozicijami v vrednostnih papirjih, ki nujno ne zadevajo istega osnovnega sredstva, ko so navedena trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti ali pozicijami v vrednostnih papirjih izvedena z izključnim namenom izravnave tveganj, povezanih s pozicijami v drugih izvedenih finančnih instrumentih ali vrednostnih papirjih.

4. Z odstopanjem od odstavka 2 se izvedeni finančni instrument ne pretvori v enakovredno pozicijo v osnovnem sredstvu, če ima vse naslednje značilnosti:

(a) donos finančnih sredstev iz portfelja AIS zamenja za donos drugih referenčnih finančnih sredstev;

(b) popolnoma odpravi tveganja zamenjanih sredstev iz portfelja AIS tako, da donos AIS ni odvisen od donosa zamenjanih sredstev;

(c) ne vključuje niti dodatnih izbirnih značilnosti niti klavzul o finančnem vzvodu niti drugih dodatnih tveganj v primerjavi z neposrednim držanjem referenčnih finančnih sredstev.

5. Z odstopanjem od odstavka 2 se izvedeni finančni instrument ne pretvori v enakovredno pozicijo v osnovnem sredstvu pri izračunu izpostavljenosti v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti, če izpolnjuje oba naslednja pogoja:

(a) kombinirano držanje s strani AIS izvedenega finančnega instrumenta, ki zadeva finančno sredstvo in denarna sredstva, ki so vložena v njihov ustreznik, kot je opredeljeno v členu 7(a), je enako držanju dolge pozicije v zadevnem finančnem sredstvu;

(b) izvedeni finančni instrument ne sme povzročati nobene dodatne izpostavljenosti in finančnega vzvoda ali tveganja.

▼B

6. Pogodbe o varovanju pred tveganjem se upoštevajo pri izračunu izpostavljenosti AIS samo, če izpolnjujejo vse naslednje pogoje:

(a) cilj pozicij varovanja ni ustvarjati donos, splošna in posebna tveganja pa so izravnana;

(b) na ravni AIS obstaja preverljivo zmanjšanje tržnega tveganja;

(c) tveganja, povezana z izvedenimi finančnimi instrumenti, ter splošna in posebna tveganja so izravnana;

(d) pogodbe o varovanju pred tveganjem zadevajo isti razred sredstev;

(e) so učinkovite v izjemnih tržnih pogojih.

7. Ob upoštevanju odstavka 6 se izvedeni finančni instrumenti, ki se uporabljajo za namene varovanja pred tečajnimi tveganji in ne povzročajo dodatne izpostavljenosti, finančnega vzvoda ali drugih tveganj, ne vključijo v izračun.

8. UAIS pozicije pobota v naslednjih primerih:

(a) med izvedenimi finančnimi instrumenti, če zadevajo isto osnovno sredstvo, tudi če se zapadlost izvedenih finančnih instrumentov razlikuje;

(b) med izvedenim finančnim instrumentom, katerega osnovno sredstvo je prenosljiv vrednostni papir, instrument denarnega trga ali enota v kolektivnih naložbenih podjemih, kot je določeno v točkah 1 do 3 oddelka C Priloge I k Direktivi 2004/39/ES, in istim navedenim ustreznim osnovnim sredstvom.

9. UAIS, ki upravljajo AIS, ki v skladu s svojo glavno naložbeno politiko vlagajo predvsem v obrestne izvedene finančne instrumente, imajo na voljo posebna pravila o pobotu trajanja, pri čemer upoštevajo korelacijo med elementi zapadlosti obrestne krivulje iz člena 11.

Člen 9

Metode za povečanje izpostavljenosti AIS

UAIS pri izračunu izpostavljenosti uporabijo metode iz Priloge I, in sicer v primerih, ki so navedeni v njej.

Člen 10

Metodologija za pretvorbo izvedenih finančnih instrumentov

UAIS uporabijo metodologije za pretvorbo iz Priloge II, in sicer za izvedene finančne instrumente, ki so navedeni v njej.

▼B

Člen 11

Pravila o pobotu trajanja

1. UAIS pravila o pobotu trajanja uporabljajo pri izračunu izpostavljenosti AIS v skladu s členom 8(9).

2. Pravila o pobotu trajanja se ne uporabljajo, kadar bi povzročila zavajajoče informacije o profilu tveganja AIS. UAIS, ki navedena pravila o pobotu izkoriščajo, v svojo obrestno strategijo ne vključujejo drugih virov tveganja, kot je nestanovitnost. Zato se v strategijah arbitraže obrestnih mer ne uporabljajo navedena pravila o pobotu.

3. Uporaba navedenih pravil o pobotu trajanja ne zagotavlja nobene neupravičene ravni finančnega vzvoda z naložbami v kratkoročne pozicije. Kratkoročni obrestni izvedeni finančni instrumenti niso glavni vir donosa za AIS s srednjeročnim trajanjem, ki uporablja pravila o pobotu trajanja.

4. Obrestni izvedeni finančni instrumenti se pretvorijo v njihovo enakovredno pozicijo osnov in pobotajo v skladu s Prilogo III.

5. AIS, ki uporabljajo pravila o pobotu trajanja, lahko še vedno uporabljajo varovanje pred tveganjem. Pravila o pobotu trajanja se lahko uporabljajo le za obrestne izvedene finančne instrumente, ki niso vključeni v pogodbe o varovanju pred tveganjem.

ODDELEK 3

Dodatna lastna sredstva in zavarovanje poklicne odgovornosti

(člen 9(7) in člen 15 Direktive 2011/61/EU)

Člen 12

Tveganja poklicne odgovornosti

1. Tveganja poklicne odgovornosti, ki jih je treba zajeti v skladu s členom 9(7) Direktive 2011/61/EU, so tveganja izgube ali škode, ki jo zadevna oseba povzroči z malomarnim izvajanjem dejavnosti, za katere je UAIS zakonsko odgovoren.

2. Zavarovanja poklicne odgovornosti iz odstavka 1 vključujejo, ne da bi bila omejena nanje, naslednja tveganja:

(a) izgube dokumentov, ki dokazujejo lastništvo sredstev AIS;

(b) zavajajočih informacij ali izjav, predloženih AIS ali njegovim vlagateljem;

(c) dejanj, napak ali opustitev, ki povzročijo kršitve:

(i) pravnih in zakonskih obveznosti;

▼B

(ii) dolžnosti ustreznega znanja in skrbnosti do AIS in njegovih vlagateljev;

(iii) fiduciarnih dolžnosti;

(iv) obveznosti glede zaupnosti;

(v) pravil upravljanja ali aktov o ustanovitvi AIS;

(vi) mandata, ki ga AIS podeli UAIS;

(d) neizpolnjevanja obveznosti glede vzpostavljanja, izvajanja in ohranjanja ustreznih postopkov za preprečitev nepoštenih, goljufivih ali zlonamernih dejanj;

(e) neustrezno izvedenega vrednotenja sredstev ali izračuna cen enote/deleža;

(f) izgube zaradi poslovnih motenj, sistemskih napak, napak pri obdelavah transakcij ali postopku upravljanja.

3. Tveganja poklicne odgovornosti so stalno krita z dodatnimi lastnimi sredstvi, določenimi v skladu s členom 14, ali ustreznim zavarovanjem poklicne odgovornosti, določenim v skladu s členom 15.

Člen 13

Kvalitativne zahteve glede tveganj poklicne odgovornosti

1. UAIS izvaja učinkovite politike in postopke za obvladovanje notranjih poslovnih tveganj, ki omogočajo ustrezno ugotavljanje, merjenje, upravljanje in spremljanje poslovnih tveganj, vključno s tveganji poklicne odgovornosti, katerim je ali bi bil UAIS lahko dejansko izpostavljen. Dejavnosti obvladovanja poslovnega tveganja se izvajajo neodvisno in kot del politike obvladovanja tveganj.

2. UAIS vzpostavi zbirko preteklih podatkov o izgubi, v kateri so zabeležene vse poslovne napake, izgube in škode. V zbirki so zabeležena, ne da bi bila na njih omejena, vsa tveganja poklicne odgovornosti iz člena 12(2), ki so se uresničila.

3. UAIS v okviru obvladovanja tveganja uporablja svoje notranje pretekle podatke o izgubi in, kadar je primerno, zunanje podatke, analize scenarijev in dejavnike, ki odražajo poslovno okolje in notranje nadzorne sisteme.

4. Izpostavljenosti poslovnemu tveganju in pretekle izgube se redno spremljajo, o njih pa se redno notranje poroča.

5. Politike in postopki UAIS za obvladovanje tveganja so dobro dokumentirani. UAIS ima na voljo ureditve za zagotavljanje skladnosti s politikami za obvladovanje poslovnega tveganja in učinkovite ukrepe za obravnavo neizpolnjevanja teh politik. UAIS ima vzpostavljene postopke za sprejemanje ustreznih korektivnih ukrepov.

▼B

6. Politike in postopki za obvladovanje poslovnih tveganj ter sistemi merjenja se redno pregledujejo, in sicer vsaj enkrat na leto.

7. UAIS ohranja finančna sredstva, ki ustrezajo oceni profila tveganja.

Člen 14

Dodatna lastna sredstva

1. Ta člen uporabljajo UAIS, ki se odločijo, da bodo tveganja poklicne odgovornosti krili z dodatnimi lastnimi sredstvi.

2. UAIS zagotovi dodatna lastna sredstva za kritje tveganj odgovornosti, ki izhajajo iz poklicne malomarnosti, ki znašajo vsaj 0,01 % vrednosti portfelja upravljanih AIS.

Vrednost portfelja upravljanih AIS je vsota absolutne vrednosti vseh sredstev vseh AIS, ki jih upravlja UAIS, vključno s sredstvi, pridobljenimi z uporabo finančnega vzvoda, pri čemer se izvedeni finančni instrumenti vrednotijo glede na tržno vrednost.

3. Izračun zahtevanih dodatnih lastnih sredstev iz odstavka 2 se ponovi ob koncu vsakega proračunskega leta in znesek dodatnih lastnih sredstev se ustrezno prilagodi.

UAIS vzpostavi, izvaja in uporablja postopke za stalno spremljanje vrednosti portfelja upravljanih AIS, ki jih izračuna v skladu z drugim pododstavkom odstavka 2. Če se pred letnim ponovnim izračunom iz prvega pododstavka vrednost portfelja upravljanih AIS znatno poveča, UAIS nemudoma ponovno izračuna zahtevana dodatna lastna sredstva in jih ustrezno prilagodi.

4. Pristojni organ matične države članice UAIS lahko UAIS odobri, da zagotovi dodatna lastna sredstva, ki so nižja od zneska iz odstavka 2, samo, če je na podlagi preteklih podatkov UAIS o izgubi, ki so zabeleženi v obdobju opazovanja najmanj tri leta pred ocenjevanjem, prepričan, da UAIS zagotavlja zadostna dodatna lastna sredstva za ustrezno kritje tveganj poklicne odgovornosti. Odobreni nižji znesek dodatnih lastnih sredstev ne sme biti manjši od 0,008 % vrednosti portfelja AIS, ki jih upravlja UAIS.

5. Pristojni organ matične države članice UAIS lahko od UAIS zahteva, da zagotovi dodatna lastna sredstva, ki so višja od zneska iz odstavka 2, če ni prepričan, da ima UAIS zadostna dodatna lastna sredstva za ustrezno kritje tveganj poklicne odgovornosti. Pristojni organ navede razloge, zakaj meni, da so dodatna lastna sredstva UAIS nezadostna.

Člen 15

Zavarovanje poklicne odgovornosti

1. Ta člen uporabljajo UAIS, ki se odločijo, da bodo tveganja poklicne odgovornosti krili z zavarovanjem poklicne odgovornosti.

▼B

2. UAIS sklene in stalno ohranja zavarovanje poklicne odgovornosti, ki:

(a) ima začetno obdobje veljavnosti najmanj eno leto;

(b) ima odpovedni rok za preklic najmanj 90 dni;

(c) zajema tveganja poklicne odgovornosti, kot je določeno v členu 12 (1) in (2);

(d) je sklenjeno pri zavarovalnici EU ali zunaj EU, ki ima dovoljenje za sklepanje zavarovanja poklicne odgovornosti v skladu z zakonodajo Unije ali nacionalno zakonodajo;

(e) ga sklene subjekt tretje osebe.

Vsak dogovorjeni določeni presežek se v celoti krije z dodatnimi lastnimi sredstvi, ki se zagotovijo poleg lastnih sredstev v skladu s členom 9(1) in (3) Direktive 2011/61/EU.

3. Kritje zavarovanja posameznega zahtevka znaša najmanj 0,7 % vrednosti portfelja AIS, ki jih upravljajo UAIS, izračunane na podlagi drugega pododstavka člena 14(2).

4. Kritje zavarovanja skupnih zahtevkov na leto znaša najmanj 0,9 % vrednosti portfelja AIS, ki jih upravljajo UAIS, izračunane na podlagi drugega pododstavka člena 14(2).

5. UAIS politiko zavarovanja poklicne odgovornosti in njeno skladnost z zahtevami iz tega člena pregleda vsaj enkrat na leto in v primeru kakršne koli spremembe, ki vpliva na skladnost politike z zahtevami v tem členu.

POGLAVJE III

POGOJI POSLOVANJA UAIS

ODDELEK 1

Splošna načela

(člen 12(1) Direktive 2011/61/EU)

Člen 16

Splošne obveznosti pristojnih organov

Pristojni organi pri oceni skladnosti UAIS s členom 12(1) Direktive 2011/61/EU uporabljajo vsaj merila iz tega oddelka.

▼B

Člen 17

Dolžnost delovanja v najboljšem interesu AIS ali vlagateljev v AIS in integritete trga

1. UAIS uporabljajo politike in postopke za preprečevanje zlorab, vključno s tistimi, za katere se lahko razumno pričakuje, da negativno vplivajo na stabilnost in integriteto trga.

2. UAIS zagotovijo, da AIS, ki jih upravljajo, ali vlagateljem v te AIS ne zaračunavajo nepotrebnih stroškov.

Člen 18

Primerna skrbnost

1. UAIS pri izbiri in stalnem spremljanju naložb uporabljajo visoko stopnjo primerne skrbnosti.

2. UAIS zagotovijo, da imajo ustrezno znanje in razumevanje sredstev, v katere vlaga AIS.

3. UAIS vzpostavijo, izvajajo in uporabljajo pisne politike in postopke o primerni skrbnosti ter izvajajo učinkovite ureditve, s katerimi zagotovijo, da se naložbene odločitve, sprejete v imenu AIS, izvedejo v skladu s cilji, naložbeno strategijo in po potrebi omejitvami tveganja AIS.

4. Politike in postopki o primerni skrbnosti iz odstavka 3 se redno pregledujejo in posodabljajo.

Člen 19

Primerna skrbnost pri naložbah v sredstva z omejeno likvidnostjo

1. Kadar UAIS vlagajo v sredstva z omejeno likvidnostjo in takšne naložbe spremlja faza pogajanj, v zvezi s pogajanji in poleg zahtev iz člena 18:

(a) določijo in redno posodabljajo poslovni načrt, ki je skladen s trajanjem AIS in tržnimi pogoji;

(b) iščejo in izberejo morebitne transakcije, ki so skladne s poslovnim načrtom iz točke (a);

(c) ocenijo izbrane transakcije ob upoštevanju morebitnih priložnosti in vsa povezana tveganja, vse ustrezne pravne, davčne, finančne in druge dejavnike, ki vplivajo na vrednost, človeške in materialne vire ter strategije, vključno z izstopnimi strategijami;

(d) izvajajo dejavnosti primerne skrbnosti, povezane s transakcijami, in sicer pred izvedbo;

▼B

(e) spremljajo donosnost AIS na podlagi poslovnega načrta iz točke (a).

2. UAIS evidenco dejavnosti, ki se izvajajo v skladu z odstavkom 1, hrani najmanj pet let.

Člen 20

Primerna skrbnost pri izbiri in imenovanju nasprotnih strank in glavnih borznih posrednikov

1. UAIS izbiro in imenovanje nasprotnih strank in glavnih borznih posrednikov izvajajo strokovno in skrbno, in sicer pred sprejetjem dogovora, in potem stalno upoštevajo celoten obseg in kakovost njihovih storitev.

2. Pri izbiri glavnih borznih posrednikov ali nasprotnih strank UAIS ali AIS za transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti na trgu OTC, izposojo vrednostnih papirjev in posle začasne prodaje/začasnega nakupa UAIS zagotovijo, da navedeni glavni borzni posredniki in nasprotne stranke izpolnjujejo vse naslednje pogoje:

(a) so predmet stalnega nadzora s strani javnega organa;

(b) so finančno stabilni;

(c) imajo potrebno organizacijsko strukturo in vire za izvajanje storitev, ki jih zagotavljajo UAIS ali AIS.

3. UAIS pri ocenjevanju finančne stabilnosti iz odstavka 2(b) upoštevajo, ali za glavnega borznega posrednika ali nasprotno stranko veljajo pravila varnega in skrbnega poslovanja, vključno z zadostnimi kapitalskimi zahtevami in učinkovitim nadzorom.

4. Seznam izbranih glavnih borznih posrednikov odobri višje vodstvo UAIS. Glavni borzni posredniki, ki niso vključeni v seznam, so lahko imenovani v izjemnih primerih, in sicer če izpolnjujejo zahteve iz odstavka 2, odobriti pa jih mora višje vodstvo. UAIS navede razloge za tako odločitev in dokaže primerno skrbnost, ki se upošteva pri izbiri in spremljanju glavnih borznih posrednikov, ki niso vključeni v seznam.

Člen 21

Pošteno, pravično in strokovno delovanje

Da se ugotovi, ali UAIS svoje dejavnosti izvaja pošteno, pravično in strokovno, pristojni organi ocenijo vsaj, ali so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) vodstveni organ UAIS ima ustrezno kolektivno znanje, spretnosti in izkušnje, da lahko razume dejavnosti UAIS, zlasti glavna tveganja navedenih dejavnosti, in sredstva, v katere vlaga AIS;

▼B

(b) člani vodstvenega organa dovolj časa namenijo ustreznemu izvajanju svojih nalog UAIS;

(c) vsak član vodstvenega organa deluje pošteno, celovito in neodvisno;

(d) UAIS namenja ustrezna sredstva za izobraževanje in usposabljanje članov vodstvenega organa.

Člen 22

Viri

1. UAIS zaposlujejo zadostno število osebja s spretnostmi, znanjem in strokovnostjo, ki so potrebni za opravljanje dodeljenih odgovornosti.

2. UAIS za namene odstavka 1 upoštevajo naravo, obseg in kompleksnost poslovanja ter naravo ter obseg storitev in dejavnosti, ki se izvajajo pri navedenem poslovanju.

Člen 23

Poštena obravnava vlagateljev v AIS

1. UAIS zagotovi, da njegovi postopki odločanja in organizacijska struktura iz člena 57 zagotavljajo pravično obravnavo vlagateljev.

2. Kakršna koli prednostna obravnava enega ali več vlagateljev s strani UAIS ne sme povzročiti pomembnega splošnega oškodovanja drugih vlagateljev.

Člen 24

Spodbude

1. UAIS ne ravnajo pošteno, pravično in v skladu z najboljšimi interesi AIS, ki jih upravljajo, ali vlagateljev v te AIS, če v zvezi z dejavnostmi, ki jih opravljajo med izvajanjem nalog iz Priloge I k Direktivi 2011/61/EU, plačajo ali prejmejo kakršno koli pristojbino ali provizijo ali dajejo ali prejmejo nedenarno ugodnost, razen naslednjih:

(a) pristojbine, provizije ali nedenarne ugodnosti, ki se plačajo ali zagotovijo AIS ali osebi, ki deluje v imenu AIS, oziroma jih plača ali zagotovi AIS ali oseba, ki deluje v imenu AIS;

(b) pristojbine, provizije ali nedenarne koristi, ki jih plača ali zagotovi tretja oseba ali oseba, ki deluje v imenu tretje osebe, ali pa se plačajo ali zagotovijo tretji osebi ali osebi, ki deluje v imenu tretje osebe, če UAIS lahko dokaže, da so izpolnjeni naslednji pogoji:

▼B

(i) obstoj, narava in znesek pristojbine, provizije ali ugodnosti ali, kadar zneska ni mogoče določiti, metoda izračuna tega zneska se pred začetkom opravljanja zadevne storitve jasno razkrijejo vlagateljem v AIS na izčrpen, natančen in razumljiv način;

(ii) plačilo pristojbine ali provizije ali zagotovitev nedenarne ugodnosti je oblikovano tako, da izboljšuje kakovost zadevne storitve in ne ovira UAIS pri izpolnjevanju dolžnosti, da ravna v najboljšem interesu AIS, ki ga upravlja, ali vlagateljev v AIS;

(c) ustrezne pristojbine, ki omogočajo opravljanje zadevnih storitev ali so za to potrebne, vključno s stroški hrambe, pristojbinami za poravnavo in menjavo, zakonskimi dajatvami ali pravnimi stroški, ki po svoji naravi ne morejo povzročiti nasprotij z dolžnostmi UAIS, da ravna pošteno, pravično in v skladu z najboljšimi interesi AIS, ki ga upravlja, ali vlagateljev v AIS.

2. Razkritje bistvenih pogojev ureditev v zvezi s pristojbino, provizijo ali nedenarno ugodnostjo v obliki povzetka se šteje kot zadovoljivo za namene točke (i) odstavka 1(b), če se UAIS zaveže razkriti nadaljnje podrobnosti na zahtevo vlagatelja v AIS, ki ga upravlja, in če to zavezo izpolnjuje.

Člen 25

Učinkovita uporaba virov in postopkov – upravljanje naročil

1. UAIS vzpostavi, izvaja in uporablja postopke in ureditve, ki omogočajo takojšnje, pošteno in hitro izvajanje naročil v imenu AIS.

2. Postopki in ureditve iz odstavka 1 morajo izpolnjevati naslednje zahteve:

(a) zagotavljajo, da se naročila, ki se izvajajo v imenu AIS, takoj in natančno evidentirajo in razdelijo;

(b) izvajajo sicer primerljiva naročila AIS v zaporednem vrstnem redu in takoj, razen če je to zaradi vrste naročila ali prevladujočih tržnih pogojev neizvedljivo ali če interesi AIS ali vlagateljev v AIS zahtevajo drugače.

3. Finančni instrumenti, denarni zneski ali druga sredstva, prejeta pri poravnavi izvedenih naročil, se takoj in pravilno prenesejo na račun ustreznega AIS ali pa se na njem registrirajo.

4. UAIS ne zlorabi informacij v zvezi s tekočimi naročili AIS in sprejme vse ustrezne ukrepe za preprečitev tega, da bi katera koli njegova zadevna oseba zlorabila take informacije.

▼B

Člen 26

Obveznosti poročanja v zvezi z izvajanjem naročil za vpis in odkup

1. Kadar so UAIS izvedli naročilo za vpis ali, kadar je ustrezno, odkup vlagatelja, vlagatelju na trajnem nosilcu podatkov nemudoma zagotovijo bistvene informacije, ki zadevajo izvedbo navedenega naročila ali sprejetje ponudbe za vpis.

2. Odstavek 1 se ne uporablja, kadar mora tretja oseba vlagatelju predložiti potrdilo glede izvedbe naročila in če potrdilo vsebuje bistvene informacije.

UAIS zagotovijo, da tretja oseba izpolnjuje svoje obveznosti.

3. Bistvene informacije iz odstavkov 1 in 2 vsebujejo naslednje informacije:

(a) opredelitev UAIS;

(b) opredelitev vlagatelja;

(c) datum in čas sprejetja naročila;

(d) datum izvedbe;

(e) opredelitev AIS;

(f) bruto vrednost naročila, vključno s provizijo za vpis, ali neto znesek za odkup brez provizije.

4. UAIS vlagatelju na zahtevo predloži informacije o stanju naročila ali sprejetju ponudbe za vpis ali oboje.

Člen 27

Sprejemanje odločitev glede delovanja v imenu upravljanega AIS

1. UAIS delujejo v najboljšem interesu AIS ali vlagateljev v AIS, ki jih upravljajo, pri sprejemanju odločitev glede delovanja v imenu upravljanega AIS v okviru upravljanja njihovega portfelja.

2. Kadar UAIS kupijo ali prodajo finančne instrumente ali druga sredstva, pri katerih je pomembna najboljša izvedba, in za namene odstavka 1, sprejmejo vse razumne ukrepe, da dosežejo najboljše možne rezultate za AIS, ki jih upravljajo, ali vlagatelje v te AIS, ob upoštevanju cene, stroškov, hitrosti, verjetnosti izvedbe in poravnave, obsega, narave ali kakršnega koli drugega vidika v zvezi z izvajanjem naročila. Relativni pomen teh dejavnikov se določi z naslednjimi merili:

(a) posebnimi cilji, naložbeno politiko in tveganji AIS, kot je navedeno v pravilih upravljanja ali aktih o ustanovitvi AIS, prospektih ali ponudbenih dokumentih AIS;

▼B

(b) značilnosti naročila;

(c) značilnosti finančnih instrumentov ali drugih sredstev, ki so predmet zadevnega naročila;

(d) značilnosti izvedbenih mest, na katera se lahko usmeri zadevno naročilo.

3. UAIS vzpostavijo in izvajajo učinkovite ureditve za izpolnjevanje obveznosti iz odstavkov 1 in 2. UAIS zlasti uvede in izvaja pisno politiko glede izvedbe, ki AIS in njihovim vlagateljem omogoča, da pri naročilih AIS dosežejo najboljši možen rezultat v skladu z odstavkom 2.

4. UAIS redno spremljajo učinkovitost svojih ureditev in politike izvajanja naročil, da odkrijejo in po potrebi odpravijo morebitne pomanjkljivosti.

5. UAIS svojo politiko izvajanja naročil pregledajo vsako leto. Pregled se opravi tudi, kadar pride do pomembne spremembe, ki vpliva na zmožnost UAIS, da še naprej dosega najboljši možen rezultat za upravljane AIS.

6. UAIS so zmožni dokazati, da so naročila za trgovanje v imenu AIS izvedli v skladu s svojo politiko izvajanja naročil.

7. Kadar različna izvedbena mesta niso na voljo, se odstavki 2 do 5 ne uporabljajo. Vendar morajo UAIS biti sposobni dokazati, da različna izvedbena mesta niso na voljo.

Člen 28

Dajanje naročil v izvedbo drugim subjektom v imenu AIS

1. Kadar UAIS kupi ali proda finančne instrumente ali druga sredstva, pri katerih je pomembna najboljša izvedba, deluje v najboljšem interesu AIS, ki jih upravlja, ali vlagateljev v AIS pri dajanju naročil v izvedbo drugim subjektom v imenu upravljanih AIS, in sicer v okviru upravljanja njihovega portfelja.

2. UAIS ob upoštevanju cene, stroškov, hitrosti, verjetnosti izvedbe in poravnave, velikosti in narave naročila ali kakršnega koli drugega vidika v zvezi z izvajanjem naročila sprejmejo vse ustrezne ukrepe, da bi dosegli najboljši možen rezultat za AIS ali vlagatelje v AIS. Relativni pomen teh dejavnikov se določi na podlagi meril iz člena 27(2).

UAIS uvedejo, izvajajo in uporabljajo politiko, ki jim omogoča izpolnitev obveznosti iz prvega pododstavka. Politika za vsak razred instrumentov navaja subjekte, katerim se lahko dajo naročila. UAIS sklene dogovore za izvajanje naročil samo, kadar so ti dogovori skladni z obveznostmi iz tega člena. UAIS da vlagateljem v AIS, ki jih upravlja, na voljo ustrezne informacije o politiki, uvedeni v skladu s tem odstavkom, in o vseh pomembnih spremembah navedene politike.

▼B

3. UAIS redno spremljajo učinkovitost politike, uvedene v skladu z odstavkom 2, in zlasti kakovost izvedbe pri subjektih, opredeljenih v navedeni politiki, in po potrebi odpravijo morebitne pomanjkljivosti.

Poleg tega UAIS vsako leto pregledajo politiko. Takšen pregled se opravi tudi, kadar pride do pomembne spremembe, ki vpliva na zmožnost UAIS, da še naprej dosega najboljši možen rezultat za upravljane AIS.

4. UAIS so zmožni dokazati, da so naročila v imenu AIS dali v izvedbo drugemu subjektu v skladu s politiko, uvedeno v skladu z odstavkom 2.

5. Kadar različna izvedbena mesta niso na voljo, se odstavki 2 do 5 ne uporabljajo. Vendar morajo UAIS biti sposobni dokazati, da različna izvedbena mesta niso na voljo.

Člen 29

Združevanje in razdeljevanje naročil za trgovanje

1. UAIS lahko izvedejo naročilo AIS skupaj z naročilom drugega AIS, KNPVP ali stranke ali skupaj z naročilom, opravljenim pri vlaganju lastnih sredstev, kadar:

(a) se lahko razumno pričakuje, da združevanje naročil v splošnem ne bo imelo negativnih posledic za kateri koli AIS, KNPVP ali stranke, katerih naročilo bo združeno z drugimi;

(b) je določena in se izvaja politika razdeljevanja naročil, ki dovolj natančno ureja pravično razdeljevanje združenih naročil, vključno s tem, kako na razdeljevanje in obravnavo delnih izvedb vplivata obseg in cena naročil.

2. Kadar UAIS združi naročilo AIS z enim ali več naročili drugih AIS, KNPVP ali strank in je združeno naročilo delno izvedeno, razdeli s tem povezane trgovalne dejavnosti v skladu s svojo politiko razdeljevanja naročil.

3. Kadar UAIS združi transakcije za svoj račun z enim ali več naročili AIS, KNPVP ali strank, ne razdeli s tem povezanih trgovalnih dejavnosti na način, ki bi škodoval AIS, KNPVP ali stranki.

4. Kadar UAIS združi naročilo AIS, KNPVP ali druge stranke s transakcijo za svoj račun in je združeno naročilo delno izvedeno, razdeli s tem povezane trgovalne dejavnosti AIS, KNPVP ali strankam pred trgovalnimi dejavnostmi za svoj račun.

Če pa lahko UAIS AIS ali stranki utemeljeno dokaže, da brez združitve ne bi mogel izvesti naročila tako ugodno ali pa ga sploh ne bi mogel izvesti, lahko razdeli transakcijo za lasten račun sorazmerno v skladu s svojo politiko iz odstavka 1(b).

▼B

ODDELEK 2

Nasprotja interesov

(člen 14 Direktive 2011/61/EU)

Člen 30

Vrste nasprotij interesov

UAIS za namene ugotavljanja nasprotij interesov, ki se pojavijo pri upravljanju AIS, zlasti upoštevajo, ali UAIS, zadevna oseba ali oseba, ki je neposredno ali posredno povezana z UAIS na področju nadzora:

(a) lahko ustvari finančni dobiček ali se izogne finančni izgubi na račun AIS ali njegovih vlagateljev;

(b) ima interes za rezultate storitve ali dejavnosti, ki se opravlja za AIS ali njegove vlagatelje ali stranko, ali v transakciji, ki se opravi v imenu AIS ali stranke, ki se razlikuje od interesa AIS v navedenih rezultatih;

(c) ima finančno ali drugo spodbudo, da:

— interesu KNPVP, stranke ali skupine strank ali drugega AIS daje prednost pred interesom AIS,

— interesu enega vlagatelja daje prednost pred interesom drugega vlagatelja ali skupine vlagateljev v isti AIS;

(d) opravlja iste dejavnosti za AIS in drug AIS, KNPVP ali stranko, ali

(e) prejme ali bo prejela od osebe, ki ni AIS ali njegov vlagatelj, spodbudo v zvezi z dejavnostmi upravljanja skupnega portfelja, ki se opravljajo za AIS, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki niso standardna provizija ali pristojbina za navedeno storitev.

Člen 31

Politika obvladovanja nasprotij interesov

1. UAIS vzpostavi, izvaja in uporablja učinkovito politiko obvladovanja nasprotij interesov. Navedena politika se določi pisno ter je sorazmerna z velikostjo in organizacijo UAIS ter naravo, obsegom in kompleksnostjo njegovega poslovanja.

Kadar je UAIS član skupine, politika upošteva tudi vse okoliščine, s katerimi je UAIS seznanjen ali bi moral biti seznanjen ter ki lahko zaradi strukture in poslovnih dejavnosti drugih članic skupine povzročijo nasprotje interesov.

▼B

2. Politika obvladovanja nasprotij interesov, določena v skladu z odstavkom 1, obsega naslednje:

(a) glede dejavnosti, ki jih opravlja UAIS ali se opravljajo v njegovem imenu, vključno z dejavnostmi, ki jih opravlja pooblaščenec, podpooblaščenec, zunanji cenilec ali nasprotna stranka, opredelitev okoliščin, ki predstavljajo ali lahko povzročijo nasprotje interesov s pomembnim tveganjem oškodovanja interesov AIS ali njegovih vlagateljev;

(b) postopke, ki jih je treba upoštevati, in ukrepe, ki jih je treba sprejeti za preprečevanje, obvladovanje in spremljanje teh nasprotij.

Člen 32

Nasprotja interesov v zvezi z odkupom naložb

UAIS, ki upravlja AIS odprtega tipa, ugotovi, obvladuje in spremlja nasprotja interesov, ki nastanejo med vlagatelji, ki želijo odkup svojih naložb, in vlagatelji, ki želijo ohraniti svoje naložbe v AIS, ter vsa nasprotja interesov med spodbudami UAIS za vlaganje v nelikvidna sredstva in politiko odkupa AIS v skladu z obveznostmi iz člena 14 (1) Direktive 2011/61/EU.

Člen 33

Postopki in ukrepi za preprečevanje in obvladovanje nasprotij interesov

1. Postopki in ukrepi za preprečevanje in obvladovanje nasprotij interesov se oblikujejo za zagotovitev, da zadevne osebe, ki sodelujejo pri različnih poslovnih dejavnostih, ki vključujejo tveganje nasprotja interesov, izvajajo te dejavnosti s stopnjo neodvisnosti, ki ustreza velikosti in dejavnostim UAIS in skupine, v katero spada, in pomembnosti tveganj oškodovanja interesov AIS ali njegovih vlagateljev.

2. Kadar je potrebno in primerno, da UAIS zagotovi zahtevano stopnjo neodvisnosti, postopki, ki jih je treba uporabiti, in ukrepi, ki jih je treba sprejeti v skladu s členom 31(2)(b), vključujejo naslednje:

(a) učinkovite postopke za preprečevanje ali nadzor izmenjave informacij med zadevnimi osebami, ki opravljajo dejavnosti upravljanja skupnega portfelja ali druge dejavnosti v skladu s členom 6(2) in (4) Direktive 2011/61/EU, ki vključujejo tveganje za nastanek nasprotja interesov, pri katerih lahko izmenjava informacij oškoduje interes enega ali več AIS ali njihovih vlagateljev;

(b) ločen nadzor zadevnih oseb, katerih glavne naloge zajemajo opravljanje dejavnosti upravljanja skupnega portfelja v imenu strank ali vlagateljev ali opravljanje storitev za stranke ali vlagatelje, katerih interesi bi bili lahko v nasprotju, ali ki kako drugače zastopajo različne interese, ki bi bili lahko v nasprotju, vključno z interesi UAIS;

▼B

(c) odstranitev vsake neposredne povezave med plačilom zadevnih oseb, ki se ukvarjajo predvsem z eno dejavnostjo, in plačilom ali ustvarjenimi prihodki različnih zadevnih oseb, ki se ukvarjajo predvsem z drugo dejavnostjo, kadar bi lahko v zvezi s temi dejavnostmi prišlo do nasprotja interesov;

(d) ukrepe, ki kateri koli osebi preprečujejo, da bi neustrezno vplivala na način, kako zadevna oseba opravlja dejavnosti upravljanja skupnega portfelja, ali jo omejujejo pri tem;

(e) ukrepe za preprečevanje ali nadziranje hkratnega ali naknadnega vključevanja zadevne osebe v ločene dejavnosti upravljanja skupnega portfelja ali druge dejavnosti iz člena 6(2) in (4) Direktive 2011/61/EU, če lahko tako vključevanje ogrozi ustrezno obvladovanje nasprotij interesov.

Kadar sprejetje ali uporaba enega ali več navedenih ukrepov in postopkov ne zagotavlja zahtevane stopnje neodvisnosti, UAIS sprejme alternativne ali dodatne ukrepe in postopke, ki so za te namene potrebni in primerni.

Člen 34

Obvladovanje nasprotij interesov

Kadar organizacijske ali upravne ureditve UAIS ne zadoščajo za popolno zagotovitev, da so odpravljena tveganja oškodovanja interesov AIS ali vlagateljev v AIS, je treba o tem nemudoma obvestiti višje vodstvo ali drug pristojen notranji organ UAIS, da lahko sprejme potrebno odločitev ali ukrep za zagotovitev, da UAIS deluje v najboljšem interesu AIS ali vlagateljev v navedeni AIS.

Člen 35

Spremljanje nasprotij interesov

1. UAIS vodijo in redno posodabljajo evidenco vseh vrst dejavnosti, ki jih opravlja UAIS ali se opravljajo v njegovem imenu in pri katerih je prišlo do nasprotij interesov s pomembnim tveganjem oškodovanja interesov enega ali več AIS ali njegovih vlagateljev ali ki bi v primeru tekočih dejavnosti lahko nastala.

2. Višje vodstvo redno in vsaj enkrat na leto prejme pisna poročila o dejavnostih iz odstavka 1.

Člen 36

Razkrivanje nasprotij interesov

1. Informacije, ki jih je treba razkriti vlagateljem v skladu s členom 14(1) in (2) Direktive 2011/61/EU, se vlagateljem zagotovijo na trajnem nosilcu podatkov ali na spletni strani.

▼B

2. Kadar so informacije iz odstavka 1 na voljo na spletni strani in niso naslovljene osebno na vlagatelja, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) vlagatelj je bil obveščen o spletnem naslovu in mestu na spletni strani, kjer lahko dostopa do informacij, in je privolil v zagotavljanje informacij na takšen način;

(b) informacije se morajo posodabljati;

(c) informacije morajo biti stalno dostopne prek navedene spletne strani, in sicer toliko časa, kot vlagatelj dejansko potrebuje za njihov pregled.

Člen 37

Strategije za uveljavljanje glasovalnih pravic

1. UAIS razvije ustrezne in učinkovite strategije za določanje, kdaj in kako se uveljavljajo kakršne koli glasovalne pravice v portfelju AIS, ki ga upravlja, in sicer za izključno korist zadevnega AIS in njegovih vlagateljev.

2. V strategiji iz odstavka 1 se določijo ukrepi in postopki za:

(a) spremljanje relevantnih poslovnih ukrepov;

(b) zagotavljanje, da se glasovalne pravice uveljavljajo v skladu z naložbenimi cilji in politiko zadevnega AIS;

(c) preprečevanje ali obvladovanje vseh nasprotij interesov, ki izhajajo iz uveljavljanja glasovalnih pravic.

3. Kratek povzetek strategij in natančni podatki o ukrepih, sprejetih na podlagi navedenih strategij, so vlagateljem na voljo na njihovo zahtevo.

ODDELEK 3

Obvladovanje tveganja

(člen 15 Direktive 2011/61/EU)

Člen 38

Sistemi obvladovanja tveganja

Za namene tega oddelka sistemi obvladovanja tveganja pomenijo sisteme, ki jih sestavljajo ustrezni elementi organizacijske strukture UAIS, ki imajo osrednjo vlogo pri trajni funkciji obvladovanja tveganja, politike in postopki, povezani z obvladovanjem tveganja, ki je relevantno za naložbeno strategijo vsakega AIS, ter ukrepi, postopki in tehnike, povezani z merjenjem in obvladovanjem tveganja, ki jih uporablja UAIS v povezavi z vsakim AIS, ki ga upravlja.

▼B

Člen 39

Trajna funkcija obvladovanja tveganja

1. UAIS vzpostavi in vzdržuje trajno funkcijo obvladovanja tveganja, ki:

(a) izvaja učinkovite politike in postopke obvladovanja tveganj, da lahko redno opredeljuje, meri, obvladuje in spremlja vsa tveganja, relevantna za vsako naložbeno strategijo AIS, ki jim je ali bi jim lahko bil izpostavljen vsak AIS;

(b) zagotovi, da je profil tveganja AIS, ki se razkrije vlagateljem v skladu s točko (c) člena 23(4) Direktive 2011/61/EU, skladen z omejitvami tveganja, ki so bile določene v skladu s členom 44 te uredbe;

(c) spremlja spoštovanje omejitev tveganja, določenih v skladu s členom 44, in pravočasno obvesti vodstveni organ UAIS in, če obstaja, njegovo nadzorno funkcijo, kadar meni, da profil tveganja AIS ni skladen s temi omejitvami ali da obstaja pomembno tveganje, da profil tveganja ne bo več skladen s temi omejitvami;

(d) vodstvenemu organu UAIS in, če obstaja, njegovi nadzorni funkciji, redno, tj. tako pogosto, kot je smiselno glede na naravo, obseg in kompleksnost dejavnosti AIS oziroma UAIS, poroča o naslednjem:

(i) spoštovanju omejitev tveganja, določenih v skladu s členom 44, in profila tveganja AIS, kot je bil razkrit vlagateljem v skladu s členom 23(4)(c) Direktive 2011/61/EU, ter skladnosti med njima;

(ii) ustreznosti in učinkovitosti postopka obvladovanja tveganja, pri čemer zlasti navede, ali so bili oziroma bodo za odpravo kakršnih koli dejanskih ali pričakovanih pomanjkljivosti sprejeti ustrezni ukrepi;

(e) višjemu vodstvu redno poroča o trenutni ravni tveganja vsakega upravljanega AIS in o vseh dejanskih ali predvidljivih kršitvah katerih koli omejitev tveganja, določenih v skladu s členom 44, da se lahko hitro sprejmejo ustrezni ukrepi.

2. Funkcija obvladovanja tveganja ima potrebna pooblastila in dostop do vseh pomembnih informacij, ki jih potrebuje za izpolnitev nalog iz odstavka 1.

Člen 40

Politika obvladovanja tveganja

1. UAIS vzpostavi, izvaja in vzdržuje ustrezno in dokumentirano politiko obvladovanja tveganja, ki določa vsa pomembna tveganja, ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni AIS, ki jih upravlja.

▼B

2. Politika obvladovanja tveganja zajema postopke, ki so potrebni, da lahko UAIS pri vsakem AIS, ki ga upravlja, oceni njegovo izpostavljenost tržnemu in likvidnostnemu tveganju, tveganju izpostavljenosti do nasprotne stranke in vsem drugim tveganjem, vključno z operativnim, ki so lahko bistvena za posamezne AIS, ki jih upravlja.

3. UAIS v politiki obvladovanja tveganja obravnava vsaj naslednje elemente:

(a) tehnike, orodja in ukrepe, ki mu omogočajo zagotavljanje skladnosti s členom 45;

(b) tehnike, orodja in ukrepe, ki omogočajo oceno in spremljanje likvidnostnega tveganja AIS pod običajnimi in izjemnimi likvidnostnimi pogoji, vključno z uporabo rednega izvajanja testov izjemnih situacij v skladu s členom 48;

(c) razdelitev pristojnosti znotraj UAIS v zvezi z obvladovanjem tveganja;

(d) omejitve, določene v skladu s členom 44 te uredbe, in utemeljitev, kako so te povezane s profilom tveganja AIS, razkritim vlagateljem v skladu s členom 23(4)(c) Direktive 2011/61/EU;

(e) pogoje, vsebino, pogostost in naslovnike poročanja stalne funkcije obvladovanja tveganja iz člena 39.

4. Politika obvladovanja tveganja vključuje opis varoval iz člena 43, zlasti:

(a) naravo morebitnih nasprotij interesov;

(b) vzpostavljene korektivne ukrepe;

(c) razloge, zakaj bi se za te ukrepe moralo razumno pričakovati, da bodo privedli do neodvisnega opravljanja funkcije obvladovanja tveganja;

(d) kako namerava UAIS zagotoviti, da bodo varovala dosledno učinkovita.

5. Politika obvladovanja tveganja iz odstavka 1 je primerna glede na naravo, obseg in kompleksnost poslov UAIS in AIS, ki ga upravlja.

Člen 41

Ocenjevanje, spremljanje in pregled sistemov obvladovanja tveganja

1. UAIS ocenjujejo, spremljajo in redno, najmanj enkrat na leto, pregledajo:

(a) ustreznost in učinkovitost politike obvladovanja tveganja ter ukrepov, postopkov in tehnik iz člena 45;

▼B

(b) raven spoštovanja politike obvladovanja tveganja ter ukrepov, postopkov in tehnik iz člena 45 s strani UAIS;

(c) ustreznost in učinkovitost ukrepov, sprejetih za odpravo morebitnih pomanjkljivosti pri izvajanju postopka obvladovanja tveganja;

(d) izvajanje funkcije obvladovanja tveganja;

(e) ustreznost in učinkovitost ukrepov za zagotovitev funkcionalne in hierarhične ločitve funkcije obvladovanja tveganja v skladu s členom 42.

Pogostost rednih pregledov iz prvega pododstavka določi višje vodstvo v skladu z načelom sorazmernosti ter ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti poslov UAIS in AIS, ki ga upravlja.

2. Poleg rednih pregledov iz odstavka 1 se sistemi obvladovanja tveganja pregledajo, če:

(a) pride do pomembnih sprememb politik in postopkov obvladovanja tveganja ter ukrepov, postopkov in tehnik iz člena 45;

(b) notranji ali zunanji dogodki kažejo na to, da je potreben dodaten pregled;

(c) pride do pomembnih sprememb naložbene strategije in ciljev AIS, ki ga upravlja UAIS.

3. UAIS posodobi sisteme obvladovanja tveganja na podlagi rezultatov pregleda iz odstavkov 1 in 2.

4. UAIS uradno obvesti pristojni organ svoje matične države članice o vseh pomembnih spremembah politike obvladovanja tveganja ter ukrepov, postopkov in tehnik iz člena 45.

Člen 42

Funkcionalna in hierarhična ločitev funkcije obvladovanja tveganja

1. Za funkcijo obvladovanja tveganja velja, da je funkcionalno in hierarhično ločena od delujočih enot, vključno s funkcijo upravljanja portfelja, samo če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(a) oseb, ki izvajajo funkcijo obvladovanja tveganja, ne nadzorujejo osebe, ki so odgovorne za uspešnost delujočih enot UAIS, vključno s funkcijo upravljanja portfelja;

(b) osebe, ki izvajajo funkcijo obvladovanja tveganja, ne opravljajo dejavnosti v okviru delujočih enot, vključno s funkcijo upravljanja portfelja;

▼B

(c) osebe, ki izvajajo funkcijo obvladovanja tveganja, so nagrajene glede na dosežene cilje, povezane s to funkcijo, neodvisno od uspešnosti delujočih enot, vključno s funkcijo upravljanja portfelja;

(d) prejemke višjih uslužbencev, ki opravljajo funkcijo obvladovanja tveganja, neposredno nadzira odbor za prejemke, če je tak odbor bil ustanovljen.

2. Funkcionalna in hierarhična ločitev funkcije obvladovanja tveganj v skladu z odstavkom 1 se zagotovi v celotni hierarhiji UAIS, vse do njenega vodstvenega organa. Pregleda jo vodstveni organ in, kjer obstaja, nadzorna funkcija UAIS.

3. Pristojni organi matične države članice UAIS pregledajo način, na katerega je UAIS uporabil odstavka 1 in 2, na podlagi meril, določenih v drugem pododstavku člena 15(1) Direktive 2011/61/EU.

Člen 43

Varovala pred nasprotji interesov

1. Varovala pred nasprotji interesov iz člena 15(1) Direktive 2011/61/EU zagotovijo vsaj, da:

(a) odločitve, ki jih sprejme funkcija obvladovanja tveganja, temeljijo na zanesljivih podatkih, ki jih funkcija obvladovanja tveganja v ustrezni meri nadzira;

(b) prejemki oseb, vključenih v izvajanje funkcije obvladovanja tveganja, odražajo dosežene cilje, povezane s funkcijo obvladovanja tveganja, neodvisno od uspešnosti poslovnih področij, na katerih se udejstvujejo;

(c) funkcija obvladovanja tveganja je predmet ustreznega neodvisnega pregleda, da se zagotovi, da se odločitve sprejemajo neodvisno;

(d) funkcija obvladovanja tveganja je zastopana v vodstvenem organu ali v nadzorni funkciji, če je bila ustanovljena, vsaj z enakimi pooblastili, kot jih ima funkcija upravljanja portfelja;

(e) vse nasprotujoče si naloge so ustrezno ločene.

2. Kadar je to sorazmerno, ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti UAIS, varovala iz odstavka 1 prav tako zagotovijo, da:

(a) izvajanje funkcije obvladovanja tveganja redno pregleduje funkcija notranje revizije, oziroma, če ta ni bila ustanovljena, zunanja oseba, ki jo imenuje vodstveni organ;

(b) če je bil ustanovljen odbor za tveganja, ima ta ustrezna sredstva in člani odbora, ki niso neodvisni, nimajo neprimernega vpliva na izvajanje funkcije obvladovanja tveganja.

▼B

3. Vodstveni organ UAIS in, kjer obstaja, nadzorna funkcija vzpostavita varovala pred nasprotji interesov, določena v odstavkih 1 in 2, redno preverjata njihovo učinkovitost in pravočasno sprejmeta ukrepe za odpravo morebitnih pomanjkljivosti.

Člen 44

Omejitve tveganja

1. UAIS vzpostavi in izvaja kvantitativne ali kvalitativne omejitve tveganja ali oboje za vsak AIS, ki ga upravlja, ob upoštevanju vseh pomembnih tveganj. Kadar so določene le kvalitativne omejitve, je UAIS zmožen ta pristop utemeljiti pristojnemu organu.

2. Kvantitativne in kvalitativne omejitve tveganja za vsak AIS morajo zajemati vsaj naslednja tveganja:

(a) tržna tveganja;

(b) kreditna tveganja;

(c) likvidnostna tveganja;

(d) tveganja izpostavljenosti do nasprotne stranke;

(e) operativna tveganja.

3. Pri določanju omejitev tveganja UAIS upošteva strategije in sredstva, ki se uporabljajo v zvezi z vsakim AIS, ki ga upravlja, kot tudi nacionalne predpise, ki se uporabljajo za vsakega od takih AIS. Navedene omejitve tveganj se prilagodijo glede na profil tveganja AIS, kot je bil razkrit vlagateljem v skladu s točko (c) člena 23(4) Direktive 2011/61/EU in kot ga je odobril vodstveni organ.

Člen 45

Merjenje in obvladovanje tveganja

1. UAIS sprejmejo ustrezne in učinkovite ukrepe, postopke in tehnike, s katerimi:

(a) lahko kadar koli ugotavljajo, merijo, obvladujejo in spremljajo tveganja, ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni AIS, ki jih upravljajo;

(b) zagotavljajo spoštovanje omejitev, določenih v skladu s členom 44.

2. Ukrepi, postopki in tehnike iz odstavka 1 so sorazmerni z naravo, obsegom in kompleksnostjo poslov UAIS in vsakega AIS, ki ga upravlja, in so skladni s profilom tveganja AIS, kot je bil razkrit vlagateljem v skladu s točko (c) člena 23(4) Direktive 2011/61/EU.

▼B

3. Za namene odstavka 1 UAIS za vsak AIS, ki ga upravlja, sprejme naslednje ukrepe:

(a) vzpostavi ukrepe, postopke in tehnike merjenja tveganja, ki so potrebni za zagotovitev, da se lahko tveganja sprejetih pozicij in njihov delež v celotnem profilu tveganja natančno izmerijo na podlagi točnih in zanesljivih podatkov ter da so ukrepi, postopki in tehnike merjenja tveganja ustrezno dokumentirani;

(b) izvaja redne teste za nazaj za preučitev veljavnosti ukrepov za merjenje tveganja, ki vključujejo napovedi in ocene na podlagi modelov;

(c) redno izvaja ustrezne teste izjemnih situacij in analize scenarijev za obravnavanje tveganj, ki izhajajo iz morebitnih sprememb tržnih pogojev, ki lahko negativno vplivajo na AIS;

(d) zagotovi, da je trenutna raven tveganja skladna z omejitvami tveganja, določenimi v skladu s členom 44;

(e) vzpostavi, izvaja in vzdržuje ustrezne postopke, ki v primeru dejanske ali pričakovane kršitve omejitev tveganja AIS zagotavljajo pravočasne korektivne ukrepe, ki so v najboljšem interesu vlagateljev;

(f) zagotovi, da za vsak AIS obstajajo ustrezni sistemi in postopki upravljanja likvidnosti v skladu z zahtevami, določenimi v členu 46.

ODDELEK 4

Upravljanje likvidnosti

(člen 16 Direktive 2011/61/EU)

Člen 46

Sistem in postopki upravljanja likvidnosti

UAIS so pristojnim organom matične države članice sposobni dokazati, da so vzpostavljeni ustrezen sistem upravljanja likvidnosti in učinkoviti postopki iz člena 16(1) Direktive 2011/61/EU, ob upoštevanju naložbene strategije, profila likvidnosti in politike odkupov vsakega AIS.

Člen 47

Spremljanje in obvladovanje likvidnostnega tveganja

1. Sistem upravljanja likvidnosti in postopki iz člena 46 zagotovijo vsaj, da:

(a) UAIS ohranja raven likvidnosti v AIS, ki je primerna glede na njegove osnovne obveznosti, ki temeljijo na oceni relativne likvidnosti sredstev AIS na trgu, pri čemer se upošteva čas, ki je potreben za likvidacijo sredstev, cena ali vrednost, po kateri se lahko likvidirajo, in njihova občutljivost na druga tržna tveganja ali dejavnike;

▼B

(b) UAIS spremlja profil likvidnosti portfelja sredstev AIS, pri čemer upošteva mejni prispevek posameznih sredstev, ki bi lahko pomembno vplivala na likvidnost, ter pomembne obveznosti in zaveze, potencialne ali druge, ki jih lahko ima AIS v povezavi z osnovnimi obveznostmi. Za te namene UAIS upošteva profil baze vlagateljev AIS, vključno z vrsto vlagateljev, sorazmerno velikostjo naložb in pogoji odkupa, ki veljajo za te naložbe;

(c) če AIS vlaga v druge kolektivne naložbene podjeme, UAIS spremlja pristop, ki ga uporabljajo upravitelji teh drugih kolektivnih naložbenih podjemov pri upravljanju likvidnosti, vključno z izvajanjem rednih pregledov za spremljanje sprememb v določbah glede odkupa zadevnih kolektivnih naložbenih podjemov, v katere vlaga AIS. Ob upoštevanju člena 16(1) Direktive 2011/61/EU se ta obveznost ne uporablja, če se z drugimi kolektivnimi naložbenimi podjemi, v katere vlaga AIS, aktivno trguje na reguliranem trgu v smislu točke 14 člena 4(1) Direktive 2004/39/ES ali na enakovrednem trgu tretje države;

(d) UAIS izvaja in vzdržuje primerne ukrepe za merjenje likvidnosti in postopke za oceno kvantitativnih in kvalitativnih tveganj pozicij in predvidenih naložb, ki imajo pomemben vpliv na profil likvidnosti portfelja sredstev AIS, tako da se lahko ustrezno izmerijo učinki na splošen profil likvidnosti. Uporabljeni postopki zagotovijo, da ima UAIS ustrezno znanje in razumevanje likvidnosti sredstev, v katera je AIS vlagal ali namerava vlagati, če je smiselno, vključno z obsegom trgovanja in občutljivostjo cen in/ali razliko med prodajno in nakupno ceno posameznih sredstev v običajnih in izjemnih likvidnostnih pogojih;

(e) UAIS obravnava in izvaja orodja in ukrepe, vključno s posebnimi ukrepi, potrebnimi za obvladovanje likvidnostnega tveganja vsakega AIS, ki ga upravlja. UAIS opredeli vrste okoliščin, v katerih se lahko ta orodja in ukrepi uporabljajo, tako v običajnih kot v izjemnih okoliščinah, ob upoštevanju pravične obravnave vseh vlagateljev v AIS v povezavi z vsakim AIS, ki ga upravlja. UAIS lahko takšna orodja in ukrepe uporabi samo v teh okoliščinah in če so bila podana ustrezna razkritja v skladu s členom 108.

2. UAIS dokumentirajo svoje politike in postopke za upravljanje likvidnosti iz odstavka 1, jih pregledujejo vsaj na letni osnovi in jih posodabljajo v primeru kakršnih koli sprememb ali novih ukrepov.

3. UAIS v sistem in postopke za upravljanje likvidnosti iz odstavka 1 vključijo ustrezne ukrepe stopnjevanja, da lahko obravnavajo pričakovana ali dejanska zmanjšanja likvidnosti ali drugih izrednih situacij AIS.

4. Če UAIS upravlja AIS, ki je AIS zaprtega tipa brez finančnega vzvoda, se točka (e) odstavka 1 ne uporablja.

▼B

Člen 48

Omejitve upravljanja likvidnosti in testi izjemnih situacij

1. Če je primerno, UAIS, ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti vsakega AIS, ki ga upravljajo, izvajajo in vzdržujejo ustrezne omejitve za likvidnost oziroma nelikvidnost AIS skladno s svojimi osnovnimi obveznostmi in politiko odkupov in v skladu z zahtevami iz člena 44, ki se nanašajo na kvantitativne in kvalitativne omejitve tveganja.

UAIS spremljajo spoštovanje navedenih omejitev, in če so omejitve presežene ali obstaja verjetnost, da bodo presežene, določijo zahtevane (ali potrebne) ukrepe. Pri določanju primernih ukrepov UAIS preučijo ustreznost politik in postopkov za upravljanje likvidnosti, primernost profila likvidnosti sredstev AIS in učinek netipičnih ravni zahtevkov za odkup.

2. UAIS redno izvajajo teste izjemnih situacij pod običajnimi in izjemnimi likvidnostnimi pogoji, ki jim omogočajo oceno likvidnostnega tveganja vsakega AIS, ki ga upravljajo. Testi izjemnih situacij:

(a) se izvajajo na podlagi zanesljivih in najnovejših informacij v kvantitativnem smislu oziroma, če to ni primerno, v kvalitativnem smislu;

(b) če je primerno, simulirajo zmanjšanje likvidnosti sredstev v AIS in netipične zahtevke za odkup;

(c) pokrivajo tržna tveganja in kateri koli posledičen vpliv, med drugim tudi na pozive k doplačilu kritja, zahteve glede zavarovanja ali kreditne linije;

(d) upoštevajo občutljivosti pri vrednotenju v izjemnih pogojih;

(e) se izvajajo tako pogosto, kot je primerno glede na naravo AIS, pri čemer se upoštevajo naložbena strategija, profil likvidnosti, vrsta vlagatelja in politika odkupov AIS, vendar najmanj enkrat letno.

3. UAIS v zvezi z rezultati vseh testov izjemnih situacij ravnajo v najboljšem interesu vlagateljev.

Člen 49

Uskladitev naložbene strategije, profila likvidnosti in politike odkupov

1. Za namene člena 16(2) Direktive 2011/61/EU se za naložbeno strategijo, profil likvidnosti in politiko odkupov vsakega AIS, ki ga upravlja UAIS, šteje, da so usklajeni, če imajo vlagatelji možnost, da se njihove naložbe odkupijo na način, ki je skladen s pravično obravnavo vseh vlagateljev v AIS in v skladu s politiko odkupov in obveznostmi AIS.

2. Pri ocenjevanju usklajenosti naložbene strategije, profila likvidnosti in politike odkupov UAIS upošteva tudi vpliv, ki ga lahko imajo odkupi na osnovne cene ali na razlike med prodajnimi in nakupnimi cenami posameznih sredstev AIS.

▼B

ODDELEK 5

Naložbe v pozicije listinjenja

(člen 17 Direktive 2011/61/EU)

Člen 50

Opredelitve pojmov

Za namene tega oddelka:

(a) „listinjenje“ pomeni listinjenje v smislu člena 4(36) Direktive 2006/48/ES;

(b) „pozicija listinjenja“ pomeni pozicijo listinjenja v smislu člena 4(40) Direktive 2006/48/ES;

(c) „sponzor“ pomeni sponzorja v smislu člena 4(42) Direktive 2006/48/ES;

(d) „tranša“ pomeni tranšo v smislu člena 4(39) Direktive 2006/48/ES.

Člen 51

Zahteve za zadržani delež

1. UAIS prevzamejo izpostavljenost kreditnemu tveganju listinjenja v imenu enega ali več AIS, ki jih upravljajo, samo, če je originator, sponzor ali prvotni posojilodajalec UAIS izrecno razkril, da bo trajno zadržal pomemben neto ekonomski delež, ki bo v vsakem primeru znašal vsaj 5 %.

Za zadržanje pomembnega neto ekonomskega deleža v višini najmanj 5 % velja samo kar koli od naslednjega:

(a) zadržanje najmanj 5 % nominalne vrednosti vsake tranše, prodane ali prenesene na vlagatelje;

(b) v primeru listinjenja obnavljajočih se izpostavljenosti zadržanje deleža originatorja v višini najmanj 5 % nominalne vrednosti listinjenih izpostavljenosti;

(c) zadržanje naključno izbranih izpostavljenosti, ki so enakovredne vsaj 5 % nominalne vrednosti listinjenih izpostavljenosti, če bi bile te sicer listinjene v listinjenju, pod pogojem, da je število potencialno listinjenih izpostavljenosti ob izvedbi listinjenja najmanj 100;

(d) zadržanje tranše prve izgube in po potrebi drugih tranš, ki imajo enak ali strožji profil tveganja kot tiste, ki so prenesene ali prodane vlagateljem in ki ne zapadejo prej kot tiste, ki so prenesene ali prodane vlagateljem, tako da je zadržanje enako najmanj 5 % nominalne vrednosti listinjenih izpostavljenosti;

▼B

(e) zadržanje izpostavljenosti prve izgube v višini najmanj 5 % od vsake listinjene izpostavljenosti pri listinjenju.

Neto ekonomski delež se izračuna ob izvedbi listinjenja in se stalno vzdržuje. Za neto ekonomski delež, vključno z zadržanimi pozicijami, deležem ali izpostavljenostmi, se ne sme uporabljati nikakršno zmanjševanje kreditnega tveganja niti se ne smejo uporabljati kratke pozicije ali druga varovanja pred tveganji, prav tako pa se ga ne sme prodati. Neto ekonomski delež se za zunajbilančne postavke določi na podlagi nominalne vrednosti.

Za vsako listinjenje velja samo ena zahteva za zadržanje.

2. Odstavek 1 se ne uporablja, če so listinjene izpostavljenosti terjatve ali pogojne terjatve do institucij ali terjatve ali pogojne terjatve, ki jih v celoti, brezpogojno in nepreklicno jamčijo institucije, navedene v prvem pododstavku člena 122a(3) Direktive 2006/48/ES, in se ne uporablja za posle, navedene v drugem pododstavku člena 122a(3) Direktive 2006/48/ES.

Člen 52

Kvalitativne zahteve glede sponzorjev in originatorjev

Preden UAIS prevzame izpostavljenost kreditnemu tveganju listinjenja v imenu enega ali več AIS, zagotovi, da sponzor in originator:

(a) odobravata posojila na osnovi zanesljivih in jasno opredeljenih meril ter jasno določita postopek za odobritev, spremembo, obnovitev in ponovno financiranje posojil za izpostavljenosti, ki se bodo listinile, ki je enak tistemu, ki se uporablja za izpostavljenosti, ki jih držita;

(b) imata vzpostavljene in upravljata učinkovite sisteme za tekoče vodenje in spremljanje portfeljev in izpostavljenosti s kreditnim tveganjem, kot tudi za ugotavljanje in upravljanje problematičnih posojil ter oblikovanje ustreznih popravkov vrednosti in rezervacij;

(c) ustrezno razpršita vsak kreditni portfelj na podlagi ciljnega trga in splošne kreditne strategije;

(d) imata pisno politiko za kreditno tveganje, ki vključuje njune meje dovoljenega tveganja in politiko oblikovanja rezervacij ter opisuje, kako se meri, spremlja in obvladuje to tveganje;

(e) zagotovita dostop do vseh pomembnih podatkov o kreditni kakovosti in uspešnosti posameznih osnovnih izpostavljenosti, denarnih tokovih in zavarovanju za kritje izpostavljenosti listinjenju ter podatkov, ki so potrebni za izvedbo obsežnih in dobro premišljenih testov izjemnih situacij v zvezi z denarnimi tokovi in vrednostjo zavarovanj za kritje osnovnih izpostavljenosti. V ta namen se pomembne podatke določi na dan listinjenja oziroma na poznejši datum, če je to potrebno zaradi narave listinjenja;

▼B

(f) zagotovita dostop do vseh drugih relevantnih podatkov, potrebnih, da lahko UAIS izpolnjuje zahteve iz člena 53;

(g) razkrijeta raven zadržanega neto ekonomskega deleža iz člena 51, kot tudi vse zadeve, ki bi lahko ogrozile ohranjanje najmanjšega zahtevanega neto ekonomskega deleža, kot je naveden v tem členu.

Člen 53

Kvalitativne zahteve glede UAIS, ki so izpostavljeni listinjenju

1. Preden postanejo izpostavljeni kreditnemu tveganju listinjenja v imenu enega ali več AIS in po potrebi po tem, so UAIS pristojnim organom za vsako posamezno pozicijo listinjenja sposobni dokazati, da dobro razumejo navedene pozicije ter da izvajajo formalne politike in postopke, ki so primerni za profil tveganja zadevnih naložb AIS v pozicije listinjenja, za analizo in evidentiranje:

(a) informacij, ki jih originatorji ali sponzorji razkrijejo v skladu s členom 51 za določitev neto ekonomskega deleža, ki ga trajno ohranjajo v listinjenju;

(b) značilnosti tveganja posamezne pozicije listinjenja;

(c) značilnosti tveganja osnovnih izpostavljenosti pozicije listinjenja;

(d) dobrega imena in dejanskih izgub pri prejšnjih listinjenjih originatorjev ali sponzorjev v zadevnih kategorijah osnovnih izpostavljenosti pozicije listinjenja;

(e) izjav in razkritij originatorjev ali sponzorjev oziroma njihovih zastopnikov ali svetovalcev o primerni skrbnosti za listinjene izpostavljenosti in po potrebi v zvezi s kakovostjo zavarovanja za kritje listinjenih izpostavljenosti;

(f) če je primerno, metodologij in konceptov, na katerih temelji vrednotenje zavarovanja za kritje listinjenih izpostavljenosti, ter politik, ki jih sprejme originator ali sponzor, da zagotovi neodvisnost ocenjevalca;

(g) vse strukturne lastnosti listinjenja, ki lahko bistveno vplivajo na uspešnost pozicije listinjenja institucije, kot so poravnava pogodbenih obveznosti po kaskadnem načelu (*contractual waterfall*) in z njim povezani sprožilci (*waterfall related triggers*), izboljšave kreditne kvalitete, izboljšave likvidnosti, sprožilci tržne vrednosti in za posamezen posel značilna opredelitev neplačila.

▼B

2. Če je UAIS prevzel izpostavljenost do pomembne vrednosti kreditnega tveganja listinjenja v imenu enega ali več AIS, redno izvaja teste izjemnih situacij, ki so primerni za takšne pozicije listinjenja v skladu s točko (b) člena 15(3) Direktive 2011/61/EU. Test izjemnih situacij je sorazmeren z naravo, obsegom in kompleksnostjo tveganj, povezanih s pozicijami listinjenja.

UAIS vzpostavijo formalne postopke spremljanja v skladu z načeli, določenimi v členu 15 Direktive 2011/61/EU, ki so sorazmerni s profilom tveganja zadevnega AIS v povezavi s kreditnim tveganjem pozicije listinjenja, da redno in pravočasno spremljajo informacije o uspešnosti izpostavljenosti iz naslova takšnih pozicij listinjenja. Takšne informacije vključujejo (če je ustrezno glede na specifično vrsto listinjenja in ni omejeno na vrste informacij, ki so dodatno opisane tukaj) vrsto izpostavljenosti, odstotek posojil, zapadlih pred več kot 30, 60 in 90 dnevi, stopnje neplačil, stopnje predčasnih plačil, posojila v izvršilnem postopku, vrsto zavarovanja in stopnjo zasedenosti nepremičnin ter porazdelitev pogostosti kreditnih točk ali drugih meril kreditne sposobnosti za osnovne izpostavljenosti, panožno in geografsko razpršenost ter porazdelitev pogostosti razmerij med posojilom in vrednostjo zavarovanja z obsegi, ki omogočajo lažjo ustrezno analizo občutljivosti. Če so osnovne izpostavljenosti same pozicije listinjenja, UAIS poleg informacij iz tega pododstavka o tranšah, ki so osnovne izpostavljenosti listinjenja, na primer imena izdajatelja in kreditne kakovosti, spremljajo tudi informacije o značilnostih in uspešnosti paketov osnovnih izpostavljenosti navedenih tranš.

UAIS uporabljajo iste standarde za analizo tudi za udeležbe ali prevzem izdaj listinjenja, kupljenih od tretjih oseb.

3. Za namene ustreznega obvladovanja tveganja in upravljanja likvidnosti UAIS, ki prevzamejo izpostavljenost kreditnemu tveganju listinjenja v imenu enega ali več AIS, ustrezno opredelijo, merijo, spremljajo, obvladujejo, nadzorujejo in sporočajo tveganja, nastala zaradi neusklajenosti med sredstvi in obveznostmi zadevnih AIS, tveganje koncentracije ali naložbeno tveganje, ki izhaja iz teh instrumentov. UAIS zagotovi, da profil tveganja takšnih pozicij listinjenja ustreza velikosti, splošni strukturi portfelja in naložbenim strategijam ter ciljem zadevnega AIS, kot so določeni v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi, prospektu in ponudbenih dokumentih AIS.

4. UAIS v skladu z zahtevami iz člena 18 Direktive 2011/61/EU zagotovijo, da obstaja ustrezna raven notranjega poročanja višjemu vodstvu, tako da je to v celoti seznanjeno z vsemi pomembnimi prevzemi izpostavljenosti listinjenjem in da se tveganja, ki izhajajo iz teh izpostavljenosti, ustrezno obvladujejo.

5. UAIS v poročila in razkritja, ki jih je treba predložiti v skladu s členi 22, 23 in 24 Direktive 2011/61/EU, vključijo ustrezne informacije o svojih izpostavljenostih kreditnemu tveganju listinjenja in postopkih za obvladovanje tveganja na tem področju.

▼B

Člen 54

Korektivni ukrepi

1. Če po prevzemu izpostavljenosti listinjenju UAIS odkrijejo, da določitev in razkritje zadržanega deleža nista izpolnila zahtev iz te uredbe, sprejmejo korektivne ukrepe, ki so v najboljšem interesu vlagateljev v zadevni AIS.

2. Če v danem trenutku po prevzemu izpostavljenosti zadržani delež postane manjši od 5 % in to ni posledica naravnega plačilnega mehanizma transakcije, UAIS sprejmejo korektivne ukrepe, ki so v najboljšem interesu vlagateljev v zadevni AIS.

Člen 55

Prehodni določbi

Členi 51 do 54 se uporabljajo za nova listinjenja, izdana 1. januarja 2011 ali kasneje. Členi 51 do 54 se po 31. decembru 2014 uporabljajo za obstoječa listinjenja, kjer se po tem datumu dodajo ali se nadomestijo nove osnovne izpostavljenosti.

Člen 56

Razlaga

Če posebna razlaga organa ESMA ali skupnega odbora evropskih nadzornih organov ni na voljo, se določbe tega oddelka razlagajo vzporedno z ustreznimi določbami Direktive 2006/48/ES in smernicami za uporabo člena 122a direktive o kapitalskih zahtevah z dne 31. decembra 2010 ([1]), ki jih je izdal Odbor evropskih bančnih nadzornikov, in njihovimi poznejšimi spremembami.

ODDELEK 6

Organizacijske zahteve – splošna načela

(člena 12 in 18 Direktive 2011/61/EU)

Člen 57

Splošne zahteve

1. UAIS:

(a) vzpostavijo, izvajajo in vzdržujejo postopke odločanja ter organizacijsko strukturo, ki jasno in na dokumentiran način določa hierarhijo poročanja ter razporeja funkcije in naloge;

(b) zagotovijo, da se relevantne osebe v UAIS zavedajo, katere postopke morajo upoštevati za pravilno opravljanje svojih dolžnosti;

([1]) Odbor evropskih bančnih nadzornikov, smernice za uporabo člena 122a direktive o kapitalskih zahtevah z dne 31. decembra 2010, http://www.eba.europa.eu/cebs/media/Publications/Standards%20and%20Guidelines/2010/Application%20of%20Art.%20122a%20of%20the%20CRD/Guidelines.pdf.

▼B

(c) vzpostavijo, izvajajo in vzdržujejo ustrezne mehanizme notranjega nadzora, ki so namenjeni zagotavljanju spoštovanja odločitev in postopkov na vseh ravneh UAIS;

(d) vzpostavijo, izvajajo in vzdržujejo učinkovito notranje poročanje, sporočanje informacij na vseh zadevnih ravneh UAIS ter učinkovite pretoke informacij z vsemi vpletenimi tretjimi osebami;

(e) vzdržujejo ustrezne in urejene evidence svojih poslov in notranje organizacije.

UAIS upoštevajo naravo, obseg in kompleksnost poslov ter naravo in obseg storitev in dejavnosti, ki se izvajajo pri navedenih poslih.

2. UAIS vzpostavijo, izvajajo in vzdržujejo sisteme in postopke, ki so primerni za ohranjanje varnosti, celovitosti in zaupnosti informacij, ob upoštevanju narave zadevnih informacij.

3. UAIS opredelijo, izvajajo in vzdržujejo ustrezno politiko nepreki-njenega poslovanja, katere cilj je zagotoviti, da se v primeru izpada njihovih sistemov in postopkov ohranijo ključni podatki in funkcije ter nadaljujejo storitve in dejavnosti ali, kadar to ni mogoče, da se ti podatki in funkcije pravočasno obnovijo, njihove storitve in dejavnosti pa se začnejo hitro ponovno izvajati.

4. UAIS opredelijo, izvajajo in vzdržujejo računovodske politike in postopke ter pravila za vrednotenje, ki jim omogočajo, da pristojnemu organu na njegovo zahtevo pravočasno pošljejo računovodska poročila, ki prikazujejo resnično in pošteno sliko njihovega finančnega položaja ter so skladna z vsemi veljavnimi računovodskimi standardi in pravili.

5. UAIS izvajajo ustrezne politike in postopke za zagotovitev, da se politike odkupov AIS vlagateljem dovolj podrobno razkrijejo, še preden vložijo v AIS in v primeru pomembnih sprememb.

6. UAIS spremljajo in redno ocenjujejo ustreznost in učinkovitost svojih sistemov, mehanizmov notranjega nadzora in ukrepov, vzpostav-ljenih v skladu z odstavki 1 do 5, ter sprejmejo ustrezne ukrepe za odpravljanje vseh pomanjkljivosti.

Člen 58

Elektronska obdelava podatkov

1. UAIS sprejmejo ustrezne in zadostne ukrepe za vzpostavitev primernih elektronskih sistemov, ki omogočajo pravočasno in pravilno evidentiranje vsake portfeljske transakcije ali vpisa ali, kjer je ustrezno, naročila za odkup.

2. UAIS zagotovijo visoko raven varnosti pri obdelavi elektronskih podatkov ter po potrebi celovitost in zaupnost evidentiranih informacij.

▼B

Člen 59

Računovodski postopki

1. UAIS uporabljajo računovodske politike in postopke, kot so navedeni v členu 57(4), da zagotovijo zaščito vlagateljev. Računovodske evidence se vodijo tako, da se lahko sredstva in obveznosti AIS vedno neposredno identificirajo. Če ima AIS različne naložbene oddelke, se za vsakega od njih vodijo ločene evidence.

2. UAIS vzpostavijo, izvajajo in vzdržujejo računovodske politike in postopke ter politike in postopke vrednotenja, da zagotovijo, da se čista vrednost sredstev vsakega AIS natančno izračuna na podlagi veljavnih računovodskih pravil in standardov.

Člen 60

Nadzor s strani vodstvenega organa, višjega vodstva in nadzorne funkcije

1. UAIS pri notranjem razporejanju nalog zagotovijo, da so vodstveni organ, višje vodstvo in, kadar obstaja, nadzorna funkcija odgovorni za izpolnjevanje obveznosti UAIS iz Direktive 2011/61/EU.

2. UAIS zagotovi, da njegovo višje vodstvo:

(a) nosi odgovornost za izvajanje splošne naložbene politike pri vsakem upravljanem AIS, kot je določeno, kjer je smiselno, v pravilih upravljanja sklada, ustanovnih aktih, prospektu ali ponudbenih dokumentih;

(b) nadzoruje odobritev naložbenih strategij za vsak upravljani AIS;

(c) nosi odgovornost za zagotovitev, da se politike in postopki vrednotenja v skladu s členom 19 Direktive 2011/61/EU opredelijo in izvršujejo;

(d) nosi odgovornost za zagotovitev, da ima UAIS stalno in učinkovito funkcijo spremljanja skladnosti, tudi če to funkcija izvaja tretja oseba;

(e) zagotovi in redno preverja, da se splošna naložbena politika, naložbene strategije in omejitve tveganja vsakega upravljanega AIS pravilno in učinkovito izvajajo in upoštevajo, tudi če funkcijo obvladovanja tveganja izvajajo tretje osebe;

(f) odobri in redno preverja ustreznost notranjih postopkov, po katerih se sprejemajo naložbene odločitve za vsak upravljani AIS, ter tako zagotovi, da so take odločitve v skladu z odobrenimi naložbenimi strategijami;

(g) odobri in redno pregleduje politiko obvladovanja tveganja ter ukrepe, postopke in tehnike za izvajanje te politike, vključno s sistemom omejitev tveganj za vsak upravljani AIS;

▼B

(h) nosi odgovornost za vzpostavitev in uporabo politike prejemkov v skladu s Prilogo II k Direktivi 2011/61/EU.

3. UAIS tudi zagotovi, da njegovo višje vodstvo in, če je primerno, njegov vodstveni organ ali nadzorna funkcija:

(a) ocenita in redno preverjata učinkovitost politik, ukrepov in postopkov, vzpostavljenih za namene izpolnitve obveznosti iz Direktive 2011/61/EU;

(b) sprejmeta ustrezne ukrepe za odpravo vseh pomanjkljivosti.

4. UAIS zagotovijo, da njihovo višje vodstvo redno in vsaj enkrat na leto prejme pisna poročila o izpolnjevanju obveznosti, notranji reviziji in obvladovanju tveganja, v katerih je zlasti navedeno, ali so bili za odpravo morebitnih pomanjkljivosti sprejeti ustrezni ukrepi.

5. UAIS zagotovijo, da njihovo višje vodstvo redno prejema poročila o izvajanju naložbenih strategij in notranjih postopkov za sprejemanje naložbenih odločitev iz točk (b) do (e) odstavka 2.

6. UAIS zagotovi, da vodstveni organ ali nadzorna funkcija, če obstaja, redno prejema pisna poročila o zadevah iz odstavka 4.

Člen 61

Trajna funkcija zagotavljanja skladnosti

1. UAIS vzpostavijo, izvajajo in vzdržujejo primerne politike in postopke, ki so namenjeni odkrivanju morebitnega tveganja, da UAIS ne bi izpolnjeval obveznosti iz Direktive 2011/61/EU, ter s tem povezanih tveganj, ter vzpostavijo primerne ukrepe in postopke, katerih cilj je, da se tako tveganje čim bolj zmanjša in da se pristojnim organom omogoči učinkovito izvajanje njihovih pooblastil na podlagi navedene direktive.

UAIS upošteva naravo, obseg in kompleksnost poslov ter naravo in obseg storitev in dejavnosti, ki se izvajajo pri navedenih poslih.

2. UAIS vzpostavi in vzdržuje trajno in učinkovito funkcijo zagotavljanja skladnosti, ki deluje neodvisno in ima naslednje odgovornosti:

(a) spremljanje in redno ocenjevanje ustreznosti in učinkovitosti ukrepov, politik in postopkov, vzpostavljenih v skladu z odstavkom 1, ter ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti UAIS pri izpolnjevanju njegovih obveznosti;

(b) svetovanje zadevnim osebam, pristojnim za opravljanje storitev in dejavnosti, in pomoč pri izpolnjevanju obveznosti UAIS iz Direktive 2011/61/EU.

▼B

3. Da lahko funkcija zagotavljanja skladnosti iz odstavka 2 pravilno in neodvisno opravlja svoje naloge, UAIS zagotovi, da:

(a) ima funkcija zagotavljanja skladnosti potrebno pristojnost, vire, strokovno znanje in dostop do vseh ustreznih informacij;

(b) se imenuje nadzornik za skladnost, ki je zadolžen za funkcijo zagotavljanja skladnosti in pripravo poročil o izpolnjevanju skladnosti, ki jih redno, vsaj enkrat na leto, predloži višjemu vodstvu in v katerih je zlasti navedeno, ali so bili za odpravo morebitnih pomanjkljivosti sprejeti ustrezni ukrepi;

(c) osebe iz funkcije zagotavljanja skladnosti ne sodelujejo pri opravljanju storitev ali dejavnosti, ki jih nadzorujejo;

(d) metoda za določanje prejemkov nadzornika za skladnost in drugih oseb v funkciji zagotavljanja skladnosti ne vpliva in ni verjetno, da bo vplivala na njihovo objektivnost.

Od UAIS pa se ne zahteva, da izpolnjuje obveznosti iz točk (c) ali (d) prvega pododstavka, kadar lahko dokaže, da ta obveznost ni sorazmerna glede na naravo, obseg in kompleksnost poslov ter vrsto in obseg njegovih storitev in dejavnosti in da je njegova funkcija zagotavljanja skladnosti še naprej učinkovita.

Člen 62

Trajna funkcija notranje revizije

1. Če je primerno in sorazmerno glede na vrsto, obseg in kompleksnost njihovih poslov ter naravo in obseg dejavnosti upravljanja skupnega portfelja, ki jih opravljajo pri teh poslih, UAIS vzpostavijo in vzdržujejo funkcijo notranje revizije, ki je ločena in neodvisna od drugih funkcij in dejavnosti UAIS.

2. Funkcija notranje revizije iz odstavka 1:

(a) pripravi, izvaja in vzdržuje revizijski načrt za pregled in ocenjevanje ustreznosti in učinkovitosti sistemov, mehanizmov notranjega nadzora in ukrepov UAIS;

(b) izdaja priporočila na podlagi rezultatov dela, opravljenega v skladu s točko (a);

(c) preverja spoštovanja priporočil iz točke (b);

(d) poroča o notranjerevizijskih zadevah.

Člen 63

Osebne transakcije

1. UAIS za vse zadevne osebe, ki sodelujejo pri dejavnostih, ki lahko privedejo do nasprotja interesov, ali ki imajo dostop do notranjih informacij v smislu člena 1(1) Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta

▼B

in Sveta z dne 28. januarja 2003 o trgovanju z notranjimi informacijami in tržni manipulaciji (zloraba trga) ([1]) ali do drugih zaupnih informacij v zvezi z AIS ali v zvezi s transakcijami z ali za AIS, vzpostavi, izvaja in vzdržuje ustrezne ukrepe, ki takšnim zadevnim osebam preprečujejo:

(a) sklepanje osebnih transakcij s finančnimi instrumenti ali drugimi sredstvi, ki izpolnjujejo eno od naslednjih meril:

(i) za transakcijo velja člen 2(1) Direktive 2003/6/ES;

(ii) pri transakciji gre za zlorabo ali nepravilno razkritje zaupnih informacij;

(iii) transakcija je v nasprotju ali bi lahko prišla v nasprotje z obveznostjo UAIS iz Direktive 2011/61/EU;

(b) svetovanje ali prepričevanje, razen v okviru lastne zaposlitve ali pogodbe o storitvah, vsake druge osebe, naj sklene osebno transakcijo, ki je navedena v točki (a)(i) in (ii) ali ki bi drugače pomenila zlorabo podatkov, ki se nanašajo na tekoča naročila;

(c) razkritje, razen v okviru lastne zaposlitve ali pogodbe o storitvah in ne glede na člen 3(a) Direktive 2003/6/ES, kakršnih koli informacij ali mnenj kateri koli drugi osebi, če zadevna oseba ve ali je za njo razumno pričakovati, da ve, da bi, ali pa je verjetno, da bi, zaradi takega razkritja druga oseba storila naslednje:

(i) sklenila osebno transakcijo iz točke (a)(i) in (ii) s finančnimi instrumenti ali drugimi sredstvi ali pa bi to kako drugače pomenilo zlorabo podatkov, ki se nanašajo na tekoča naročila;

(ii) svetovala drugi osebi ali jo prepričevala, naj sklene takšno osebno transakcijo.

2. Ukrepi, ki so navedeni v odstavku 1, morajo zlasti zagotoviti, da:

(a) se vsaka zadevna oseba zaveda omejitev glede osebnih transakcij iz odstavka 1 in ukrepov, ki jih UAIS sprejme v zvezi z osebnimi transakcijami in razkrivanjem v skladu z odstavkom 1;

(b) se UAIS takoj obvesti o vsaki osebni transakciji, ki jo sklene zadevna oseba iz odstavka 1, z uradnim obvestilom o taki transakciji ali z drugimi postopki, ki UAIS omogočajo identifikacijo takih transakcij;

(c) se vodi evidenca osebne transakcije, o kateri je UAIS obveščen ali jo identificira, vključno z dovoljenji ali prepovedmi v zvezi s tako transakcijo.

Kadar določene dejavnosti UAIS opravljajo tretje osebe, UAIS za namene točke (b) prvega pododstavka zagotovi, da subjekt, ki opravlja dejavnost, vodi evidenco osebnih transakcij, ki jih je sklenila katera koli zadevna oseba iz odstavka 1, in te informacije na zahtevo takoj posreduje UAIS.

([1]) UL L 96, 12.4.2003, str. 16.

▼B

3. Odstavka 1 in 2 se ne uporabljata za osebne transakcije:

(a) opravljene na podlagi storitve diskrecijskega upravljanja portfelja, pri katerih ni predhodne komunikacije v zvezi s transakcijo med upraviteljem portfelja in zadevno osebo ali drugo osebo, za račun katere je izvedena transakcija;

(b) s KNPVP ali AIS, ki so v skladu s pravom države članice, ki za njihova sredstva zahteva enakovredno stopnjo razpršitve tveganja, predmet nadzora, kadar zadevna oseba in katera koli druga oseba, za katere račun se izvedejo transakcije, ne sodelujeta pri upravljanju navedenega subjekta.

4. Za namene odstavka 1 osebna transakcija vključuje tudi transakcije s finančnimi instrumenti ali drugimi sredstvi, ki se izvedejo v imenu ali za račun:

(a) zadevne osebe;

(b) katere koli osebe, s katero je zadevna oseba v sorodstvenem razmerju ali s katero je tesno povezana;

(c) osebe, s katero je zadevna oseba v takem razmerju, da ima slednja neposreden ali posreden bistven interes za rezultate trgovanja, razen provizij ali opravnin za izvedbo trgovanja.

Člen 64

Evidentiranje portfeljskih transakcij

1. UAIS za vsako portfeljsko transakcijo v zvezi z AIS, ki ga upravlja, brez odlašanja izdela evidenco, ki vsebuje dovolj informacij za takojšnjo podrobno rekonstrukcijo naročila in izvršene transakcije ali sporazuma.

2. V zvezi s portfeljskimi transakcijami na izvedbenem mestu evidenca iz odstavka 1 vsebuje naslednje informacije:

(a) ime ali drugo poimenovanje AIS in osebe, ki deluje za račun AIS;

(b) sredstvo;

(c) kjer je ustrezno, količino;

(d) vrsto naročila ali transakcije;

(e) ceno;

(f) pri naročilih datum in točen čas prenosa naročila in ime ali drugo poimenovanje osebe, ki ji je bilo naročilo posredovano, pri transakcijah pa datum in točen čas odločitve o trgovanju in izvedbe transakcije;

▼B

(g) kjer je ustrezno, ime osebe, ki posreduje naročilo ali izvaja transakcijo;

(h) kjer je ustrezno, razloge za preklic naročila;

(i) nasprotno stranko in izvedbeno mesto za izvedene transakcije.

3. V zvezi s portfeljskimi transakcijami AIS izven izvedbenega mesta evidenca iz odstavka 1 vsebuje naslednje informacije:

(a) ime ali drugo poimenovanje AIS;

(b) pravno in drugo dokumentacijo, ki je podlaga za portfeljsko transakcijo, vključno zlasti s sporazumom, kot je bil izvršen;

(c) ceno.

4. Za namene odstavkov 2 in 3 izvedbena mesta vključujejo sistematičnega internalizerja iz točke 7 člena 4(1) Direktive 2004/39/ES, regulirani trg iz točke 14 člena 4(1) navedene direktive, večstranski sistem trgovanja iz točke 15 člena 4(1) navedene direktive, ustvarjalca trga iz točke 8 člena 4(1) navedene direktive ali drugega zagotovitelja likvidnosti ali subjekt, ki v tretji državi opravlja funkcijo, podobno funkcijam, ki jih zagotavljajo prej navedeni subjekti.

Člen 65

Evidentiranje naročil za vpis in odkup

1. UAIS sprejmejo vse razumne ukrepe, da zagotovijo, da se prejeti vpisi AIS, in, kadar je ustrezno, naročila za odkup evidentirajo nemudoma po prejetju vseh takih naročil.

2. Evidentirajo se naslednje informacije:

(a) zadevni AIS;

(b) oseba, ki daje ali posreduje naročilo;

(c) oseba, ki prejme naročilo;

(d) datum in čas naročila;

(e) pogoji in način plačila;

(f) vrsta naročila;

▼B

(g) datum izvedbe naročila;

(h) število enot ali deležev ali enakovredni zneski, ki so vpisani ali ki se odkupijo;

(i) cena vpisa ali, kjer je ustrezno, odkupa za vsako enoto ali delež oziroma, kjer je ustrezno, znesek vpisanega in plačanega kapitala;

(j) skupna vpisna ali odkupna vrednost enot ali deležev;

(k) bruto vrednost naročila vključno s provizijo za vpis ali neto znesek brez provizije za odkup.

Informacije iz točk (i), (j) in (k) se evidentirajo takoj, ko so na voljo.

Člen 66

Zahteve v zvezi z vodenjem evidenc

1. UAIS zagotovijo, da se vse zahtevane evidence iz členov 64 in 65 hranijo najmanj pet let.

Pristojni organi pa lahko od UAIS zahtevajo, da zagotovijo, da se katera koli ali vse navedene evidence hranijo daljše obdobje, ob upoštevanju narave sredstva ali portfeljske transakcije, če je to potrebno, da lahko organ izvaja nadzorne naloge v skladu z Direktivo 2011/61/EU.

2. V primeru prenehanja dovoljenja UAIS se morajo evidence hraniti vsaj preostanek petletnega obdobja iz odstavka 1. Pristojni organi lahko zahtevajo, da se evidence hranijo daljše obdobje.

Če UAIS prenese svoje naloge v zvezi z AIS drugemu UAIS, zagotovi, da so evidence iz odstavka 1 na voljo drugemu UAIS.

3. Evidence se hranijo na nosilcu podatkov, na katerem se lahko informacije shranijo tako, da imajo pristojni organi v prihodnosti dostop do njih, ter v taki obliki in na tak način, da:

(a) lahko pristojni organi hitro dostopijo do njih in rekonstruirajo vsako ključno fazo obdelave vsake portfeljske transakcije;

(b) se lahko brez težav ugotovijo popravki ali druge spremembe ter vsebina evidenc pred kakršnimi koli takimi popravki ali spremembami;

(c) druge manipulacije ali spremembe niso mogoče.

▼B

ODDELEK 7

Vrednotenje

(člen 19 Direktive 2011/61/EU)

Člen 67

Politike in postopki vrednotenja sredstev AIS

1. UAIS za vsak AIS, ki ga upravljajo, vzpostavijo, vzdržujejo, izvajajo in pregledujejo pisne politike in postopke, ki zagotavljajo zanesljiv, pregleden, celovit in ustrezno dokumentiran postopek vrednotenja. Politike in postopki vrednotenja zajemajo vse pomembne vidike procesa vrednotenja ter postopke in kontrole vrednotenja v zvezi z zadevnim AIS.

UAIS brez poseganja v zahteve nacionalne zakonodaje ter pravila upravljanja in akte o ustanovitvi AIS zagotovi, da se za AIS, ki ga upravlja, uporabljajo poštene, ustrezne in pregledne metodologije vrednotenja. Politike vrednotenja opredelijo, postopki pa izvajajo metodologije vrednotenja, ki se uporabljajo za vsako vrsto sredstev, v katero lahko AIS vlaga v skladu z veljavno nacionalno zakonodajo, pravili upravljanja in akti o ustanovitvi AIS. UAIS v določene vrste sredstev ne vlaga prvikrat, razen če je bila oziroma so bile za to konkretno vrsto sredstev opredeljene ustrezne metodologije vrednotenja.

Politike in postopki, ki določajo metodologije vrednotenja, vključujejo vhodne podatke, modele in izbirna merila za oblikovanje cen in izbiro virov tržnih podatkov. Politike in postopki določajo, da se cene pridobijo od neodvisnih virov, kadar koli je to mogoče in primerno. Izbirni postopek za določeno metodologijo vključuje oceno razpoložljivih zadevnih metodologij, pri čemer se upošteva njihova občutljivost na spremembe v spremenljivkah in kako konkretne strategije določajo relativno vrednost sredstev v portfelju.

2. Politike vrednotenja določajo obveznosti, vloge in odgovornosti vseh oseb, vključenih v postopek vrednotenja, vključno z višjim vodstvom UAIS. Postopki odražajo organizacijsko strukturo, kot je določena v politikah vrednotenja.

Politike in postopki vrednotenja obravnavajo najmanj naslednje:

(a) sposobnost in neodvisnost osebja, ki dejansko izvaja vrednotenje sredstev;

(b) specifične investicijske strategije AIS in sredstva, v katera bi lahko vlagal AIS;

(c) kontrole pri izbiri vhodnih podatkov, virov in metodologij vrednotenja;

(d) postopke stopnjevanja za odpravo razlik pri rezultatih vrednotenja sredstev;

(e) vrednotenje vseh prilagoditev, povezanih z velikostjo in likvidnostjo pozicij ali s spremembami v tržnih pogojih, kot je ustrezno;

▼B

(f) ustrezen čas za zaključek računovodskih evidenc za potrebe vrednotenja;

(g) ustrezno pogostost vrednotenja sredstev.

3. Če se imenuje zunanji cenilec, politike in postopki vrednotenja določijo postopek za izmenjavo informacij med UAIS in zunanjim cenilcem, da se zagotovi, da se posredujejo vse potrebne informacije, ki se zahtevajo za potrebe vrednotenja.

Politike in postopki vrednotenja zagotovijo, da UAIS izvaja začetne in redne skrbne preglede tretjih oseb, ki se imenujejo za izvajanje storitev vrednotenja.

4. Če vrednotenje izvaja UAIS sam, politike vključujejo opis varoval za funkcionalno neodvisno izvajanje vrednotenja v skladu s točko (b) člena 19(4) Direktive 2011/61/EU. Taka varovala vključujejo ukrepe za preprečevanje ali omejevanje kateri koli osebi, da neprimerno vpliva na način, na katerega neka oseba izvaja dejavnosti vrednotenja.

Člen 68

Uporaba modelov za vrednotenje sredstev

1. Če se za vrednotenje sredstev AIS uporablja model, se model in njegove glavne značilnosti obrazložijo in utemeljijo v politikah in postopkih vrednotenja. Razlog za izbiro modela, osnovni podatki, uporabljene predpostavke v modelu in razlogi za njihovo uporabo, kot tudi omejitve modelno zasnovanega vrednotenja se ustrezno dokumentirajo.

2. Politike in postopki vrednotenja zagotovijo, da pred uporabo model potrdi oseba z zadostnim strokovnim znanjem, ki ni bila vključena v proces oblikovanja modela. Postopek potrjevanja se ustrezno dokumentira.

3. Model mora predhodno odobriti višje vodstvo UAIS. Če model uporablja UAIS, ki sam izvaja funkcijo vrednotenja, odobritev s strani višjega vodstva ne vpliva na pravico pristojnega organa, da na podlagi člena 19(9) Direktive 2011/61/EU zahteva, da model preveri zunanji cenilec ali revizor.

Člen 69

Dosledna uporaba politik in postopkov vrednotenja

1. UAIS zagotovi, da se politike in postopki vrednotenja ter izbrane metodologije vrednotenja dosledno uporabljajo.

2. Politike in postopki vrednotenja in izbrane metodologije se uporabljajo za vsa sredstva v AIS, pri čemer se upoštevajo naložbena strategija, vrsta sredstev in, če je ustrezno, obstoj različnih zunanjih cenilcev.

▼B

3. Če posodobitev ni potrebna, se politike in postopki uporabljajo dosledno skozi čas, viri in pravila vrednotenja pa ostanejo enaki.

4. Postopki vrednotenja in izbrane metodologije vrednotenja se uporabljajo dosledno v vseh AIS, ki jih upravlja isti UAIS, pri čemer se upoštevajo naložbene strategije, vrste sredstev, ki jih drži AIS, in, če je ustrezno, obstoj različnih zunanjih cenilcev.

Člen 70

Redni pregledi politik in postopkov vrednotenja

1. Politike vrednotenja določajo redne preglede politik in postopkov, vključno z metodologijami ocenjevanja. Pregled se izvede vsaj enkrat letno in preden se AIS začne ukvarjati z novo naložbeno strategijo ali novo vrsto sredstev, ki jih trenutna politika vrednotenja ne zajema.

2. Politike in postopki vrednotenja opisujejo, kako se lahko uvedejo spremembe v politiki vrednotenja, vključno z metodologijo, in v kakšnih okoliščinah bi bilo to primerno. Priporočila za spremembe politik in postopkov se predložijo višjemu vodstvu, ki pregleda in odobri kakršne koli spremembe.

3. Funkcija obvladovanja tveganja iz člena 38 pregleda in po potrebi zagotovi ustrezno podporo v zvezi s politikami in postopki, ki se sprejmejo za vrednotenje sredstev.

Člen 71

Pregled posameznih vrednosti sredstev

1. UAIS zagotovi, da so vsa sredstva, ki jih drži AIS, pošteno in ustrezno ovrednotena. UAIS glede na vrsto sredstev dokumentira način, kako se oceni ustreznost in poštenost posameznih vrednosti. UAIS mora biti vedno sposoben dokazati, da so portfelji AIS, ki jih upravlja, ustrezno ovrednoteni.

2. Politike in postopki vrednotenja določajo postopek pregleda za posamezne vrednosti sredstev, če obstaja pomembno tveganje neustreznega vrednotenja, kot v naslednjih primerih:

(a) vrednotenje temelji na cenah, ki so na voljo samo od ene same nasprotne stranke ali posredniškega vira;

(b) vrednotenje temelji na cenah nelikvidne borze;

(c) na vrednotenje vplivajo osebe, povezane z UAIS;

(d) na vrednotenje vplivajo drugi subjekti, ki lahko imajo finančni interes za uspešnost poslovanja AIS;

(e) vrednotenje temelji na cenah, ki jih je zagotovila nasprotna stranka, ki je originator instrumenta, zlasti če originator financira tudi pozicijo AIS v instrumentu;

▼B

(f) na vrednotenje vplivajo ena ali več oseb znotraj UAIS.

3. Politike in postopki vrednotenja opisujejo postopek pregleda, vključno z zadostnimi in ustreznimi preveritvami in kontrolami upravičenosti posameznih vrednosti. Upravičenost se ocenjuje glede na obstoj ustrezne stopnje objektivnosti. Takšne preveritve in kontrole vključujejo vsaj:

(a) preverjanje vrednosti s primerjavo med cenami, pridobljenimi od nasprotnih strank, in skozi čas;

(b) potrjevanje vrednosti s primerjavo realiziranih cen z zadnjimi knjigovodskimi vrednostmi;

(c) upoštevanje ugleda, doslednosti in kakovosti vira vrednotenja;

(d) primerjavo z vrednostmi, ki jih ustvari tretja oseba;

(e) preverjanje in dokumentiranje izjem;

(f) izpostavljanje in raziskovanje kakršnih koli razlik, ki so videti nenavadne ali odstopajo glede na primerjalno vrednost vrednotenja, določeno za neko vrsto sredstev;

(g) testiranje za zastarelimi cenami in implicitnimi parametri;

(h) primerjavo s cenami kakršnih koli povezanih sredstev ali njihovih varovanj pred tveganji;

(i) pregled vhodnih podatkov, uporabljenih pri modelno zasnovanem določanju cen, zlasti tistih, na katere cena modela kaže večjo občutljivost.

4. Politike in postopki vrednotenja vključujejo ustrezne ukrepe stopnjevanja za obravnavanje razlik ali drugih težav pri vrednotenju sredstev.

Člen 72

Izračun čiste vrednosti sredstev na enoto ali delež

1. UAIS zagotovi, da se za vsak AIS, ki ga upravlja, čista vrednost sredstev na enoto ali delež izračuna ob vsaki izdaji, vpisu, odkupu ali umiku enot ali deležev, vendar najmanj enkrat letno.

2. UAIS zagotovi, da se postopki in metodologija za izračun čiste vrednosti sredstev na enoto ali delež v celoti dokumentirajo. UAIS redno preverja postopke in metodologije za izračun in njihovo uporabo, dokumentacija pa se ustrezno popravlja in dopolnjuje.

3. UAIS zagotovi, da so v primeru nepravilnega izračuna čiste vrednosti sredstev uvedeni korektivni ukrepi.

▼B

4. UAIS zagotovi, da se število enot ali deležev v izdaji redno preverja, in sicer najmanj tako pogosto, kot se izračuna cena za enoto ali delež.

Člen 73

Strokovna jamstva

1. Zunanji cenilci na zahtevo zagotovijo strokovna jamstva, s katerimi dokazujejo svojo usposobljenost za izvajanje vrednotenja. Strokovna jamstva, ki jih zagotovijo zunanji cenilci, so v pisni obliki.

2. Strokovna jamstva vsebujejo dokazila o kvalifikacijah zunanjega cenilca in njegovi sposobnosti za pravilno in neodvisno izvajanje vrednotenja, ki vključujejo vsaj dokazila o:

(a) zadostnem osebju in strokovnih virih;

(b) ustreznih postopkih, ki zagotavljajo pravilno in neodvisno vrednotenje;

(c) ustreznem znanju in razumevanju naložbene strategije AIS in sredstev, za katerih vrednotenje je bil imenovan zunanji cenilec;

(d) dovolj dobrem ugledu in zadostnih izkušnjah z vrednotenjem.

3. Če za zunanjega cenilca velja obvezna poslovna registracija pri pristojnem organu ali drugem subjektu države, v kateri ima sedež, strokovno jamstvo vsebuje naziv tega organa ali subjekta, vključno z ustreznimi kontaktnimi podatki. Strokovno jamstvo jasno navaja pravne ali regulativne določbe ali pravila poklicnega ravnanja, ki jim je podvržen zunanji cenilec.

Člen 74

Pogostost vrednotenja sredstev, ki jih drži AIS odprtega tipa

1. Vrednotenje finančnih instrumentov, ki jih drži AIS odprtega tipa, se izvede ob vsakem izračunu čiste vrednosti sredstev na enoto ali delež v skladu s členom 72(1).

2. Vrednotenje drugih sredstev, ki jih drži AIS odprtega tipa, se izvede vsaj enkrat letno, in vsakič, kadar obstajajo dokazi, da nazadnje določena vrednost ni več poštena ali ustrezna.

ODDELEK 8

Prenos nalog UAIS

(člen 20(1), (2), (4) in (5) Direktive 2011/61/EU)

Člen 75

Splošna načela

Pri prenosu izvajanja ene ali več nalog v njihovem imenu UAIS spoštujejo zlasti naslednja splošna načela:

▼B

(a) struktura prenosa ne omogoča izogibanje pristojnostim ali odgovornosti UAIS;

(b) obveznosti UAIS do AIS in njegovih vlagateljev se zaradi prenosa ne spremenijo;

(c) ne posega se v pogoje, ki jih morajo izpolnjevati UAIS za pridobitev dovoljenja in izvajanje dejavnosti v skladu z Direktivo 2011/61/EU;

(d) dogovor o prenosu je v obliki pisnega sporazuma, sklenjenega med UAIS in pooblaščencem;

(e) UAIS zagotovi, da pooblaščenec prenesene naloge izvaja učinkovito in v skladu z veljavnimi zakonodajnimi in regulativnimi zahtevami, in mora opredeliti metode in postopke za stalno preverjanje storitev, ki jih opravlja pooblaščenec. Če se zdi, da pooblaščenec nalog ne more opravljati učinkovito ali v skladu z veljavnimi zakonodajnimi in regulativnimi zahtevami, UAIS sprejme ustrezne ukrepe;

(f) UAIS učinkovito nadzoruje prenesene naloge in obvladuje tveganja, povezana s prenosom. V ta namen ima UAIS vedno potrebno strokovno znanje in vire za nadziranje prenesenih nalog. UAIS v sporazumu določi pravico do obveščenosti, pregleda, udeležbe in dostopa ter pravice do dajanja navodil in nadzora nad pooblaščencem. UAIS zagotovi tudi, da pooblaščenec pravilno nadzira izvajanje prenesenih nalog, ter ustrezno obvladuje tveganja, povezana s prenosom;

(g) UAIS zagotovi, da se kontinuiteta in kakovost prenesenih nalog ali prenesene dolžnosti izvajanja nalog ohranita tudi v primeru prekinitve prenosa, in sicer tako, da prenesene naloge ali preneseno funkcijo izvajanja nalog prenese na drugo tretjo osebo ali pa jih izvede sam;

(h) zadevne pravice in obveznosti UAIS ter pooblaščenca se jasno razporedijo in določijo v sporazumu. UAIS zlasti pogodbeno zagotovi pravico do dajanja navodil, pravico do prekinitve, pravico do obveščenosti in pravico do pregledov ter dostopa do knjig in poslovnih prostorov. Sporazum zagotovi, da lahko do nadaljnjega prenosa pride samo s privolitvijo UAIS;

(i) če se nanaša na upravljanje portfelja, je prenos nalog v skladu z naložbeno politiko AIS. UAIS pooblaščencu zagotovi navodila, kako naj izvaja naložbeno politiko, in nato spremlja, ali pooblaščenec stalno upošteva navodila;

(j) UAIS zagotovi, da mu pooblaščenec razkrije vse nove dogodke, ki bi lahko pomembno vplivali na pooblaščenčevo sposobnost izvajanja prenesenih nalog na učinkovit način ter v skladu z veljavnimi zakonodajnimi in regulativnimi zahtevami;

(k) UAIS zagotovi, da pooblaščenec varuje vse zaupne informacije v zvezi z UAIS, AIS, ki ga prenos zadeva, in vlagatelji v tak AIS;

▼B

(l) UAIS zagotovi, da pooblaščenec vzpostavi, izvaja in vzdržuje krizni načrt za izvajanje ukrepov v primeru kriznega dogodka ter redno testiranje rezervne infrastrukture ob upoštevanju vrste prenesenih nalog.

Člen 76

Objektivni razlogi za prenos nalog

1. UAIS pristojnim organom predloži podroben opis, obrazložitev in dokaze o objektivnih razlogih za prenos nalog. Pri presoji, ali celotna struktura prenosa temelji na objektivnih razlogih v smislu člena 20(1)(a) Direktive 2011/61/EU, se upoštevajo naslednja merila:

(a) optimizacija poslovnih funkcij in procesov;

(b) nižanje stroškov;

(c) strokovno znanje pooblaščenca na področju administracije ali o specifičnih trgih ali naložbah;

(d) dostop pooblaščenca do globalnih trgovalnih zmogljivosti.

2. Na zahtevo pristojnih organov UAIS poda nadaljnje obrazložitve in zagotovi dokumente, ki dokazujejo, da celotna struktura prenosa temelji na objektivnih razlogih.

Člen 77

Lastnosti pooblaščenca

1. Pooblaščenec ima zadostna sredstva in zaposluje dovolj osebja, ki ima potrebne kvalifikacije, znanje in strokovnost za pravilno opravljanje prenesenih nalog, ter ima ustrezno organizacijsko strukturo za podporo izvajanju prenesenih nalog.

2. Osebe, ki dejansko opravljajo dejavnosti, ki jih prenese UAIS, imajo zadosti izkušenj, ustrezno teoretično znanje in ustrezne praktične izkušnje z zadevnimi nalogami. Njihova poklicna usposobljenost in narava nalog, ki so jih v preteklosti opravljali, sta primerni za izvajanje poslov.

3. Za osebe, ki dejansko izvajajo posle pooblaščenca, se ne šteje, da imajo zadosten ugled, če so bile pri vprašanjih, ki so pomembna tako za ocenjevanje dobrega ugleda kot za ustrezno izvajanje prenesenih nalog, v preteklosti ocenjene negativno ali če obstajajo druge relevantne informacije, ki vplivajo na njihov ugled. Takšne negativne ocene med

▼B

drugim vključujejo kazniva dejanja, sodne postopke ali upravne sankcije, relevantne za izvajanje prenesenih nalog. Posebna pozornost se nameni vsem kaznivim dejanjem, ki zadevajo finančne aktivnosti, med drugim vključno z obveznostmi v zvezi s preprečevanjem pranja denarja, nepoštenostjo, prevarami ali finančnim kriminalom, stečajem ali insolventnostjo. Druge relevantne informacije vključujejo na primer informacije, ki kažejo na to, da oseba ni vredna zaupanja ali poštena.

Kadar za pooblaščenca v zvezi z njegovimi poklicnimi storitvami velja ureditev znotraj Unije, se zahteve iz prvega pododstavka štejejo za izpolnjene, ko je zadevni nadzorni organ preveril merilo „dobrega ugleda“ v okviru postopka izdaje dovoljenja, razen če ne obstajajo dokazi o nasprotnem.

Člen 78

Prenos upravljanja portfelja ali obvladovanja tveganja

1. Ta člen se uporablja za prenos upravljanja portfelja ali obvladovanja tveganja.

2. Kot subjekti, ki imajo dovoljenje ali so registrirani za upravljanje portfelja in so predmet nadzora v skladu s točko (c) člena 20(1) Direktive 2011/61/EU, štejejo naslednji subjekti:

(a) družbe za upravljanje, ki imajo dovoljenje v skladu z Direktivo 2009/65/ES;

(b) investicijske družbe, ki imajo v skladu z Direktivo 2004/39/ES dovoljenje za upravljanje portfelja;

(c) kreditne institucije, ki imajo v skladu z Direktivo 2006/48/ES dovoljenje za upravljanje portfelja v skladu z Direktivo 2004/39/ES;

(d) zunanji UAIS, ki imajo dovoljenje v skladu z Direktivo 2011/61/EU;

(e) subjekti iz tretjih držav, ki imajo dovoljenje ali so registrirani za upravljanje portfelja in jih učinkovito nadzoruje pristojni organ v teh državah.

3. Če gre za prenos na podjetje iz tretje države, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji v skladu s točko (d) člena 20(1) Direktive 2011/61/EU:

(a) med pristojnimi organi matične države članice UAIS in nadzornimi organi podjetja, na katerega se izvede prenos, obstaja pisni dogovor;

(b) v zvezi s podjetjem, na katerega se izvede prenos, dogovor iz točke (a) pristojnim organom omogoča, da:

(i) na zahtevo prejmejo ustrezne informacije, ki so potrebne za izvajanje njihovih nadzornih nalog, kot je določeno v Direktivi 2011/61/EU;

▼B

(ii) pridobijo dostop do dokumentov, relevantnih za izvajanje njihovih nadzornih nalog, ki se hranijo v tretji državi;

(iii) izvajajo preglede na kraju samem v prostorih podjetja, na katerega so bile prenesene naloge. Praktični postopki za preglede na kraju samem so podrobno opisani v pisnem dogovoru;

(iv) od nadzornega organa v tretji državi čim prej prejmejo informacije za potrebe preiskav možnih kršitev zahtev Direktive 2011/61/EU in njenih izvedbenih ukrepov;

(v) sodelujejo pri izvrševanju v skladu z nacionalnim in mednarodnim pravom, ki se uporablja za nadzorni organ tretje države in pristojne organe EU v primeru kršitve zahtev Direktive 2011/61/EU in njenih izvedbenih ukrepov ter relevantne nacionalne zakonodaje.

Člen 79

Učinkovit nadzor

Za prenos se šteje, da preprečuje učinkovit nadzor UAIS, če:

(a) UAIS, njegovi revizorji in pristojni organi nimajo učinkovitega dostopa do podatkov, ki se nanašajo na prenesene naloge, in do poslovnih prostorov pooblaščenca, ali pa pristojni organi ne morejo uveljavljati navedenih pravic do dostopa;

(b) pooblaščenec ne sodeluje s pristojnimi organi UAIS v zvezi s prenesenimi nalogami;

(c) UAIS na zahtevo pristojnim organom ne da na razpolago vseh informacij, ki jih ti potrebujejo za nadzor skladnosti izvajanja prenesenih nalog z zahtevami Direktive 2011/61/EU in njenih izvedbenih ukrepov.

Člen 80

Nasprotja interesov

1. V skladu s točko (b) člena 20(2) Direktive 2011/61/EU merila za presojo, ali je prenos v nasprotju z interesi UAIS ali vlagatelja v AIS, vključujejo vsaj:

(a) kadar sta UAIS in pooblaščenec člana iste skupine ali imata kakršno koli drugo pogodbeno razmerje, mero, do katere pooblaščenec obvladuje UAIS ali je sposoben vplivati na njegova dejanja;

(b) kadar sta pooblaščenec in vlagatelj v zadevni AIS člana iste skupine ali imata kakršno koli drugo pogodbeno razmerje, mero, do katere ta vlagatelj obvladuje pooblaščenca ali je sposoben vplivati na njegova dejanja;

▼B

(c) verjetnost, da bo pooblaščenec pridobil finančne koristi ali preprečil finančno izgubo na račun AIS ali vlagateljev v AIS;

(d) verjetnost, da ima pooblaščenec interes za rezultate storitve ali dejavnosti, ki jih ta zagotavlja UAIS ali AIS;

(e) verjetnost, da ima pooblaščenec finančno ali drugo spodbudo, da interes druge osebe postavi pred interes AIS ali vlagateljev v AIS;

(f) verjetnost, da pooblaščenec od osebe, ki ni UAIS, prejme ali bo prejel nagrado v zvezi z dejavnostmi upravljanja skupnega portfelja, ki se opravljajo za UAIS in AIS, ki jih ta upravlja, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki ni standardna provizija ali plačilo za to storitev.

2. Funkciji upravljanja portfelja in obvladovanja tveganja se lahko štejeta za funkcionalno in hierarhično ločeni od drugih funkcij, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov, samo če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) osebe, ki sodelujejo pri upravljanju portfelja, ne sodelujejo pri izvajanju funkcij, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov, kot so kontrolne funkcije;

(b) osebe, ki sodelujejo pri obvladovanju tveganja, ne sodelujejo pri izvajanju funkcij, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov, kot so operativne funkcije;

(c) oseb, ki sodelujejo pri obvladovanju tveganja, ne nadzorujejo osebe, odgovorne za izvajanje operativnih funkcij;

(d) ločitev se zagotovi po celotni hierarhični strukturi pooblaščenca vse do vodstvenega organa, pregleda pa jo vodstveni organ in, če obstaja, nadzorna funkcija pooblaščenca.

3. Za morebitna nasprotja interesov se šteje, da so pravilno identificirana, obvladovana, spremljana in razkrita vlagateljem v AIS samo, če:

(a) UAIS zagotovi, da sprejme vse razumne ukrepe za identifikacijo, obvladovanje in spremljanje morebitnih nasprotij interesov, do katerih lahko pride med pooblaščencem in UAIS, AIS ali vlagatelji v AIS. UAIS zagotovi, da ima pooblaščenec vzpostavljene postopke, ki ustrezajo tistim, ki se zahtevajo v skladu s členi 31 do 34;

(b) UAIS zagotovi, da pooblaščenec možna nasprotja interesov, pa tudi postopke in ukrepe, ki jih mora sprejeti za obvladovanje takih nasprotij interesov, razkrije UAIS, ki jih v skladu s členom 36 razkrije AIS ter vlagateljem v AIS.

▼B

Člen 81

Privolitev v in obveščanje o nadaljnjem prenosu

1. Nadaljnji prenos postane veljaven, ko UAIS poda svojo privolitev v pisni obliki.

Predhodna splošna privolitev s strani UAIS ne šteje za privolitev v skladu s točko (a) člena 20(4) Direktive 2011/61/EU.

2. V skladu s točko (b) člena 20(4) Direktive 2011/61/EU uradno obvestilo vsebuje podrobnosti o pooblaščencu in podpooblaščencu, ime pristojnega organa, kjer ima podpooblaščenec dovoljenje ali je registriran, prenesene naloge, AIS, ki jih nadaljnji prenos zahteva, izvod pisnega soglasja UAIS in načrtovani datum uveljavitve nadaljnjega prenosa.

Člen 82

Vloga „poštnega predala“ in UAIS, za katerega se več ne šteje, da upravlja AIS

1. Za UAIS velja, da ima vlogo „ poštnega predala“, in se ne šteje več za upravitelja AIS vsaj v kateri koli od naslednjih situacij:

(a) UAIS nima več potrebnega strokovnega znanja in sredstev za učinkovit nadzor prenesenih nalog in obvladovanje tveganj, povezanih s prenosom;

(b) UAIS nima več pooblastila za sprejemanje odločitev na ključnih področjih pod pristojnostjo višjega vodstva ali nima več pooblastila za izvajanje višjih vodstvenih funkcij, zlasti v zvezi z izvajanjem splošne naložbene politike in naložbenih strategij;

(c) UAIS izgubi pogodbene pravice za poizvedovanje, pregled, dostop do ali dajanje navodil pooblaščencem ali pa uveljavljanje takih pravic postane nemogoče v praksi;

(d) UAIS prenese izvajanje upravljanja naložb do mere, ki znatno presega naloge upravljanja naložb, ki jih izvaja sam UAIS. Pri ocenjevanju obsega prenosa pristojni organi ocenijo celotno strukturo prenosa, pri čemer ne upoštevajo le sredstev, ki se upravljajo v okviru prenosa, temveč tudi naslednja merila glede kakovosti:

(i) vrste sredstev, s katerimi posluje AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, in pomen sredstev, ki se upravljajo na podlagi prenosa, za profil tveganja in donosa AIS;

(ii) pomen prenesenih sredstev za doseganje naložbenih ciljev AIS;

▼B

(iii) geografsko in sektorsko porazdelitev naložb AIS;

(iv) profil tveganja AIS;

(v) vrsto naložbenih strategij, ki jih izvaja AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS;

(vi) vrste prenesenih nalog v odnosu do zadržanih, in

(vii) sestavo pooblaščencev in podpooblaščencev, njihovo geografsko področje delovanja in korporacijsko strukturo, vključno s tem, ali se prenos izvede na subjekt, ki pripada isti skupini podjetij kot UAIS.

2. Komisija glede na gibanje trgov spremlja uporabo tega člena. Komisija po dveh letih pregleda položaj in, če je potrebno, sprejme ustrezne ukrepe za nadaljnjo opredelitev pogojev, pod katerimi se šteje, da je UAIS prenesel svoje naloge v tolikšni meri, da se je njegova vloga zmanjšala na vlogo „poštnega predala“ in ne šteje več za upravitelja AIS.

3. ESMA lahko sprejeme smernice za zagotovitev skladnosti struktur prenosa v Uniji.

POGLAVJE IV

DEPOZITAR

ODDELEK 1

Elementi pisne pogodbe

(člen 21(2) Direktive 2011/61/EU)

Člen 83

Pogodbeni elementi

1. Pogodba, s katero se imenuje depozitar v skladu s členom 21(2) Direktive 2011/61/EU, se sklene med depozitarjem na eni strani ter UAIS in/ali AIS na drugi in vključuje vsaj naslednje elemente:

(a) opis storitev, ki jih bo zagotavljal depozitar, in postopkov, ki jih je treba sprejeti za vsako vrsto sredstva, v katero lahko AIS vlaga in ki bo nato preneseno depozitarju;

(b) opis, kako se bo izvajala naloga hrambe in nadzora glede na vrste sredstev in geografske regije, v katere namerava AIS vlagati. V zvezi z dolžnostmi hrambe opis vključuje sezname držav in postopke za dodajanje in/ali umik države s seznama. To je skladno z informacijami v pravilih upravljanja, aktih o ustanovitvi in ponudbenih dokumentih AIS v zvezi s sredstvi, v katera lahko vlaga;

▼B

(c) izjavo, da prenos njegovih nalog hrambe ne vpliva na odgovornost depozitarja, razen če se razreši odgovornosti v skladu s členom 21 (13) ali (14) Direktive 2011/61/EU;

(d) obdobje veljavnosti ter pogoje za spremembo in prekinitev pogodbe, vključno z okoliščinami, ki bi lahko privedle do prekinitve pogodbe, in podrobnostmi o postopku prekinitve, ter po potrebi postopke, po katerih bi moral depozitar vse relevantne informacije poslati svojemu nasledniku;

(e) obveznosti v zvezi z zaupnostjo, ki veljajo za stranke skladno z ustreznimi zakoni in predpisi. Te obveznosti ne smejo vplivati na sposobnost dostopa pristojnih organov do ustreznih dokumentov in informacij;

(f) sredstva in postopke, s katerimi depozitar UAIS ali AIS posreduje vse ustrezne informacije, ki jih potrebujeta za izvajanje svojih nalog, vključno z uveljavljanjem katerih koli pravic, povezanih s sredstvi, in za zagotovitev, da imata UAIS in AIS pravočasen in natančen pregled nad računi AIS;

(g) sredstva in postopke, s katerimi UAIS ali AIS depozitarju posreduje vse ustrezne informacije ali zagotovi, da ima depozitar dostop do vseh informacij, ki jih potrebuje za izpolnjevanje svojih nalog, vključno s postopki, ki zagotavljajo, da depozitar prejme informacije od drugih oseb, ki jih imenuje AIS ali UAIS;

(h) informacije o tem, ali lahko depozitar ali tretja oseba, na katero se prenesejo naloge hrambe v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, ponovno uporabita sredstva, ki so jima bila zaupana, in, če obstajajo, pogoje za tako ponovno uporabo;

(i) postopke, ki jih je treba uporabiti, kadar se obravnava sprememba pravil poslovanja, aktov o ustanovitvi ali ponudbenih dokumentov AIS, in ki podrobno opisujejo okoliščine, v katerih je treba obvestiti depozitarja oziroma v katerih je potrebno predhodno soglasje depozitarja, da se lahko nadaljuje s spremembo;

(j) vse potrebne informacije, ki se morajo izmenjati med AIS, UAIS, tretjo osebo, ki deluje v imenu AIS ali UAIS, na eni strani in depozitarjem na drugi strani, v zvezi s prodajo, vpisom, odkupom, izdajo, umikom in ponovnim nakupom enot ali deležev AIS;

(k) vse potrebne informacije, ki se morajo izmenjati med AIS, UAIS, tretjo osebo, ki deluje v imenu AIS ali UAIS, in depozitarjem, v zvezi z uspešnostjo depozitarjeve nadzorne funkcije;

(l) če pogodbene stranke predvidevajo imenovanje tretjih oseb za izvajanje dela njihovih nalog, zavezo, da bodo redno zagotavljale podrobnosti o vseh imenovanih tretjih osebah, na zahtevo pa tudi informacije o merilih za izbiro tretje osebe ter predvidene ukrepe za spremljanje dejavnosti, ki jih izvajajo izbrane tretje osebe;

▼B

(m) informacije o nalogah in pristojnostih pogodbenih strank glede obveznosti v zvezi s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma;

(n) informacije o vseh denarnih računih, ki so odprti na ime AIS ali na ime UAIS, ki deluje v imenu AIS, in postopke, ki zagotavljajo, da se depozitar obvesti o vsakem novem računu, ki se odpre na ime AIS ali na ime UAIS, ki deluje v imenu AIS;

(o) podrobnosti v zvezi z depozitarjevimi postopki stopnjevanja, vključno z identifikacijo oseb v AIS in/ali UAIS, ki jih mora kontaktirati depozitar, ko sproži takšen postopek;

(p) zavezo depozitarja, da obvesti UAIS, če ugotovi, da ločitev sredstev ni ali ni več zadostna za zagotovitev zaščite v primeru insolventnosti tretje osebe, na katero so prenesene naloge hrambe v določeni jurisdikciji v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU;

(q) postopke, ki zagotavljajo, da ima depozitar v zvezi s svojimi nalogami možnost poizvedbe o ravnanju UAIS in/ali AIS in ocene kakovosti posredovanih informacij, vključno z dostopom do knjig AIS in/ali UAIS ali z obiski na kraju samem;

(r) postopke, ki zagotavljajo, da lahko UAIS in/ali AIS preveri učinkovitost depozitarja v zvezi z njegovimi pogodbenimi obveznostmi.

2. Podrobnosti o sredstvih in postopkih iz točk (a) do (r) se opišejo v pogodbi o imenovanju depozitarja ali v kakršni koli naknadni spremembi pogodbe.

3. Pogodba o imenovanju depozitarja ali naknadna sprememba pogodbe iz odstavka 2 je v pisni obliki.

4. Pogodbenici se lahko dogovorita o elektronskem posredovanju vseh ali dela informacij, ki si jih izmenjujeta, pod pogojem, da je zagotovljeno ustrezno evidentiranje takih informacij.

5. Če ni drugače določeno v nacionalni zakonodaji, ni obvezno, da se sklene poseben pisni sporazum za vsak AIS; možno je, da UAIS in depozitar skleneta okvirno pogodbo, ki navaja seznam AIS, ki jih upravlja UAIS, na katerega se nanaša sporazum.

6. Določi se nacionalna zakonodaja, ki se uporablja za pogodbo o imenovanju depozitarja in vse nadaljnje sporazume.

▼B

ODDELEK 2

Splošna merila za ocenjevanje pravil in nadzora varnega in skrbnega poslovanja, ki se uporabljajo za depozitarje v tretjih državah

(člen 21(6)(b) Direktive 2011/61/EU)

Člen 84

Merila za ocenjevanje pravil in nadzora varnega in skrbnega poslovanja, ki se uporabljajo za depozitarje v tretjih državah

Za namene točke (b) člena 21(6) Direktive 2011/61/EU se ocena učinkovitosti pravil in nadzora varnega in skrbnega poslovanja, ki se uporabljajo za depozitarja v tretji državi, ocena, ali imajo enak učinek, kot je predvideno z zakonodajo Unije, ter ocena učinkovitosti njihovega izvajanja izvedejo na osnovi naslednjih meril:

(a) depozitar je predmet dovoljenja in stalnega nadzora pristojnega javnega organa, ki ima zadostna sredstva za opravljanje svojih nalog;

(b) zakonodaja tretje države določa merila za pridobitev dovoljenja za dejavnost depozitarja, ki imajo enak učinek kot merila za dostop do dejavnosti kreditnih institucij ali investicijskih družb v Uniji;

(c) kapitalske zahteve za depozitarja v tretji državi imajo enak učinek kot tiste, ki veljajo v Uniji, odvisno od tega, ali je depozitar iste vrste kot kreditna institucija ali investicijska družba v Uniji;

(d) pogoji poslovanja, ki se uporabljajo za depozitarja v tretji državi, imajo enak učinek kot tisti za kreditne institucije ali investicijske družbe v Uniji, odvisno od narave depozitarja;

(e) zahteve v zvezi z izvajanjem konkretnih nalog depozitarja AIS, ustanovljenega v skladu z zakonodajo tretje države, imajo isti učinek kot tiste iz člena 21(7) do (15) Direktive 2011/61/EU, njenih izvedbenih ukrepov ter ustrezne nacionalne zakonodaje;

(f) v primeru, da depozitar krši zahteve in pogoje iz točk (a) do (e), zakonodaja tretje države zagotavlja uporabo dovolj odvračilnih izvršilnih ukrepov.

ODDELEK 3

Naloge depozitarja, dolžnosti primerne skrbnosti in obveznost ločevanja

(člen 21(7)–(9) ter člen 21(11)(c) in (d)(iii) Direktive 2011/61/EU)

Člen 85

Spremljanje denarnih sredstev – splošne zahteve

1. Če se na ime AIS, na ime UAIS, ki deluje v imenu AIS, ali na ime depozitarja, ki deluje v imenu AIS, pri enem od subjektov iz člena

▼B

21(7) Direktive 2011/61/EU vodi ali odpre denarni račun, UAIS zagotovi, da depozitar ob začetku izvajanja svojih nalog in na stalni osnovi prejema vse relevantne informacije, ki jih potrebuje za izpolnjevanje svojih obveznosti.

2. Da bi imel dostop do vseh informacij o denarnih računih AIS in jasen pregled nad vsemi denarnimi tokovi AIS, je depozitar vsaj:

(a) ob imenovanju obveščen o vseh obstoječih denarnih računih, ki so odprti na ime AIS ali na ime UAIS, ki deluje v imenu AIS;

(b) obveščen ob odprtju vsakega novega denarnega računa s strani AIS ali s strani UAIS, ki deluje v imenu AIS;

(c) v zvezi z denarnimi računi, odprtimi pri subjektu tretje osebe, deležen vseh informacij o računih neposredno s strani te tretje osebe.

Člen 86

Spremljanje denarnih tokov AIS

Depozitar zagotovi učinkovito in ustrezno spremljanje denarnih tokov AIS, zlasti pa vsaj:

(a) zagotovi, da so vsa denarna sredstva AIS knjižena na računih, odprtih pri subjektih iz točk (a), (b) in (c) člena 18(1) Direktive 2006/73/ES na ustreznih trgih, na katerih se zahtevajo denarni računi za potrebe poslovanja AIS, taki subjekti pa so predmet pravil in nadzora varnega in skrbnega poslovanja, ki imajo enak učinek kot pravo Unije, se učinkovito izvajajo in so v skladu z načeli, določenimi v členu 16 Direktive 2006/73/ES;

(b) izvaja učinkovite in ustrezne postopke za usklajevanje vseh sprememb denarnih tokov in tako usklajevanje izvaja dnevno ali, v primeru redkih sprememb denarnih tokov, ko pride do takšne spremembe denarnega toka;

(c) izvaja ustrezne postopke, s katerimi ob koncu delovnega dne ugotavlja pomembne denarne tokove, zlasti takšne, ki bi lahko bili v neskladju s poslovanjem AIS;

(d) redno preverja ustreznost navedenih postopkov, vključno s popolnim pregledom postopka usklajevanja vsaj enkrat letno in zagotavljanjem, da so denarni računi, odprti na ime AIS, na ime UAIS, ki deluje v imenu AIS, ali na ime depozitarja, ki deluje v imenu AIS, vključeni v postopek usklajevanja;

▼B

(e) stalno spremlja rezultate usklajevanj in ukrepov, sprejetih na podlagi kakršnih koli neskladnosti, ugotovljenih s postopkom usklajevanja, in obvesti UAIS, če nepravilnost ni bila odpravljena brez nepotrebne zamude, in tudi pristojne organe, če situacija ne more biti pojasnjena in/ali popravljena;

(f) preverja skladnost svojih evidenc denarnih pozicij z evidencami UAIS. UAIS zagotovi, da se vsa navodila in informacije v zvezi z denarnim računom, odprtim pri tretji osebi, pošljejo depozitarju, tako da lahko depozitar izvaja lasten postopek usklajevanja.

Člen 87

Dolžnosti v zvezi z vpisi

UAIS zagotovi, da se depozitarju zagotovijo informacije o plačilih s strani ali v imenu vlagateljev ob vpisu enot ali deležev določenega AIS ob koncu vsakega delovnega dne, ko UAIS, AIS ali oseba, ki deluje v njegovem imenu, kot je zastopnik za prenose, prejme taka plačila ali naročilo od vlagatelja. UAIS zagotovi, da depozitar prejme vse druge ustrezne informacije, ki jih potrebuje za zagotovitev, da so plačila nato knjižena na denarnih računih, odprtih na ime AIS ali na ime UAIS, ki deluje v imenu AIS, ali na ime depozitarja, ki deluje v imenu AIS, v skladu s členom 21(7) Direktive 2011/61/EU.

Člen 88

Finančni instrumenti, ki se hranijo

1. Finančni instrumenti, ki pripadajo AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, ki se ne morejo fizično predati depozitarju, se vključijo v dolžnosti hrambe depozitarja, če so izpolnjene vse naslednje zahteve:

(a) so prenosljivi vrednostni papirji, vključno s tistimi, ki vključujejo izvedene finančne instrumente, kot je navedeno v zadnjem pododstavku člena 51(3) Direktive 2009/65/ES ter členu 10 Direktive Komisije 2007/16/ES ([1]), instrumenti denarnega trga ali enote kolektivnih naložbenih podjemov;

(b) lahko se registrirajo ali držijo na računu neposredno ali posredno na ime depozitarja.

2. Finančni instrumenti, ki so v skladu z veljavno nacionalno zakonodajo samo neposredno registrirani na ime AIS pri samem izdajatelju ali njegovem zastopniku, kot sta registrator ali zastopnik za prenose, se ne hranijo.

3. Finančni instrumenti, ki pripadajo AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, ki se lahko fizično predajo depozitarju, se vedno vključijo v dolžnosti hrambe depozitarja.

([1]) UL L 79, 20.3.2007, str. 11.

▼B

Člen 89

Dolžnosti hrambe v zvezi s sredstvi, ki se hranijo

1. Da se izpolnijo obveznosti iz točke (a) člena 21(8) Direktive 2011/61/EU glede finančnih instrumentov, ki se hranijo, depozitar zagotovi vsaj, da:

(a) so finančni instrumenti pravilno registrirani v skladu s členom 21(8)(a)(ii) Direktive 2011/61/EU;

(b) se evidence in ločeni računi vzdržujejo tako, da zagotavljajo natančnost in skladnost s finančnimi instrumenti in denarnimi sredstvi, ki jih drži za AIS;

▼M1

(c) se usklajevanja med depozitarjevimi internimi računi in evidencami ter internimi računi in evidencami katere koli tretje osebe, na katero so prenesene naloge hrambe v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, izvajajo tako pogosto, kot je potrebno.

▼B

(d) se v zvezi s finančnimi instrumenti, ki se hranijo, izvaja potrebna skrbnost, da se zagotovi visok standard zaščite vlagateljev;

(e) se vsa zadevna tveganja hrambe v celotni verigi hrambe ocenjujejo in spremljajo in UAIS se obvesti o vseh pomembnih tveganjih, ki so bila ugotovljena;

(f) se uvede ustrezna organizacijska ureditev, da se v čim večji meri zmanjša tveganje izgube ali zmanjšanja finančnih instrumentov ali pravic v zvezi z navedenimi finančnimi instrumenti kot posledica goljufije, slabega upravljanja, neustreznega vodenja evidenc ali malomarnosti;

(g) se preveri lastninska pravica AIS ali lastninska pravica UAIS, ki deluje v imenu AIS, nad sredstvi.

▼M1

V zvezi s točko (c) prvega pododstavka se pogostost usklajevanj določi na podlagi naslednjega:

(a) običajne trgovalne dejavnosti AIS;

(b) trgovanja, ki se izvaja zunaj običajne trgovalne dejavnosti;

(c) trgovanja, ki se izvaja v imenu druge stranke, katere sredstva tretja oseba drži na istem računu finančnih instrumentov kot sredstva AIS.

▼M1

2. Če je depozitar naloge hrambe prenesel na tretjo osebo v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, zanj še naprej veljajo zahteve iz točk (a) do (e) odstavka 1 tega člena. Poleg tega zagotovi, da tretja oseba izpolnjuje zahteve iz točk (b) do (g) odstavka 1 in obveznosti ločevanja iz člena 99.

▼B

3. Depozitarjeve dolžnosti hrambe iz odstavkov 1 in 2 se za osnovna sredstva, ki jih držijo finančne in/ali pravne strukture, ki jih posredno ali neposredno nadzira AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, uporabljajo na podlagi načela vpogleda (*look-through*).

Zahteva iz prvega pododstavka se ne uporablja za sklad struktur skladov ali za strukture centralnih in napajalnih KNPVP, pri katerih imajo osnovni skladi depozitarja, ki hrani sredstva teh skladov.

Člen 90

Dolžnosti hrambe v zvezi s preverjanjem lastništva in vodenjem evidenc

1. UAIS ob začetku izvajanja svojih dolžnosti in nato na stalni osnovi depozitarju zagotavlja vse ustrezne informacije, ki jih slednji potrebuje za izpolnjevanje zahtev v skladu s točko (b) člena 21(8) Direktive 2011/61/EU, ter zagotovi, da depozitar prejme vse ustrezne informacije od tretjih oseb.

2. Za potrebe izpolnjevanja obveznosti iz točke (b) člena 21(8) Direktive 2011/61/EU depozitar zagotovi vsaj naslednje:

(a) brez zamude ima dostop do vseh ustreznih informacij, ki jih potrebuje za izpolnjevanje dolžnosti preverjanja lastništva in vodenja evidenc, vključno z ustreznimi informacijami, ki mu jih morajo zagotoviti tretje osebe;

(b) razpolaga z zadostnimi in zanesljivimi informacijami, na podlagi katerih se lahko prepriča o lastninski pravici AIS oziroma lastninski pravici UAIS, ki deluje v imenu AIS;

(c) vodi evidenco sredstev, za katera se je prepričal, da so v lasti AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS. Za potrebe izpolnjevanja te obveznosti depozitar:

(i) v svoje evidence v imenu AIS vnese sredstva, vključno z njihovimi nominalnimi zneski, za katera se je prepričal, da so v lasti AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS;

(ii) je kadar koli sposoben predložiti izčrpen in aktualen popis sredstev AIS, vključno z ustreznimi nominalnimi zneski sredstev.

▼B

Za namene točke (c)(ii) odstavka 2 depozitar zagotovi, da so vzpostavljeni postopki za zagotavljanje, da evidentirana sredstva ne morejo biti dodeljena, prenesena, zamenjana ali dostavljena, ne da bi depozitar ali njegov pooblaščenec bil obveščen o takšnih transakcijah, depozitar pa mora imeti takojšen dostop do pisnih dokazil o vsaki transakciji in poziciji s strani ustrezne tretje osebe. UAIS zagotovi, da ustrezna tretja oseba depozitarju brez zamude posreduje potrdila ali druga pisna dokazila ob vsaki prodaji ali pridobitvi sredstev oziroma ob vsakem korporacijskem dejanju, ki privede do izdaje finančnih instrumentov, in vsaj enkrat letno.

3. Depozitar v vsakem primeru zagotovi, da ima UAIS vzpostavljene in izvaja ustrezne postopke za preverjanje, ali so sredstva, ki jih pridobi AIS v njegovem upravljanju, ustrezno evidentirana na ime AIS oziroma na ime UAIS, ki deluje v njegovem imenu, ter preverja skladnost pozicij v evidencah UAIS ter sredstva, za katera se je depozitar prepričal, da so v lasti AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS. UAIS zagotovi, da so depozitarju posredovana vsa navodila in zadevne informacije v zvezi s sredstvi AIS, tako da lahko depozitar izvaja lasten postopek preverjanja in usklajevanja.

4. Depozitar vzpostavi in izvaja postopek stopnjevanja za situacije, ko se odkrije nepravilnost, ki vključuje obveščanje UAIS in pristojnih organov, če se situacije ne more pojasniti in/ali popraviti.

5. Depozitarjeve dolžnosti hrambe iz odstavkov 1 do 4 se uporabljajo na podlagi načela vpogleda (*look-through)* za osnovna sredstva, ki jih držijo finančne in/ali pravne strukture, ki jih je ustanovil AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, za namene vlaganja v osnovna sredstva in ki jih neposredno ali posredno obvladuje AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS.

Zahteva iz prvega pododstavka se ne uporablja za sklad struktur skladov ali za strukture centralnih in napajalnih KNPVP, pri katerih imajo osnovni skladi depozitarja, ki za sredstva sklada izvaja naloge preverjanja in vodenja evidenc.

Člen 91

Obveznosti glede poročanja za glavne borzne posrednike

1. Če je bil imenovan glavni borzni posrednik, UAIS zagotovi, da je od datuma imenovanja v veljavi sporazum, v skladu s katerim se od glavnega borznega posrednika zahteva, da depozitarju zagotovi zlasti izjavo na trajnem nosilcu podatkov, ki vsebuje naslednje informacije:

(a) vrednosti postavk iz odstavka 3 ob koncu vsakega delovnega dne;

▼B

(b) podrobnosti o vseh drugih zadevah, ki so potrebne za zagotovitev, da ima depozitar AIS najnovejše in točne informacije o vrednosti sredstev, hramba katerih je bila prenesena v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU.

2. Izjava iz odstavka 1 je depozitarju AIS zagotovljena najkasneje do konca naslednjega delovnega dne od dne, na katerega se nanaša.

3. Postavke iz točke (a) odstavka 1 vključujejo:

(a) skupno vrednost sredstev, ki jih drži glavni borzni posrednik AIS, če se naloge hrambe prenesejo v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU; vrednosti naslednjega:

(i) denarnih posojil, danih AIS, in obračunanih obresti;

(ii) vrednostnih papirjev, ki jih mora AIS vrniti v okviru odprtih kratkih pozicij, sklenjenih v imenu AIS;

(iii) tekočih zneskov za poravnavo, ki jih mora AIS plačati v okviru vseh standardiziranih terminskih pogodb;

(iv) prejemkov pri prodaji na kratko, ki jih drži glavni borzni posrednik v zvezi s kratkimi pozicijami, sklenjenimi v imenu AIS;

(v) denarnih kritij, ki jih drži glavni borzni posrednik v zvezi z odprtimi standardiziranimi terminskimi pogodbami, sklenjenimi v imenu AIS. To je dodatna obveznost poleg obveznosti iz členov 87 in 88;

(vi) izpostavljenosti pri zapiranju pozicij po vrednosti glede na tržne razmere za vsako transakcijo izven organiziranega trga vrednostnih papirjev, sklenjeno v imenu AIS;

(vii) skupnega zneska zavarovanih obveznosti AIS v odnosu do glavnega borznega posrednika, in

(viii) vseh drugih sredstev v zvezi z AIS;

(b) vrednost drugih sredstev iz točke (b) člena 21(8) Direktive 2011/61/EU, ki jih glavni borzni posrednik drži kot zavarovanja za zavarovane transakcije, sklenjene v okviru sporazuma o glavnem posredniku;

(c) vrednost sredstev, kjer je glavni borzni posrednik uveljavil pravico do uporabe v zvezi s sredstvi AIS;

(d) seznam vseh institucij, v katerih glavni borzni posrednik drži ali lahko drži denarna sredstva AIS na računu, odprtem na ime AIS ali na ime UAIS, ki deluje v imenu AIS v skladu s členom 21(7) Direktive 2011/61/EU.

▼B

Člen 92

Dolžnosti nadzora – splošne zahteve

1. Ob imenovanju depozitar oceni tveganja, povezana z naravo, obsegom in kompleksnostjo strategije AIS in organizacije UAIS, da lahko oblikuje postopke za nadzor, ki so primerni za AIS in sredstva, v katera vlaga, in ki se nato izvajajo in uporabljajo. Takšni postopki se redno posodabljajo.

2. Pri izvajanju dolžnosti nadzora v skladu s členom 21(9) Direktive 2011/61/EU depozitar izvaja naknadne kontrole in preveritve procesov in postopkov, za katere je odgovoren UAIS, AIS ali imenovana tretja oseba. Depozitar v vseh okoliščinah zagotovi, da obstaja ustrezen postopek preverjanja in usklajevanja, ki se izvaja in uporablja ter pogosto pregleduje. UAIS zagotovi, da so depozitarju posredovana vsa navodila v zvezi s sredstvi in poslovanjem AIS, tako da lahko depozitar izvaja lasten postopek preverjanja in usklajevanja.

3. Depozitar vzpostavi jasen in celovit postopek stopnjevanja za obravnavanje situacij, ko se pri izvajanju dolžnosti nadzora odkrijejo morebitne nepravilnosti, podrobnosti o postopku pa se na zahtevo dajo na razpolago pristojnim organom UAIS.

4. UAIS depozitarju ob začetku izvajanja njegovih nalog in nato na stalni osnovi zagotavlja vse ustrezne informacije, ki jih slednji potrebuje za izpolnjevanje obveznosti iz člena 21(9) Direktive 2011/61/EU, vključno z informacijami, ki jih depozitarju zagotovijo tretje osebe. UAIS zlasti zagotovi, da ima depozitar dostop do računovodskih evidenc in lahko izvaja obiske na kraju samem v prostorih UAIS in v prostorih vseh izvajalcev storitev, ki jih imenuje AIS ali UAIS, kot so upravitelji ali zunanji cenilci, in/ali pregleduje poročila in izjave priznanih zunanjih potrjevanj kvalificiranih neodvisnih revizorjev ali drugih strokovnjakov, da zagotovi zadostnost in ustreznost vzpostavljenih postopkov.

Člen 93

Dolžnosti v zvezi z vpisi in odkupi

Za zagotovitev skladnosti s točko (a) člena 21(9) Direktive 2011/61/EU depozitar izpolnjuje naslednje zahteve:

1. Depozitar zagotovi, da je AIS, UAIS ali imenovani subjekt vzpostavil, izvaja in uporablja ustrezen in dosleden postopek za:

   (i) usklajevanje naročil za vpis s prejemki od vpisov in števila izdanih enot ali deležev z vpisanimi zneski, ki jih prejme AIS;

▼B

(ii) usklajevanje naročil za odkup z izplačili za odkupe in števila umaknjenih enot ali deležev z zneski odkupov, ki jih plača AIS;

(iii) redno preverjanje, ali je postopek usklajevanja ustrezen.

Za namene točk (i), (ii) in (iii) depozitar zlasti redno preverja skladnost med skupnim številom enot ali deležev na računih AIS in skupnim številom neporavnanih enot ali deležev v registru AIS.

2. Depozitar zagotovi in redno preverja, ali so postopki v zvezi s prodajo, izdajo, ponovnim nakupom, odkupom in umikom deležev ali enot AIS skladni z veljavno nacionalno zakonodajo in s pravili upravljanja ali akti o ustanovitvi AIS, ter preverja, ali se ti postopki učinkovito izvajajo.

3. Pogostost depozitarjevega preverjanja je skladna s pogostostjo vpisov in odkupov.

Člen 94

Dolžnosti v zvezi v vrednotenjem deležev/enot

1. Za zagotovitev skladnosti s točko (b) člena 21(9) Direktive 2011/61/EU depozitar:

(a) redno preverja, ali so vzpostavljeni in se uporabljajo ustrezni in dosledni postopki za vrednotenje sredstev AIS v skladu s členom 19 Direktive 2011/61/EU in njenimi izvedbenimi ukrepi ter s pravili upravljanja ali akti o ustanovitvi AIS, in

(b) zagotovi, da se politike in postopki vrednotenja učinkovito izvajajo in redno pregledujejo.

2. Depozitarjevi postopki se izvajajo s pogostostjo, določeno v politiki vrednotenja AIS, kot je opredeljena v členu 19 Direktive 2011/61/EU in njenih izvedbenih ukrepih.

3. Kadar depozitar meni, da izračun vrednosti deležev ali enot AIS ni bil izveden v skladu z veljavno zakonodajo, pravili upravljanja AIS ali členom 19 Direktive 2011/61/EU, o tem obvesti UAIS in/ali AIS, da zagotovi, da se sprejmejo pravočasni korektivni ukrepi, ki so v najboljšem interesu vlagateljev v AIS.

4. Če je bil imenovan zunanji cenilec, depozitar preveri, ali je bilo imenovanje zunanjega cenilca v skladu s členom 19 Direktive 2011/61/EU in njenimi izvedbenimi ukrepi.

Člen 95

Dolžnosti v zvezi z izvajanjem navodil UAIS

Za zagotovitev skladnosti s točko (c) člena 21(9) Direktive 2011/61/EU depozitar vsaj:

▼B

(a) vzpostavi in izvaja ustrezne postopke za preverjanje, ali AIS in UAIS spoštujeta veljavno zakonodajo in predpise ter pravila upravljanja in akte o ustanovitvi AIS. Depozitar zlasti spremlja, ali AIS spoštuje naložbene omejitve in omejitve finančnih vzvodov, ki so določene v ponudbenih dokumentih AIS. Navedeni postopki so sorazmerni z naravo, obsegom in kompleksnostjo AIS;

(b) vzpostavi in izvaja postopek stopnjevanja, če je AIS prekršil eno od omejitev iz točke (a).

Člen 96

Dolžnosti v zvezi s pravočasno poravnavo transakcij

1. Za potrebe izpolnjevanja zahtev točke (d) člena 21(9) Direktive 2011/61/EU depozitar vzpostavi postopek za odkrivanje vseh situacij, ko se obveznosti, povezane s poslovanjem s sredstvi AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, AIS ne poravnajo v običajnih rokih, obveščanje AIS in, če situacija ni bila odpravljena, zahtevek za vračilo finančnih instrumentov s strani nasprotne stranke, kadar je to mogoče.

2. Če se transakcije ne izvedejo na reguliranem trgu, se običajni roki ocenijo glede na pogoje transakcije (pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC ali naložbe v nepremičnine ali v podjetja v zasebni lasti).

Člen 97

Dolžnosti, povezane s porazdelitvijo dobička AIS

1. Za zagotovitev skladnosti s točko (e) člena 21(9) Direktive 2011/61/EU depozitar:

(a) zagotovi, da se izračun čistega dobička, potem ko ga UAIS objavi, izvede v skladu s pravili upravljanja AIS, njegovimi akti o ustanovitvi in veljavno nacionalno zakonodajo;

(b) zagotovi, da so sprejeti ustrezni ukrepi, če so revizorji AIS izrazili pridržke v zvezi z letnimi računovodskimi izkazi. AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, depozitarju zagotovi vse informacije v zvezi s pridržki, izraženimi na računovodske izkaze, in

(c) preveri popolnost in točnost izplačil dividend, potem ko jih UAIS objavi, in, kjer je smiselno, spodbujevalnih provizij.

2. Če depozitar meni, da izračun dobička ni bil izveden v skladu z veljavno zakonodajo, pravili upravljanja AIS ali njegovimi akti o ustanovitvi, o tem obvesti UAIS in/ali AIS ter zagotovi pravočasne korektivne ukrepe, ki so v najboljšem interesu vlagateljev v AIS.

▼B

Člen 98

Primerna skrbnost

1. Za izpolnitev obveznosti iz točke (c) člena 21(11) Direktive 2011/61/EU depozitar izvaja in uporablja ustrezno dokumentiran postopek primerne skrbnosti za izbor in stalno spremljanje pooblaščenca. Postopek se pregleduje redno, vsaj enkrat letno, in se na zahtevo da na voljo pristojnim organom.

2. Pri izbiri in imenovanju tretje osebe, na katero se prenesejo naloge hrambe v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, depozitar izkazuje primerno sposobnost, previdnost in skrbnost, da zagotovi, da prenos finančnih instrumentov tej tretji osebi predstavlja zadosten standard zaščite. In sicer vsaj:

(a) oceni regulativni in pravni okvir, vključno s tveganjem po državah, tveganjem hrambe in izvršljivostjo pogodb tretje osebe. Ocena zlasti omogoča, da depozitar določi morebitne posledice insolventnosti tretje osebe za sredstva in pravice AIS. Če depozitar ugotovi, da ločitev sredstev ni ustrezna za zaščito pred insolventnostjo zaradi zakonodaje države, v kateri se nahaja tretja oseba, o tem nemudoma obvesti UAIS;

(b) oceni, ali so praksa, postopki in notranje kontrole tretje osebe ustrezni za zagotovitev, da so finančni instrumenti AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS, predmet visokega standarda skrbnosti in zaščite;

(c) oceni, ali sta finančna trdnost in ugled tretje osebe skladna s prenesenimi nalogami. Ocena temelji na informacijah, ki jih zagotovi potencialna tretja oseba, in na drugih podatkih in informacijah, če so na voljo;

(d) zagotovi, da ima tretja oseba operativne in tehnološke zmogljivosti za izvajanje prenesenih nalog hrambe z zadovoljivo ravnjo zaščite in varnosti.

▼M1

2a. Pogodba, s katero depozitar imenuje tretjo osebo, da hrani sredstva depozitarjevih strank, ki so AIS, vsebuje vsaj naslednje določbe:

(a) jamstvo, da ima depozitar pravico do obveščenosti, pregleda in dostopa do ustreznih evidenc ter računov tretje osebe, ki hrani sredstva, da lahko depozitar izpolni obveznosti nadzora in primerne skrbnosti, ter mu zlasti omogoči, da:

(i) identificira vse subjekte v verigi hrambe;

(ii) preveri, da se količina identificiranih finančnih instrumentov, zabeleženih na računih finančnih instrumentov, odprtih v depozitarjevih knjigah v imenu AIS ali v imenu UAIS, ki deluje v

▼M1

imenu AIS, ujema s količino identificiranih finančnih instrumentov, ki jih za ta AIS hrani tretja oseba, kot je zabeležena na računu finančnih instrumentov, odprtem v knjigah tretje stranke;

(iii) preveri, da se količina identificiranih finančnih instrumentov, ki so zabeleženi in se držijo na računu finančnih instrumentov, odprtem pri centralni depotni družbi ali njenem zastopniku na ime tretje osebe v imenu njenih strank, ujema s količino identificiranih finančnih instrumentov, zabeleženih na računu finančnih instrumentov, odprtih v knjigah depozitarja v imenu vsake njegove stranke, ki je AIS, ali v imenu UAIS, ki deluje v imenu AIS;

(b) podatke o enakovrednih pravicah in obveznostih, dogovorjenih med tretjo osebo in drugo tretjo osebo v primeru nadaljnjega prenosa nalog hrambe.

▼B

3. Depozitar pri rednem pregledovanju in stalnem spremljanju ravna ustrezno strokovno, skrbno in vestno, da zagotovi, da tretja oseba še naprej izpolnjuje merila iz odstavka 1 tega člena in pogoje iz točke (d) člena 21(11) Direktive 2011/61/EU. V ta namen depozitar vsaj:

(a) spremlja učinkovitost tretje osebe in njeno skladnost z depozitarjevimi standardi;

(b) zagotovi, da tretja oseba pri izvajanju nalog hrambe ravna v skladu z visokim standardom previdnosti, preudarnosti in skrbnosti ter zlasti da učinkovito ločuje finančne instrumente v skladu z zahtevami člena 99;

(c) pregleduje tveganja hrambe, povezana z odločitvijo, da sredstva prenese tretji osebi, in brez nepotrebne zamude obvesti AIS ali UAIS o vseh spremembah navedenih tveganj. Ocena temelji na informacijah, ki jih zagotovi tretja oseba, in na drugih podatkih in informacijah, če so na voljo. Med pretresi na trgu ali če je bilo ugotovljeno tveganje, se pogostost in obseg pregleda povečata. Če depozitar ugotovi, da ločitev sredstev ne zadošča več za zaščito pred insolventnostjo zaradi zakonodaje države, v kateri se nahaja tretja oseba, o tem nemudoma obvesti UAIS.

4. Če tretja oseba prenese naprej naloge, ki so bile prenesene nanjo, se smiselno uporabljajo pogoji in merila iz odstavkov 1, 2 in 3.

5. Depozitar spremlja skladnost s členom 21(4) Direktive 2011/61/EU.

▼B

6. Depozitar oblikuje krizne načrte za vsak trg, na katerem za izvajanje nalog hrambe imenuje tretjo osebo v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU. Tak krizni načrt vključuje identiteto alternativnega izvajalca, če ta obstaja.

7. Če pooblaščenec ne izpolnjuje več zahtev, depozitar sprejme ukrepe, vključno s prekinitvijo pogodbe, ki so v najboljšem interesu AIS in njegovih vlagateljev.

Člen 99

Obveznost ločevanja

▼M1

1. Če so se naloge hrambe v celoti ali deloma prenesle na tretjo osebo, depozitar zagotovi, da tretja oseba, na katero so prenesene naloge hrambe skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, ravna v skladu z obveznostjo ločevanja iz točke (iii) člena 21(11)(d) navedene direktive tako, da zagotovi in preveri, da tretja oseba:

(a) pravilno evidentira vse identificirane finančne instrumente na računu finančnih instrumentov, ki je odprt v knjigah tretje osebe za hrambo finančnih instrumentov depozitarjevih strank, kar izključuje lastniške finančne instrumente depozitarja, tretje osebe in drugih strank tretje osebe, da depozitarju omogoči, da preveri ujemanje količine identificiranih finančnih instrumentov, zabeleženih na računih, odprtih v knjigah depozitarja v imenu vsake od njegovih strank, ki so AIS, ali v imenu UAIS, ki deluje v imenu AIS;

(b) vodi vse potrebne evidence in račune finančnih instrumentov, da lahko depozitar kadar koli in brez odlašanja loči med sredstvi depozitarjevih strank ter sredstvi tretjih oseb, sredstvi drugih strank tretje osebe in sredstvi, ki jih depozitar drži v svojem imenu;

(c) vodi evidence in račune finančnih instrumentov tako, da zagotovi njihovo točnost in zlasti skladnost s sredstvi, ki se hranijo za depozitarjeve stranke, ki so AIS, in na podlagi katerih lahko depozitar kadar koli določi točno naravo, lokacijo in lastniški status teh sredstev;

(d) redno in vedno, kadar pride do spremembe okoliščin, depozitarju predloži izjavo, v katerih navede podrobnosti o sredstvih depozitarjevih strank, ki so AIS;

(e) izvaja usklajevanja med svojimi računi finančnih instrumentov in internimi evidencami ter računi in evidencami tretje osebe, na katero je prenesla naloge hrambe v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, tako pogosto, kot je potrebno.

Pogostost usklajevanj se določi v skladu s členom 89(1);

▼M1

(f) uvede ustrezno organizacijsko ureditev, da se v čim večji meri zmanjša tveganje izgube ali zmanjšanja finančnih instrumentov ali pravic v zvezi z navedenimi finančnimi instrumenti kot posledica zlorabe finančnih instrumentov, goljufije, slabega upravljanja, neustreznega vodenja evidenc ali malomarnosti;

(g) če je tretja oseba subjekt iz točk (a), (b) in (c) člena 18(1) Direktive 2006/73/ES, ki je predmet pravil in nadzora varnega in skrbnega poslovanja, ki imajo enak učinek kot pravo Unije in se učinkovito izvajajo, depozitar sprejme ustrezne ukrepe, da zagotovi, da se denarna sredstva AIS držijo na računu ali računih v skladu s členom 21(7) Direktive 2011/61/EU.

▼B

2. Če je depozitar naloge hrambe prenesel na tretjo osebo v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, spremljanje, ali tretja oseba izpolnjuje obveznosti ločevanja, zagotovi, da so finančni instrumenti, ki pripadajo njegovi stranki, zaščiteni pred morebitno insolventnostjo navedene tretje osebe. Če v skladu z veljavno zakonodajo, vključno zlasti z zakonodajo v zvezi s premoženjem ali insolventnostjo, zahteve iz odstavka 1 ne zadoščajo za dosego navedenega cilja, depozitar oceni, kakšne dodatne ukrepe je treba sprejeti, da se čim bolj zmanjša tveganje izgube in ohrani ustrezen standard zaščite.

▼M1

2a. Kadar depozitar naloge hrambe prenese na tretjo osebo, ki se nahaja v tretji državi, v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, poleg zahtev iz odstavka 1 tega člena zagotovi tudi naslednje:

(a) da depozitar prejme pravni nasvet neodvisne fizične ali pravne osebe, ki potrjuje, da veljavna insolvenčna zakonodaja priznava naslednje:

(i) ločevanje sredstev depozitarjevih strank od lastnih sredstev tretje osebe, sredstev drugih strank tretje osebe in sredstev, ki jih tretja oseba drži v svojem imenu;

(ii) sredstva depozitarjevih strank, ki so AIS, niso del premoženja tretje osebe v primeru insolventnosti;

(iii) sredstva depozitarjevih strank, ki so AIS, niso na voljo za distribucijo med upnike tretje osebe, na katero so se prenesle naloge hrambe v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, ali prodajo v njihovo korist;

▼M1

(b) da tretja oseba sprejme naslednje ukrepe:

(i) zagotovi, da so ob sklenitvi pogodbe o prenosu z depozitarjem in med celotnim trajanjem vedno izpolnjeni pogoji iz točke (a);

(ii) takoj obvesti depozitarja, kadar kateri od pogojev iz točke (i) ni več izpolnjen;

(iii) depozitarja obvesti o vsaki spremembi veljavne insolvenčne zakonodaje in o njeni učinkoviti uporabi.

3. Odstavki 1, 2 in 2a se uporabljajo *mutatis mutandis*, kadar se je tretja oseba, na katero so prenesene naloge hrambe v skladu s členom 21(11) Direktive 2011/61/EU, odločila vse ali del nalog hrambe prenesti na drugo tretjo osebo v skladu s tretjim pododstavkom člena 21(11) Direktive 2011/61/EU.

▼B

ODDELEK 4

Izguba finančnih instrumentov, razrešitev odgovornosti in objektivni razlogi

(člen 21(12) in (13) Direktive 2011/61/EU)

Člen 100

Izguba finančnega instrumenta, ki se hrani

1. Do izgube finančnega instrumenta, ki se hrani v smislu člena 21 (12) Direktive 2011/61/EU, pride, če je v povezavi s finančnim instrumentom, ki ga hrani depozitar ali tretja oseba, na katero je bila prenesena hramba finančnih instrumentov, ki se hranijo, izpolnjen kateri koli od naslednjih pogojev:

(a) za izjavljeno lastninsko pravico AIS se dokaže, da ni veljavna, ker je prenehala obstajati ali nikoli ni obstajala;

(b) AIS je bila dokončno odvzeta lastninska pravica nad finančnim instrumentom;

(c) AIS je dokončno nesposoben neposredno ali posredno odtujiti finančni instrument.

2. UAIS določi, da je prišlo do izgube finančnega instrumenta, z dokumentiranim postopkom, ki je na voljo pristojnim organom. Ko se ugotovi izguba, se o tem takoj obvesti vlagatelje na trajnem nosilcu podatkov.

3. Finančni instrument, ki se hrani, ne šteje za izgubljenega v smislu člena 21(12) Direktive 2011/61/EU, če je AIS dokončno odvzeta lastninska pravica v zvezi z določenim instrumentom, vendar se ta instrument zamenja ali pretvori v drug finančni instrument ali instrumente.

4. V primeru insolventnosti tretje osebe, na katero se je prenesla hramba finančnih instrumentov, ki se jih hrani, UAIS določi, da je prišlo do izgube finančnega instrumenta, ki se hrani, takoj ko je z gotovostjo izpolnjen eden od pogojev iz odstavka 1.

▼B

Gotovost, da je izpolnjen eden od pogojev iz odstavka 1, nastopi najkasneje ob koncu postopkov zaradi insolventnosti. UAIS in depozitar skrbno spremljata postopke zaradi insolventnosti, da določita, ali so vsi ali nekateri finančni instrumenti, zaupani tretji osebi, na katero je bila prenesena hramba finančnih instrumentov, dejansko izgubljeni.

5. Izguba finančnega instrumenta, ki se hrani, se določi ne glede na to, ali so pogoji iz odstavka 1 posledica goljufije, malomarnosti ali drugega namernega ali nenamernega ravnanja.

Člen 101

Razrešitev odgovornosti iz člena 21(12) Direktive 2011/61/EU

1. Depozitarjeva odgovornost iz drugega pododstavka člena 21(12) Direktive 2011/61/EU se ne sproži, če lahko depozitar dokaže, da so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(a) dogodek, ki je privedel do izgube, ni posledica kakršnega koli dejanja ali opustitve depozitarja ali tretje osebe, na katero je bila prenesena hramba finančnih instrumentov, ki se hranijo, v skladu s točko (a) člena 21(8) Direktive 2011/61/EU;

(b) depozitar ne bi mogel preprečiti nastopa dogodka, ki je privedel do izgube kljub temu, da je sprejel vse preventivne ukrepe, ki so dolžnost skrbnega depozitarja v skladu z običajno prakso v sektorju;

(c) depozitar kljub strogim in izčrpnim ukrepom za zagotavljanje primerne skrbnosti ni mogel preprečiti izgube.

Ta pogoj šteje za izpolnjenega, če je depozitar zagotovil, da sta depozitar in tretja oseba, na katero je bila prenesena hramba finančnih instrumentov, ki se hranijo, v skladu s točko (a) člena 21(8) Direktive 2011/61/EU, sprejela vse naslednje ukrepe:

(i) uvedba, izvajanje, uporaba ter vzdrževanje struktur in postopkov ter zagotavljanje strokovnega znanja, ki so zadostni in sorazmerni z naravo in kompleksnostjo sredstev AIS, da se pravočasno odkrijejo in stalno spremljajo zunanji dogodki, ki lahko privedejo do izgube finančnega instrumenta, ki se hrani;

(ii) stalno ocenjevanje, ali kateri koli od odkritih dogodkov iz točke (i) predstavlja večje tveganje izgube finančnega instrumenta, ki se hrani;

▼B

(iii) obveščanje UAIS o večjih ugotovljenih tveganjih in sprejetje ustreznih ukrepov, če obstajajo, za preprečitev ali zmanjšanje izgube finančnih instrumentov, ki se hranijo, če so bili odkriti dejanski ali potencialni zunanji dogodki, za katere se meni, da predstavljajo večje tveganje izgube finančnega instrumenta, ki se hrani.

2. Zahteve iz točk (a) in (b) odstavka 1 se lahko štejejo za izpolnjene v naslednjih okoliščinah:

(a) naravni dogodki, ki jih človek ne more nadzorovati ali vplivati nanje;

(b) sprejetje zakona, odloka, uredbe, sklepa ali odredbe vlade ali vladnega organa, vključno s sodišči in tribunali, ki vpliva na finančne instrumente, ki se hranijo;

(c) vojne, izgredi ali drugi večji pretresi.

3. Zahteve iz točk (a) in (b) odstavka 1 se ne štejejo za izpolnjene v primerih, kot so računovodske napake, poslovne napake, goljufije, neizpolnjevanje zahtev po ločevanju na ravni depozitarja ali tretje osebe, na katero je bila prenesena hramba finančnih instrumentov, ki se hranijo, v skladu s točko (a) člena 21(8) Direktive 2011/61/EU.

4. Ta člen se smiselno uporablja za pooblaščenca, če je depozitar pogodbeno prenesel svojo odgovornost v skladu s členom 21(13) in (14) Direktive 2011/61/EU.

Člen 102

Objektivni razlogi depozitarja za sporazum o razrešitvi odgovornosti

1. Objektivni razlogi za sporazum o razrešitvi odgovornosti v skladu s členom 21(13) Direktive 2011/61/EU so:

(a) omejeni na natančne in konkretne okoliščine, značilne za določeno dejavnost;

(b) skladni z depozitarjevimi politikami in odločitvami.

2. Objektivni razlogi se določijo vsakič, ko se namerava depozitar razrešiti odgovornosti.

3. Za depozitarja se šteje, da ima objektivne razloge za sporazum o razrešitvi odgovornosti v skladu s členom 21(13) Direktive 2011/61/EU, če lahko dokaže, da ni imel druge možnosti, kot da svoje dolžnosti hrambe prenese na tretjo osebo. To velja zlasti v primeru, da:

(a) zakonodaja tretje države zahteva, da nekatere finančne instrumente hranijo lokalni subjekti, in obstajajo lokalni subjekti, ki izpolnjujejo merila za prenos iz člena 21(11) Direktive 2011/61/EU, ali

▼B

(b) UAIS vztraja pri tem, da naložba ostane v določeni jurisdikciji kljub opozorilom depozitarja o večjem tveganju, ki ga to ravnanje predstavlja.

POGLAVJE V

ZAHTEVE GLEDE PREGLEDNOSTI, FINANČNI VZVOD, PRAVILA V ZVEZI S TRETJIMI DRŽAVAMI IN IZMENJAVA INFORMACIJ O MOREBITNIH POSLEDICAH DEJAVNOSTI UAIS

ODDELEK 1

Letno poročilo, razkritja vlagateljem in poročanje pristojnim organom

(člen 22(2)(a) do (e), člen 23(4) in člen 24(1) Direktive 2011/61/EU)

Člen 103

Splošna načela za letno poročilo

Vse informacije v letnem poročilu, vključno z informacijami iz tega oddelka, se predstavijo na način, ki zagotavlja ustrezne, zanesljive, primerljive in jasne informacije. Letno poročilo vsebuje informacije, ki jih vlagatelji potrebujejo v zvezi z določenimi strukturami AIS.

Člen 104

Vsebina in oblika bilance stanja ali izkaza sredstev in obveznosti ter izkaza prihodkov in izdatkov

1. Bilanca stanja ali izkaz sredstev in obveznosti vsebuje najmanj naslednje elemente in osnovne vrstične postavke v skladu s točko (a) člena 22(2) Direktive 2011/61/EU:

(a) „sredstva“, ki jih obvladuje AIS kot rezultat preteklih dogodkov in iz katerih naj bi v AIS pritekale prihodnje gospodarske koristi. Sredstva se nadalje razvrstijo glede na naslednje postavke:

(i) „naložbe“, ki med drugim vključujejo dolžniške in lastniške vrednostne papirje, nepremičnine in premoženje ter izvedene finančne instrumente;

(ii) „denarna sredstva in njihove ustreznike“, ki med drugim vključujejo denar v blagajni, vloge na vpogled in ustrezne kratkoročne likvidne naložbe;

(iii) „terjatve“, ki med drugim vključujejo terjatve v zvezi z dividendami in obrestmi, prodane naložbe, terjatve do posrednikov in „predplačila“, med drugim vključno z vnaprej plačanimi zneski v zvezi z odhodki AIS;

▼B

(b) „obveznosti do virov sredstev“, ki obsegajo sedanje obveznosti AIS, ki izhajajo iz preteklih dogodkov in katerih poravnava naj bi privedla do odlivov dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Obveznosti do virov sredstev se nadalje razvrstijo glede na naslednje postavke:

(i) „obveznosti“, ki med drugim vključujejo obveznosti v zvezi z nakupom naložb ali odkupom enot ali deležev v AIS in obveznosti do posrednikov ter „vnaprej vračunane odhodke“, med drugim vključno z obveznostmi za nadomestila za upravljanje ter svetovanje, provizijami za uspešnost, obrestmi in drugimi odhodki, ki nastanejo v okviru poslovanja AIS;

(ii) „posojila“, ki med drugim vključujejo obveznosti do bank in drugih nasprotnih strank;

(iii) „druge obveznosti“, ki med drugim vključujejo obveznosti do nasprotnih strank za zavarovanje ob vračilu posojenih vrednostnih papirjev, odložene prihodke ter obveznosti za dividende in izplačila;

(c) „čista sredstva“, ki predstavljajo preostali delež v sredstvih AIS po odštetju vseh njegovih obveznosti.

2. Izkaz prihodkov in izdatkov vsebuje najmanj naslednje elemente in osnovne vrstične postavke:

(a) „prihodke“, ki predstavljajo kakršna koli povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki prilivov ali povečanja sredstev oziroma zmanjšanja obveznosti do virov sredstev, ki privedejo do povečanja čistih sredstev, razen tistih, povezanih z vplačili vlagateljev. Prihodki se nadalje razvrstijo glede na naslednje postavke:

(i) „prihodki od naložb“, ki se lahko nadalje razvrstijo, kot sledi:

— „prihodki od dividend“, ki se nanašajo na dividende iz kapitalskih naložb, do katerih je upravičen AIS,

— „prihodki od obresti“, ki se nanašajo na obresti na naložbe v dolg in obresti na denarna sredstva, do katerih je upravičen AIS,

— „prihodki od najemnin“, ki se nanašajo na prihodke iz naložb v nepremičnine, do katerih je upravičen AIS;

(ii) „iztrženi dobički iz naložb“, ki predstavljajo dobičke pri odtujitvi naložb;

(iii) „neiztrženi dobički iz naložb“, ki predstavljajo dobičke iz prevrednotenja naložb, in

(iv) „drugi prihodki“, ki med drugim vključujejo prihodke od nadomestil za posojene vrednostne papirje in iz raznih drugih virov;

▼B

(b) „odhodke“, ki predstavljajo kakršna koli zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki odlivov ali zmanjšanja sredstev oziroma nastanka obveznosti do virov sredstev, ki privedejo do zmanjšanja čistih sredstev, razen tistih, povezanih z izplačili vlagateljem. Odhodki se nadalje razvrstijo glede na naslednje postavke:

— „nadomestila za investicijsko svetovanje ali upravljanje naložb“, ki predstavljajo pogodbene honorarje, ki pripadajo svetovalcu ali UAIS,

— „drugi odhodki“, ki med drugim vključujejo honorarje za upravljanje, poklicne honorarje, honorarje za hrambo in obresti. Če so pomembne, se posamezne postavke razkrijejo posebej,

— „iztržene izgube iz naložb“, ki predstavljajo izgube pri odtujitvi naložb,

— „neiztržene izgube iz naložb“, ki predstavljajo izgube iz prevrednotenja naložb;

(c) „čiste prihodke ali odhodke“, ki predstavljajo presežek prihodkov nad odhodki ali odhodkov nad prihodki, kot je smiselno.

3. Razporeditev, nomenklatura in terminologija v vrstičnih postavkah so skladni z računovodskimi standardi, ki se uporabljajo za AIS, ali s pravili, ki jih ta sprejme, in izpolnjujejo zahteve veljavne zakonodaje, kjer ima AIS sedež. Take vrstične postavke se lahko spremenijo ali razširijo, da se zagotovi skladnost z navedenim.

4. Dodatne vrstične postavke, poglavja in vmesni seštevki se predstavijo, če je njihova predstavitev pomembna za razumevanje finančnega položaja AIS glede na bilanco stanja ali izkaz sredstev in obveznosti oziroma finančne uspešnosti AIS glede na vsebino in obliko izkaza prihodkov in izdatkov. Če je smiselno, se dodatne informacije predstavijo v pojasnilih k računovodskim izkazom. Cilj pojasnil je zagotoviti narativne opise ali razčlenitev postavk, predstavljenih v glavnih izkazih, ter informacij o postavkah, ki ne izpolnjujejo pogojev za pripoznanje v teh izkazih.

5. Vsak pomemben razred podobnih postavk se predstavi ločeno. Če so pomembne, se posamezne postavke razkrijejo. Pomembnost se oceni v skladu z zahtevami sprejetega računovodskega okvira.

6. Predstavitev in razvrstitev postavk v bilanci stanja ali v izkazu sredstev in obveznosti iz enega poročevalskega ali računovodskega obdobja se ohrani v naslednjem, razen če je očitno, da bi bila drugačna predstavitev ali razvrstitev bolj ustrezna, na primer, ko sprememba naložbene strategije privede do drugačnih vzorcev trgovanja ali ker računovodski standard zahteva spremembo v predstavitvi.

▼B

7. V zvezi z vsebino in obliko izkaza prihodkov in izdatkov, določenega v Prilogi IV, se vse postavke prihodkov in odhodkov v danem obdobju pripoznajo v izkazu prihodkov in izdatkov, razen če računovodski standard, ki ga je sprejel AIS, zahteva drugače.

Člen 105

Poročilo o dejavnostih v poslovnem letu

1. Poročilo o dejavnostih v poslovnem letu vključuje vsaj:

(a) pregled naložbenih dejavnosti med letom ali obdobjem in pregled portfelja AIS ob koncu leta ali obdobja;

(b) pregled donosnosti AIS tekom leta ali obdobja;

(c) pomembne spremembe, kot so opredeljene spodaj, v zvezi z informacijami, navedenimi v členu 23 Direktive 2011/61/EU, ki še niso vsebovane v računovodskih izkazih.

2. Poročilo vsebuje pošten in uravnotežen pregled dejavnosti in donosnosti AIS, ki vsebuje tudi opis bistvenih tveganj ter negotovosti v zvezi z naložbami ali gospodarskimi razmerami, s katerimi se lahko sooča AIS.

3. Kolikor je to potrebno za razumevanje naložbenih dejavnosti AIS ali njegove donosnosti, analiza vključuje tako finančne kot nefinančne ključne kazalnike donosnosti, ki so relevantni za AIS. Informacije, zagotovljene v poročilu, so skladne z nacionalnimi pravili v državi, kjer ima AIS sedež.

4. Informacije v poročilu o dejavnostih v poslovnem letu so del poročila direktorjev ali upraviteljev naložb, v kolikor se to običajno predstavlja skupaj z računovodskimi poročili AIS.

Člen 106

Pomembne spremembe

1. Spremembe informacij štejejo za pomembne v smislu točke (d) člena 22(2) Direktive 2011/61/EU, če obstaja precejšnja verjetnost, da bi lahko racionalen vlagatelj, ko bi se seznanil s takšnimi informacijami, ponovno premislil o naložbi, vključno zaradi tega, ker bi takšne informacije lahko vplivale na njegovo sposobnost, da uveljavlja svoje pravice v zvezi s svojo naložbo, ali če kako drugače škodijo interesom enega ali več vlagateljev v AIS.

2. Da izpolnijo zahteve točke (d) člena 22(2) Direktive 2011/61/EU, UAIS ocenijo spremembe informacij iz člena 23 Direktive 2011/61/EU v poslovnem letu v skladu z odstavkom 1 tega člena.

▼B

3. Informacije se razkrijejo v skladu z zahtevami računovodskih standardov in računovodskih pravil, ki jih je sprejel AIS, skupaj z opisom vseh morebitnih ali pričakovanih učinkov na AIS in/ali na vlagatelje v AIS. Dodatna razkritja se zagotovijo, če skladnost z določenimi zahtevami računovodskih standardov in računovodskih pravil ne zadošča za to, da bi vlagatelji razumeli učinke spremembe.

4. Če računovodski standardi, ki se uporabljajo za AIS, ali njegova računovodska pravila ne zajemajo informacij, ki jih je treba razkriti v skladu z odstavkom 1, se opis pomembne spremembe zagotovi skupaj z vsemi morebitnimi ali pričakovanimi učinki na AIS in/ali na vlagatelje v AIS.

Člen 107

Razkrivanje prejemkov

1. Če se zagotovijo informacije, ki se zahtevajo v točki (e) člena 22 (2) Direktive 2011/61/EU, se navede, ali se skupni prejemki nanašajo oziroma ne nanašajo na kar koli od naslednjega:

(a) skupne prejemke celotnega osebja UAIS z navedbo števila upravičencev;

(b) skupne prejemke osebja UAIS, ki je v celoti ali deloma vpleteno v dejavnosti AIS, z navedbo števila upravičencev;

(c) delež skupnih prejemkov osebja UAIS, ki se lahko pripiše AIS, z navedbo števila upravičencev.

2. Če je smiselno, se poleg skupnih prejemkov za poslovno leto navedejo tudi spodbujevalne provizije, ki jih plača AIS.

3. Če se informacije razkrijejo na ravni UAIS, se zagotovi razporeditev ali razčlenitev za vsak AIS, v kolikor te formacije obstajajo ali so na voljo. V okviru tega razkritja se zagotovi opis, kako se je izvedla razporeditev ali razčlenitev.

4. UAIS zagotovijo splošne informacije o finančnih in nefinančnih merilih politik in praks v zvezi s prejemki za ustrezne kategorije osebja, da se vlagateljem omogoči, da ocenijo spodbude, ki so s tem ustvarjene. V skladu z načeli, določenimi v Prilogi II k Direktivi 2011/61/EU, UAIS razkrijejo vsaj informacije, ki so potrebne, da se zagotovi razumevanje profila tveganja AIS in ukrepov, ki jih sprejme za preprečevanje ali upravljanje nasprotij interesov.

▼B

Člen 108

Občasna razkritja vlagateljem

1. Informacije iz člena 23(4) Direktive 2011/61/EU se predstavijo na jasen in razumljiv način.

2. Pri razkrivanju odstotka sredstev AIS, ki so predmet posebnih ureditev, ki izhajajo iz njihove nelikvidne narave v skladu s členom 23(4)(a) Direktive 2011/61/EU, UAIS:

(a) zagotovi pregled vseh posebnih ureditev, ki so vzpostavljene, vključno z navedbo, ali se nanašajo na stranske žepe, omejitve odkupov ali druge podobne ureditve, metodologij vrednotenja, ki se uporabljajo za sredstva, ki so predmet takih ureditev, ter kako se nadomestila za upravljanje in uspešnost uporabljajo za ta sredstva;

(b) te informacije razkrije v okviru rednega poročanja AIS vlagateljem, kot to zahtevajo pravila upravljanja ali akti o ustanovitvi, ali hkrati, ko postane na voljo prospekt ali ponudbeni dokument, in vsaj hkrati, ko postane na voljo letno poročilo v skladu s členom 22 (1) Direktive 2011/61/EU.

Odstotek sredstev AIS, ki so predmet posebnih ureditev, kot je opredeljeno v členu 1(5), se izračuna kot čista vrednost sredstev, ki so predmet posebne ureditve, deljeno s čisto vrednostjo sredstev zadevnega AIS.

3. Za vsako novo ureditev za upravljanje likvidnosti AIS v skladu s točko (b) člena 23(4) Direktive 2011/61/EU UAIS:

(a) za vsak AIS, ki ga upravljajo, ki ni AIS zaprtega tipa brez finančnih vzvodov, obvestijo vlagatelje, kadar koli uvedejo spremembe v sistemih in postopkih upravljanja likvidnosti iz člena 16(1) Direktive 2011/61/EU, ki so v skladu s členom 106(1) pomembne;

(b) takoj obvestijo vlagatelje, če so aktivirali omejitve odkupov, stranske žepe ali podobne posebne ureditve, ali če so se odločili, da začasno prenehajo z odkupi;

▼B

(c) zagotovijo pregled nad spremembami ureditev v zvezi z likvidnostjo, ne glede na to, ali so to posebne ureditve ali ne. Kjer je smiselno, se vključijo pogoji, pod katerimi je dovoljen odkup, in okoliščine, ki določajo, kdaj velja diskrecija pri upravljanju. Vključijo se tudi vse omejitve glede glasovanja in druge omejitve, ki se lahko izvajajo, trajanje morebitne vezanosti in vse določbe, ki zadevajo načelo „prvega v vrsti“ (*first in line*) ali „porazdelitve“ (*pro-rating*) v zvezi z delnim odkupom ali začasno zaustavitvijo odkupa.

4. Razkritje profila tveganja AIS v skladu s točko (c) člena 23(4) Direktive 2011/61/EU opiše:

(a) ukrepe za ocenjevanje občutljivosti portfelja AIS na najpomembnejša tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bil izpostavljen AIS;

(b) če so bile omejitve tveganja, ki jih je določil UAIS, prekoračene ali je verjetno, da bodo prekoračene, okoliščine in sprejete korektivne ukrepe.

Informacije se razkrijejo v okviru rednega poročanja AIS vlagateljem, kot to zahtevajo pravila upravljanja ali akti o ustanovitvi, ali hkrati, ko postane razpoložljiv prospekt ali ponudbeni dokument, in vsaj hkrati, ko postane razpoložljivo letno poročilo v skladu s členom 22(1) Direktive 2011/61/EU.

5. Sistemi obvladovanja tveganja, ki jih uporablja UAIS v skladu s točko (c) člena 23(4) Direktive 2011/61/EU, opisujejo glavne značilnosti sistemov obvladovanja tveganja, ki jih UAIS uporablja za obvladovanje tveganj, ki jim je ali bi jim lahko bil izpostavljen AIS, ki ga upravlja. V primeru spremembe razkritje vključuje informacije, povezane s spremembo, in pričakovani učinek spremembe na AIS in njegove vlagatelje.

Informacije se razkrijejo v okviru rednega poročanja AIS vlagateljem, kot to zahtevajo pravila upravljanja ali akti o ustanovitvi, ali hkrati, ko postane razpoložljiv prospekt ali ponudbeni dokument, in vsaj hkrati, ko postane razpoložljivo oziroma se objavi letno poročilo v skladu s členom 22(1) Direktive 2011/61/EU.

Člen 109

Redna razkritja vlagateljem

1. Informacije iz člena 23(5) Direktive 2011/61/EU se predstavijo na jasen in razumljiv način.

▼B

2. Informacije o spremembah najvišje ravni finančnega vzvoda, izračunanega v skladu z metodo bruto izpostavljenosti in metodo zavezujoče izpostavljenosti, in o katerih koli pravicah do ponovne uporabe zavarovanja ali o katerih koli jamstvih v okviru ureditev finančnega vzvoda se zagotovijo brez nepotrebne zamude in vključujejo:

(a) prvotno in popravljeno najvišjo raven finančnega vzvoda, izračunano v skladu s členoma 7 in 8, pri čemer se raven finančnega vzvoda izračuna kot relevantna izpostavljenost, deljena s čisto vrednostjo sredstev AIS;

(b) naravo danih pravic za ponovno uporabo zavarovanja;

(c) naravo danih jamstev in

(d) podrobnosti o spremembah katerih koli izvajalcev storitev v zvezi z eno od zgornjih postavk.

3. Informacije o skupnem znesku finančnega vzvoda, izračunanega v skladu z metodo bruto izpostavljenosti in metodo zavezujoče izpostavljenosti, ki ju uporablja AIS, se razkrijejo v okviru rednega poročanja AIS vlagateljem, kot to zahtevajo pravila upravljanja ali akti o ustanovitvi, ali hkrati, ko postane razpoložljiv prospekt ali ponudbeni dokument, in vsaj hkrati, ko postane razpoložljivo letno poročilo v skladu s členom 22(1) Direktive 2011/61/EU.

Člen 110

Poročanje pristojnim organom

1. Za izpolnjevanje zahtev drugega pododstavka člena 24(1) in točke (d) člena 3(3) Direktive 2011/61/EU UAIS pri poročanju pristojnim organom zagotovi naslednje informacije:

(a) glavni instrumenti, s katerimi trguje, vključno z razčlenitvijo finančnih instrumentov in drugih sredstev ter naložbenimi strategijami AIS in ključnimi geografskimi in sektorskimi področji njegovih naložb;

(b) trgi, na katerih je član ali na katerih aktivno trguje;

(c) razpršenost portfelja AIS, med drugim vključno z njegovimi glavnimi izpostavljenostmi in najpomembnejšimi koncentracijami.

Informacije se zagotovijo čim prej in najpozneje en mesec po koncu obdobja iz odstavka 3. Če je AIS sklad skladov, lahko UAIS to obdobje podaljša za 15 dni.

▼B

2. UAIS za vsak AIS v EU, ki ga upravljajo, in za vsak AIS, ki ga tržijo v Uniji, pristojnim organom njihove matične države članice zagotovijo naslednje informacije v skladu s členom 24(2) Direktive 2011/61/EU:

(a) odstotek sredstev AIS, ki so predmet posebnih ureditev, kot so opredeljene v členu 1(5) te uredbe, ki izhajajo iz nelikvidne narave, kot je opredeljeno v točki (a) člena 23(4) Direktive 2011/61/EU;

(b) vsaka nova ureditev za upravljanje likvidnosti AIS;

(c) sistemi obvladovanja tveganj, ki jih uporablja UAIS za obvladovanje tržnega tveganja, likvidnostnega tveganja, tveganja izpostavljenosti do nasprotne stranke in drugih tveganj, vključno z operativnim tveganjem;

(d) trenutni profil tveganja AIS, vključno s:

(i) profilom tržnega tveganja naložb AIS, vključno s pričakovanim donosom in volatilnostjo AIS v običajnih tržnih razmerah;

(ii) profilom likvidnosti naložb AIS, vključno s profilom likvidnosti sredstev AIS, značilnostmi pogojev odkupa in pogoji financiranja, ki jih nasprotne stranke zagotovijo AIS;

(e) informacije o glavnih kategorijah sredstev, v katere je vložil AIS, vključno z ustrezno tržno vrednostjo kratkih pozicij in tržno vrednostjo dolgih pozicij ter prometom in donosnostjo tekom poročevalskega obdobja, in

(f) rezultati testov izjemnih situacij v običajnih in izrednih okoliščinah, izvedenih v skladu s točko (b) člena 15(3) in drugim pododstavkom člena 16(1) Direktive 2011/61/EU.

3. Informacije iz odstavkov 1 in 2 se poročajo, kot sledi:

(a) UAIS, ki upravljajo portfelje AIS, katerih upravljana sredstva, izračunana v skladu s členom 2, skupaj presegajo prag 100 milijonov EUR oziroma 500 milijonov EUR iz točk (a) oziroma (b) člena 3(2) Direktive 2011/61/EU, vendar ne presegajo 1 milijarde EUR, poročajo na polletni osnovi in za vsak AIS v EU, ki ga upravljajo, in za vsak AIS, ki ga tržijo v Uniji;

(b) UAIS, ki upravljajo portfelje AIS, katerih upravljana sredstva, izračunana v skladu s členom 2, skupaj presegajo 1 milijardo EUR, poročajo na četrtletni osnovi in za vsak AIS v EU, ki ga upravljajo, in za vsak AIS, ki ga tržijo v Uniji;

▼B

(c) UAIS, ki so predmet zahtev iz točke (a) tega odstavka, poročajo na četrtletni osnovi za vsak AIS, katerega upravljana sredstva, vključno s sredstvi, pridobljenimi z uporabo finančnega vzvoda, skupaj presegajo 500 milijonov EUR;

(d) UAIS poročajo letno za vsak AIS brez finančnega vzvoda, ki ga upravljajo, ki v skladu z osnovno naložbeno politiko vlaga v podjetja in izdajatelje, ki ne kotirajo na borzi, z namenom pridobitve obvladovanja.

4. Z odstopanjem od odstavka 3 lahko pristojni organ matične države članice UAIS šteje, da je ustrezno in potrebno za uresničevanje njegove funkcije, da zahteva, da se vse ali del informacij sporočajo pogosteje.

5. UAIS, ki upravljajo enega ali več AIS, za katere so ocenili, da znatno uporabljajo finančni vzvod v skladu s členom 111 te uredbe, zagotovijo informacije, ki se zahtevajo v členu 24(4) Direktive 2011/61/EU, istočasno kot informacije, ki se zahtevajo v odstavku 2 tega člena.

6. UAIS zagotovijo informacije, določene v odstavkih 1, 2 in 5, v skladu s predlogo za poročanje na uradnem obrazcu iz Priloge IV.

7. V skladu s točko (a) člena 42(1) Direktive 2011/61/EU za UAIS držav, ki niso članice EU, vsako sklicevanje na pristojne organe matične države članice pomeni pristojni organ referenčne države članice.

Člen 111

„Znatna“ uporaba finančnega vzvoda

1. Za namene člena 24(4) Direktive 2011/61/EU se šteje, da se finančni vzvod znatno uporablja, če je izpostavljenost AIS, kot je izračunana v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti iz člena 8 te uredbe, trikrat večja od čiste vrednosti njegovih sredstev.

2. Če so izpolnjene zahteve iz odstavka 1 tega člena, UAIS informacije v skladu s členom 24(4) Direktive 2011/61/EU pristojnim organom njihove domače države članice zagotovijo v skladu z načeli, opredeljenimi v členu 110(3) te uredbe.

ODDELEK 2

UAIS, ki upravljajo AIS s finančnim vzvodom

(člen 25(3) Direktive 2011/61/EU)

Člen 112

Omejitve v zvezi z upravljanjem AIS

1. Načela, opredeljena v tem členu, se uporabljajo za to, da se določijo okoliščine, v katerih pristojni organi izvajajo pooblastilo, v skladu s katerim lahko naložijo UAIS omejitve finančnega vzvoda ali druge omejitve.

▼B

2. Pri ocenjevanju informacij, ki jih prejme v skladu s členom 7(3), členom 15(4), členom 24(4) ali členom 24(5) Direktive 2011/61/EU, pristojni organ upošteva obseg, v katerem lahko uporaba finančnega vzvoda s strani UAIS ali njegovo sodelovanje s skupino UAIS ali z drugimi finančnimi institucijami vpliva na nastanek sistemskega tveganja v finančnem sistemu ali tveganj, ki lahko privedejo do neurejenih trgov.

3. Pristojni organi pri svoji oceni upoštevajo vsaj naslednje vidike:

(a) okoliščine, v katerih bi lahko izpostavljenost AIS ali več AIS, vključno z izpostavljenostmi, ki izhajajo iz financiranja ali naložbenih pozicij, ki jih je UAIS sklenil za svoj račun ali v imenu AIS, za finančno institucijo predstavljala pomemben vir tržnega tveganja, likvidnostnega tveganja ali tveganja izpostavljenosti do nasprotne stranke;

(b) okoliščine, v katerih dejavnosti UAIS ali njegovo sodelovanje z na primer skupino UAIS ali drugimi finančnimi institucijami, zlasti v zvezi z vrstami sredstev, v katera vlaga AIS, in tehnikami, ki jih uporablja UAIS pri uporabi finančnega vzvoda, prispevajo ali bi lahko prispevale trendu padanja cen finančnih instrumentov ali drugih sredstev na način, ki ogroža obstoj takšnih finančnih instrumentov ali drugih sredstev;

(c) merila, kot so vrsta AIS, naložbena strategija UAIS v zvezi z zadevnim AIS, tržni pogoji, v katerih poslujeta UAIS in AIS, ter vsi možni prociklični učinki, ki bi lahko bili posledica odločitve pristojnih organov, da naložijo omejitve ali druge zahteve v zvezi s finančnim vzvodom zadevnega UAIS;

(d) merila, kot so velikost AIS ali več AIS in vsi povezani učinki v določenem tržnem sektorju, koncentracije tveganj na določenih trgih, v katere vlaga AIS ali več AIS, kakršno koli tveganje širjenja na druge trge s trga, na katerem so bila ugotovljena tveganja, likvidnostne težave na določenih trgih v določenem trenutku, obseg neujemanja sredstev/obveznosti v določeni naložbeni strategiji UAIS ali nepravilno gibanje cen sredstev, v katera bi lahko vložil AIS.

ODDELEK 3

Posebna pravila v zvezi s tretjimi državami

(člen 34(1), člen 35(2), člen 36(1), člen 37(7)(d), člen 40(2)(a) in člen 42(1) Direktive 2011/61/EU)

Člen 113

Splošne zahteve

1. Dogovori o sodelovanju pokrivajo vse možne situacije in akterje, predvidene v poglavju VII Direktive 2011/61/EU, pri čemer se upoštevajo lokacija UAIS, lokacija AIS in dejavnost UAIS.

▼B

2. Dogovori o sodelovanju so v pisni obliki.

3. Dogovori o sodelovanju vzpostavijo poseben okvir za posvetovanje, sodelovanje in izmenjavo informacij za namene nadzora in izvrševanja med pristojnimi organi EU in nadzornimi organi v tretjih državah.

4. Dogovori o sodelovanju vključujejo posebno klavzulo, ki zagotavlja prenos informacij, ki jih pristojni organ Unije prejme od nadzornega organa tretje države, drugim pristojnim organom Unije, organu ESMA ali odboru ESRB, kot to zahteva Direktiva 2011/61/EU.

Člen 114

Mehanizmi, instrumenti in postopki

1. Dogovori o sodelovanju vzpostavijo mehanizme, instrumente in postopke, ki so potrebni, da lahko imajo pristojni organi Unije dostop do vseh informacij, potrebnih za izvajanje njihovih nalog v skladu z Direktivo 2011/61/EU.

2. Dogovori o sodelovanju vzpostavijo mehanizme, instrumente in postopke, ki so potrebni, da se lahko izvajajo pregledi na kraju samem, kjer so potrebni za izvajanje nalog iz Direktive 2011/61/EU s strani pristojnega organa Unije. Preglede na kraju samem izvaja neposredno pristojni organ Unije ali pristojni organ tretje države ob podpori pristojnega organa Unije.

3. Dogovori o sodelovanju vzpostavijo mehanizme, instrumente in postopke, ki so potrebni, da lahko pristojni organ tretje države nudi pomoč pristojnim organom Unije, kjer je to potrebno za izvrševanje zakonodaje EU in nacionalne izvedbene zakonodaje v primeru kršitve s strani subjekta, ustanovljenega v tretji državi, v skladu z nacionalno in mednarodno zakonodajo, ki se uporablja za navedeni organ.

Člen 115

Varstvo podatkov

Dogovori o sodelovanju zagotovijo, da se prenos podatkov tretjim državam in analiza podatkov izvajata samo v skladu s členom 52 Direktive 2011/61/EU.

ODDELEK 4

Izmenjava informacij v zvezi s potencialnimi sistemskimi posledicami dejavnosti UAIS

(člen 53(1) Direktive 2011/61/EU)

Člen 116

Izmenjava informacij v zvezi s potencialnimi sistemskimi posledicami dejavnosti UAIS

Za namene člena 53 Direktive 2011/61/EU pristojni organi držav članic, odgovorni za izdajo dovoljenja ali nadzor UAIS po navedeni direktivi, s pristojnimi organi drugih držav članic, organom ESMA in odborom ESRB izmenjajo vsaj:

▼B

(a) informacije, prejete v skladu s členom 110, kadar koli so lahko take informacije pomembne za spremljanje in odzivanje na potencialne posledice dejavnosti posameznih UAIS ali več UAIS skupaj za stabilnost sistemsko pomembnih finančnih institucij in pravilno delovanje trgov, na katerih so UAIS dejavni;

(b) informacije, ki so jih prejeli od organov tretjih držav, kadar je to potrebno za spremljanje sistemskih tveganj;

(c) analizo informacij iz točk (a) in (b) ter oceno vsake situacije, v kateri se meni, da dejavnosti enega ali več nadzorovanih UAIS ali enega ali več AIS, ki jih upravljajo, prispevajo k stopnjevanju sistemskih tveganj v finančnem sistemu, k tveganju neurejenih trgov ali k tveganjem za dolgoročno rast gospodarstva;

(d) ukrepe, ki se sprejmejo, kadar dejavnost enega ali več nadzorovanih UAIS ali enega ali več AIS, ki jih upravljajo, predstavlja sistemsko tveganje ali ogroža urejeno delovanje trgov, na katerih so aktivni.

POGLAVJE VI

KONČNE DOLOČBE

Člen 117

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Uporablja se od 22. julija 2013.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

▼B

PRILOGA I

Metode za povečanje izpostavljenosti AIS

1. Nezavarovana denarna posojila: Ko se denarna posojila vlagajo, ponavadi povečajo izpostavljenost AIS za celoten znesek takih posojil. Zato je minimalna izpostavljenost vedno enaka znesku posojila. Višja je lahko, če je vrednost naložbe, ki je bila realizirana s posojilom, višja od izposojenega zneska. Da bi se preprečilo podvojeno štetje, se posojila, ki se uporabijo za financiranje izpostavljenosti, ne vključijo v izračun. Če se denarna posojila ne vložijo, temveč ostanejo v obliki denarnih sredstev ali njihovih ustreznikov, kot so opredeljeni v členu 7(a), ne bodo povečala izpostavljenosti AIS.

2. Zavarovana denarna posojila: Zavarovana denarna posojila so podobna nezavarovanim denarnim posojilom, vendar je posojilo lahko zavarovano s paketom sredstev ali s posamičnim sredstvom. Če se denarna posojila ne vložijo, temveč ostanejo v obliki denarnih sredstev ali njihovih ustreznikov, kot so opredeljeni v členu 7(a), ne bodo povečala izpostavljenosti AIS.

3. Zamenljiva posojila: Zamenljiva posojila so kupljeni dolg, ki lahko v nekaterih okoliščinah imetniku ali izdajatelju omogoči, da ta dolg pretvori v neko drugo sredstvo. Izpostavljenost AIS je tržna vrednost takih posojil.

4. Zamenjave obrestnih mer: Zamenjava obrestne mere je sporazum, s katerim se v času njegove veljavnosti v določenih časovnih intervalih (*datum plačila*) izmenjajo denarni tokovi iz obrestnih mer, izračunani na osnovi nominalnega zneska glavnice. Obveznost plačila vsake stranke se izračuna z obrestno mero, ki temelji na nominalnih izpostavljenostih.

5. Pogodbe na razliko: Pogodba na razliko je sporazum med dvema strankama – med vlagateljem in ponudnikom pogodbe – na podlagi katerega ena stranka drugi izplača razliko, ki je posledica spremembe v ceni osnovnega sredstva. Glede na to, v katero smer se giblje cena, ena stranka izplača drugi razliko, ki je nastala od trenutka, ko je bila pogodba sklenjena, do trenutka, ko se izteče. Izpostavljenost je tržna vrednost osnovnega sredstva. Enako se obravnavajo stave na razmik v prodajni in nakupni ceni finančnih instrumentov (*financial spread bets*).

6. Standardizirane terminske pogodbe: Standardizirana terminska pogodba je sporazum o nakupu ali prodaji določene količine vrednostnih papirjev, valute, blaga, indeksa ali drugega sredstva na določen datum v prihodnosti in po vnaprej dogovorjeni ceni. Izpostavljenost je tržna vrednost enakovrednega osnovnega sredstva.

7. Zamenjava celotnega donosa: Zamenjava celotnega donosa je sporazum, s katerim ena stranka (plačnik celotnega donosa) prenese celoten donos referenčne obveznosti na drugo stranko (prejemnik celotnega donosa). Celoten donos vključuje prihodke iz naslova obresti in provizij, dobičke ali izgube, ki izhajajo iz gibanj na trgu, in kreditne izgube. Izpostavljenost AIS je tržna vrednost enakovrednih referenčnih sredstev, ki vplivajo na donos zamenjave.

8. Nestandardizirane terminske pogodbe: Nestandardizirana terminska pogodba je prilagojen dvostranski sporazum o zamenjavi sredstva ali denarnih tokov na določen datum poravnave v prihodnosti po *terminski ceni*, dogovorjeni na datum sklenitve pogodbe. Pri tem je ena pogodbena stranka kupec (dolga pozicija), ki se strinja, da bo na datum poravnave plačal terminsko ceno; druga stranka je prodajalec (kratka pozicija), ki se strinja, da bo prodal po terminski ceni. Sklenitev nestandardizirane terminske pogodbe praviloma ne zahteva plačila provizije. Izpostavljenost AIS je tržna vrednost enakovrednega osnovnega sredstva. Ta se lahko nadomesti z nominalno vrednostjo pogodbe, če je to bolj konzervativno.

▼B

9. Opcije: Opcija je sporazum, ki daje kupcu, ki za to plača provizijo (premijo), pravico – vendar ne obveznosti – da kupi ali proda določeno količino osnovnega sredstva po dogovorjeni ceni (izvršilna cena) na datum ali do datuma izteka pogodbe (dospetje). Nakupna opcija je opcija za nakup, prodajna opcija pa opcija za prodajo. Meji izpostavljenosti sklada bosta segali od potencialno neomejene izpostavljenosti na eni strani do izpostavljenosti, ki je omejena na višino plačane premije ali tržno vrednost opcije (odvisno od tega, katera je višja), na drugi. Izpostavljenost med tema dvema mejama se določi kot z delto (delta opcije meri občutljivost cene opcije samo na spremembo v ceni osnovnega sredstva) prilagojen ekvivalent osnovne pozicije. Enak pristop je treba sprejeti za vgrajene izvedene finančne instrumente, na primer v strukturiranih produktih. Strukturo bi bilo treba razčleniti na njene sestavne dele, učinek plasti izpostavljenosti izvedenih finančnih instrumentov pa je treba ustrezno zajeti.

10. Pogodbe o začasni prodaji: Do posla začasne prodaje običajno pride, če AIS „proda“ vrednostne papirje nasprotni stranki, ki je začasni kupec v poslu, in se dogovori, da jih bo v prihodnosti odkupil nazaj po dogovorjeni ceni. Ta posel bo na strani AIS privedel do stroškov financiranja in zato bo moral reinvestirati prihodke (tj. zavarovanje z denarnimi sredstvi), da bo ustvaril donos, ki je večji od stroškov financiranja. To reinvestiranje „zavarovanja z denarnimi sredstvi“ pomeni, da bo dodatno tržno tveganje nosil AIS in se ga mora zato upoštevati pri izračunu skupne izpostavljenosti. Ekonomska tveganja in koristi „prodanih“ vrednostnih papirjev ostanejo pri AIS. Posel začasne prodaje bo skoraj vedno privedel do finančnega vzvoda, saj se bodo denarna sredstva, dana v zavarovanje, reinvestirala. V primeru, da se v okviru posla prejme zavarovanje z drugim premoženjem, kot so denarna sredstva, in se to zavarovanje uporabi v drugem poslu začasne prodaje ali v okviru sporazuma o posojilu delnic, je treba celotno tržno vrednost takega zavarovanja vključiti v znesek skupne izpostavljenosti. Izpostavljenost AIS se poveča za reinvestiran del zavarovanja z denarnimi sredstvi.

11. Pogodbe o začasnem nakupu: Do tega posla pride, ko AIS „kupi“ vrednostne papirje od nasprotne stranke, ki je začasni prodajalec v poslu, in se dogovori, da jih bo v prihodnosti prodal nazaj po dogovorjeni ceni. AIS običajno sklepajo takšne posle za ustvarjanje donosa z nizkim tveganjem, ki je podoben tistim na denarnih trgih, „kupljeni“ vrednostni papirji pa predstavljajo zavarovanje. Zato ne pride do skupne izpostavljenosti, prav tako pa AIS ne prevzame tveganj in koristi, ki izhajajo iz „kupljenih“ vrednostnih papirjev, tj. dodatno tržno tveganje ne obstaja. Vendar pa je možno, da se „kupljeni“ vrednostni papirji uporabijo v okviru posla začasne prodaje ali posojila vrednostnih papirjev, kot je opisano zgoraj; v takem primeru je treba celotno vrednost vrednostnih papirjev vključiti v znesek skupne izpostavljenosti. Ekonomska tveganja in koristi kupljenih vrednostnih papirjev ostanejo pri nasprotni stranki in zato to ne poveča izpostavljenosti AIS.

12. ►C1 Dogovori o posojanju vrednostnih papirjev ◄: AIS, ki sklene posel o posojilu vrednostih papirjev, vrednostne papirje posodi nasprotni stranki (ki si običajno sposodi vrednostni papir za kritje fizične prodaje na kratko) za dogovorjeno plačilo. Stranka, ki si izposodi vrednostne papirje, AIS dostavi zavarovanje z denarnimi sredstvi ali zavarovanje z drugim premoženjem. Skupna izpostavljenost nastane samo, kadar se zavarovanje z denarnimi sredstvi reinvestira v instrumente, ki niso instrumenti iz točke (a) člena 7. Če se zavarovanje z drugim premoženjem nato uporabi v poslu začasne prodaje ali v drugem poslu o posojilu vrednostnih papirjev, je treba celotno tržno vrednost vrednostnih papirjev vključiti v znesek skupne izpostavljenosti, kot je opisano zgoraj. Do izpostavljenosti pride, v kolikor je bilo zavarovanje z denarnimi sredstvi reinvestirano.

▼B

13. ►C1 Dogovori o izposojanju vrednostnih papirjev ◄: AIS, ki sklene posel o izposoji vrednostnih papirjev, si vrednostne papirje izposodi od nasprotne stranke za dogovorjeno plačilo. AIS vrednostne papirje nato proda na trgu. AIS je sedaj v kratki poziciji za te vrednostne papirje. V kolikor se prihodki od prodaje reinvestirajo, bo to tudi povečalo izpostavljenost AIS. Izpostavljenost je tržna vrednost vrednostnih papirjev, prodanih na kratko. Do dodatne izpostavljenosti pride, v kolikor se prejeta denarna sredstva reinvestirajo.

14. Posli kreditne zamenjave: Kreditna zamenjava (CDS) je sporazum o kreditnem izvedenem finančnem instrumentu, ki kupcu zagotavlja zaščito, običajno popolno povračilo, v primeru, da referenčni subjekt ni več sposoben izpolnjevati obveznosti ali utrpi kreditni dogodek. V zameno prodajalec CDS od kupca prejema redno plačilo, ki se imenuje razmik (*spread*). Za prodajalca zaščite je izpostavljenost tržna vrednost osnovnih referenčnih sredstev ali nominalna vrednost kreditne zamenjave, odvisno od tega, katera je višja. Za kupca zaščite je izpostavljenost tržna vrednost osnovnega referenčnega sredstva.

▼B

PRILOGA II

Metodologija za pretvorbo izvedenih finančnih instrumentov

1. Za spodnji seznam standardnih izvedenih finančnih instrumentov, ki ni izčrpen, se uporabljajo naslednje metodologije za pretvorbo:

(a) Standardizirane terminske pogodbe

— standardizirana terminska pogodba na obveznico: število pogodb * nominalna velikost pogodbe * tržna cena za dostavo najcenejše referenčne obveznice

— standardizirana terminska pogodba na obrestno mero: število pogodb * nominalna velikost pogodbe

— standardizirana terminska pogodba na valuto: število pogodb * nominalna velikost pogodbe

— ►C1 terminska pogodba na lastniške vrednostne papirje ◄: število pogodb * nominalna velikost pogodbe * tržna cena osnovnega deleža v lastniškem kapitalu

— standardizirana terminska pogodba na indeks: število pogodb * nominalna velikost pogodbe * stanje indeksa

(b) Osnovne opcije (kupljene/prodane prodajne in nakupne opcije)

— osnovna opcija na obveznico: nominalna vrednost pogodbe * tržna vrednost osnovne referenčne obveznice * delta

— osnovna opcija na lastniške vrednostne papirje: število pogodb * nominalna velikost pogodbe * tržna vrednost osnovnega deleža v lastniškem kapitalu * delta

— osnovna opcija na obrestno mero: nominalna vrednost naročila * delta

— osnovna opcija na valuto: nominalna pogodbena vrednost valutnih pozicij * delta

— osnovna opcija na indeks: število pogodb * nominalna velikost pogodbe * stanje indeksa * delta

— osnovna opcija na standardizirano terminsko pogodbo: število pogodb * nominalna velikost pogodbe * tržna vrednost osnovnega sredstva * delta

— ►C1 osnovna opcija na zamenjavo obrestnih mer: zavezujoča izpostavljenost referenčne zamenjave ◄ * delta

— nakupni boni in pravice: število delnic/obveznic * tržna vrednost osnovnega referenčnega instrumenta * delta

▼B

(c) Zamenjave

— osnovne zamenjave fiksna/variabilna obrestna mera in zamenjave inflacije: nominalna vrednost pogodbe

— valutne zamenjave: nominalna vrednost valutnih pozicij

— medvalutne obrestne zamenjave: nominalna vrednost valutnih pozicij

— osnovna zamenjava celotnega donosa: osnovna tržna vrednost referenčnega sredstva (ali sredstev)

— neosnovna zamenjava celotnega donosa: skupna osnovna tržna vrednost obeh pozicij zamenjave

— kreditna zamenjava za eno izpostavljenost:

prodajalec zaščite — tržna vrednost osnovnega referenčnega sredstva ali nominalna vrednost kreditne zamenjave, odvisno od tega, katera je višja

kupec zaščite — tržna vrednost osnovnega referenčnega sredstva

— pogodba na razliko: število delnic/obveznic * tržna vrednost osnovnega referenčnega instrumenta

(d) Nestandardizirane terminske pogodbe

— nestandardizirana terminska pogodba na tujo valuto: nominalna vrednost valutnih pozicij

— dogovor o terminski obrestni meri: nominalna vrednost

(e) Izpostavljenost z vzvodom indeksom z vgrajenim vzvodom

Izvedeni finančni instrument, ki omogoča izpostavljenost z vzvodom osnovnemu indeksu ali indeksom, ki imajo v portfelje vgrajeno izpostavljenost z vzvodom, mora za zadevna sredstva uporabljati standardno veljavno pristopno zavezo.

2. Za spodnji seznam finančnih instrumentov z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, ki ni izčrpen, se uporabljajo naslednje metodologije za pretvorbo:

— zamenljive obveznice: število referenčnih delnic * tržna vrednost osnovnih referenčnih delnic * delta

— kreditni zapisi: tržna vrednost osnovnega referenčnega sredstva (ali sredstev)

— delno plačani vrednostni papirji: število delnic/obveznic * tržna vrednost osnovnih referenčnih instrumentov

— nakupni boni in pravice: število delnic/obveznic * tržna vrednost osnovnega referenčnega instrumenta * delta

▼B

3. Seznam primerov nestandardnih izvedenih finančnih instrumentov z ustrezno metodo zavezujoče izpostavljenosti, ki se uporablja:

— zamenjave variance: zamenjave variance so pogodbe, ki vlagatelju omogočajo izpostavljenost varianci (volatilnost na kvadrat) osnovnega sredstva in zlasti zamenjavo v prihodnosti realizirane (ali historične) volatilnosti za trenutno implicirano volatilnost. V skladu s tržno prakso sta izvršna cena (*strike*) in vrednost variance nominalno (*variance notional*) izražena v smislu volatilnosti. Vrednost variance nominalno je tako:

$$\text{vrednost var.nom} = \frac{\text{vr.vega nom.}}{2. \times \text{izvr.c.}}$$

▼C1

Vega osnovni znesek (*vega notional*) omogoča teoretično merjenje dobička ali izgube v primeru 1-odstotne spremembe v volatilnosti.

▼B

Ker realizirana volatilnost ne more biti manj kot nič, je za dolgo pozicijo zamenjave maksimalna izguba znana. Maksimalna izguba za kratko pozicijo zamenjave se pogosto omeji z vključitvijo največje dovoljene volatilnosti. Brez omenjene omejitve volatilnosti pa so potencialne izgube za kratko pozicijo zamenjave neomejene.

Metodologija za pretvorbo, ki jo je treba uporabljati za posamezno pogodbo pri času t, je:

vrednost variance nominalno * (trenutna) varianca_t (brez omejitve volatilnosti)

vrednost variance nominalno * min [(trenutna) varianca_t, omejitev volatilnosti^2] (z omejitvijo volatilnosti)

pri čemer je (trenutna) varianca_t funkcija kvadratne realizirane in implicirane volatilnosti, oziroma natančneje:

$$\text{(trenutna) varianca}_t = \frac{t}{T} \times \text{realizirana volat.}\ (0,t)^2 + \frac{T-t}{T} \times \text{implicirana volat.}\ (t,T)^2$$

▼C1

— zamenjave volatilnosti

Po analogiji z zamenjavami variance bi bilo za zamenjave volatilnosti treba uporabiti naslednje formule:

— vega osnovni znesek * (trenutna) volatilnost (brez omejitve volatilnosti)

— vega osnovni znesek * min. [(trenutna) volatilnost, omejitev volatilnosti] (z omejitvijo volatilnosti)

pri čemer je (trenutna) volatilnost t funkcija realizirane in implicirane volatilnosti.

▼B

4. Opcija z (doseženo/nedoseženo) mejno vrednostjo

število pogodb * nominalna velikost pogodbe * tržna vrednost osnovnega deleža v lastniškem kapitalu * delta

▼B

PRILOGA III

Pravila o pobotu trajanja

1. Obrestni izvedeni finančni instrument se pretvori v njegovo enakovredno pozicijo osnov v skladu z naslednjo metodologijo:

Enakovredna pozicija osnov vsakega obrestnega izvedenega finančnega instrumenta se izračuna kot njegovo trajanje, deljeno s ciljnim trajanjem AIS in pomnoženo z enakovredno pozicijo osnov:

$$\text{enakovredno osnovno sredstvo} = \frac{\text{trajanje}_{\text{OIFI}}}{\text{trajanje}_{\text{ciljno}}} \times \text{CV}_{\text{izvedeno}}$$

pri čemer:

— je $\text{trajanje}_{\text{OIFI}}$ trajanje (občutljivost tržne vrednosti izvedenega finančnega instrumenta na spremembe obrestne mere) obrestnega izvedenega finančnega instrumenta,

— je $\text{trajanje}_{\text{ciljno}}$ v vsakem trenutku v skladu z naložbeno strategijo, usmeritvenimi pozicijami in pričakovano stopnjo tveganja ter se v nasprotnem primeru regulira. Je tudi v skladu s trajanjem portfelja v običajnih tržnih pogojih,

— je $\text{CV}_{\text{izvedeno}}$ pretvorjena vrednost pozicije v izvedenem FI, kot je opredeljeno v Prilogi II.

2. Enakovredne pozicije osnov, izračunane v skladu z odstavkom 1, se pobotajo, kot sledi:

(a) Vsak obrestni izvedeni finančni instrument se razporedi v ustrezen razpon zapadlosti na naslednji lestvici zapadlosti:

Razponi zapadlosti

1. 0–2 leti

2. 2–7 let

3. 7–15 let

4. > 15 let

(b) Dolge in kratke enakovredne pozicije osnov se pobotajo v okviru posameznega razpona zapadlosti. Znesek prve pozicije, ki se pobota z drugo, je pobotana pozicija določenega razpona zapadlosti.

(c) Pobotani zneski med dvema sosednjima razponoma zapadlosti se izračunajo s pobotanjem zneska preostale nepobotane dolge (ali kratke) pozicije v razponu zapadlosti (i) z zneskom preostale nepobotane kratke (ali dolge) pozicije v razponu zapadlosti (i + 1), pri čemer se začne z najkrajšim razponom zapadlosti.

▼B

(d) Pobotani zneski med dvema med seboj oddaljenima razponoma zapadlosti, ki ju ločuje drug razpon, se izračunajo s pobotanjem zneska preostale nepobotane dolge (ali kratke) pozicije v razponu zapadlosti (i) z zneskom preostale nepobotane kratke (ali dolge) pozicije v razponu zapadlosti (i + 2), pri čemer se začne z najkrajšim razponom zapadlosti.

(e) Pobotani znesek se izračuna med preostalimi nepobotanimi dolgimi in kratkimi pozicijami med seboj najbolj oddaljenih razponov zapadlosti.

3. AIS izračuna svoje izpostavljenosti kot vsoto absolutnih vrednosti:

— 0 % pobotanega zneska za vsak razpon zapadlosti,

— 40 % pobotanih zneskov med dvema sosednjima razponoma zapadlosti (i) in (i + 1),

— 75 % pobotanih zneskov med dvema med seboj oddaljenima razponoma zapadlosti, ki ju ločuje drug razpon, tj. razponoma zapadlosti (i) in (i + 2),

— 100 % pobotanih zneskov med dvema med seboj najbolj oddaljenima razponoma zapadlosti, in

— 100 % preostalih nepobotanih pozicij.

▼B

PRILOGA IV

Predloge za poročanje: UAIS

(člen 3(3)(d) in člen 24 Direktive 2011/61/EU)

Informacije, ki se sporočajo za vsak UAIS

(člen 3(3)(d) in člen 24(1) Direktive 2011/61/EU)

		Najpomembnejši trg/ instrument	Drugi najpomembnejši trg/instrument	Tretji najpomembnejši trg/instrument	Četrti najpomembnejši trg/instrument	Peti najpomembnejši trg/instrument
1	**Glavni trgi, na katerih trguje v imenu AIS, ki ga upravlja**					
2	**Glavni instrumenti, s katerimi trguje v imenu AIS, ki ga upravlja**					
3	**Vrednost upravljanih sredstev za vse upravljane AIS, izračunana, kot je navedeno v členu 2**	**V osnovni valuti (če je enaka za vse AIS)**		**V EUR**		
	Prosimo, navedite uradno ime, lokacijo in jurisdikcijo trga					

Podroben seznam vseh AIS, ki jih upravlja UAIS,

ki se zagotovi na zahtevo za konec vsakega četrtletja

(člen 24(3) Direktive 2011/61/EU)

Ime AIS	Identifikacijska koda sklada						Datum ustanovitve	Vrsta AIS (hedge sklad, sklad zasebnega kapitala, lastniški instrumenti, nepremičninski sklad, sklad skladov, drugo (*))	ČVS	AIS v EU: Da/Ne

(*) Pod drugo navedite strategijo, ki najbolje opisuje vrsto AIS.

Denarne vrednosti se morajo poročati v nacionalni valuti AIS.

▼B

Predloge za poročanje: AIS

(člen 3(3)(d) in člen 24 Direktive 2011/61/EU)

Informacije, ki se sporočajo za vsak AIS

(člen 3(3)(d) in člen 24(1) Direktive 2011/61/EU)

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
	Identifikacija AIS			
1	**Ime AIS**		AIS v EU: da/ne	
2	**Upravitelj sklada** *(uradno ime in standardna oznaka, če je na voljo)*		UAIS v EU: da/ne	
3	**Identifikacijske oznake sklada**, kjer je ustrezno			
4	**Datum ustanovitve AIS**			
5	**Registrirani sedež AIS**			
6	**Identifikacija glavnih borznih posrednikov AIS** *(uradno ime in standardna oznaka, če je na voljo)*			
7	**Osnovna valuta AIS v skladu s standardom ISO 4217 in upravljana sredstva, izračunana, kot je navedeno v členu 2**		Valuta	Upravljana sredstva skupaj
8	**Jurisdikcije, iz katerih prihajajo trije največji viri financiranja** (razen enot ali deležev AIS, ki jih kupijo vlagatelji)			
9	**Prevladujoča vrsta AIS***(izberite eno)*		Hedge sklad Sklad zasebnega kapitala Nepremičninski sklad Sklad skladov Drugo Je ni	

▼B

	Vrsta podatkov	Sporočeni podatki	
10	**Razčlenitev naložbenih strategij** *(Podajte razčlenitev naložbenih strategij AIS glede na prevladujočo vrsto AIS, izbrano pri vprašanju 1. Za dodatne informacije v zvezi z izpolnjevanjem tega vprašanja glejte navodila.)*		
		Navedite strategijo, ki najbolje opisuje strategijo AIS	Delež v ČVS (%)
	(a) Strategije hedge sklada *(To vprašanje izpolnite, če ste kot prevladujočo vrsto AIS pri vprašanju 1 izbrali „Hedge sklad“.)*		
	Navedite strategije hedge sklada, ki najbolje opisujejo strategije AIS Delniški sklad: Pretežno dolge pozicije (*Long Bias*) Delniški sklad: Dolge/kratke pozicije (*Long/Short*) Delniški sklad: Tržno nevtralne dolgo/kratke pozicije (*Market Neutral*) Delniški sklad: Pretežno kratke pozicije (*Short Bias*) Sklad relativne vrednosti: Arbitraža dolžniških instrumentov (*Fixed Income Arbitrage*) Sklad relativne vrednosti: Arbitraža zamenljivih obveznic (*Convertible Bonds Arbitrage*) Sklad relativne vrednosti: Arbitraža nihajnosti (*Volatility Arbitrage*) Sklad korporativnih dogodkov: Naložbe v vrednostne papirje podjetij v težavah ali v postopku reorganizacije (*Distressed/ Restructuring*) Sklad korporativnih dogodkov: Arbitraža tveganja/arbitraža združitev (*Risk Arbitrage/Merger Arbitrage*) Sklad korporativnih dogodkov: Naložbe v lastniške FI podjetij v poslovnih ali finančnih težavah (*Equity Special Situations*) Kreditni sklad dolgo/kratkih pozicij (*Credit Long/Short*) ►C1 Posojilo na osnovi kreditnih sredstev (*Credit Asset Based Lending*) ◄ Makroekonomski sklad (*Macro*) Sklad standardiziranih terminskih pogodb (*Managed Futures*)/strategija za trgovanje z blagom (*CTA*): osnovna Sklad standardiziranih terminskih pogodb (*Managed Futures*)/strategija za trgovanje z blagom (*CTA*): kvantitativna Hedge sklad kombiniranih strategij absolutne donosnosti (*Multi-strategy hedge fund*) Druga strategija hedge sklada		
	(b) Strategije sklada zasebnega kapitala *(To vprašanje izpolnite, če ste kot prevladujočo vrsto AIS pri vprašanju 1 izbrali „Sklad zasebnega kapitala“.)*		

▼B

	Vrsta podatkov	Sporočeni podatki	
	Navedite strategije sklada zasebnega kapitala, ki najbolje opisujejo strategije AIS Sklad tveganega kapitala Sklad razširitvenega kapitala (*Growth Capital*) Sklad „mezzanine“ kapitala Sklad zasebnega kapitala kombiniranih strategij absolutne donosnosti (*Multi-strategy private equity fund*) Druga strategija sklada zasebnega kapitala		
	(c) Strategije nepremičninskega sklada *(To vprašanje izpolnite, če ste kot prevladujočo vrsto AIS pri vprašanju 1 izbrali „Nepremičninski sklad“.)*		
	Navedite strategije nepremičninskega sklada, ki najbolje opisujejo strategije AIS Sklad stanovanjskih nepremičnin Sklad poslovnih nepremičnin Sklad industrijskih nepremičnin Nepremičninski sklad kombiniranih strategij absolutne donosnosti (*Multi-strategy real estate fund*) Druga strategija nepremičninskega sklada		
	(d) Strategije sklada skladov *(To vprašanje izpolnite, če ste kot prevladujočo vrsto AIS pri vprašanju 1 izbrali „Sklad skladov“.)*		
	Navedite strategijo „sklada skladov“, ki najbolje opisuje strategije AIS Sklad hedge skladov Sklad skladov zasebnega kapitala Drug sklad skladov		
	(e) Druge strategije *(To vprašanje izpolnite, če ste kot prevladujočo vrsto AIS pri vprašanju 1 izbrali „Drugo“.)*		
	Navedite „drugo“ strategijo, ki najbolje opisuje strategije AIS Blagovni sklad (*Commodity Fund*) Delniški sklad Sklad stalnih donosov (*Fixed Income Fund*) Infrastrukturni sklad (*Infrastructure Fund*) Drug sklad		

▼B

	Vrsta podatkov			Sporočeni podatki	
	Glavne izpostavljenosti in najpomembnejše koncentracije				
11	**Glavni instrumenti, s katerimi trguje AIS**				
		Vrsta instrumenta/oznaka instrumenta	Vrednost (izračunana v skladu s členom 3 direktive o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov)	Dolga/kratka pozicija	
	Najpomembnejši instrument				
	Drugi najpomembnejši instrument				
	Tretji najpomembnejši instrument				
	Četrti najpomembnejši instrument				
	Peti najpomembnejši instrument				
12	**Ključna geografska področja**				
	Navedite geografsko razčlenitev naložb AIS z odstotkom skupne čiste vrednosti sredstev AIS			*% ČVS*	
	Afrika				
	Azija in pacifiške države (razen Bližnji vzhod)				
	Evropa (EGP)				
	Evropa (razen EGP)				
	Bližnji vzhod				
	Severna Amerika				
	Južna Amerika				
	Nadnacionalna regija/regija z več državami				

▼B

Vrsta podatkov							Sporočeni podatki
13	**10 glavnih izpostavljenosti AIS na dan poročanja** (najpomembnejše v absolutnih številkah):						
		Vrsta sredstva/obveznosti	Naziv/opis sredstva/obveznosti	Vrednost (izračunana v skladu s členom 3)	% bruto tržne vrednosti	Dolga/kratka pozicija	Nasprotna stranka (če je smiselno)
	1.						
	2.						
	3.						
	4.						
	5.						
	6.						
	7.						
	8.						
	9.						
	10.						
14	**5 najpomembnejših koncentracij portfeljev:**						
		Vrsta sredstva/obveznosti	Naziv/opis trga	Vrednost skupne izpostavljenosti (izračunana v skladu s členom 3)	% bruto tržne vrednosti	Dolga/kratka pozicija	Nasprotna stranka (če je smiselno)
	1.						
	2.						
	3.						
	4.						
	5.						

▼B

	Vrsta podatkov	Sporočeni podatki	
15	**Tipična velikost posla/pozicije** *(To polje izpolnite, če ste pri vprašanju 1 kot prevladujočo vrsto AIS izbrali „sklad zasebnega kapitala“.)*	*[Izberite eno možnost]* Zelo majhna Majhna Nižja srednja tržna Višja srednja tržna Velika kapitalizacija Zelo velika kapitalizacija	
16	**Glavnih trgi, na katerih trguje AIS**		
	Prosimo, vnesite ime in identifikacijsko oznako (npr. kodo MIC), če obstaja, trga z največjo izpostavljenostjo		
	Prosimo, vnesite ime in identifikacijsko oznako (npr. kodo MIC), če obstaja, trga z drugo največjo izpostavljenostjo		
	Prosimo, vnesite ime in identifikacijsko oznako (npr. kodo MIC), če obstaja, trga s tretjo največjo izpostavljenostjo		
17	**Koncentracija vlagateljev**		
	Navedite približen odstotek lastniškega kapitala AIS, ki je v lasti petih upravičenih lastnikov, ki imajo največji lastniški delež v AIS (kot odstotek neporavnanih enot/deležev AIS; **vpogled (*look-through*) do dejanskih lastnikov, če so znani ali če je možen**)		
	Razčlenitev koncentracije vlagateljev glede na status vlagateljev (ocena, če natančne informacije niso na voljo):	%	
	— Poklicne stranke (kot so opredeljene v Direktivi 2004/39/ES (direktiva o trgih finančnih instrumentov): — Mali vlagatelji:		

Denarne vrednosti se morajo poročati v nacionalni valuti AIS.

▼B

Informacije, ki se za vsak AIS sporočajo pristojnim organom

(člen 24(2) Direktive 2011/61/EU)

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
	Identifikacija AIS			
1	**Ime AIS**		AIS v EU: da/ne	
2	**Upravitelj sklada**		UAIS v EU: da/ne	
1	Ime AIS			
2	Upravitelj sklada			
3	Identifikacijske oznake sklada, kjer je ustrezno			
4	Datum ustanovitve AIS			
5	Osnovna valuta AIS **v skladu s standardom ISO 4217 in upravljana sredstva, izračunana, kot je navedeno v členu 2**		Valuta	Upravljana sredstva skupaj
6	Identifikacija glavnih borznih posrednikov AIS			
7	Jurisdikcije, iz katerih prihajajo trije največji viri financiranja			
	Instrumenti, s katerimi se trguje, in posamezne izpostavljenosti			
8	**Posamezne izpostavljenosti, s katerimi se trguje, in glavne kategorije sredstev, v katera je AIS vložil, po stanju na datum poročanja:**			
	(a) Vrednostni papirji		*Vrednost dolge pozicije*	*Vrednost kratke pozicije*
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki			
	Od tega:	*Potrdila o vlogi*		
		Komercialni zapisi		
		Druge vloge		
		Druga denarna sredstva in njihovi ustrezniki (razen državnih vrednostnih papirjev)		
	Lastniški FI, ki kotirajo na borzi			

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
	Od tega:	*Izdani s strani finančnih institucij*		
		Drugi lastniški FI, ki kotirajo na borzi		
	Lastniški FI, ki ne kotirajo na borzi			
	Podjetniške obveznice, ki jih niso izdale finančne institucije			
	Od tega:	*Naložbenega razreda*		
		Zunaj naložbenega razreda		
	Podjetniške obveznice, ki so jih izdale finančne institucije			
	Od tega:	*Naložbenega razreda*		
		Zunaj naložbenega razreda		
	Državne obveznice			
	Od tega:	*Obveznice držav EU z zapadlostjo 0–1 leta*		
		Obveznice držav EU z zapadlostjo, daljšo od 1 leta		
		Obveznice držav izven G10 z zapadlostjo 0–1 leta		
		Obveznice držav izven G10 z zapadlostjo, daljšo od 1 leta		
	Zamenljive obveznice, ki jih niso izdale finančne institucije			
	Od tega:	*Naložbenega razreda*		
		Zunaj naložbenega razreda		
	Zamenljive obveznice, ki so jih izdale finančne institucije			
	Od tega:	*Naložbenega razreda*		
		Zunaj naložbenega razreda		
	Posojila			
	Od tega:	*Posojila s finančnim vzvodom*		
		Druga posojila		
	Strukturirani/listinjeni produkti			

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
	Od tega:	*Vrednostni papirji, kriti s premoženjem (ABS)*		
		Vrednostni papirji, zavarovani s stanovanjskim hipotekarnim kreditom (RMBS)		
		Vrednostni papirji, zavarovani s hipoteko na poslovno nepremičnino (CMBS)		
		Vrednostni papirji, zavarovani s hipoteko, ki jih izdajo subjekti v državni lasti (Agency MBS)		
		Komercialni vrednostni papirji, kriti s premoženjem (ABCP)		
		Finančni instrumenti, zavarovani z dolžniškimi instrumenti (CDO)/finančni instrumenti, zavarovani s posojilom (CLO)		
		Strukturirana potrdila (Structured certificates)		
		Produkti, s katerimi se trguje na borzi (ETP)		
		Drugo		
	(b) Izvedeni finančni instrumenti		*Vrednost dolge pozicije*	*Vrednost kratke pozicije*
	Lastniški izvedeni finančni instrumenti			
	Od tega:	*Povezani s finančnimi institucijami*		
		Drugi lastniški izvedeni finančni instrumenti		
	Izvedeni finančni instrumenti s stalnim donosom			
	Kreditne zamenjave			
	Od tega:	*Kreditne zamenjave za eno izpostavljenost VP finančnih institucij*		
		Kreditne zamenjave za eno izpostavljenost državnih obveznic		
		Kreditne zamenjave za eno izpostavljenost VP drugih izdajateljev		

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
		Kreditne zamenjave indeksov		
		Eksotične (vključno s tranšami kreditnega tveganja)		
			Bruto vrednost	
	Devizni posli (za investicijske namene)			
	Obrestni izvedeni finančni instrumenti			
			Vrednost dolge pozicije	*Vrednost kratke pozicije*
	Izvedeni finančni instrumenti na blago			
	Od tega:	*Energetika*		
		Od tega:		
		— *surova nafta*		
		— *zemeljski plin*		
		— *električni tok*		
		Plemenite kovine		
		Od tega: zlato		
		Drugo blago		
		Od tega:		
		— *industrijske kovine*		
		— *govedo*		
		— *kmetijski proizvodi*		
	Drugi izvedeni finančni instrumenti			
	(c) Materialna (opredmetena) sredstva		*Vrednost dolge pozicije*	
	Materialna: Nepremičnine			
	Od tega:	*Stanovanjske nepremičnine*		

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
		Poslovne nepremičnine		
	Materialna: Blago			
	Materialna: Gradbeni les			
	Materialna: Umetnine in zbirateljski predmeti			
	Materialna: Transportna sredstva			
	Materialna: Drugo			
	(d) Kolektivni naložbeni podjemi		*Vrednost dolge pozicije*	
	Naložbe v KNP, ki jih upravlja/vodi UAIS			
	Od tega:	*Skladi denarnega trga in KNP za upravljanje denarnih sredstev*		
		Investicijski skladi, ki kotirajo na borzi		
		Drugi KNP		
	Naložbe v KNP, ki jih ne upravlja/vodi UAIS			
	Od tega:	*Skladi denarnega trga in KNP za upravljanje denarnih sredstev*		
		Investicijski skladi, ki kotirajo na borzi		
		Drugi KNP		
	(e) Naložbe v druge razrede sredstev		*Vrednost dolge pozicije*	*Vrednost kratke pozicije*
	Skupaj drugo			
9	**Vrednost prometa v vsakem razredu sredstev v poročevalskih mesecih**			
	(a) Vrednostni papirji		*Tržna vrednost*	
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki			
	Lastniški FI, ki kotirajo na borzi			
	Lastniški FI, ki ne kotirajo na borzi			
	Podjetniške obveznice, ki jih niso izdale finančne institucije			
	Od tega:	*Naložbenega razreda*		

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
		Zunaj naložbenega razreda		
	Podjetniške obveznice, ki so jih izdale finančne institucije			
	Državne obveznice			
	Od tega:	*Obveznice držav članic EU*		
		Obveznice držav, ki niso članice EU		
	Zamenljive obveznice			
	Posojila			
	Strukturirani/listinjeni produkti			
	(b) Izvedeni finančni instrumenti		*Nominalna vrednost*	*Tržna vrednost*
	Lastniški izvedeni finančni instrumenti			
	Izvedeni finančni instrumenti s stalnim donosom			
	Kreditne zamenjave			
	Devizni posli (za investicijske namene)			
	Obrestni izvedeni finančni instrumenti			
	Izvedeni finančni instrumenti na blago			
	Drugi izvedeni finančni instrumenti			
	(c) Materialna (opredmetena) sredstva		*Tržna vrednost*	
	Materialna: Blago			
	Materialna: Nepremičnine			
	Materialna: Gradbeni les			
	Materialna: Umetnine in zbirateljski predmeti			
	Materialna: Transportna sredstva			
	Materialna: Drugo			
	(d) Kolektivni naložbeni podjemi			
	(e) Drugi razredi sredstev			
	Valuta izpostavljenosti			

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
10	**Skupna vrednost dolge in kratke pozicije izpostavljenosti (pred varovanjem pred tečajnimi tveganji) za naslednje valutne skupine:**		*Vrednost dolge pozicije*	*Vrednost kratke pozicije*
	AUD			
	CAD			
	CHF			
	EUR			
	GBP			
	HKD			
	JPY			
	USD			
	Drugo			
11	**Tipična velikost posla/pozicije** (To polje izpolnite, če ste zgoraj kot prevladujočo vrsto AIS izbrali „sklad zasebnega kapitala“.)		*[Izberite eno možnost]* Zelo majhna (< 5 m EUR) Majhna (5 m EUR do < 25 m EUR) Nižja srednja tržna (25 m EUR do < 150 m EUR) Višja srednja tržna (150 m EUR do 500 m EUR) Velika kapitalizacija (500 m EUR do 1 000 m EUR) Zelo velika kapitalizacija (1 000 m EUR ali več)	

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
12	**Prevladujoč vpliv (glej člen 1 Direktive Sveta 83/349/EGS (UL L 193, 18.7.1983, str. 1))** *(To polje izpolnite, če ste zgoraj kot prevladujočo vrsto AIS izbrali „sklad zasebnega kapitala“; za vsako podjetje, nad katerim ima AIS prevladujoč vpliv (pustite prazno, če ne obstajajo), kot je opredeljeno v členu 1 Direktive 83/349/EGS)*	*Ime*	*% glasovalnih pravic*	*Vrsta transakcije*
	Profil tveganja AIS			
	1. Profil tržnega tveganja			
13	**Pričakovan letni donos naložb / notranja stopnja donosa (IRR) v običajnih tržnih pogojih (v %)**			
	Delta neto lastniškega kapitala (*Net Equity Delta*)			
	Neto DV01:			
	Neto CS01:			
	2. Profil tveganja izpostavljenosti do nasprotne stranke			
14	**Trgovalni in klirinški mehanizmi**			
	(a) Ocenjen % (z vidika tržne vrednosti) vrednostih papirjev, s katerimi se trguje *(pustite prazno, če se ne trguje z nobenimi vrednostnimi papirji)*		*%*	
	Na reguliranih trgih			
	Na trgih institucionalnih vlagateljev (OTC)			
	(b) Ocenjen % (z vidika obsega trgovanja) izvedenih FI, s katerimi se trguje *(pustite prazno, če se ne trguje z nobenimi izvedenimi FI)*		*%*	
	Na reguliranih trgih			
	Na trgih institucionalnih vlagateljev (OTC)			
	(c) Ocenjen % (z vidika obsega trgovanja) poravnanih (s kliringom) transakcij z izvedenimi FI *(pustite prazno, če se ne trguje z nobenimi izvedenimi FI)*		*%*	
	S strani centralne nasprotne stranke			

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
	Dvostransko			
	(d) Ocenjen % (z vidika tržne vrednosti) poravnanih (s kliringom) trgovanj s posli začasne prodaje/nakupa: *(pustite prazno, če se ne trguje z nobenimi posli začasne prodaje/nakupa)*		*%*	
	S strani centralne nasprotne stranke			
	Dvostransko			
	Tristransko			
15	**Vrednost zavarovanja s premoženjem in drugih oblik podpore kreditni kvaliteti, ki jih je AIS dal nasprotnim strankam**			
	(a) Vrednost zavarovanja, danega v obliki denarnih sredstev in njihovih ustreznikov			
	(b) Vrednost zavarovanja, danega v obliki drugih vrednostnih papirjev (brez denarnih sredstev in njihovih ustreznikov)			
	(c) Vrednost drugega zavarovanja in podpore kreditni kvaliteti (vključno z nominalno vrednostjo akreditivov in podpore kreditni kvaliteti, zagotovljene tretjim osebam)			
16	**Od vrednosti zavarovanja in drugih oblik podpore kreditni kvaliteti, ki jih je poročajoči sklad dal nasprotnim strankam: kakšen delež je bil ponovno uporabljen za zavarovanja s strani tretjih strank?**			
17	**Pet največjih izpostavljenosti nasprotnim strankam (razen CNP)**			
	(a) Opredelite pet najpomembnejših nasprotnih strank, do katerih ima AIS največjo neto kreditno izpostavljenost glede na tržne razmere, ki se izmeri kot % ČVS AIS.		*Ime*	*Skupna izpostavljenost*
	Nasprotna stranka 1			
	Nasprotna stranka 2			
	Nasprotna stranka 3			
	Nasprotna stranka 4			
	Nasprotna stranka 5			
	(b) Opredelite pet najpomembnejših nasprotnih strank, ki imajo največjo neto kreditno izpostavljenost do AIS glede na tržne razmere, ki se izmeri kot odstotek ČVS AIS.		*Ime*	*Skupna izpostavljenost*
	Nasprotna stranka 1			
	Nasprotna stranka 2			
	Nasprotna stranka 3			

▼B

	Vrsta podatkov						Sporočeni podatki	
	Nasprotna stranka 4							
	Nasprotna stranka 5							
18	**Neposredni kliring prek centralnih nasprotnih strank (CNP)**							
	(a) Ali je v poročevalskem obdobju AIS opravil kliring katerih koli transakcij prek CNP?						Da Ne (v tem primeru preskočite preostanek vprašanja in pojdite na vprašanje 21)	
	(b) Če ste pri vprašanju 18(a) odgovorili z „da“, navedite tri najpomembnejše centralne nasprotne stranke (CNP) v smislu neto kreditne izpostavljenosti						*Ime*	*Vrednost sredstev, ki jih drži*
	CNP 1 *(pustite prazno, če ni smiselno)*							
	CNP 2 *(pustite prazno, če ni smiselno)*							
	CNP 3 *(pustite prazno, če ni smiselno)*							
	3. Profil likvidnosti							
	Profil likvidnosti portfelja							
19	**Profil likvidnosti vlagateljev** Odstotek portfelja, ki se lahko likvidira v roku:							
	1 dne ali manj	2–7 dni	8–30 dni	31–90 dni	91–180 dni	181–365 dni	več kot 365 dni	
20	**Vrednost denarnih sredstev, ki so prosta bremen**							
	Profil likvidnosti vlagateljev							
21	**Profil likvidnosti vlagateljev** Odstotek lastniškega kapitala vlagateljev, ki se lahko odkupi v roku (kot % ČVS AIS):							
	1 dne ali manj	2–7 dni	8–30 dni	31–90 dni	91–180 dni	181–365 dni	več kot 365 dni	
22	**Odkupi vlagateljev**							
	(a) Ali AIS vlagateljem zagotavlja pravice umika/odkupa v običajnem poteku poslovanja?						Da	Ne

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
	(b) Kako pogosti so odkupi vlagateljev (v primeru več razredov deležev in enot poročajte za največji razred deležev glede na ČVS)?		*[Izberite eno možnost]* Dnevno Tedensko Vsakih štirinajst dni Mesečno Četrtletno Polletno Letno Drugo Ni relevantno	
	(c) Koliko znaša odpovedni rok za vlagatelje v primeru odkupa v dneh? *(v primeru več razredov deležev in enot navedite odpovedne roke za vsako sredstvo)*			
	(d) Koliko traja obdobje vezanosti (*lock-up period*) v dneh (v primeru več razredov deležev in enot navedite roke za vsako sredstvo)?			
23	**Posebne ureditve in prednostna obravnava**			
	(a) Kolikšen odstotek ČVS AIS je na datum poročanja predmet naslednjih dogovorov:		*% ČVS*	
	Stranski žepi			
	Omejitve odkupov (*gates*)			
	Začasna prekinitev trgovanja			
	Druge ureditve za upravljanje nelikvidnih sredstev *(navedite)*		[Vrsta]	[%]
	(b) Navedite odstotek čiste vrednosti sredstev AIS za sredstva, ki so trenutno predmet posebnih ureditev, ki izhajajo iz njihove nelikvidne narave po členu 23(4) direktive o UAIS, vključno s tistimi iz vprašanja 25(a):			
	Posebne ureditve kot % ČVS			
	(c) Ali obstajajo vlagatelji, ki so predmet prednostne obravnave ali pravice do prednostne obravnave (npr. v okviru dodatnega sporazuma) in so zaradi tega potrebna razkritja vlagateljem v AIS v skladu s členom 23(1)(j) direktive o UAIS?		(Da ali ne)	

▼B

	Vrsta podatkov						Sporočeni podatki	
	(d) Če je odgovor na vprašanje (c) „da“, navedite vse zadevne primere prednostne obravnave:							
	V zvezi z različnimi razkritji/poročanjem vlagateljem							
	V zvezi z različnimi pogoji glede likvidnosti za vlagatelje							
	V zvezi z različnimi pogoji za vlagatelje glede provizij							
	Druga vrsta prednostne obravnave, kot so zgornje							
24	**Navedite razčlenitev lastništva enot v AIS po skupinah vlagateljev (kot % ČVS sredstev AIS; vpogled (*look-through)* do dejanskih lastnikov, če so znani ali če je možen)**							
25	**Financiranje likvidnosti**							
	(a) Navedite skupni znesek najetih posojil in financiranja z denarnimi sredstvi, ki je na voljo AIS (vključno z vsemi črpanimi in nečrpanimi, preklicnimi ali nepreklicnimi kreditnimi linijami ter morebitnim financiranjem z določenim rokom)							
	(b) Znesek, naveden pod točko (a), razdelite na spodaj opredeljena obdobja glede na najdaljše obdobje, za katero je upnik pogodbeno zavezan, da zagotovi financiranje:							
	1 dan ali manj	2–7 dni	8–30 dni	31–90 dni	91–180 dni	181–365 dni	več kot 365 dni	
	4. Najemanje posojil in tveganje v zvezi z izpostavljenostjo							
26	**Vrednost posojil v denarnih sredstvih ali vrednostnih papirjih za:**							
	Nezavarovana denarna posojila:							
	Zavarovana denarna posojila – prek glavnega borznega posrednika:							
	Zavarovana denarna posojila – prek posla začasne prodaje (nakupa):							
	Zavarovana denarna posojila – prek drugega:							
27	**Vrednost posojil, vgrajenih v finančne instrumente**							
	Izvedeni FI, s katerimi se trguje na borzi: bruto izpostavljenost manj položena kritja							
	Izvedeni finančni instrumenti OTC: bruto izpostavljenost manj položena kritja							
28	**Vrednost vrednostnih papirjev, izposojenih za kratke pozicije:**							
29	**Bruto izpostavljenost finančnih in/ali pravnih struktur, ki jih obvladuje AIS, kot je opredeljeno v uvodni izjavi 78 direktive o UAIS**							
	Finančna in/ali pravna struktura							

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
	Finančna in/ali pravna struktura			
	Finančna in/ali pravna struktura			
	…			
30	**Finančni vzvod AIS**			
	(a) kot je izračunan po metodi bruto izpostavljenosti			
	(b) kot je izračunan po metodi zavezujoče izpostavljenosti			
	5. Operativni in drugi vidiki tveganj			
31	**Skupno število odprtih pozicij**			
32	**Historični profil tveganja**			
	(a) Bruto donosi naložb ali notranja stopnja donosa (IRR) v poročevalskem obdobju (v %, brez odbitka nadomestil za upravljanje in uspešnost)			
	Prvi mesec poročevalskega obdobja			
	Drugi mesec poročevalskega obdobja			
	…			
	…			
	Zadnji mesec poročevalskega obdobja			
	(b) Čisti donosi naložb ali notranja stopnja donosa (IRR) v poročevalskem obdobju (v %, z odbitkom nadomestil za upravljanje in uspešnost)			
	Prvi mesec poročevalskega obdobja			
	Drugi mesec poročevalskega obdobja			
	…			
	…			
	Zadnji mesec poročevalskega obdobja			
	(c) Sprememba v čisti vrednosti sredstev AIS v poročevalskem obdobju (v %, vključno z učinkom vpisov in odkupov)			
	Prvi mesec poročevalskega obdobja			
	Drugi mesec poročevalskega obdobja			
	…			

▼B

	Vrsta podatkov		Sporočeni podatki	
	…			
	Zadnji mesec poročevalskega obdobja			
	(d) Vpisi v poročevalskem obdobju			
	Prvi mesec poročevalskega obdobja			
	Drugi mesec poročevalskega obdobja			
	…			
	…			
	Zadnji mesec poročevalskega obdobja			
	(e) Odkupi v poročevalskem obdobju			
	Prvi mesec poročevalskega obdobja			
	Drugi mesec poročevalskega obdobja			
	…			
	…			
	Zadnji mesec poročevalskega obdobja			

Denarne vrednosti se morajo poročati v nacionalni valuti AIS.

Rezultati testov izjemnih situacij

Prosimo, navedite rezultate **testov izjemnih situacij**, izvedenih v skladu s točko (b) **člena 15(3) Direktive 2011/61/EU** *[tveganja, povezana z vsako naložbo AIS, in njihov skupni vpliv na portfelj AIS je mogoče ustrezno opredeliti, izmeriti, obvladovati in spremljati na stalni osnovi, vključno z uporabo ustreznih postopkov testiranja izjemnih situacij;] (prosto besedilo)*

Denarne vrednosti se morajo poročati v nacionalni valuti AIS.

Prosimo, navedite **rezultate testov izjemnih situacij**, izvedenih v skladu z **drugim pododstavkom člena 16(1) Direktive 2011/61/EU** *[UAIS redno izvajajo teste izjemnih situacij, pod običajnimi in izjemnimi likvidnostnimi pogoji, kar jim omogoča oceno likvidnostnega tveganja AIS in skladno s tem spremljanje likvidnostnih tveganj AIS.] (prosto besedilo)*

Denarne vrednosti se morajo poročati v nacionalni valuti AIS.

▼B

Informacije za vsak AIS, ki bodo morale biti dane na voljo pristojnim organom

(člen 24(4) Direktive 2011/61/EU)

	Vrsta podatkov	Sporočeni podatki	
1	**Od vrednosti zavarovanja in drugih oblik podpore kreditni kvaliteti, ki jih je poročajoči AIS dal nasprotnim strankam: kakšen delež je bil ponovno uporabljen za zavarovanja s strani tretjih strank?**		
	Najemanje posojil in tveganje v zvezi z izpostavljenostjo		
2	**Vrednost posojil v denarnih sredstvih ali vrednostnih papirjih za:**		
	Nezavarovana denarna posojila:		
	Zavarovana denarna posojila – prek glavnega borznega posrednika:		
	Zavarovana denarna posojila – prek posla začasne prodaje (nakupa):		
	Zavarovana denarna posojila – prek drugega:		
3	**Vrednost posojil, vgrajenih v finančne instrumente**		
	Izvedeni FI, s katerimi se trguje na borzi: bruto izpostavljenost manj položena kritja		
	Izvedeni finančni instrumenti OTC: bruto izpostavljenost manj položena kritja		
4	**Pet največjih virov izposojenih denarnih sredstev ali vrednostnih papirjev (kratke pozicije):**		
	Največji:		
	Drugi največji:		
	Tretji največji:		
	Četrti največji:		
	Peti največji:		
5	**Vrednost vrednostnih papirjev, izposojenih za kratke pozicije**		
6	**Bruto izpostavljenost finančnih in/ali pravnih struktur, ki jih obvladuje AIS, kot je opredeljeno v uvodni izjavi 78 direktive o UAIS**		

▼B

	Vrsta podatkov	Sporočeni podatki	
	Finančna in/ali pravna struktura		
	Finančna in/ali pravna struktura		
	Finančna in/ali pravna struktura		
	…		
7	**Finančni vzvod AIS:**		
	(a) Metoda bruto izpostavljenosti		
	(b) Metoda zavezujoče izpostavljenosti		

Denarne vrednosti se morajo poročati v nacionalni valuti AIS.