

TABUĽKA ZHODY návrhu právneho predpisu s právom Európskej únie									
Smernica Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/927 z 13. marca 2024, ktorou sa menia smernice 2011/61/EÚ a 2009/65/ES, pokiaľ ide o dohody o delegovaní, riadenie rizika likvidity, podávanie správ na účely dohľadu, poskytovanie služieb depozitára a úschovy cenných papierov a poskytovanie úverov zo strany alternatívnych investičných fondov (Ú. v. EÚ L, 2024/927, 26.3.2024).			Právne predpisy Slovenskej republiky Návrh zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej „návrh zákona“). Zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „203/2011“). Zákon č. 575/2001 Z. z. o organizácii činnosti vlády a organizácii ústrednej štátnej správy v znení neskorších predpisov (ďalej len „575/2001“). Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „566/2001“).						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Člano k (Č, O, V, P)	Text	Spôsob transp. (N, O, D, n.a.)	Číslo predpisu	Článok (Č, §, O, V, P)	Text	Zhoda	Poznámky	Identifikácia goldplatingu	Identifikácia oblasti goldplatingu a vyjadrenie opodstatnenosti goldplatingu
Č: 1 O:1	Zmeny smernice 2011/61/EÚ Smernica 2011/61/EÚ sa mení takto: 1. Článok 4 ods. 1 sa mení takto: a) písmeno ag) sa nahrádza takto: „ag) ,profesionálny investor‘ je investor, ktorý sa považuje za profesionálneho klienta alebo s ktorým sa na požiadanie môže zaobchádzať ako s profesionálnym klientom v zmysle prílohy II k smernici Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (*1); (*1) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení	N	566/2001	§ 8a O:2	(2) Profesionálnym klientom sa na účely tohto zákona rozumie klient, ktorý má odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené. Za profesionálneho klienta sa považuje a) obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi, finančná inštitúcia, obchodník s komoditami a komoditnými derivátmi, osoba podľa § 54 ods. 3 písm. j) a osoba, ktorá na vykonávanie svojej činnosti na finančnom trhu má povolenie príslušného orgánu alebo jej činnosť	Ú		GP-N	

	a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).“;”				je osobitne upravená všeobecne záväznými právnymi predpismi,				
					b) veľká obchodná spoločnosť spĺňajúca podmienky podľa odseku 3,				
					c) štátny orgán, vyšší územný celok, štátny orgán alebo vyšší územný celok iného štátu, Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity, orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe štátneho dlhu, Národná banka Slovenska, centrálna banka iného štátu, Medzinárodný menový fond, Európska centrálna banka, Európska investičná banka a iné podobné medzinárodné organizácie,				
					d) právnická osoba neuvedená v písmenách a) až c), ktorej hlavným predmetom činnosti je investovanie do finančných nástrojov, vrátane právnickej osoby, ktorá vykonáva transformáciu úverov a pôžičiek na cenné papiere alebo iné obchody na účely financovania,				
					e) osoba, s ktorou sa na jej žiadosť môže zaobchádzať ako s profesionálnym klientom, ak sú splnené podmienky podľa odseku 6.				
b) dopĺňajú sa tieto písmená:		N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 3 P:as	(as) centrálnym depozitárom cenných papierov centrálny depozitár cenných papierov podľa osobitného predpisu, ^{3be)}	Ú			
	„ap) ,centrálny depozitár cenných papierov“ je centrálny depozitár cenných papierov v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 1 bodu 1				^{3be)} Čl. 2 ods. 1 bod 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady				

	nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 ^(*) ;				(EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014) v platnom znení.			
	aq) „kapitál AIF“ sú kumulované kapitálové príspevky a nevyplatený kapitál viazaný k AIF, vypočítaný na základe súm, ktoré je možné investovať po odpočítaní všetkých poplatkov, nákladov a výdavkov, ktoré priamo alebo nepriamo znášajú investori;	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 3 P: at) až ay)	Na účely tohto zákona sa rozumie at) kapitálom alternatívneho investičného fondu kumulované kapitálové príspevky a nesplatený kapitál alternatívneho investičného fondu, k splateniu ktorého sa zaviazal investor alternatívneho investičného fondu, vypočítaný na základe súm, ktoré je možné investovať po odpočítaní všetkých poplatkov, platieb a výdavkov, ktoré priamo alebo nepriamo znášajú investori,	Ú		
	ar), „poskytnutie úveru“ je poskytnutie úveru: i) priamo od AIF ako pôvodného veriteľa; alebo ii) nepriamo prostredníctvom tretej strany alebo subjektu zriadeného na osobitný účel, ktorý poskytuje úver za AIF alebo v jeho mene, alebo za správcu AIF alebo v jeho mene v súvislosti s AIF, ak je správca AIF alebo AIF zapojený do štruktúrovania úveru alebo do vymedzenia alebo predbežného schválenia jeho charakteristík pred nadobudnutím expozície voči úveru;	N			au) poskytnutím úveru poskytnutie úveru 1. priamo od alternatívneho investičného fondu ako pôvodného veriteľa alebo 2. nepriamo prostredníctvom tretej osoby alebo subjektu zriadeného na osobitný účel, ktorý poskytuje úver za alternatívny investičný fond alebo v jeho mene, alebo za správcovskú spoločnosť alternatívneho investičného fondu alebo v jej mene v súvislosti so správou alternatívneho investičného fondu, ak je správcovská spoločnosť	Ú		

					alternatívneho investičného fondu alebo alternatívny investičný fond zapojený do nastavovania podmienok úveru, alebo do vymedzenia alebo predbežného schválenia charakteristík úveru pred nadobudnutím úverovej expozície,				
	as) „akcionársky úver“ je úver, ktorý AIF poskytne podniku, v ktorom priamo alebo nepriamo vlastní aspoň 5 % kapitálu alebo hlasovacích práv, a ktorý nie je možné predať tretím stranám nezávisle od kapitálových nástrojov, ktoré drží AIF v tom istom podniku;	N				Ú			
A									
	t) „AIF poskytujúci úvery“ je AIF:	N				Ú			
	i) ktorého investičná stratégia spočíva najmä v poskytovaní úverov; alebo								
	ii) ktorého poskytnuté úvery majú nominálnu hodnotu predstavujúcu aspoň 50 % čistej hodnoty jeho aktív;								
	au) „AIF využívajúci pákový efekt“ je AIF, ktorého expozície zvyšuje správca, ktorý ho spravuje, buď vypožičiavaním hotovosti alebo cenných papierov, pákovým efektom založeným na derivátových pozíciách alebo akýmkoľvek inými prostriedkami.	N				Ú			
					av) akcionárskym úverom úver poskytnutý alternatívnym investičným fondom podniku, v ktorom priamo alebo nepriamo drží aspoň 5 % základného imania alebo hlasovacích práv, pričom tento úver nie je možné predať tretím osobám nezávisle od kapitálových nástrojov, ktoré drží alternatívny investičný fond v tom istom podniku,				
					ax) alternatívnym investičným fondom poskytujúcim úvery alternatívny investičný fond,				
					1. ktorého investičná stratégia spočíva najmä v poskytovaní úverov alebo				
					2. ktorého poskytnuté úvery majú nominálnu hodnotu predstavujúcu aspoň 50 % čistej hodnoty jeho aktív,				
					ay) alternatívnym investičným fondom využívajúcim pákový efekt alternatívny investičný fond, ktorého expozície zvyšuje správcovská spoločnosť, ktorá ho spravuje, alebo správca alternatívneho investičného fondu, ktorý ho spravuje, buď vypožičiavaním hotovosti alebo vypožičiavaním cenných				

	(²) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnanosti transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).“				papierov, pákovým efektom založeným na derivátových pozíciách alebo akýmkoľvek inými spôsobmi.				
Č:1 O:2	Článok 6 sa mení takto: a) v odseku 4 písm. b) sa dopĺňa tento bod: „iv) akúkoľvek inú funkciu alebo činnosť, ktorú správca AIF už vykonáva v súvislosti s AIF, ktorý spravuje v súlade s týmto článkom, alebo v súvislosti so službami, ktoré poskytuje v súlade s týmto odsekom, za predpokladu, že akýkoľvek potenciálny konflikt záujmov vzniknutý poskytovaním tejto funkcie alebo činnosti iným stranám je primerane riadený.“; b) v odseku 4 sa dopĺňajú tieto písmená: „c) správa referenčných hodnôt“ v súlade s nariadením (EÚ) 2016/1011; d) činnosti spravovania úverov v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/2167 (³). (³) Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/2167 z 24. novembra 2021 o správcoch úverov a nákupcoch úverov a o zmene smerníc 2008/48/ES a 2014/17/EÚ (Ú. v. EÚ L 438, 8.12.2021, s. 1).“	D	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 27 O: 6 P:e) a f)	(6) Správcovská spoločnosť, ktorá má udelené povolenie podľa § 28a môže okrem vytvárania podielových fondov a činností podľa odsekov 4 a 5, ak ich má uvedené v povolení podľa § 28a, poskytovať tieto ďalšie služby: e) akúkoľvek inú funkciu alebo činnosť, ktorú správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu už vykonáva vo vzťahu k alternatívne investičnému fondu, ktorý spravuje, alebo v súvislosti so službami, ktoré poskytuje, pričom akýkoľvek potenciálny konflikt záujmov vzniknutý poskytovaním tejto funkcie alebo činnosti iným osobám je primerane riadený, f) správu referenčných hodnôt podľa osobitného predpisu. ^{15a)} Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie	Ú		GP-N	

	d) odsek 6 sa nahrádza takto: „6. Na poskytovanie služieb uvedených v odseku 4 písm. a) a b) tohto článku zo strany správcov AIF sa uplatňuje článok 15, článok 16 okrem odseku 5 prvého pododseku a článku 23, 24 a 25 smernice 2014/65/EÚ vo vzťahu k jednému alebo viacerým nástrojom uvedeným v prílohe I, časti C k smernici 2014/65/EÚ.“	N	Návrh Čl. I.	§ 27 O: 16	(16) Na poskytovanie služieb uvedených v odsekoch 3 a 6 správcovskou spoločnosťou sa vzťahuje osobitný predpis.^{16a)} ^{16a)} § 54 ods. 12 až 15, § 71 až 71f, § 71g ods. 2, § 71h až 71n, § 73b až 73d, § 73f až 73h zákona č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov.	Ú			
Č:1 O:3	Článok 7 sa mení takto: a) odsek 2 sa nahrádza takto: „2. Členské štáty vyžadujú, aby správca AIF, ktorý žiada o udelenie povolenia, poskytol príslušným orgánom svojho domovského členského štátu tieto informácie týkajúce sa správcu AIF: a) informácie o osobách, ktoré skutočne vykonávajú činnosť správcu AIF, najmä pokiaľ ide o funkcie uvedené v prílohe I, vrátane: i) opisu úlohy, postavenia a hierarchickej úrovne týchto osôb; ii) opisu hierarchických vzťahov a povinností týchto osôb v rámci správcu a mimo správcu AIF; iii) prehľadu množstva času, ktorý každá z týchto osôb vymedzí jednotlivým povinnostiam; iv) opisu ľudských a technických zdrojov na podporu činností týchto osôb;	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 28a O: 4 P: k a l	Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, prílohou k žiadosti o udelenie povolenia podľa odseku 1 je k) informácia o osobách, ktoré skutočne vykonávajú činnosť správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu, najmä ak ide o služby uvedené v § 27 ods. 4 a 5 vrátane 1. popisu ich úlohy, postavenia a hierarchickej úrovne týchto osôb, 2. popisu hierarchických vzťahov a povinností týchto osôb v rámci správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu a mimo správcovskej spoločnosti	Ú		GP-N	

	a. a) úradný názov a príslušný identifikátor správcu AIF; b) informácie o totožnosti akcionárov alebo členov správcu AIF, či už priamych alebo nepriamych, fyzických alebo právnických osôb, ktoré majú kvalifikované podiely, a o výškach týchto podielov; c) program činnosti, v ktorom sa uvedie organizačná štruktúra správcu AIF vrátane informácií o tom, ako má správca AIF v úmysle plniť svoje povinnosti podľa kapitol II, III, IV a v príslušných prípadoch podľa kapitol V až VIII tejto smernice a svoje povinnosti podľa nariadenia článku 3 ods. 1, článku 6 ods. 1 písm. a) a článku 13 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 (*⁴), ako aj podrobný opis primeraných ľudských a technických zdrojov, ktoré správca AIF použije na tento účel; d) informácie o politikách a postupoch odmeňovania správcu AIF podľa článku 13;				alternatívneho investičného fondu, 3. prehľadu požadovaného času vyhradeného na výkon povinností týchto osôb, 4. popisu ľudských zdrojov a technických zdrojov na podporu činnosti týchto osôb, l) program činnosti, ktorý určuje organizačnú štruktúru správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu vrátane informácií o tom, ako má správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu v úmysle plniť svoje povinnosti podľa tohto zákona a osobitného predpisu^{19a)} a podrobný popis primeraných ľudských zdrojov a technických zdrojov, ktoré správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu použije na tento účel. ^{19a)} Čl. 3 ods. 1, čl. 6 ods. 1 písm. a) a čl. 13 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2019/2088 v platnom znení. Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, Národná banka Slovenska udelí povolenie podľa odseku 1, len ak je preukázané splnenie týchto podmienok: c) každá osoba s kvalifikovanou účasťou¹⁷⁾ na budúcej správcovskej spoločnosti je vhodná a vzťah tejto osoby s inými osobami je prehľadný, najmä sú prehľadné podiely na základnom imaní a na hlasovacích právach, ¹⁷⁾ § 8 písm. f) zákona č. 566/2001 Z. z. v znení zákona č. 552/2008 Z. z.				
--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

203/2011

§ 28a
O: 2
P:c

			203/2011	§ 28a(3)	(3) Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, žiadosť o udelenie povolenia podľa odseku 1 obsahuje a) obchodné meno a sídlo budúcej správcovskej spoločnosti, b) identifikačné číslo budúcej správcovskej spoločnosti, ak jej už bolo pridelené, c) údaj o výške počiatočného kapitálu podľa § 47 ods. 1, d) zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na budúcej správcovskej spoločnosti; v zozname sa uvedie meno, priezvisko, trvalý pobyt a dátum narodenia fyzickej osoby alebo obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo právnickej osoby a výška kvalifikovaného podielu, e) meno, priezvisko, trvalý pobyt a dátum narodenia osôb podľa odseku 2 písm. d) a údaje o ich odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti, f) návrh, v akom rozsahu plánuje správcovská spoločnosť vykonávať činnosti podľa § 27 ods. 5 a 6, ak plánuje tieto činnosti vykonávať a činnosti podľa odseku 6 nemá uvedené v povolení podľa § 28, g) údaje o vecných, personálnych a organizačných predpokladoch na činnosť budúcej správcovskej spoločnosti.				
			203/2011	§ 28a(4)(b)					

					(4) Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, prílohou k žiadosti o udelenie povolenia podľa odseku 1 je a) zakladateľská listina alebo zakladateľská zmluva, b) návrh stanov budúcej správcovskej spoločnosti,				
			203/2011	§ 33 (8)	(8) Správcovská spoločnosť je povinná zahrnúť do stanov zásady odmeňovania osôb podľa odseku 9, ktoré podporujú spoľahlivé a účinné riadenie rizík a obmedzujú podstupovanie rizík nezlučiteľných s rizikovým profilom, štatútom alebo zakladajúcimi dokumentmi spravovaných fondov. Ak správcovská spoločnosť patrí do skupiny osôb s úzkymi väzbami, v rámci ktorej sa uplatňujú zásady odmeňovania podľa osobitných predpisov na skupinovom základe, zásady odmeňovania podľa tohto zákona sa považujú za zásady odmeňovania, ktoré sú v súlade so zásadami odmeňovania na skupinovom základe.				
	e) informácie o opatreniach prijatých na delegovanie a subdelegovanie funkcií na tretie strany v súlade s článkom 20, ktoré obsahujú aspoň: i) za každý subjekt, na ktorý sa funkcie delegujú: —jeho úradný názov a príslušný identifikátor,	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 28a O: 4 P:f	Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, prílohou k žiadosti o udelenie povolenia podľa odseku 1 je f) informácia o opatreniach podľa § 57a prijatých na zverenie a na druhotné zverenie tretím osobám, ktoré obsahujú aspoň tieto údaje: 1. za každú tretiu osobu, ktorej sa zveruje výkon činností a funkcií, sa uvedie jej obchodné	Ú			

	— jurisdikciu jeho sídla a —v relevantných prípadoch jeho orgán dohľadu; ii) podrobný opis ľudských a technických zdrojov využívaných správcom AIF na účely: –výkonu každodenných úloh riadenia portfólia alebo riadenia rizík v rámci správcu AIF a —monitorovania delegovanej činnosti; iii) vo vzťahu ku každému AIF, ktorý správca AIF spravuje alebo má v úmysle spravovať: –stručný opis delegovanej funkcie riadenia portfólia vrátane toho, či je takéto delegovanie čiastočné alebo úplné a –stručný opis delegovanej funkcie riadenia rizík vrátane toho, či je takéto delegovanie čiastočné alebo úplné; iv) opis opatrení pravidelnej hĺbkovej analýzy, ktoré má správca AIF vykonávať na monitorovanie delegovanej činnosti. (*4) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1).“;	n.a.			meno a príslušný identifikátor, štát, v ktorom má sídlo a ak je to relevantné, za každú tretiu osobu jej orgán dohľadu, 2. podrobný popis ľudských zdrojov a technických zdrojov, ktoré správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu využíva na 2a. vykonávanie každodenných úloh riadenia portfólia alebo riadenia rizík v rámci správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu a 2b. monitorovanie zverenej činnosti, 3. vo vzťahu ku každému alternatívne investičnému fondu, ktorý správcovská spoločnosť spravuje alebo má v úmysle spravovať 3a. stručný popis zverenej funkcie riadenia portfólia vrátane toho, či takéto zverenie znamená čiastočné zverenie alebo úplné zverenie, 3b. stručný popis zverenej funkcie riadenia rizík vrátane toho, či ide o čiastočné zverenie alebo úplné zverenie, 4. popis opatrení pravidelných previerok odbornej starostlivosti, ktoré má správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu vykonávať na účely monitorovania zverenej činnosti.				
--	---	------	--	--	--	--	--	--	--

	odsek 5 sa nahrádza takto: b) „5. Príslušné orgány štvrťročne informujú orgán ESMA o povoleniach udelených alebo zrušených v súlade s touto kapitolou a o všetkých zmenách v zozname AIF, ktoré spravujú alebo na trh Únie uvádzajú správcovia AIF, ktorým bolo udelené povolenie. Orgán ESMA vedie verejný centrálny register, v ktorom uvedie každého správcu AIF, ktorému bolo udelené povolenie podľa tejto smernice, príslušné orgány každého takéhoto správcu AIF a zoznam AIF, ktoré títo správcovia AIF spravujú alebo uvádzajú na trh v Únii. Register sa verejne sprístupní v elektronickej podobe.“ ; c) odseky 6 a 7 sa vypúšťajú; d) dopĺňa sa tento odsek: „8. Do 16. apríla 2029 orgán ESMA poskytne Európskemu parlamentu, Rade a Komisii správu, v ktorej analyzuje trhové postupy týkajúce sa delegovania a dodržiavania odsekov 1 až 5 tohto článku a článku 20, okrem iného na základe údajov oznamovaných príslušným orgánom v súlade s článkom 24 ods. 2 písm. d) a vykonávania právomocí orgánu ESMA v oblasti konvergencie dohľadu. V uvedenej	n.a.	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 30 O: 10	(10) Národná banka Slovenska informuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) o každom udelenom povolení podľa § 28a. Národná banka Slovenska informuje minimálne raz za štvrt' roka Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) o udelených, vrátených alebo odobratých povoleniach podľa § 28a a o všetkých zmenách v zozname alternatívnych investičných fondov, ktoré spravujú alebo distribuujú v Európskej únii správcovské spoločnosti alternatívnych investičných fondov, ktorým bolo udelené povolenie podľa tohto zákona.	Ú	n.a.	n.a.	
--	--	------	-------------------------------	---------------	--	---	------	------	--

	správe sa analyzuje aj súlad s hmotnoprávnymi požiadavkami tejto smernice.“								
Č:1 O:4	V článku 8 ods. 1 sa písmeno c) nahrádza takto: „c) osoby, ktoré skutočne vykonávajú činnosť správcu AIF, nemajú dostatočne dobrú povest' a dostatočné odborné skúsenosti aj v súvislosti s investičnými stratégiami, ktoré uplatňuje AIF, ktorý spravuje správcu AIF, mená týchto osôb a každej osoby, ktorá ich v tejto pozícii vystrieda, nie sú bezodkladne oznámené príslušným orgánom domovského členského štátu správcu AIF a o výkone činnosti správcu AIF nerozhodujú najmenej dve fyzické osoby spĺňajúce tieto podmienky, ktoré buď správca AIF zamestnáva na plný úväzok, alebo ktoré sú výkonnými členmi alebo členmi riadiaceho orgánu správcu AIF poverenými výkonom činnosti daného správcu AIF na plný úväzok a ktoré majú bydlisko v Únii;“	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 28a O:2 P:d	(2) Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, Národná banka Slovenska udelí povolenie podľa odseku 1, len ak je preukázané splnenie týchto podmienok: d) fyzická osoba, ktorá je členom predstavenstva, prokuristom, členom dozornej rady, alebo ktorá je navrhovaná za vedúceho zamestnanca¹⁸⁾ v priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva zodpovedného za odborné činnosti podľa tohto zákona, za osobu zodpovednú za riadenie investícií, výkon funkcie dodržiavania, výkon funkcie vnútorného auditu a výkon funkcie riadenia rizík podľa tohto zákona, je odborne spôsobilá a dôveryhodná, má dostatočne dobrú povest' a dostatočnú prax aj v súvislosti s typom štandardného fondu a európskeho štandardného fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou, pričom mená týchto osôb a každej osoby, ktorá ich nahradí v tejto pozícii, sa bezodkladne oznámia Národnej banke Slovenska; o riadení podnikania správcovskej spoločnosti rozhodujú najmenej dve fyzické osoby spĺňajúce tieto podmienky: 1. takáto osoba je zamestnancom správcovskej spoločnosti alebo výkonným členom alebo členom predstavenstva správcovskej spoločnosti, povereným riadením podnikania tejto správcovskej spoločnosti. ktorý sa zaväzuje vyhradiť tejto činnosti náležitý čas a starostlivosť, a 2. má bydlisko v členskom štáte,	Ú		GP-N	

Č: 1 O: 5	V článku 12 sa dopĺňa tento odsek: „4. Na účely odseku 1 prvého pododseku písm. f) orgán ESMA do 16. októbra 2025 predloží správu Európskemu parlamentu, Rade a Komisii s posúdením nákladov, ktoré správcovia AIF účtovali investorom AIF, ktoré spravujú a s vysvetlením dôvodov výšky daných nákladov a ich akýchkoľvek rozdielov vrátane rozdielov vyplývajúcich z povahy dotknutých AIF. Orgán ESMA v rámci tohto posúdenia v rámci článku 29 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 analyzuje vhodnosť a účinnosť kritérií stanovených v konvergenčných nástrojoch orgánu ESMA pre dohľad nad nákladmi. Na účely uvedenej správy a v súlade s článkom 35 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 príslušné orgány jednorazovo poskytnú orgánu ESMA údaje o nákladoch vrátane všetkých poplatkov, nákladov a výdavkov, ktoré priamo alebo nepriamo znášajú investori alebo správca AIF v súvislosti s operáciami AIF a ktoré sa majú priamo alebo nepriamo pripísať AIF. Príslušné orgány sprístupnia uvedené údaje orgánu ESMA v rámci svojich právomocí, ku ktorým patrí právomoc požadovať od správcov AIF, aby poskytovali informácie, ako sa stanovuje v článku 46 ods. 2 tejto smernice.“	n.a.				n.a.	Národná banka Slovenska poskytuje predmetné údaje orgánu ESMA.	GP-N	
Č: 1 O: 6	V článku 14 sa vkladá tento odsek: „2a. Ak správca AIF spravuje alebo má v úmysle spravovať AIF na podnet tretej strany vrátane prípadov, keď tento AIF používa meno tretej strany, na podnet ktorej fond spravuje, alebo keď správca AIF menuje tretiu stranu, na podnet ktorej fond	N	Návrh Čl. I.	§ 45a O: 8	(8) Ak správcovská spoločnosť spravuje alebo má v úmysle spravovať alternatívny investičný fond na podnet tretej osoby alebo ak tento alternatívny investičný fond používa názov alebo	Ú		GP-N	

	spravuje, ako subjekt, na ktorý sa funkcie delegujú podľa článku 20, správca AIF príslušným orgánom svojho domovského členského štátu predloží podrobné vysvetlenia a dôkazy o tom, že dodržiava odseky 1 a 2 tohto článku. Správca AIF predovšetkým uvedie primerané opatrenia, ktoré prijal ako prevenciu konfliktom záujmov vyplývajúcich zo vzťahu s tretou stranou, alebo ak týmto konfliktom záujmov nie je možné zabrániť, spôsob identifikácie, riadenia, monitorovania a v príslušných prípadoch zverejnenia týchto konfliktov záujmov s cieľom zabrániť tomu, aby nepriaznivo ovplyvnili záujmy AIF a jeho investorov.“				obchodné meno tretej osoby, na podnet ktorej správcovská spoločnosť takýto fond spravuje, alebo ak správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu zveruje vykonávanie zverených funkcií podľa § 57a tretej osobe, na podnet ktorej spravuje alternatívny investičný fond, správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu predloží Národnej banke Slovenska podrobné vysvetlenia a dôkazy o tom, že dodržiava odseky 1 a 2. Správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu predovšetkým uvedie primerané opatrenia, ktoré prijala na účel predchádzania konfliktov záujmov vyplývajúcich zo vzťahu s tretou osobou, alebo ak týmto konfliktom záujmov nie je možné zabrániť, spôsob identifikácie, riadenia, monitorovania a spôsob zverejnenia týchto konfliktov záujmov s cieľom zabrániť tomu, aby nepriaznivo ovplyvnili záujmy alternatívneho investičného fondu a jeho investorov.				
Č: 1 O: 7	Článok 15 sa mení takto: a) odsek 3 sa mení takto: i) dopĺňa sa toto písmeno: „d) v prípade činností poskytovania úverov vykonáva účinné politiky, postupy a procesy na poskytovanie úverov.“; ii) dopĺňajú sa tieto pododseky: „Na účely prvého pododseku písm. d), ak správcovia AIF spravujú AIF, ktoré sa podieľajú na poskytovaní úverov vrátane prípadov, keď uvedené AIF získavajú expozíciu voči úverom prostredníctvom	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 37a O:4 P:e § 37e	(4) Správcovská spoločnosť podľa odseku 1 je povinná pri správe alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov e) zaviesť účinné politiky, postupy a procesy pri poskytovaní úverov, ak poskytuje úvery. Poskytovanie úverov alternatívnym investičným fondom (1) Na účely § 37a ods. 4 písm. e), ak správcovská spoločnosť spravuje alternatívny investičný fond, ktorý sa podieľa na poskytovaní úverov alebo	Ú		GP-N	

	tretích strán, sú tiež povinní zaviesť účinné politiky, postupy a procesy posudzovania úverového rizika, ako aj správy a monitorovania svojho úverového portfólia, zabezpečovať neustálu aktuálnosť a účinnosť uvedených politík, postupov a procesov a pravidelne ich aspoň raz ročne preskúmať. Bez toho, aby bol dotknutý článok 12 ods. 1 písm. b), sa požiadavky stanovené v prvom pododseku písm. d) a v druhom pododseku tohto odseku neuplatňujú na poskytovanie akcionárskych úverov, ak nominálna hodnota takýchto úverov nepresahuje spolu 150 % kapitálu AIF.“; b) vkladajú sa tieto odseky: „4a. Správca AIF zabezpečí, aby v prípade, že AIF, ktorý spravuje, poskytuje úvery, nominálna hodnota úverov, poskytnutých od tohto AIF akémukoľvek jednému dlžníkovi, spolu nepresiahla 20 % kapitálu AIF, ak je dlžníkom jeden z týchto subjektov: a) finančná spoločnosť v zmysle vymedzenia v článku 13 bodu 25 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES (*5); b) AIF; alebo c) PKIPCP. Obmedzením stanoveným v prvom pododseku tohto odseku nie sú dotknuté prahové hodnoty, obmedzenia a podmienky stanovené v nariadeniach Európskeho parlamentu a Rady				ak alternatívny investičný fond získava expozíciu voči úverom prostredníctvom tretej osoby, je povinná zaviesť účinné politiky, postupy a procesy posudzovania úverového rizika, ako aj správy a monitorovania svojho úverového portfólia, zabezpečovať neustálu aktuálnosť a účinnosť uvedených politík, postupov a procesov a pravidelne ich aspoň raz ročne preskúmať. (2) Požiadavky ustanovené v odseku 1 sa neuplatňujú na poskytovanie akcionárskych úverov, ak nominálna hodnota takýchto úverov nepresahuje spolu 150 % kapitálu alternatívneho investičného fondu; tým nie je dotknutý § 48 ods. 2 písm. b). (3) Správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery je povinná zabezpečiť, aby celková nominálna hodnota poskytnutých úverov jednému dlžníkovi nepresiahla 20 % kapitálu alternatívneho investičného fondu, ak je dlžníkom a) finančná inštitúcia,^{25na)} b) alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond, alebo c) štandardný fond alebo európsky štandardný fond. (4) Požiadavkou ustanovenou v odseku 3 nie sú dotknuté prahové hodnoty, obmedzenia a podmienky ustanovené osobitnými predpismi.^{25na)}	Ú			
--	--	--	--	--	---	---	--	--	--

	(EÚ) č. 345/2013 (*6), (EÚ) č. 346/2013 (*7) a (EÚ) 2015/760 (*8). 4b. Správca AIF zabezpečí, aby pákový efekt AIF poskytujúceho úvery, ktorý spravuje, predstavoval najviac: a) 175 % v prípade otvoreného AIF; b) 300 % v prípade uzavretého AIF. Pákový efekt AIF poskytujúceho úvery sa vyjadruje ako pomer medzi expozíciou tohto AIF vypočítanou podľa záväzkovej metódy v zmysle vymedzenia v delegovaných aktoch prijatých podľa článku 4 ods. 3 a čistou hodnotou jeho aktív. Dohody o výpožičkách, ktoré sú plne kryté zmluvnými kapitálovými záväzkami investorov do AIF poskytujúceho úvery, sa na účely výpočtu pomeru uvedeného v druhom pododseku nepovažujú za expozíciu. Ak AIF poskytujúci úvery nedodrží požiadavky stanovené v tomto odseku a toto nedodržanie je mimo kontroly správcu AIF, ktorý ho spravuje, správca AIF v primeranej lehote vykoná opatrenia potrebné na nápravu situácie s prihliadnutím na záujmy investorov do AIF poskytujúceho úvery.				(5) Správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu je povinná zabezpečiť, aby pákový efekt alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery, ktorý spravuje, predstavoval najviac a) 175 % pri otvorenom alternatívnom investičnom fonde, b) 300 % pri uzavretom alternatívnom investičnom fonde. (6) Pákový efekt alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery sa vyjadruje ako pomer medzi expozíciou tohto alternatívneho investičného fondu vypočítanou podľa záväzkovej metódy^{25nb}) a čistou hodnotou jeho aktív. (7) Dohody o výpožičkách, ktoré sú plne kryté zmluvnými kapitálovými záväzkami investorov do alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery, sa na účely výpočtu pomeru uvedeného v odseku 6 nepovažujú za expozíciu. (8) Ak alternatívny investičný fond poskytujúci úvery nedodrží požiadavky ustanovené v odsekoch 5 až 7 a správcovská spoločnosť, ktorá ho spravuje, nemohla ovplyvniť dodržanie týchto požiadaviek, správcovská spoločnosť v primeranej lehote vykoná opatrenia potrebné na nápravu situácie s prihliadnutím na záujmy investorov alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery.				
--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

Bez toho, aby boli dotknuté právomoci príslušných orgánov uvedených v článku 25 ods. 3, požiadavky stanovené v prvom pododseku tohto odseku sa neuplatňujú na AIF poskytujúci úvery, ktorého úverové činnosti spočívajú výlučne v poskytovaní akcionárskych úverov za predpokladu, že celková nominálna hodnota týchto úverov nepresiahne 150 % kapitálu daného AIF. 4c. Investičný limit vo výške 20 % stanovený v odseku 4a sa: a) začne uplatňovať do dátumu uvedeného v štatúte, zakladajúcich dokumentoch alebo prospekte AIF, ktorý nesmie byť neskôr ako 24 mesiacov od dátumu prvého upísania podielových listov alebo akcií AIF; b) prestáva uplatňovať, keď správca AIF začne predávať aktíva AIF, aby vyplatil podielové listy alebo akcie ako súčasť likvidácie AIF; a c) dočasne pozastaví, ak sa kapitál AIF zvyšuje alebo znižuje. Pozastavenie uvedené v prvom pododseku písm. c) je časovo obmedzené na nevyhnutne	N			(9) Požiadavky ustanovené v odseku 5 sa neuplatňujú na alternatívny investičný fond poskytujúci úvery, ktorého úverové činnosti spočívajú výlučne v poskytovaní akcionárskych úverov za predpokladu, že celková nominálna hodnota týchto úverov nepresiahne 150 % kapitálu alternatívneho investičného fondu. (10) Investičný limit vo výške 20 % ustanovený v odseku 3 sa a) začne uplatňovať do dátumu uvedeného v štatúte, zakladajúcich dokumentoch alebo v prospekte alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery, ktorý nesmie byť neskôr ako 24 mesiacov od dátumu prvého upísania podielových listov alebo akcií tohto fondu, b) prestane uplatňovať, keď správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery začne predávať aktíva tohto fondu, aby vyplatila podielové listy alebo akcie ako súčasť likvidácie tohto fondu, alebo c) dočasne pozastaví, ak sa kapitál alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery zvyšuje alebo znižuje. (11) Pozastavenie uvedené v odseku 10 písm. c) je časovo obmedzené na nevyhnutne potrebné obdobie s ohľadom na záujmy investorov alternatívneho investičného fondu				
---	---	--	--	---	--	--	--	--

	potrebné obdobie s náležitým ohľadom na záujmy investorov do AIF a v žiadnom prípade nesmie trvať dlhšie ako 12 mesiacov. 4d. Pri dátume uplatňovania uvedenom v odseku 4c prvom pododseku písm. a) sa prihliada na konkrétne vlastnosti a charakteristiky aktív, ktoré má AIF investovať. Za výnimočných okolností môžu príslušné orgány správcu AIF po predložení riadne odôvodneného investičného plánu schváliť predĺženie tejto lehoty najviac o 12 ďalších mesiacov. 4e. Správca AIF zabezpečí, aby AIF, ktorý spravuje, neposkytoval úvery týmto subjektom: a) správcovi AIF, ktorý ho spravuje, alebo zamestnancom správcu AIF, ktorý ho spravuje; b) depozitárovi AIF alebo subjektom, na ktoré depozitár delegoval funkcie v súvislosti s AIF v súlade s článkom 21; c) subjektu, na ktorého správca AIF delegoval funkcie v súlade s článkom 20, alebo zamestnancom tohto subjektu; d) subjektu v tej istej skupine, v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 11 smernice				poskytujúceho úvery a nesmie trvať dlhšie ako 12 mesiacov. (12) Pri dátume podľa odseku 10 písm. a) sa prihliada na konkrétne vlastnosti a charakteristiky aktív, do ktorých má tento alternatívny investičný fond investovať. Za mimoriadnych okolností môže Národná banka Slovenska po predložení riadne odôvodneného investičného plánu schváliť predĺženie tejto lehoty najviac o ďalších 12 mesiacov. (13) Správcovská spoločnosť, ktorá spravuje alternatívny investičný fond poskytujúci úvery, je povinná zabezpečiť, aby tento fond neposkytoval úvery a) správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje tento fond, alebo zamestnancom správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje tento fond, b) depozitárovi alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery alebo subjektom, ktorým depozitár zveril výkon funkcií v súvislosti s týmto fondom podľa § 71, c) osobe, ktorej správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery zverila činnosti alebo funkcie podľa § 57a, alebo zamestnancom tejto osoby, d) subjektu v tej istej skupine podľa osobitného				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

	Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ (*9), ako správca AIF s výnimkou prípadov, keď je tento subjekt finančnou spoločnosťou, ktorá financuje výlučne dlžníkov neuvedených v písmenách a), b) a c) tohto odseku. 4f. Ak AIF poskytuje úvery, výnosy z úverov po odpočítaní všetkých prípustných poplatkov za ich správu sa v plnej výške pripíšu tomuto AIF. Všetky náklady a výdavky spojené so správou úverov sa zverejňujú v súlade s článkom 23. 4g. Bez toho, aby boli dotknuté iné nástroje práva Únie, členský štát môže zakázať AIF, ktoré poskytujú úvery, aby poskytovali úvery spotrebiteľom v zmysle vymedzenia v článku 3 písm. a) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2008/48/ES (*10) na svojom území, a môže AIF zakázať, aby spravovali úvery poskytnuté takýmto spotrebiteľom na jeho území. Takýto zákaz nemá vplyv na uvádzanie AIF, ktoré poskytujú úvery spotrebiteľom alebo spravujú úvery poskytnuté spotrebiteľom, na trh v Únii. 4 h Členské štáty zakážu správcom AIF spravovať AIF, ktoré sa podieľajú na poskytnutí úverov, ak úplnou alebo čiastočnou investičnou stratégiou týchto AIF je poskytovať úvery výlučne na účely prevodu týchto úverov alebo expozícií na tretie strany.	N D			predpisu,^{25nd)} ako správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery; to neplatí, ak je tento subjekt finančnou inštitúciou, ktorá financuje výlučne dlžníkov neuvedených v písmenách a) až c). (14) Ak alternatívny investičný fond poskytuje úvery, výnosy z úverov po odpočítaní všetkých oprávnených poplatkov za ich správu sa v plnej výške pripíšu tomuto alternatívnemu investičnému fondu poskytujúcemu úvery. Všetky náklady a výdavky spojené so správou úverov sa zverejňujú podľa § 159a. (15) Alternatívny investičný fond poskytujúci úvery, a zahraničný alternatívny investičný fond poskytujúci úvery, nie sú oprávnené poskytovať úvery spotrebiteľom^{25ne)} na území Slovenskej republiky a spravovať úvery poskytnuté spotrebiteľom na území Slovenskej republiky podľa osobitných predpisov.^{25nf)} Tento zákaz nemá vplyv na distribúciu alternatívnych investičných fondov, ktoré poskytujú úvery spotrebiteľom alebo spravujú úvery poskytnuté spotrebiteľom v Európskej únii. (16) Správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery nesmie spravovať alternatívny investičný	Ú		GP-A, b) navýšenie požiadaviek	oblasť s vplyvom na podnikateľské prostredie
--	--	-------------------	--	--	---	----------	--	---------------------------------------	---

	4i. Správca AIF zabezpečuje, aby si AIF, ktorý spravuje, ponechal 5 % nominálnej hodnoty každého úveru, ktorý AIF poskytol a následne previedol na tretie strany. Uvedený percentuálny podiel každého úveru sa zachová: a) do splatnosti, v prípade úverov so splatnosťou najviac osem rokov alebo v prípade úverov poskytnutých spotrebiteľom bez ohľadu na ich splatnosť; a b) v prípade ostatných úverov na obdobie najmenej ôsmich rokov. Odchylné od prvého pododseku požiadavka v ňom stanovená sa neuplatní, ak: a) správca AIF začne predávať aktíva AIF, aby vyplatil podielové listy alebo akcie ako súčasť likvidácie AIF; b) predaj úveru je nevyhnutný na účely súladu s reštriktívnymi opatreniami prijatými podľa článku 215 ZFEÚ alebo s požiadavkami na produkty; c) predaj úveru je nevyhnutný na to, aby správca AIF mohol vykonávať investičnú stratégiu AIF, ktorý spravuje, v najlepšom záujme investorov AIF; alebo d) predaj úveru je spôsobený zvýšením rizika spojeného s úverom, ktoré správca AIF zistil v rámci postupu hĺbkovej analýzy a procesu riadenia rizík uvedeného v článku 15 ods. 3, a kupujúci je pri nákupe úveru o tomto zvýšení rizika informovaný.				fond, ktorý sa podieľa na poskytnutí úverov, ak úplnou alebo čiastočnou investičnou stratégiou tohto alternatívneho investičného fondu je poskytovať úvery len na účel prevodu týchto úverov alebo expozícií na tretie osoby. (17) Správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery je povinná zabezpečiť, aby si tento fond ponechal 5 % nominálnej hodnoty každého úveru, ktorý poskytol a následne previedol na tretie osoby. Uvedený percentuálny podiel každého úveru sa zachová a) do splatnosti pri úveroch so splatnosťou najviac osem rokov alebo pri úveroch poskytnutých spotrebiteľom bez ohľadu na ich splatnosť, b) pri ostatných úveroch na obdobie najmenej ôsmich rokov. (18) Ustanovenie odseku 17 sa neuplatní, ak a) správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery začne predávať aktíva tohto fondu, aby vyplatil podielové listy alebo akcie ako súčasť likvidácie tohto fondu, b) predaj úveru je nevyhnutný na účely súladu s reštriktívnymi opatreniami prijatými podľa osobitného predpisu^{25ng}) alebo s požiadavkami na produkty, c) predaj úveru je nevyhnutný na to, aby správcovská spoločnosť				
--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

	Správca AIF na žiadosť príslušných orgánov svojho domovského členského štátu preukáže, že spĺňa podmienky na uplatnenie relevantnej výnimky stanovenej v druhom pododseku. (*⁵) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1)." (*⁶) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 345/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch rizikového kapitálu (Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013, s. 1)." (*⁷) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 346/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch sociálneho podnikania (Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013, s. 18)." (*⁸) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/760 z 29. apríla 2015 o európskych		203/2011	alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery mohla vykonávať investičnú stratégiu tohto fondu, ktorý spravuje, v najlepšom záujme investorov tohto fondu alebo d) predaj úveru je spôsobený zvýšením rizika spojeného s úverom, ktoré správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery zistila v rámci pravidelných previerok odbornej starostlivosti a procesu riadenia rizík uvedeného v § 37a ods. 4 písm. e) a § 37e ods. 1 a 2, a kupujúci je pri nákupe úveru o tomto zvýšení rizika informovaný. (19) Správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery na žiadosť Národnej banky Slovenska preukáže, že sú splnené podmienky podľa odseku 18. ^{25na}) § 5 písm. a) zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. ^{25nb}) Delegované nariadenie (EÚ) č. 231/2013 v platnom znení. ^{25nd}) § 6 ods. 4 zákona č. 431/2002 Z. z. v znení zákona č. 275/2017 Z. z. ^{25ne}) § 52 ods. 4 Občianskeho zákonníka. ^{25nf}) Zákon č. 129/2010 Z. z. o spotrebiteľských úveroch a o iných úveroch a pôžičkách pre spotrebiteľov a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.				
--	---	--	----------	--	--	--	--	--

	dlhodobých investičných fondoch (Ú. v. EÚ L 123, 19.5.2015, s. 98)." (*9) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19)." (*10) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2008/48/ES z 23. apríla 2008 o zmluvách o spotrebiteľskom úvere a o zrušení smernice Rady 87/102/EHS (Ú. v. EÚ L 133, 22.5.2008, s. 66).“ "				Zákon č. 106/2024 Z. z. v znení neskorších predpisov. ^{25ng}) Čl. 215 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (Ú. v. EÚ C 202, 7.6. 2016. ^{25ng}) Čl. 215 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (Ú. v. EÚ C 326, 26.10.2012).				
Č: 1 O:8	V článku 16 sa vkladajú tieto odseky: „2a. Správca AIF zabezpečí, aby AIF poskytujúci úvery, ktorý spravuje, bol uzavretý. Odchylné od prvého pododseku môže byť AIF poskytujúci úvery otvorený, ak správca AIF, ktorý ho spravuje, je schopný príslušným orgánom domovského členského štátu správcu AIF preukázať, že systém riadenia rizika likvidity AIF je zlučiteľný s jeho investičnou stratégiou a politikou vyplácania. Požiadavkou stanovenou v prvom pododseku tohto odseku nie sú dotknuté prahové hodnoty, obmedzenia a podmienky stanovené v nariadeniach (EÚ) č. 345/2013, (EÚ) č. 346/2013 a (EÚ) 2015/760. 2b. S cieľom zabezpečiť súlad s odsekmi 1 a 2 tohto článku správca AIF, ktorý spravuje otvorený AIF, vyberie aspoň dva vhodné nástroje riadenia likvidity z nástrojov uvedených v prílohe V bodoch 2 až 8 po posúdení vhodnosti týchto	N	Návrh Čl. I.	§ 37b O: 5 až 18	(5) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a je povinná zabezpečiť, aby bol alternatívny investičný fond poskytujúci úvery, ktorý spravuje, uzavretý. (6) Alternatívny investičný fond poskytujúci úvery môže byť otvorený, ak správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a, ktorá ho spravuje, preukáže Národnej banke Slovenska, že systém riadenia rizika likvidity alternatívneho investičného fondu je zlučiteľný s jeho investičnou stratégiou a politikou vyplácania investorov; tým nie sú dotknuté prahové hodnoty, obmedzenia a podmienky ustanovené osobitným predpisom^{25ka}) a odsek 5. (7) S cieľom zabezpečiť súlad s odsekmi 1 až 3 správcovská spoločnosť s povolením podľa §	Ú		GP-N	

nástrojov vo vzťahu k sledovanej investičnej stratégii, profilu likvidity a politike vyplácania AIF. Správca AIF uvedie tieto nástroje v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch AIF pre účely ich možného použitia v záujme investorov AIF. Tento výber nesmie zahŕňať len nástroje uvedené v prílohe V bodoch 5 a 6. Odchylné od prvého pododseku môže správca AIF rozhodnúť, že pre AIF, ktorý spravuje, vyberie len jeden nástroj na riadenie likvidity z tých, ktoré sú uvedené v prílohe V bodoch 2 až 8, ak je tomuto AIF udelené povolenie pôsobiť ako fond peňažného trhu v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 (*¹¹). Správca AIF implementuje podrobné politiky a postupy na aktiváciu a deaktiváciu každého vybraného nástroja na riadenie likvidity a prevádzkové a administratívne mechanizmy na používanie takéhoto nástroja. Výber uvedený v prvom a druhom pododseku a podrobné politiky a postupy aktivácie a deaktivácie sa oznámia príslušným orgánom domovského členského štátu správcu AIF. Nepeňažné vyplatenie, ako sa uvádza v prílohe V bode 8, sa aktivuje len s cieľom vyhovieť žiadostiam profesionálnych investorov o vyplatenie a ak nepeňažné vyplatenie zodpovedá pomernému podielu aktív, ktoré drží AIF. Odchylné od štvrtého pododseku tohto odseku nemusí nepeňažné vyplatenie zodpovedať pomernému podielu aktív, ktoré drží AIF, ak sa tento AIF uvádza na trh výlučne pre profesionálnych investorov, alebo ak cieľom investičnej politiky AIF je replikovať zloženie určitého indexu akcií alebo dlhových cenných papierov a tento AIF je fondom obchodovaným na burze, v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bod 46 nariadenia 2014/65/EÚ.				28a, ktorá spravuje otvorený alternatívny investičný fond, vyberie aspoň dva vhodné nástroje na riadenie likvidity z nástrojov uvedených v § 14a ods. 1 písm. b) až h) po posúdení vhodnosti týchto nástrojov vo vzťahu k sledovanej investičnej stratégii, profilu likvidity a politike vyplácania alternatívneho investičného fondu a uvedie tieto nástroje v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch alternatívneho investičného fondu pre účely ich možného použitia v záujme investorov alternatívneho investičného fondu. Tento výber nesmie zahŕňať len nástroje na riadenie likvidity uvedené v § 14a ods. 1 písm. e) a f). (8) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a môže rozhodnúť, že pre alternatívny investičný fond, ktorý spravuje, vyberie len jeden nástroj na riadenie likvidity uvedený v § 14a ods. 1 písm. b) až h), ak je tomuto alternatívne investičnému fondu udelené povolenie pôsobiť ako fond peňažného trhu podľa osobitných predpisov;^{25kb}) tým nie je dotknutý odsek 7. (9) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a musí mať zavedené podrobné politiky a postupy na aktiváciu a deaktiváciu každého vybraného nástroja na riadenie likvidity a prevádzkové mechanizmy a administratívne				
--	--	--	--	---	--	--	--	--

2c. Správca AIF, ktorý spravuje otvorený AIF, môže v záujme investorov AIF dočasne pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov alebo akcií AIF, ako sa uvádza v prílohe V bode 1, alebo, ak sú tieto nástroje uvedené v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch AIF, aktivovať alebo deaktivovať iné nástroje na riadenie likvidity vybrané z prílohy V bodov 2 až 8 v súlade s odsekom 2b tohto článku. Správca AIF môže v záujme investorov AIF aktivovať aj oddelenie nelikvidných aktív uvedené v prílohe V bode 9. Správca AIF využije pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania alebo oddelenie nelikvidných aktív uvedené v prvom pododseku len vo výnimočných prípadoch, pokiaľ to vyžadujú okolnosti a pokiaľ je to odôvodnené vzhľadom na záujmy investorov AIF. 2d. Správca AIF bezodkladne oznámi príslušným orgánom svojho domovského členského štátu tieto skutočnosti: a) ak správca AIF aktivuje alebo deaktivuje nástroj na riadenie likvidity uvedený v prílohe V bode 1; b) ak správca AIF aktivuje alebo deaktivuje niektorý z nástrojov na riadenie likvidity uvedených v prílohe V bodoch 2 až 8 spôsobom, ktorý nezodpovedá bežnému spôsobu činnosti stanovenému v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch AIF. Správca AIF skôr, ako aktivuje alebo deaktivuje nástroj na riadenie likvidity uvedený v prílohe V bode 9, v primeranom časovom rámci oznámi takúto aktiváciu alebo deaktiváciu príslušným orgánom svojho domovského členského štátu.				mechanizmy na používanie takéhoto nástroja. Výber nástrojov na riadenie likvidity podľa odsekov 8 a 9 a podrobné politiky a postupy ich aktivácie a deaktivácie oznámi správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a Národnej banky Slovenska. (10) Nepeňažné vyplatenie uvedené v § 14a ods. 1 písm. h) sa aktivuje len s cieľom vyhovieť žiadostiam profesionálnych investorov o vyplatenie a ak nepeňažné vyplatenie zodpovedá pomernému podielu aktív, ktoré drží alternatívny investičný fond. (11) Nepeňažné vyplatenie nemusí zodpovedať pomernému podielu aktív, ktoré drží alternatívny investičný fond, ak sa tento alternatívny investičný fond distribuuje výlučne pre profesionálnych investorov, alebo ak cieľom investičnej politiky alternatívneho investičného fondu je replikovať zloženie určitého indexu akcií alebo dlhových cenných papierov a tento alternatívny investičný fond je fondom obchodovaným na burze; tým nie je dotknutý odsek 10. (12) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a, ktorá spravuje otvorený alternatívny investičný fond, môže v záujme investorov alternatívneho investičného fondu dočasne pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov alebo akcií			
--	--	--	--	---	--	--	--

	Príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF bezodkladne informujú príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF, orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká (ESRB) zriadený nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1092/2010 (*¹²) o každom oznámení, ktoré prijali v súlade s týmto odsekom. Orgán ESMA má právomoc poskytovať informácie doručené podľa tohto odseku príslušným orgánom. 2e. Členské štáty zabezpečia, aby správcovia AIF spravujúci otvorené AIF mali k dispozícii aspoň nástroje na riadenie likvidity stanovené v prílohe V.				alternatívneho investičného fondu alebo, ak sú tieto nástroje uvedené v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch alternatívneho investičného fondu, aktivovať alebo deaktivovať iné nástroje na riadenie likvidity uvedené v § 14a ods. 1 písm. b) až h) v súlade s odsekmi 7 až 11. Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a môže v záujme investorov alternatívneho investičného fondu aktivovať aj oddelenie nelikvidných aktív. (13) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a môže pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo oddelenie nelikvidných aktív uvedené v odseku 12 len v mimoriadnych prípadoch, ak si to vyžadujú okolnosti a ak je to odôvodnené vzhľadom na záujmy investorov alternatívneho investičného fondu. (14) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a oznámi Národnej banke Slovenska tieto skutočnosti: a) aktiváciu alebo deaktiváciu nástroja na riadenie likvidity uvedeného v § 14a ods. 1 písm. a), b) aktiváciu alebo deaktiváciu niektorého z nástrojov na riadenie likvidity uvedených v § 14a ods. 1 písm. b) až h) spôsobom, ktorý nezodpovedá bežnému spôsobu činnosti uvedenému v štatúte alebo			
--	--	--	--	--	--	--	--	--

					zakladajúcich dokumentoch alternatívneho investičného fondu. (15) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a predtým, ako aktivuje alebo deaktivuje nástroj na riadenie likvidity uvedený v § 14a ods. 1 písm. i), písomne oznámi túto skutočnosť v primeranej lehote pred jeho aktiváciou alebo deaktiváciou nástroja na riadenie likvidity Národnej banky Slovenska. (16) Národná banka Slovenska bezodkladne informuje príslušné orgány hostiteľského členského štátu správцovskej spoločnosti s povolením podľa § 28a, Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a pri potenciálnych rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká^{25kc}) o každom oznámení, ktoré prijala v súlade s týmto odsekom. Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) má právomoc poskytovať informácie doručené podľa tohto odseku príslušným orgánom. (17) Národná banka Slovenska môže v záujme investorov, v mimoriadnych prípadoch a po konzultácii so správцovskou spoločnosťou s povolením podľa § 28a, vyžadovať od správцovskej spoločnosti alebo zahraničnej správцovskej spoločnosti s povolením podľa § 28a, aby táto spoločnosť				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

					aktivovala alebo deaktivovala nástroj na riadenie likvidity uvedený v § 14a ods. 1 písm. a), ak existujú riziká pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu, ktoré si z primeraného a vyváženého hľadiska vyžadujú takúto aktiváciu alebo deaktiváciu. 25^{ka}) Nariadenie (EÚ) č. 345/2013 v platnom znení. Nariadenie (EÚ) č. 346/2013 v platnom znení. Nariadenie (EÚ) 2015/760 v platnom znení. 25^{kb}) Nariadenie (EÚ) 2015/760 v platnom znení. Nariadenie (EÚ) 2017/1131 v platnom znení. 25^{kc}) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1092/2010 z 24. novembra 2010 o makroprudenciálnom dohľade Európskej únie nad finančným systémom a o zriadení Európskeho výboru pre systémové riziká (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010) v platnom znení.				
2f. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom určiť požiadavky, ktoré je AIF poskytujúci úvery povinný spĺňať, aby si zachoval otvorenú štruktúru. K uvedeným požiadavkám patrí spoľahlivý systém riadenia likvidity, dostupnosť likvidných aktív a stresové testovanie, ako aj vhodná politiku vyplácania so zreteľom na profil likvidity AIF poskytujúcich	n.a.	Návrh Čl. I				n.a.			

úvery. V uvedených požiadavkách sa náležite zohľadnia aj expozície voči podkladovým úverom, priemerný čas splácania úverov a celková granularita a zloženie portfólií AIF poskytujúcich úvery. 2g. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých určí vlastnosti nástrojov na riadenie likvidity stanovených v prílohe V. Pri vypracúvaní tohto návrhu regulačných technických predpisov orgán ESMA zohľadní rozmanitosť investičných stratégií a podkladových aktív AIF. Uvedené predpisy nesmú obmedzovať schopnosť správcov AIF používať akýkoľvek vhodný nástroj na riadenie likvidity pre všetky triedy aktív, jurisdikcie a trhové podmienky. 2 h Do 16. apríla 2025 orgán ESMA vypracuje usmernenia k výberu a kalibrácii nástrojov na riadenie likvidity správcami AIF na účely riadenia rizika likvidity a zmiernenia rizík pre finančnú stabilitu. V uvedených usmerneniach sa zohľadní, že hlavnú zodpovednosť za riadenie rizika likvidity aj naďalej nesú správcovia AIF. Ich súčasťou je opis okolností, za ktorých sa môže aktivovať oddelenie nelikvidných aktív uvedené v prílohe V bode 9. Pred začatím ich uplatňovania poskytnú primeraný čas na prispôbenie najmä pre existujúce AIF. 2i. Orgán ESMA predloží Komisii návrh regulačných technických predpisov uvedený v odsekoch 2f a 2g tohto článku do 16. apríla 2025. Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť túto smernicu prijatím regulačných technických predpisov uvedených v odsekoch 2f a 2g v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

	(*¹¹) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu (Ú. v. EÚ L 169, 30.6.2017, s. 8)." (*¹²) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1092/2010 z 24. novembra 2010 o makroprudenciálnom dohľade Európskej únie nad finančným systémom a o zriadení Európskeho výboru pre systémové riziká (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 1).“ "								
Č:1 O:9	Článok 20 sa mení takto: a) v odseku 1 sa prvý pododsek mení takto: i) úvodná časť sa nahrádza takto: „Správcovia AIF, ktorí majú v úmysle delegovať na tretie strany úlohu vykonávať jednu alebo viaceré funkcie uvedené v prílohe I alebo služby uvedené v článku 6 ods. 4 v ich mene, informujú pred nadobudnutím účinnosti dohody o delegovaní príslušné orgány svojho domovského členského štátu. Musia byť splnené tieto podmienky:“; ii) písmeno f) sa nahrádza takto: „f) správca AIF musí byť schopný preukázať, že subjekt, na ktorý sa funkcie delegujú, má odbornú spôsobilosť a je schopný vykonávať príslušné funkcie a poskytovať príslušné služby, že bol vybraný s riadnou odbornou starostlivosťou a že správca AIF je schopný kedykoľvek účinne monitorovať delegovanú činnosť, dať kedykoľvek ďalšie pokyny subjektu, na ktorý sa funkcie delegujú, a s okamžitou účinnosťou zrušiť delegovanie, ak je to v záujme investorov.“;	N	203/2011 a návrh Čl. I	§ 57a O:1 úvodná veta	(1) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a spravujúca subjekt podľa § 4 ods. 2 písm. b) alebo zahraničný alternatívny investičný fond, ktorá plánuje zveriť inej osobe vykonávanie jednej alebo viacerých činností alebo funkcií podľa § 27 ods. 4 alebo ods. 5 alebo služby podľa § 27 ods. 6 , je povinná informovať Národnú banku Slovenska bezodkladne pred nadobudnutím účinnosti zmluvy o zverení činností alebo funkcií alebo služieb . Správcovská spoločnosť môže zveriť výkon činností alebo funkcií inej osobe len v súlade s osobitným predpisom 40b) a ak sú splnené tieto podmienky:	Ú		GP-N	
		N	203/2011	§ 57a O:1 P:f	f) správca spoločnosť musí byť schopná preukázať, že osoba, ktorej sa výkon činností alebo funkcie zveruje, má odbornú spôsobilosť a je schopná vykonávať príslušné činnosti alebo funkcie, že bola vybraná s riadnou odbornou starostlivosťou a že správca spoločnosť je schopná kedykoľvek účinne monitorovať zverenú činnosť alebo funkciu a kedykoľvek udeľovať dodatočné inštrukcie osobe, ktorej sa výkon činností alebo funkcie zverujú, a s okamžitou účinnosťou zrušiť zverenie, ak je to v záujme investorov.	Ú			

	b) odsek 3 sa nahrádza takto: „3. Na zodpovednosť správcu AIF voči jeho klientom, AIF a jeho investorom nemá vplyv skutočnosť, že správca AIF delegoval funkcie alebo služby na tretiu stranu, ani akékoľvek ďalšie subdelegovanie. Správca AIF nesmie svoje funkcie alebo služby delegovať v takom rozsahu, že ho už v podstate nemožno považovať za správcu AIF alebo poskytovateľa služieb uvedených v článku 6 ods. 4 a že sa stane len schránkovou spoločnosťou. 3a. Správca AIF zabezpečí, aby bol výkon funkcií uvedených v prílohe I a poskytovanie služieb uvedených v článku 6 ods. 4 v súlade s touto smernicou. Uvedená povinnosť sa uplatňuje bez ohľadu na regulačný status subjektu, na ktorý sa funkcie delegujú alebo subdelegujú, alebo miesto, kde sa nachádza.“; c) v odseku 4 sa úvodná časť nahrádza takto: „Tretia strana môže subdelegovať akúkoľvek z funkcií alebo služieb, ktoré sa na ňu delegovali, pokiaľ sú splnené tieto podmienky:“; d) odsek 6 sa nahrádza takto: „6. Ak subjekt, na ktorý sa funkcie subdelegujú, ďalej deleguje ktorúkoľvek z jemu delegovaných funkcií alebo služieb, primerane sa uplatňujú podmienky stanovené v odseku 4. 6a. Odchylné od odsekov 1 až 6 tohto článku, ak funkciu uvádzania na trh uvedenú v prílohe I ods. 2 písm. b) vykonáva jeden alebo viacero distribútorov, ktorí konajú vo vlastnom mene a ktorí uvádzajú AIF na trh v súlade so	N N N	návrh Čl. I 203/2011 a návrh Čl. I 203/2011 a návrh Čl. I	§ 57a O:4 § 57a O:5 úvodná veta § 57a O:8	(4) Zodpovednosť správcovskej spoločnosti voči klientom, alternatívnym investičným fondom a ich investorom nie je ovplyvnená skutočnosťou, že správcovská spoločnosť zverila výkon činností, funkcií alebo služieb inej osobe, ani druhotným zverením. Správcovská spoločnosť nemôže zveriť výkon svojich činností, funkcií alebo služieb v takom rozsahu, aby správcovská spoločnosť prestala plniť účel, na ktorý jej bolo udelené povolenie, a ani aby sa stala schránkovou spoločnosťou.^{40a)} Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a je povinná zabezpečiť, aby bol výkon činností a funkcií podľa § 27 ods. 4 a 5 a poskytovanie služieb podľa § 27 ods. 6 v súlade s týmto zákonom. Povinnosť podľa prvej vety sa uplatňuje bez ohľadu na výkon dohľadu nad subjektom, ktorému sa činnosti, funkcie alebo služby zverujú alebo ďalej zverujú, alebo miesto, kde sa nachádza. (5) Osoba, ktorej správcovská spoločnosť zverila výkon niektorých činností, funkcií alebo služieb, môže druhotne zveriť výkon týchto činností, funkcií alebo služieb, ak sú splnené tieto podmienky: (8) Na zverenie výkonu činností, funkcií alebo služieb osobou, ktorej bol výkon činností, funkcií alebo služieb druhotne zverený, sa primerane použijú odseky 5 až 7.	Ú Ú Ú			
--	--	----------------------------	---	--	---	----------------------------	--	--	--

	smernicou 2014/65/EÚ alebo prostredníctvom investičných produktov založených na poistení v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 (*¹³), takáto funkcia sa bez ohľadu na akúkoľvek dohodu o distribúcii medzi správcom AIF a distribútorom nepovažuje za delegovanie, na ktoré sa vzťahujú požiadavky stanovené v odsekoch 1 až 6 tohto článku. (*¹³) Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 z 20. januára 2016 o distribúcii poistenia (Ú. v. EÚ L 26, 2.2.2016, s. 19).“ "	N	Návrh Čl. I.	§ 57a O:9	(9) Ak funkciu distribúcie uvedenú v § 27 ods. 5 písm. b) vykonáva jeden alebo viacero distribútorov, ktorí konajú vo vlastnom mene a ktorí distribuujú alternatívny investičný fond na trh podľa osobitného predpisu⁷⁾ alebo prostredníctvom investičných produktov založených na poistení podľa osobitného predpisu,⁴¹⁾ takáto funkcia sa bez ohľadu na akúkoľvek dohodu o distribúcii medzi správcovskou spoločnosťou alternatívneho investičného fondu a distribútorom nepovažuje za zverenie, na ktoré sa vzťahujú požiadavky ustanovené v odsekoch 1 až 8. 7) Zákon č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov. ⁴¹⁾ Zákon č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 129/2010 Z. z..	Ú			
Č:1 O:10	Článok 21 sa mení takto: a) vkladá sa tento odsek: „5a. Odchyľne od odseku 5 písm. a) môže domovský členský štát AIF z EÚ svojim príslušným orgánom povoliť, aby inštitúcia uvedená v odseku 3 prvom pododseku písm. a) a usadená v inom členskom štáte bola určená za depozitára za predpokladu, že sú splnené tieto podmienky: a) príslušným orgánom bola od správcu AIF doručená odôvodnená žiadosť o povolenie určiť depozitára usadeného v inom členskom	D	Návrh Čl. I.	§ 70 O:8 až 12	(8) Národná banka Slovenska môže povoliť, aby osoba uvedená v odseku 3 písm. a) a usadená v inom členskom štáte bola určená za depozitára alternatívneho investičného fondu za predpokladu, že sú splnené tieto podmienky: a) Národnej banke Slovenska bola od správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu doručená odôvodnená žiadosť o povolenie na určenie depozitára usadeného	Ú		GP-A, b) navýšenie požiadaviek	oblasť s vplyvom na podnikateľské prostredie

	štáte a v tejto žiadosti sa preukazuje nedostatok služieb depozitára v domovskom členskom štáte AIF, ktoré sú schopné účinne uspokojovať potreby AIF so zreteľom na jeho investičnú stratégiu; a b) celková suma aktív zverených do úschovy, ako sa uvádza v odseku 8 tohto článku, na vnútroštátnom trhu depozitárov domovského členského štátu AIF v mene AIF z EÚ, ktorým bolo udelené povolenie alebo ktoré sú registrované podľa príslušného vnútroštátneho práva v súlade s článkom 4 ods. 1 písm. k) bodom i) a ktoré spravuje správca AIF z EÚ, nepresahuje 50 miliárd EUR alebo ekvivalent v akejkoľvek inej mene. Aktíva zverené do úschovy depozitármi konajúcimi podľa článku 36 ods. 1 písm. a) a vlastné aktíva depozitárov sa na účely určenia, či je splnená podmienka stanovená v prvom pododseku písm. b) tohto odseku, nezohľadňujú. Bez ohľadu na splnenie podmienok stanovených v prvom a druhom pododseku príslušné orgány povolia určenie depozitára usadeného v inom členskom štáte až po individuálnom posúdení nedostatku príslušných služieb depozitára v domovskom členskom štáte AIF so zreteľom na investičnú stratégiu AIF. Ak príslušné orgány povolia určiť depozitára usadeného v inom členskom štáte, informujú o tom orgán ESMA. Týmto odsekom nie je dotknuté uplatňovanie ostatných odsekov tohto článku s výnimkou odseku 5 písm. a).“;				v inom členskom štáte a v tejto žiadosti sa preukazuje skutočnosť, že depozitári v Slovenskej republike nie sú schopní účinne uspokojovať potreby alternatívneho investičného fondu so zreteľom na jeho investičnú stratégiu a b) celková suma aktív zverených do úschovy podľa § 77 ods. 1 na vnútroštátnom trhu depozitárov vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom, ktorým bolo udelené povolenie alebo ktoré sú registrované podľa tohto zákona a ktoré spravujú správčovské spoločnosti alebo zahraničné správčovské spoločnosti z Európskej únie oprávnené spravovať európske alternatívne investičné fondy, nepresahuje 50 000 000 000 eur alebo ekvivalent v akejkoľvek inej mene. (9) Aktíva zverené do úschovy depozitármi konajúcimi podľa § 150g ods. 1 a vlastné aktíva depozitárov sa na účely určenia, či je splnená podmienka ustanovená v odseku 8 písm. b), nezohľadňujú. (10) Národná banka Slovenska povolí určenie depozitára usadeného v inom členskom štáte až po individuálnom posúdení nedostatku príslušných depozitárskych služieb alternatívneho investičného fondu v Slovenskej republike so zreteľom na investičnú stratégiu alternatívneho investičného fondu.			
--	--	--	--	--	--	--	--	--

					(11) Národná banka Slovenska o povolení depozitára alternatívneho investičného fondu usadeného v inom členskom štáte informuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy). (12) Podmienky uvedené v odseku 4 písm. c) a d) sa uplatňujú v čase určenia depozitára. Ak je nečlenský štát, v ktorom je depozitár usadený, identifikovaný ako vysoko rizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu,^{45a)} alebo je doplnený do prílohy I k záverom Rady o revidovanom zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely, po určení depozitára sa určí nový depozitár najneskôr do dvoch rokov, pričom sa náležite zohľadnia záujmy investorov. ^{45a)} Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení.				
	b) odsek 6 sa mení takto:								

	i) v prvom pododseku sa písmená c) a d) nahrádzajú takto: „c) tretia krajina, v ktorej je depozitár usadený, nie je považovaná za vysokorizikovú tretiu krajinu podľa článku 9 ods. 2 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849^(*); d) členské štáty, v ktorých sa majú uvádzať na trh podielové listy alebo akcie AIF z krajiny mimo EÚ, a pokiaľ je odlišný, domovský členský štát správcu AIF, podpísali dohodu s treťou krajinou, v ktorej je depozitár usadený, ktorá v plnom rozsahu zodpovedá normám stanoveným v článku 26 vzorového dohovoru OECD o daniach a kapitále a zaisťuje účinnú výmenu informácií týkajúcich sa daní, vrátane prípadných viacstranných dohôd o daniach, a táto tretia krajina sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespôsobujú na daňové účely. (*) Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 z 20. mája 2015 o predchádzaní využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, ktorou sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 a zrušuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2005/60/ES a smernica Komisie 2006/70/ES (Ú. v. EÚ L 141, 5.6.2015, s. 73).“;	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 70 O:4 P:c) a d)	(4) Depozitárom neeurópskeho alternatívneho investičného fondu spravovaného neeurópskou správcovskou spoločnosťou, pre ktorú je Slovenská republika referenčným členským štátom, môže byť okrem osoby podľa odseku 3 písm. a) až c) aj zahraničná banka alebo obchodník s cennými papiermi so sídlom v nečlenskom štáte, v ktorom bol neeurópsky alternatívny investičný fond založený alebo vytvorený, a ak sú splnené tieto podmienky: c) nečlenský štát, v ktorom má depozitár sídlo, nie je považovaný za vysokorizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu,^{45a)} d) členské štáty, v ktorých sa majú distribuovať podielové listy alebo akcie alternatívneho investičného fondu z nečlenského štátu, a ak je odlišný, domovský členský štát správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu, uzavreli medzinárodnú zmluvu alebo mnohostranný dohovor s nečlenským štátom, v ktorom má depozitár sídlo, ktorý je v súlade s článkom 26 Modelovej zmluvy Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj o zdaňovaní príjmov a majetku a ktorá zaručuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach, vrátane viacstranných dohôd o daniach, a tento nečlenský štát sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespôsobujú na daňové účely.	Ú			
--	--	---	-------------------------------	--------------------------	--	---	--	--	--

ii) za prvý pododsek sa vkladá tento pododsek: „Odchylne od úvodnej časti prvého pododseku sa podmienky uvedené v písmenách c) a d) uvedeného pododseku uplatňujú v čase určenia depozitára. Ak je tretia krajina, v ktorej je depozitár usadený, identifikovaná ako vysoko riziková tretia krajina podľa článku 9 ods. 2 smernice (EÚ) 2015/849, ako sa uvádza v prvom pododseku písm. c), alebo je doplnená do prílohy I k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespôsobujú na daňové účely, ako sa uvádza v prvom pododseku písm. d), po určení depozitára sa určuje nový depozitár v primeranej lehote, pričom sa náležite zohľadnia záujmy investorov. Uvedená lehota nesmie presiahnuť dva roky.“ c) odsek 11 sa mení takto: i) v druhom pododseku sa písmeno c) nahrádza takto: „c) depozitár využil pri výbere a určení tretej strany, na ktorú v úmysle delegovať časť svojich úloh, všetky náležité odborné znalosti,		N	Návrh Čl. I.	§ 70 O:12	^{45a)} Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení. (12) Podmienky uvedené v odseku 4 písm. c) a d) sa uplatňujú v čase určenia depozitára. Ak je nečlenský štát, v ktorom je depozitár usadený, identifikovaný ako vysoko rizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu,^{45a)} alebo je doplnený do prílohy I k záverom Rady o revidovanom zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespôsobujú na daňové účely, po určení depozitára sa určí nový depozitár najneskôr do dvoch rokov, pričom sa náležite zohľadnia záujmy investorov. ^{45a)} Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a	Ú		
--	--	---	-----------------	--------------	---	---	--	--

	starostlivosť a pozornosť, okrem situácie, keď je danou tretou stranou centrálny depozitár cenných papierov konajúci z pozície centrálného depozitára investora v zmysle vymedzenia v delegovanom akte prijatom podľa článku 29 ods. 3 a článku 48 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, a naďalej využíva všetky náležité odborné znalosti, starostlivosť a pozornosť pri pravidelnom preskúšaní a priebežnom monitorovaní každej tretej strany, na ktorú delegoval časť svojich úloh, a opatrení tretej strany v súvislosti s delegovanými úlohami;“ ii) piaty pododsek sa nahrádza takto: „Na účely tohto článku sa za delegovanie funkcií úschovy (custody) depozitára nepovažuje poskytovanie služieb centrálnym depozitárom cenných papierov konajúcim z pozície centrálného depozitára emitenta v zmysle vymedzenia v delegovanom akte prijatom podľa článku 29 ods. 3 a článku 48 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014. Na účely	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 80a O:1 P:e	Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení. Depozitár tuzemského subjektu kolektívneho investovania nemôže zveriť výkon činností depozitára inej osobe; to neplatí na zverenie výkonu depozitárskej úschovy, ak sú splnené tieto podmienky: e) depozitár využil pri výbere a menovaní tretej osoby, ktorej chce zveriť časť úloh vo vzťahu k výkonu depozitárskej úschovy, odborné znalosti a odbornú starostlivosť okrem situácie, keď je tretou osobou centrálny depozitár cenných papierov konajúci ako centrálny depozitár investora podľa osobitných predpisov,^{49ea}) a naďalej využíva všetky odborné znalosti a odbornú starostlivosť pri pravidelnom preskúšaní a priebežnom monitorovaní každej tretej osoby, ktorej zveril časť úloh vo vzťahu k výkonu depozitárskej úschovy, a opatrení tretej osoby v súvislosti so zverenými úlohami. ^{49ea}) Čl. 48 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 v platnom znení. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/392 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ)	Ú			
--	---	---	---	---------------------	--	---	--	--	--

	tohto článku sa poskytovanie služieb centrálnym depozitárom cenných papierov konajúcim z pozície centrálného depozitára investora v zmysle vymedzenia v uvedenom delegovanom akte považuje za delegovanie funkcií úschovy (custody) depozitára.“; d) odsek 16 sa nahrádza takto: „16. Depozitár na požiadanie sprístupní svojim príslušným orgánom, príslušným orgánom AIF a príslušným orgánom správcu AIF všetky informácie, ktoré získal pri výkone svojich povinností. Ak sú príslušné orgány AIF alebo správcu AIF odlišné od príslušných orgánov depozitára: a) príslušné orgány depozitára bezodkladne poskytnú príslušným orgánom AIF a správcu AIF všetky informácie relevantné pre výkon právomocí dohľadu uvedených orgánov; a b) príslušné orgány AIF alebo správcu AIF bezodkladne poskytnú príslušným orgánom depozitára všetky informácie relevantné pre výkon právomocí dohľadu uvedených orgánov.“ ;	N N	Návrh Čl. I. 203/2011 a Návrh	§ 80a O:5 § 80 O:6a7	č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povoľovanie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017). (5) Na účely odsekov 1 až 4 sa za zverenie výkonu depozitárskej úschovy depozitára nepovažuje poskytovanie služieb centrálnym depozitárom cenných papierov konajúcim z pozície centrálného depozitára emitenta podľa osobitných predpisov.^{49ea}) Poskytovanie služieb centrálnym depozitárom cenných papierov konajúcim ako centrálny depozitár investora podľa osobitných predpisov^{49ea}) sa považuje za zverenie výkonu depozitárskej úschovy depozitára. ^{49ea}) Čl. 48 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 v platnom znení. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/392 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povoľovanie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017). (6)	Ú Ú		
--	--	-------------------	---	--	---	-------------------	--	--

	e) v odseku 17 písm. c) sa bod ii) nahrádza takto: „ii) podmienok, na základe ktorých môže depozitár vykonávať svoje úlohy úschovy (custody) finančných nástrojov registrovaných v centrálnom depozitári cenných papierov, a“	n.a.	Čl. I.		Depozitár je povinný poskytnúť Národnej banke Slovenska, orgánom dohľadu alternatívneho investičného fondu a správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu na ich žiadosť všetky informácie a dokumenty, ktoré získal pri výkone svojej činnosti. (7) Ak sú orgány alternatívneho investičného fondu alebo správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu odlišné od depozitára a) depozitár bezodkladne poskytne orgánom dohľadu alternatívneho investičného fondu a správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu všetky informácie relevantné pre výkon dohľadu uvedených orgánov a b) príslušné orgány alternatívneho investičného fondu alebo správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu bezodkladne poskytnú príslušným orgánom depozitára všetky informácie relevantné pre výkon dohľadu uvedených orgánov	n.a.			
Č:1 O:11	Článok 23 sa mení takto: a) odsek 1 sa mení takto: i) písmeno a) sa nahrádza takto: „a) názov AIF, opis investičnej stratégie a cieľov AIF, informácie o tom, kde je usadený hlavný AIF,	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 159a O:1 P: a	(1) Správcovská spoločnosť je povinná za každý spravovaný alternatívny investičný fond alebo európsky alternatívny investičný fond a za každý alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond, ktorého cenné papiere alebo majetkové účasti distribuuje na území Slovenskej republiky alebo iného členského štátu, poskytnúť investorovi	Ú	GP-N		

	a informácie o tom, kde sú usadené podkladové fondy, ak je AIF fond fondov, opis druhov aktív, do ktorých môže AIF investovať, metódy, ktoré môže využívať, a všetky súvisiace riziká, akékoľvek uplatniteľné investičné obmedzenia, okolnosti, za ktorých môže AIF využívať pákový efekt, povolené typy a zdroje povoleného pákového efektu a súvisiace riziká, akékoľvek obmedzenia využívania pákového efektu a akékoľvek opatrenia týkajúce sa kolaterálu a opätovného využitia aktív a informácie o maximálnej úrovni pákového efektu, ktorú je správca AIF oprávnený využiť v mene AIF;“				pred vstupom do zmluvného vzťahu spôsobom určeným v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, alebo ako súčasť štatútu alebo zakladajúcich dokumentov alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, tieto informácie vrátane ich zmien: a) názov alternatívneho investičného fondu, opis investičnej stratégie a cieľov alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, informácie o tom, kde má sídlo hlavný alternatívny investičný fond, ak ide o alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny fond, ktorý je zberným alternatívnym investičným fondom, a informácie o tom, kde majú sídlo podkladové fondy, ak je alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond fondom fondov, opis druhov aktív, do ktorých môže alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond investovať, metódy, ktoré môže využívať, a všetky súvisiace riziká, investičné obmedzenia, okolnosti, za ktorých môže alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond využívať pákový efekt, povolené typy a zdroje pákového efektu a súvisiace riziká, akékoľvek obmedzenia využívania pákového efektu a akékoľvek opatrenia týkajúce sa zábezpeky a opätovného použitia aktív a informácie o maximálnej úrovni pákového efektu, ktorú je správcovská spoločnosť oprávnená využiť pri správe alternatívneho investičného				
--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

	ii) písmeno h) sa nahrádza takto: „h) opis riadenia rizika likvidity AIF vrátane práv na vyplatenie za bežných, ako aj výnimočných okolností, existujúcich dojednaní s investormi o vyplatení a možností a podmienok použitia nástrojov na riadenie likvidity vybraných v súlade s článkom 16 ods. 2b;“ iii) vkladá sa tento bod: „ia) zoznam poplatkov, nákladov a výdavkov, ktoré znáša správca AIF v súvislosti s prevádzkou AIF a ktoré majú byť priamo alebo nepriamo pridelené AIF;“ b) v odseku 4 sa dopĺňajú tieto písmená: „d) zloženie portfólia poskytnutých úverov; e) raz za rok všetky poplatky, náklady a výdavky, ktoré priamo alebo nepriamo znášali investori; f) raz za rok každý materský podnik, dcérsku spoločnosť alebo subjekt zriadený na osobitný účel využívaný v súvislosti s investíciami AIF správcom AIF alebo v jeho mene.“;	N N N	203/2011 a Návrh Čl. I. 203/2011 a Návrh Čl. I. 203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 159a O:1 P:h § 159a O:1 P: p § 159a O:4 P: d,e,f	fondy alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, h) popis riadenia rizika likvidity alternatívneho investičného fondu vrátane práv na vyplatenie za bežných okolností, ako aj mimoriadnych okolností, existujúcich dohôd s investormi o vyplatení a možností a podmienok použitia nástrojov na riadenie likvidity vybraných v súlade § 37b ods. 8 až 12, p) zoznam poplatkov, platieb a výdavkov, ktoré znáša správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu v súvislosti s prevádzkou alternatívneho investičného fondu a ktoré majú byť priamo alebo nepriamo priradené alternatívne investičnému fondu, (4) Správcovská spoločnosť je povinná za každý spravovaný alternatívny investičný fond alebo európsky alternatívny investičný fond a za každý alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond, ktorého cenné papiere alebo majetkové účasti distribuuje na území Slovenskej republiky alebo iného členského štátu v súlade s osobitným predpisom(67b) pravidelne poskytovať investorom tieto informácie: d) zloženie portfólia poskytnutých úverov,	Ú Ú Ú		
--	--	----------------------------	--	--	--	----------------------------	--	--

	c) dopĺňa sa tento odsek: „7. S cieľom zabezpečiť jednotné uplatňovanie pravidiel týkajúcich sa názvu AIF orgán ESMA do 16. apríla 2026 vypracuje usmernenia na určenie okolností, za ktorých je názov AIF nekorektný, nejasný alebo zavádzajúci. Uvedené usmernenia zohľadňujú príslušné odvetvové právne predpisy. Pred týmito usmerneniami majú prednosť odvetvové právne predpisy, ktorými sa stanovujú normy pre názvy fondov alebo uvádzanie fondov na trh.“	n.a.			e) raz ročne informácie o všetkých poplatkoch, platbách a výdavkoch, ktoré priamo alebo nepriamo znášali investori, f) raz ročne informáciu o každom materskom podniku, dcérskej spoločnosti a o subjekte zriadenom na osobitný účel, ktoré sa využívali v súvislosti s investíciami alternatívneho investičného fondu správcovskou spoločnosťou alebo v jej mene.	n.a.			
Č:1 O:12	Článok 24 sa mení takto: a) odsek 1 sa nahrádza takto: „1. Správca AIF pravidelne podáva príslušným orgánom svojho domovského členského štátu správu o trhoch, na ktorých obchoduje, a nástrojoch, s ktorými obchoduje, v mene AIF, ktorý spravuje. Správca AIF poskytuje v súvislosti s každým AIF, ktorý spravuje, informácie o nástrojoch, s ktorými obchoduje, trhoch, ktorých je členom alebo na ktorých aktívne obchoduje, a o expozíciách a aktívach každého AIF.	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 189a O:1	(1) Správcovská spoločnosť je povinná pravidelne v lehotách podľa osobitného predpisu^{77a)} predkladať Národnej banke Slovenska správu o trhoch, na ktorých obchoduje a o nástrojoch, s ktorými vykonáva obchody pri správe alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu. Tieto správy obsahujú informácie o nástrojoch, s ktorými obchoduje, trhoch, ktorých je členom alebo na ktorých aktívne obchoduje a o expozíciách a aktívach za každý spravovaný alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny	Ú	GP-N		

	Uvedené informácie zahŕňajú identifikátory, ktoré sú potrebné na prepojenie poskytnutých údajov o aktívach, AIF a správcoch AIF s inými zdrojmi údajov v oblasti dohľadu alebo verejne dostupnými zdrojmi údajov.“; b) odsek 2 sa mení takto: i) písmená c) a d) sa nahrádzajú takto: „c) súčasný rizikový profil AIF vrátane trhového rizika, rizika likvidity, rizika protistrany, iných rizík vrátane operačného rizika, a celkovú výšku pákového efektu využitého AIF; d) tieto informácie týkajúce sa dohôd o delegovaní v súvislosti s funkciami riadenia portfólia alebo riadenia rizík: i) informácie o subjektoch, na ktoré sa funkcie delegovali, s uvedením ich názvu a bydliska alebo sídla alebo pobočky, či majú úzke väzby so správcom AIF, či sú povolenými alebo		203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 189a O:2 P: c) a d)	investičný fond v rozsahu ustanovenom osobitným predpisom.77b) Informácie podľa druhej vety zahŕňajú identifikátory, ktoré sú potrebné na prepojenie poskytnutých údajov o aktívach, alternatívnom investičnom fonde alebo zahraničnom alternatívnom investičnom fonde a správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu alebo správcovskej spoločnosti zahraničného alternatívneho investičného fondu s inými zdrojmi údajov, ktoré má orgán dohľadu k dispozícii alebo s verejne dostupnými zdrojmi údajov. 77a) Čl. 110 ods. 3 až 5 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013. 77b) Čl. 110 ods. 1 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013. (2) Správcovská spoločnosť je povinná predkladať Národnej banke Slovenska za každý spravovaný alternatívny investičný fond alebo európsky alternatívny investičný fond a za každý alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond, ktorého cenné papiere alebo majetkové účasti distribuuje na území Slovenskej republiky alebo iného členského štátu v rozsahu ustanovenom osobitným predpisom77c) tieto informácie: c) aktuálny rizikový profil alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu vrátane trhového rizika, rizika likvidity, rizika protistrany, iných rizík vrátane operačného rizika, a celkovú výšku pákového efektu, ktorý využíva alternatívny				
--	---	--	--	---	---	--	--	--	--

	regulovanými subjektmi na účely správy aktív, v náležitých prípadoch ich orgánu dohľadu, a vrátane identifikátorov subjektov, na ktoré sa funkcie delegovali, ktoré sú potrebné na prepojenie poskytnutých informácií s inými zdrojmi údajov v oblasti dohľadu alebo verejne dostupnými zdrojmi údajov; ii) počet ekvivalentov plného pracovného úväzku zamestnancov, ktoré správca AIF využíva na výkon každodenných úloh riadenia portfólia alebo riadenia rizík u tohto správcu AIF; iii) zoznam a opis činností týkajúcich sa funkcií riadenia portfólia a riadenia rizík, ktoré sú delegované; iv) ak je funkcia riadenia portfólia delegovaná, suma a percentuálny podiel aktív AIF, na ktoré sa vzťahujú dohody o delegovaní týkajúce sa funkcie riadenia portfólia; v) počet ekvivalentov plného pracovného úväzku zamestnancov, ktoré správca AIF využíva na monitorovanie dohôd o delegovaní; vi) počet a dátumy previerok pravidelnej hĺbkovej analýzy vykonávaných správcom AIF s cieľom monitorovať			investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond, d) informácie o hlavných kategóriách aktív, do ktorých je investovaný majetok alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, informácie týkajúce sa dohôd o zverení riadenia portfólia alebo riadenia rizík 1. informácie o tretej osobe, ktorej sa zverilo vykonávanie príslušných funkcií, s uvedením jej mena, priezviska a bydliska alebo obchodného mena alebo názvu a adresy sídla tretej osoby alebo adresy sídla jej pobočky, či má úzke väzby so správcovskou spoločnosťou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, či je subjektom, ktorému bolo udelené príslušné povolenie alebo je iným subjektom podliehajúcim dohľadu na účely správy aktív, a ak je to relevantné, jej orgánu dohľadu vrátane identifikátorov tretej osoby, ktoré sú potrebné na prepojenie poskytnutých informácií s inými zdrojmi údajov, ktoré má orgán dohľadu k dispozícii alebo s verejne dostupnými zdrojmi údajov, 2. počet zamestnancov vyjadrený ako ekvivalent plného pracovného času, ktorých				
--	--	--	--	---	--	--	--	--

	delegovanú činnosť, zoznam zistených problémov a v náležitých prípadoch opatrení prijatých na riešenie týchto problémov a dátum, do ktorého sa tieto opatrenia majú vykonať; vii) ak existujú dohody o subdelegovaní, informácie požadované v bodoch i), iii) a iv) týkajúce sa subjektov, na ktoré sa funkcie subdelegovali, a činností súvisiacich s funkciami riadenia portfólia a riadenia rizík, ktoré sú subdelegované; viii) dátumy začatia a skončenia platnosti dohôd o delegovaní a subdelegovaní.“;				správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu zamestnáva na vykonávanie každodenných úloh riadenia portfólia alebo riadenia rizík v správцovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, 3. zoznam a popis činností týkajúcich sa riadenia portfólia a riadenia rizík, ktorých vykonávanie bolo zverené tretej osobe, 4. pri zverení riadenia portfólia, suma a percentuálny podiel aktív alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, na ktoré sa vzťahujú dohody o zverení funkcie riadenia portfólia, 5. počet a dátumy pravidelných previerok odbornej starostlivosti vykonávaných správцovskou spoločnosťou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu s cieľom monitorovať vykonávanie zverených činností a funkcií, zoznam zistených nedostatkov a v náležitých prípadoch opatrení prijatých na riešenie zistených				
--	---	--	--	--	--	--	--	--	--

					nedostatkov a dátum, do ktorého sa tieto opatrenia majú vykonať, e) počet osôb vyjadrený ako ekvivalent plného pracovného času, ktorých správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu využíva na monitorovanie dohôd o zverení vykonávania činností a funkcií, f) informácie uvedené v písmene d) prvom bode, treťom bode a štvrtom bode týkajúce sa subjektov, ktorým sa zverilo riadenie portfólia a riadenie rizík, ktorých vykonávanie bolo zverené tretej osobe, ak existujú dohody o druhotnom zverení vykonávania činností a funkcií subjektom, ktorému bolo zverené vykonávanie činností a funkcií, g) dátumy začatia a skončenia platnosti dohôd o zverení vykonávania činností a funkcií a akomkoľvek druhotnom zverení vykonávania činností a funkcií tretej osobe,				
	ii) dopĺňa sa toto písmeno: „f) zoznam členských štátov, v ktorých správca AIF alebo distribútor, ktorý koná v mene tohto správcu AIF, skutočne uvádza na trh podielové listy alebo akcie AIF.“;	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 189a O:2 P:i)	i) zoznam členských štátov, v ktorých správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu alebo distribútor, ktorý koná v mene správcovskej	Ú			

	c) v odseku 5 sa druhý pododsek nahrádza takto: „Za výnimočných okolností a keď je to potrebné na zabezpečenie stability a integrity finančného systému alebo na podporu dlhodobého udržateľného rastu, môže orgán ESMA po konzultácii s výborom ESRB vyžadovať, aby príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF zaviedli dodatočné požiadavky na podávanie správ.“; d) vkladajú sa tieto odseky: „5a. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa určia: a) podrobnosti o informáciách, ktoré sa majú oznamovať v súlade s odsekom 1 a odsekom 2 písm. a), b), c), e) a f); b) primeraná úroveň štandardizácie informácií, ktoré sa majú oznamovať v súlade s odsekom 2 písm. d); c) periodicita a čas podávania správ. Pri vypracúvaní návrhu regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku písm. b) orgán ESMA nezavedie povinnosti podávania správ okrem povinností stanovených v odseku 2 písm. d).	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 189a O:5 V:3	spoločnosti takéhoto fondu, skutočne distribuuje na trh podielové listy alebo akcie alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu. Národná banka Slovenska je oprávnená za mimoriadnych okolností, a ak je to potrebné na zabezpečenie stability a integrity finančného systému alebo na podporu dlhodobého udržateľného rastu, požadovať dodatočné informácie nad rámec ustanovený v odsekoch 1 až 4 aj z podnetu Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy).	Ú			
	n.a.	n.a.				n.a.			

	Pri vypracúvaní návrhu regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku písm. a) a b) orgán ESMA zohľadní ďalšie požiadavky na podávanie správ, ktoré sa na správcov AIF vzťahujú, medzinárodný vývoj a normy a zistenia správy vydané v súlade s článkom 69-a ods. 2 Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 16. apríla 2027. Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť túto smernicu prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. 5b. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa určia: a) formát a dátové štandardy pre správy uvedené v odsekoch 1 a 2; b) identifikátory, ktoré sú potrebné na prepojenie údajov o aktívach, správcoch AIF a AIF v správach uvedených v odsekoch 1 a 2 s inými zdrojmi údajov v oblasti dohľadu alebo verejne dostupnými zdrojmi údajov; c) metódy a dohody týkajúce sa správ uvedených v odsekoch 1 a 2 tohto článku vrátane metód a dohôd na zlepšenie štandardizácie údajov a efektívnej výmeny a využívania údajov, ktoré už v ktoromkoľvek rámci Únie pre podávanie správ poskytol ktorýkoľvek relevantný príslušný orgán, a to na úrovni Únie alebo na vnútroštátnej úrovni, s ohľadom na	n.a.				n.a.			
--	---	------	--	--	--	------	--	--	--

	zistenia správy vydanéj v súlade s článkom 69-a ods. 2; d) vzor vrátane minimálnych dodatočných požiadaviek na podávanie správ, ktorý majú správcovia AIF používať za výnimočných okolností uvedených v odseku 5 druhom pododseku. Orgán ESMA predloží tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do 16. apríla 2027. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“ ; e) odsek 6 sa nahrádza takto: „6. Komisia prijme delegované akty v súlade s článkom 56 a za podmienok uvedených v článkoch 57 a 58 s cieľom doplniť túto smernicu tým, že spresní, kedy sa má na účely odseku 4 tohto článku považovať pákový efekt za pákový efekt využívaný vo významnej miere.“	n.a.				n.a.			
Č:1 O:13	V článku 25 sa odsek 2 nahrádza takto: „2. Príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF zabezpečia, aby všetky informácie zhromaždené podľa článku 24 týkajúce sa všetkých správcov AIF, nad ktorými vykonávajú dohľad, a informácie zhromaždené podľa článku 7 boli dostupné ďalším relevantným príslušným orgánom, orgánu ESMA, orgánu EBA, európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre	N	Návrh Čl. I.	§ 189a O:7 prvá veta	Národná banka Slovenska sprístupní informácie zhromaždené podľa odsekov 1 až 5 týkajúce sa správcovských spoločností podliehajúcich jej dohľadu a informácie získané podľa § 28a príslušným orgánom iných dotknutých členských štátov, Európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy), Európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre	Ú	GP-N		

poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) zriadenému nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010^(*)15) (spolu ďalej len „európske orgány dohľadu“) a výboru ESRB vždy, keď je to potrebné pre výkon ich povinností, a to prostredníctvom postupov stanovených v článku 50. Príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF zabezpečia, aby všetky informácie zhromaždené podľa článku 24 týkajúce sa všetkých správcov AIF, nad ktorými vykonávajú dohľad, boli dostupné Európskemu systému centrálnych bánk len na štatistické účely, a to prostredníctvom postupov stanovených v článku 50. Príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF bezodkladne poskytujú informácie prostredníctvom postupov stanovených v článku 50 a na dvojstrannej báze príslušným orgánom iných členských štátov, ktorých sa to priamo týka, ak by správca AIF, ktorý im podlieha, alebo AIF, ktorý tento správca spravuje, mohol potenciálne predstavovať významný zdroj rizika protistrany pre úverovú inštitúciu alebo iné	N	Návrh Čl. I.	§ 189a O:8 a 9	bankovníctvo), Európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) zriadenému osobitným predpisom^{77ca)} a Európskemu výboru pre systémové riziká vždy, ak je to potrebné na výkon ich povinností, a to postupom podľa § 201b. ^{77ca)} Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010) v platnom znení. (8) Národná banka Slovenska zabezpečí dostupnosť všetkých informácií zhromaždených podľa odsekov 1 až 4 týkajúcich sa všetkých správcovských spoločností alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov, nad ktorými vykonáva dohľad, Európskemu systému centrálnych bánk len na štatistické účely, podľa § 201b. (9) Národná banka Slovenska bezodkladne poskytne informácie podľa § 201b a dotknutým orgánom iných členských štátov, ak by správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu,	Ú		
--	---	-----------------	-------------------	--	---	--	--

	systémovo dôležité inštitúcie v iných členských štátoch alebo pre stabilitu finančného systému v inom členskom štáte. (*¹⁵) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).“ "				ktorá podlieha jej dohľadu, alebo alternatívny investičný fond alebo zahraničný alternatívny investičný fond, ktorý táto správcovská spoločnosť spravuje, mohol predstavovať významný zdroj rizika protistrany pre úverovú inštitúciu alebo iné systémovo dôležité inštitúcie v inom členskom štáte alebo pre stabilitu finančného systému v inom členskom štáte.				
Č:1 O:14	V článku 35 ods. 2 sa písmená b) a c) nahrádzajú takto: „b) tretia krajina, v ktorej je AIF z krajiny mimo EÚ usadený, nie je považovaná za vysokorizikovú tretiu krajinu podľa článku 9 ods. 2 smernice (EÚ) 2015/849; c) tretia krajina, v ktorej je AIF z krajiny mimo EÚ usadený, podpísala s domovským členským štátom správcu AIF, ktorému bolo udelené povolenie, a s každým ďalším členským štátom, v ktorom sa majú podielové listy alebo akcie AIF z krajiny mimo EÚ uvádzať na trh, dohodu, ktorá je plne v súlade s normami stanovenými v článku 26 vzorového dohovoru OECD o daniach a kapitále a zabezpečuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane viacstranných dohôd o daniach, a táto tretia krajina sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespôsobujú na daňové účely.“	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 150e O:1 P:c) a d)	(1) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a je oprávnená distribuovať na území Slovenskej republiky a iných členských štátov cenné papiere alebo majetkové účasti ňou spravovaného neeurópskeho alternatívneho investičného fondu, ak sú splnené tieto podmienky: c) nečlenský štát, v ktorom je neeurópsky alternatívny investičný fond usadený, nie je považovaný za vysokorizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu,^{45a)} d) nečlenský štát, v ktorom je neeurópsky alternatívny investičný fond usadený, uzavrel so Slovenskou republikou a s každým členským štátom, v ktorom sa majú distribuovať cenné papiere alebo majetkové účasti tohto fondu, medzinárodnú zmluvu alebo mnohostranný dohovor, ktorý je v súlade s článkom 26 Modelovej zmluvy Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj o zdaňovaní príjmov a majetku, a ktorá zaručuje	Ú		GP-N	

					účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane viacstranných dohôd o daniach, a tento nečlenský štát sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely. ^{45a)} Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení..				
Č:1 O:15	V článku 36 sa odsek 1 mení takto: a) písmeno c) sa nahrádza takto: „c) tretia krajina, v ktorej je AIF z krajiny mimo EÚ usadený, nie je považovaná za vysokorizikovú tretiu krajinu podľa článku 9 ods. 2 smernice (EÚ) 2015/849; d) tretia krajina, v ktorej je AIF z krajiny mimo EÚ usadený, podpísala s domovským členským štátom správcu AIF, ktorému bolo udelené povolenie, a s každým ďalším členským štátom, v ktorom sa majú podielové listy alebo akcie AIF z krajiny mimo EÚ uvádzať na trh, dohodu, ktorá je plne v súlade s normami stanovenými v článku 26 vzorového dohovoru OECD o daniach a kapitále a zabezpečuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach	D	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 150g O:2 P:c) a d)	c) nečlenský štát, v ktorom je neeurópsky alternatívny investičný fond usadený, nie je považovaný za vysokorizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu,^{45a)} d) nečlenský štát, v ktorom je neeurópsky alternatívny investičný fond usadený, uzavrel so Slovenskou republikou, ak je spravovaný správcovskou spoločnosťou, alebo s domovským členským štátom zahraničnej správcovskej spoločnosti, a s každým členským štátom, v ktorom sa majú distribuovať cenné papiere alebo	Ú		GP-N	

	vrátane viacstranných dohôd o daniach, a táto tretia krajina sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely.“				majetkové účasti tohto fondu, medzinárodnú zmluvu alebo mnohostranný dohovor, ktorý je v súlade s článkom 26 Modelovej zmluvy Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj o zdaňovaní príjmov a majetku, a ktorá zaručuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane viacstranných dohôd o daniach, a tento nečlenský štát sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely. ^{45a)} Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení..				
Č:1 O:16	V článku 37 sa odsek 7 mení takto: a) v prvom pododseku sa písmená e) a f) nahrádzajú takto:	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 66c O:2 Pís. f) a g)	(2) Na udelenie povolenia podľa odseku 1 musí byť preukázané splnenie týchto podmienok: f) nečlenský štát, v ktorom je neeurópska správcovská spoločnosť usadená, nie je	Ú		GP-N	

	„e) tretia krajina, v ktorej je správca AIF z krajiny mimo EÚ usadený, nie je považovaná za vysokorizikovú tretiu krajinu podľa článku 9 ods. 2 smernice (EÚ) 2015/849; f) tretia krajina, v ktorej je správca AIF z krajiny mimo EÚ usadený, podpísala s referenčným členským štátom dohodu, ktorá je plne v súlade s normami stanovenými v článku 26 vzorového dohovoru OECD o daniach a kapitále a zabezpečuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane viacstranných dohôd o daniach, a táto tretia krajina sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely.“; b) dopĺňa sa tento pododsek: „Ak je tretia krajina, v ktorej je správca AIF z krajiny mimo EÚ usadený, identifikovaná ako vysokoriziková tretia krajina podľa článku 9	N	Návrh Čl. I.	§ 66c O:13	považovaný za vysokorizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu,^{45a)} g) nečlenský štát, v ktorom je neeurópska správcovská spoločnosť usadená, uzavrel so Slovenskou republikou medzinárodnú zmluvu alebo mnohostranný dohovor, ktorá je v súlade s článkom 26 Modelovej zmluvy Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj o zdaňovaní príjmov a majetku a ktorá zaručuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane viacstranných dohôd o daniach, a tento nečlenský štát sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely, ^{45a)} Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení. (13) Ak je nečlenský štát, v ktorom je neeurópska správcovská spoločnosť usadená, identifikovaný podľa odseku 2 písm. f) ako vysokorizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu,^{45a)} alebo je uvedený v prílohe I k záverom Rady o revidovanom	Ú			
--	---	---	-----------------	---------------	--	---	--	--	--

	ods. 2 smernice (EÚ) 2015/849, ako sa uvádza v prvom pododseku písm. e), alebo je doplnená do prílohy I k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely, ako sa uvádza v prvom pododseku písm. f), po udelení povolenia správcovi AIF z krajiny mimo EÚ správca AIF z krajiny mimo EÚ v primeranej lehote vykoná opatrenia potrebné na nápravu situácie vo vzťahu k AIF, ktoré spravuje, s prihliadnutím na záujmy investorov. Uvedená lehota nesmie presiahnuť dva roky.“				zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely podľa odseku 2 písm. g), po udelení povolenia neeurópskej správcovskej spoločnosti je táto neeurópska správcovska spoločnosť najneskôr do dvoch rokov povinná vykonať opatrenia potrebné na nápravu vo vzťahu k alternatívnemu investičnému fondu, ktorý spravuje, s prihliadnutím na záujmy investorov. ^{45a)} Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení.				
Č:1 O:17	V článku 40 ods. 2 prvom pododseku sa písmená b) a c) nahrádzajú takto: „b) tretia krajina, v ktorej je AIF z krajiny mimo EÚ usadený, nie je považovaná za vysokorizikovú tretiu krajinu podľa článku 9 ods. 2 smernice (EÚ) 2015/849; c) tretia krajina, v ktorej je AIF z krajiny mimo EÚ usadený, podpísala s referenčným členským štátom a s každým ďalším členským štátom, v ktorom sa majú podielové listy alebo akcie AIF z krajiny mimo EÚ uvádzať na trh, dohodu, ktorá je plne v súlade s normami stanovenými v článku 26 vzorového dohovoru OECD o daniach a kapitále a zabezpečuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane prípadných viacstranných dohôd o daniach, a táto tretia krajina sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 150g O:1 P: c) a d)	(1) Správcovska spoločnosť s povolením podľa § 28a a zahraničná správcovska spoločnosť so sídlom v členskom štáte s povolením vydaným v súlade s právne záväzným aktom Európskej únie upravujúcim správcov alternatívnych investičných fondov je oprávnená distribuovať na území Slovenskej republiky cenné papiere alebo majetkové účasti ňou spravovaného neeurópskeho alternatívneho investičného fondu, ak sú splnené tieto podmienky: c) nečlenský štát, v ktorom je neeurópsky alternatívny investičný fond usadený, nie je považovaný za vysokorizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu, ^{45a)} d) nečlenský štát, v ktorom je neeurópsky alternatívny	Ú		GP-N	

	zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely.“				investičný fond usadený, uzavrel so Slovenskou republikou, ak je spravovaný správcovskou spoločnosťou, alebo s domovským členským štátom zahraničnej správcovskej spoločnosti, a s každým členským štátom, v ktorom sa majú distribuovať cenné papiere alebo majetkové účasti tohto fondu, medzinárodnú zmluvu alebo mnohostranný dohovor, ktorý je v súlade s článkom 26 Modelovej zmluvy Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj o zdaňovaní príjmov a majetku, a ktorá zaručuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane viacstranných dohôd o daniach, a tento nečlenský štát sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely. ^{45a)} Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení.				
Č:1 O:18	V článku 42 ods. 1 prvom pododseku sa písmeno c) nahrádza takto:	D	203/2011 a návrh	§ 150g O: 1	(1) Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a a zahraničná správcovská	n.a.		GP-N	

	„c) tretia krajina, v ktorej je správca AIF z krajiny mimo EÚ alebo AIF z krajiny mimo EÚ usadený, nie je považovaná za vysokorizikovú tretiu krajinu podľa článku 9 ods. 2 smernice (EÚ) 2015/849; d) tretia krajina, v ktorej je správca AIF z krajiny mimo EÚ alebo AIF z krajiny mimo EÚ usadený, podpísala s členským štátom, v ktorom sa majú podielové listy alebo akcie AIF z krajiny mimo EÚ uvádzať na trh, dohodu, ktorá je plne v súlade s normami stanovenými v článku 26 vzorového dohovoru OECD o daniach a kapitále a zabezpečuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane prípadných viacstranných dohôd o daniach, a táto tretia krajina sa neuvádza v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespôlpracujú na daňové účely.“		Čl. I	P: c) a d)	spoločnosť so sídlom v členskom štáte s povolením vydaným v súlade s právne záväzným aktom Európskej únie upravujúcim správcov alternatívnych investičných fondov je oprávnená distribuovať na území Slovenskej republiky cenné papiere alebo majetkové účasti ňou spravovaného neeurópskeho alternatívneho investičného fondu, ak sú splnené tieto podmienky: c) nečlenský štát, v ktorom je neeurópsky alternatívny investičný fond usadený, nie je považovaný za vysokorizikový nečlenský štát podľa osobitného predpisu,^{45a)} d) nečlenský štát, v ktorom je neeurópsky alternatívny investičný fond usadený, uzavrel so Slovenskou republikou, ak je spravovaný správcovskou spoločnosťou, alebo s domovským členským štátom zahraničnej správcovskej spoločnosti, a s každým členským štátom, v ktorom sa majú distribuovať cenné papiere alebo majetkové účasti tohto fondu, medzinárodnú zmluvu alebo mnohostranný dohovor, ktorý je v súlade s článkom 26 Modelovej zmluvy Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj o zdaňovaní príjmov a majetku, a ktorá zaručuje účinnú výmenu informácií o daňových otázkach vrátane viacstranných dohôd o daniach, a tento nečlenský štát sa neuvádza v prílohe I k záverom				
--	---	--	---------------------	--------------------------	---	--	--	--	--

					Rady o revidovanom zozname Európskej únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely. 45a) Zákon č. 297/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20. 9. 2016) v platnom znení.				
Č:1 O:19	V článku 43 sa dopĺňa tento odsek: „3. Členské štáty zabezpečia, aby správca AIF z EÚ, ktorému bolo udelené povolenie, mohol ponúkať podielové listy alebo akcie AIF z EÚ, ktorý investuje prevažne do akcií konkrétnej spoločnosti, zamestnancom tejto spoločnosti alebo jej pridružených subjektov v rámci systémov sporenia zamestnancov alebo systémov účasti zamestnancov, na vnútroštátnom alebo cezhraničnom základe. Ak sa takýto AIF ponúka zamestnancom na cezhraničnom základe, členský štát, v ktorom sa ponúka, neuloží žiadne ďalšie požiadavky okrem tých, ktoré sa uplatňujú v domovskom členskom štáte AIF.“	N	Návrh Čl. I.	§ 148 O:12	(12) Európska správcovská spoločnosť, ktorej bolo udelené povolenie, môže distribuovať podielové listy alebo akcie európskeho zahraničného alternatívneho investičného fondu, ktorý investuje prevažne do akcií konkrétnej spoločnosti, zamestnancom tejto spoločnosti alebo jej pridružených subjektov v rámci systémov sporenia zamestnancov alebo systémov účasti zamestnancov v iných členských štátoch Európskej únie. Ak sa európsky alternatívny investičný fond ponúka zamestnancom súčasne v Slovenskej republike, na takýto fond sa nevzťahujú ďalšie požiadavky okrem tých, ktoré sa uplatňujú na alternatívny investičný fond v domovskom členskom štáte európskeho zahraničného alternatívneho investičného fondu.	Ú		GP-N	
Č:1 O:20	V článku 46 ods. 2 sa písmeno j) nahrádza takto:	N	203/2011 a Návrh	§ 202 O:1	(1) Ak Národná banka Slovenska zistí, že subjekty uvedené v § 193 ods. 1 porušili alebo porušujú tento zákon,	Ú		GP-N	

	„j) sú oprávnené v záujme investorov, za výnimočných okolností a po konzultácii so správcom AIF, vyžadovať od správcov AIF, aby aktivovali alebo deaktivovali nástroj na riadenie likvidity uvedený v prílohe V bode 1, ak existujú riziká pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu, ktoré si z primeraného a vyváženého hľadiska vyžadujú takúto aktiváciu alebo deaktiváciu.“		Čl. I.	P:c)	štátút alebo zakladajúce dokumenty tuzemského subjektu kolektívneho investovania, stanov správcovskej spoločnosti, povinnosť poskytovať kľúčové informácie pre investora podľa § 155, podmienky uvedené v povolení udelenom podľa tohto zákona, alebo porušili osobitné právne predpisy,90) ktoré sa na ich činnosť vzťahujú, alebo nespĺnili opatrenia uložené rozhodnutím Národnej banky Slovenska, Národná banka Slovenska c) v záujme investorov, za mimoriadnych okolností a po konzultácii so správcovskou spoločnosťou s povolením podľa § 28a uloží tejto správcovskej spoločnosti, aby aktivovala alebo deaktivovala nástroj na riadenie likvidity podľa § 14a ods. 1 písm. a), ak existujú riziká pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu, a ak takáto aktivácia alebo deaktivácia je primeraná a vyvážená vo vzťahu k týmto rizikám,				
Č:1 O:21	Článok 47 sa mení takto: a) odsek 2 sa nahrádza takto: „2. Povinnosť zachovávať služobné tajomstvo sa vzťahuje na všetky osoby, ktoré pracujú alebo pracovali pre orgán ESMA, pre príslušné orgány alebo pre akúkoľvek inú osobu, na ktorú orgán ESMA delegoval úlohy, vrátane audítorov a odborníkov pracujúcich na základe zmluvy s orgánom ESMA. Informácie, na ktoré sa vzťahuje služobné tajomstvo, sa nesmú sprístupniť iným osobám ani orgánu okrem prípadov, keď je takéto sprístupnenie potrebné na účely súdneho konania, alebo prípadov, na ktoré sa vzťahujú daňové zákony.“;	N						GP-N	

b) odsek 3 sa nahrádza takto: „3. Všetky informácie vymieňané podľa tejto smernice medzi príslušnými orgánmi, európskymi orgánmi dohľadu a výborom ESRB, sa považujú za dôverné s výnimkou prípadov, keď: a) orgán ESMA, príslušný orgán alebo iný orgán alebo dotknutý subjekt v čase oznámenia uvedie, že takáto informácia môže byť sprístupnená; b) je takéto sprístupnenie potrebné na účely súdneho konania; alebo c) sa sprístupnené informácie používajú v súhrnnej alebo agregovanej forme, v ktorej nie je možné identifikovať jednotlivých účastníkov finančného trhu.	N	Návrh Čl. I.	§ 201ca O: 1a 2	(1) Informácie vymieňané podľa tohto zákona medzi Národnou bankou Slovenska, európskymi orgánmi dohľadu a Európskym výborom pre systémové riziká, sa považujú za dôverné; to neplatí, ak a) Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy), Národná banka Slovenska, iný orgán alebo dotknutý subjekt v čase oznámenia informácie uvedie, že takáto informácia môže byť sprístupnená, b) je takéto sprístupnenie potrebné na účely súdneho konania alebo c) sa sprístupnené informácie používajú v súhrnnej forme, v ktorej nie je možné identifikovať jednotlivých účastníkov finančného trhu. (2) Ustanoveniami odseku 1 a § 197 nie je dotknutá výmena informácií medzi príslušnými orgánmi a daňovými orgánmi, ktoré sa nachádzajú v tom istom členskom štáte. Ak informácie pochádzajú z iného členského štátu, sprístupňujú sa v súlade s odsekom 1 len s výslovným súhlasom príslušných orgánov, ktoré ich sprístupnili.	Ú			
Odsek 2 a prvý pododsek tohto odseku nebránia výmene informácií medzi príslušnými orgánmi a daňovými orgánmi, ktoré sa nachádzajú v tom	N	203/2011	§ 197 O: 1 a 2	(1) Pri výkone dohľadu nad jednotlivými správcovskými spoločnosťami a pobočkami zahraničných správcovských spoločností a zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania a dohľadu na	Ú			

	istom členskom štáte. Ak informácie pochádzajú z iného členského štátu, sprístupňujú sa v súlade s prvou vetou tohto pododseku len s výslovným súhlasom príslušných orgánov, ktoré ich sprístupnili.“ ;				konsolidovanom základe Národná banka Slovenska spolupracuje s orgánmi dohľadu iného štátu, so Slovenskou komorou audítorov, s audítormi alebo audítorskou spoločnosťou a má právo vymieňať si s nimi informácie a upozorniť ich na nedostatky zistené pri vykonaní dohľadu. Na poskytovanie informácií podľa tohto odseku sa nevzťahuje povinnosť mlčanlivosti podľa tohto zákona a osobitných predpisov.⁸⁶) Správcovská spoločnosť, investičný fond s premenlivým základným imaním a depozitár sú povinní upraviť vo vnútorných aktoch riadenia postupy pre svojich zamestnancov na interné nahlasovanie nedostatkov a určené spôsoby tohto nahlasovania prostredníctvom osobitných prostriedkov komunikácie, ktoré sú nezávislé, autonómne, bezpečné a zaručia dôvernú ním prenášaných údajov. Národná banka Slovenska si pri spolupráci s orgánmi dohľadu v iných členských štátoch vymieňa najmä informácie o riadení a vlastníckej štruktúre dohliadaných subjektov, ktoré im umožnia riadny výkon dohľadu a hodnotenie dodržiavania podmienok na udelenie povolenia, ako aj všetky informácie, ktoré im môžu pomôcť pri sledovaní takých dohliadaných subjektov, najmä likvidity, kapitálovej primeranosti, ochrany investorov, administratívnych a účtovných postupov a vnútorných kontrolných mechanizmov. Poskytnuté dôverné informácie od orgánov dohľadu v iných členských štátoch môže Národná banka Slovenska zverejniť len so súhlasom zahraničného orgánu dohľadu, ktorý tieto informácie poskytol. Poskytnuté dôverné informácie od orgánov dohľadu v iných členských štátoch možno použiť len pri výkone				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

					povinností Národnej banky Slovenska a na účely a) dohľadu nad dohliadanými subjektmi pri kontrole a sledovaní dodržiavania podmienok týkajúcich sa začatia podnikania a podnikania dohliadaných subjektov na nekonsolidovanom základe alebo konsolidovanom základe, najmä ak ide o sledovanie ich likvidity, kapitálovej primeranosti, veľkej majetkovej angažovanosti, administratívnych a účtovných postupov a mechanizmov vnútornej kontroly, b) uplatňovania sankcií podľa tohto zákona alebo osobitných predpisov,⁸⁷⁾ c) konaní o opravných prostriedkoch proti rozhodnutiam Národnej banky Slovenska, d) súdnych konaní o preskúmvaní rozhodnutí Národnej banky Slovenska alebo iných súdnych konaní súvisiacich s dohliadanými subjektmi alebo s dohľadom nad dohliadanými subjektmi, 1. uplatňovania právomocí Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy), Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre bankovníctvo), Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) a Európskeho výboru pre systémové riziká. (2) Informácie poskytnuté podľa odseku 1 možno použiť len na účely výkonu dohľadu, auditu, na účely kontroly audítorov alebo audítorskej spoločnosti a na plnenie iných zákonom ustanovených				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

	c) v odseku 4 sa dopĺňa toto písmeno: „d) v záujme investorov, za výnimočných okolností a po konzultácii so správcov AIF, vyžadovať od správcov AIF z krajiny mimo EÚ, ktorí uvádzajú na trh Únie AIF, ktoré spravujú, alebo od správcov AIF z EÚ, ktorí spravujú AIF z krajiny mimo EÚ, aby aktivovali alebo deaktivovali nástroj na riadenie likvidity uvedený v prílohe V bode 1, ak existujú riziká pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu, ktoré si z primeraného a vyváženého hľadiska vyžadujú takúto aktiváciu alebo deaktiváciu.“	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 14c O:1 P:a) a b)	úloh orgánov a osôb uvedených v odseku 1. Orgány a osoby uvedené v odseku 1 sú povinné zabezpečiť utajenie týchto informácií a zachovávať o nich mlčanlivosť podľa tohto zákona a osobitných predpisov;87) tieto informácie si môžu orgány a osoby uvedené v odseku 1 poskytnúť navzájom len s predchádzajúcim súhlasom Národnej banky Slovenska. (1) Ustanovenie § 13 ods. 11 nie je dotknuté, ak a) správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, v záujme svojich podielnikov dočasne pozastaví upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie svojich podielových listov, alebo aktivuje alebo deaktivuje iné nástroje na riadenie likvidity uvedené v § 14a ods. 1 písm. b) až h) v súlade s § 14b ods. 1 až 5; správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť môže v záujme svojich podielnikov aktivovať aj oddelenie nelikvidných aktív uvedené v § 14a ods. 1 písm. i), b) Národná banka Slovenska v záujme investorov, za mimoriadnych okolností a po konzultácii so správcovskou spoločnosťou alebo zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktorá spravuje štandardný fond, vyžaduje od správцovskej	Ú			
--	---	---	-------------------------------	---------------------------	---	---	--	--	--

					spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti, ktorá koná v mene štandardného fondu, aby aktivovala alebo deaktivovala nástroj na riadenie likvidity uvedený v § 14a ods. 1 písm. a), ak existujú riziká pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu, ktoré si z primeraného a rovnovážneho hľadiska vyžadujú takúto aktiváciu alebo deaktiváciu.				
Č:1 O:22	Článok 50 sa mení takto: a) odsek 5 sa nahrádza takto: „5. Ak majú príslušné orgány jedného členského štátu opodstatnené dôvody domnievať sa, že správca AIF, ktorý nepodlieha dohľadu týchto príslušných orgánov, koná alebo konal v rozpore s touto smernicou, túto skutočnosť čo najpodrobnejšie oznámia orgánu ESMA a príslušným orgánom domovského a hostiteľského členského štátu dotknutého správcu AIF. Príslušné orgány, ktoré prijali takéto oznámenie, prijímú vhodné opatrenia a informujú orgán ESMA a príslušné oznamujúce orgány o výsledku týchto opatrení a podľa možnosti aj o dôležitých predbežných výsledkoch. Týmto odsekom nie sú dotknuté právomoci príslušného oznamujúceho orgánu. 5a. Ak príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF uplatnia právomoci podľa článku 46 ods. 2 písm. j), informujú o tom príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF, orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výbor ESRB.	N	Návrh Čl. I.	§ 201b O:7až14	(7) Ak má Národná banka Slovenska opodstatnené dôvody domnievať sa, že zahraničná správcovska spoločnosť alternatívneho investičného fondu, ktorý nepodlieha jej dohľadu, koná alebo konala v rozpore s týmto zákonom, túto skutočnosť oznámi Európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a príslušným orgánom domovského členského štátu a hostiteľského členského štátu dotknutej zahraničnej správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu. Ak je Národnej banke Slovenska oznámená skutočnosť podľa prvej vety od iného príslušného orgánu dohľadu, prijme vhodné opatrenia na nápravu a informuje orgán Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a príslušné oznamujúce orgány o výsledku prijatých opatrení a prípadne aj o dôležitých predbežných výsledkoch.	Ú		GP-N	

	5b. Príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF môžu príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF požiadať o uplatnenie právomocí podľa článku 46 ods. 2 písm. j), pričom uvedú dôvody tejto žiadosti a informujú o tom orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výbor ESRB. 5c. Ak príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF nesúhlasia so žiadosťou uvedenou v odseku 5b, informujú o tom príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF, orgán ESMA a v prípade, že výbor ESRB bol o žiadosti informovaný podľa odseku 5b, aj výbor ESRB, pričom uvedú dôvody svojho nesúhlasu. 5d. Na základe informácií prijatých podľa odsekov 5b a 5c vydá orgán ESMA bez zbytočného odkladu stanovisko pre príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF k uplatňovaniu právomocí podľa článku 46 ods. 2 písm. j). Orgán ESMA oznámi toto stanovisko príslušným orgánom hostiteľského členského štátu správcu AIF. 5e. Ak sa príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF neriadia stanoviskom orgánu ESMA uvedeným v odseku 5d, alebo nemajú v úmysle riadiť sa týmto stanoviskom, informujú o tom orgán ESMA a príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF, pričom uvedú dôvody, pre ktoré sa ním neriadia alebo nemajú v úmysle riadiť.				(8) Ak Národná banka Slovenska uplatní právomoci podľa § 202 ods. 1 písm. c), informuje o tom príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu, Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a pri potenciálnych rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká a dotknuté oznamujúce orgány. (9) Národná banka Slovenska môže požiadať príslušné orgány domovského členského štátu zahraničnej správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu o bezodkladné uplatnenie právomocí podľa právneho poriadku domovského členského štátu okrem právomoci zodpovedajúcej právomoci podľa § 202 ods. 1 písm. c), pričom uvedie dôvody tejto žiadosti a informuje o tom Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a pri potenciálnych rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká. (10) Ak Národná banka Slovenska nesúhlasí so žiadosťou, ktorá jej bola doručená ako domovskému orgánu dotknutej správcovskej spoločnosti s povolením podľa § 28a od príslušného orgánu členského štátu vo veci uplatnenia právomocí podľa § 202 ods. 1 písm. c), informuje o tom príslušné orgány hostiteľského členského štátu				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

	V prípade vážneho ohrozenia ochrany investorov, riadneho fungovania a integrity finančných trhov alebo stability celého finančného systému v Únii alebo jeho časti a pokiaľ takéto zverejnenie nie je v rozpore s oprávnenými záujmami podielnikov alebo akcionárov AIF alebo verejnosti, môže orgán ESMA zverejniť skutočnosť, že príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF sa neriadia alebo nemajú v úmysle sa riadiť jeho stanoviskom, spolu s dôvodmi, pre ktoré sa ním neriadia alebo nemajú v úmysle riadiť, ktoré tieto príslušné orgány poskytli. Orgán ESMA analyzuje, či by výhody zverejnenia prevážili nad zosilnením hrozieb pre ochranu investorov, pre riadne fungovanie a integritu finančných trhov alebo pre stabilitu celého finančného systému v Únii alebo jeho časti vyplývajúceho z tohto zverejnenia, a takéto zverejnenie príslušným orgánom domovského členského štátu správcu AIF vopred oznámi. 5f. Príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF môžu, ak na to majú opodstatnené dôvody, požiadať príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF o bezodkladné uplatnenie právomocí podľa článku 46 ods. 2, okrem právomocí uvedených v písmene j) uvedeného odseku, pričom čo najpodrobnejšie uvedú dôvody svojej žiadosti a informujú o tom orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výbor ESRB. Príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF bez zbytočného odkladu informujú	N	Návrh	§ 201b O:13až15	správcovskej spoločnosti s povolením podľa § 28a, Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ak Európsky výbor pre systémové riziká bol o žiadosti informovaný, aj výbor Európsky výbor pre systémové riziká, pričom uvedie dôvody svojho nesúhlasu. (11) Ak Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) oznámil Národnej banke Slovenska svoje stanovisko vydané na základe informácií poskytnutých podľa odsekov 9 a 10 a Národná banka Slovenska sa neriadi týmto stanoviskom alebo ak nemá v úmysle sa ním riadiť, informuje o tom Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcovskej spoločnosti s povolením podľa § 28a, pričom uvedie dôvody, pre ktoré sa týmto stanoviskom neriadi alebo nemá v úmysle riadiť. (12) Národná banka Slovenska môže, ak na to má opodstatnené dôvody, požiadať príslušné orgány domovského členského štátu zahraničnej správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu o bezodkladné uplatnenie právomocí podľa právneho poriadku domovského členského štátu okrem právomoci zodpovedajúcej právomoci podľa § 202 ods. 1 písm. c), pričom uvedie dôvody svojej žiadosti a informuje o tom Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a	Ú	GP-N	
--	---	---	-------	----------------------------	---	---	------	--

	príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF, orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výbor ESRB o uplatnených právomociach a svojich zisleniach. 5g. Ak členský štát využil výnimku umožňujúcu určenie depozitára usadeného v inom členskom štáte, ako je stanovené v článku 21 ods. 5a, a ak príslušné orgány domovského členského štátu AIF alebo v prípade, keď AIF nie je regulovaný, príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF, ktorý spravuje AIF, majú opodstatnené dôvody domnievať sa, že depozitár, ktorý nepodlieha dohľadu týchto príslušných orgánov, koná alebo konal v rozpore s touto smernicou, tieto príslušné orgány túto skutočnosť čo najpodrobnejšie oznámia orgánu ESMA a príslušným orgánom dotknutého depozitára. Príslušné orgány, ktoré prijali takéto oznámenie, prijímú vhodné opatrenia a informujú orgán ESMA a príslušné oznamujúce orgány o výsledku týchto opatrení. Týmto odsekom nie sú dotknuté právomoci príslušných oznamujúcich orgánov.		Čl. I.		trhy) a pri potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká. (13) Národná banka Slovenska bez zbytočného odkladu informuje príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu, Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a pri potenciálnych rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká o uplatnených právomociach a svojich zisleniach. (14) Ak Národná banka Slovenska povolí určenie depozitára usadeného v inom členskom štáte podľa § 70 ods. 8, a ak Národná banka Slovenska sa domnieva, že depozitár, ktorý nepodlieha jej dohľadu, koná alebo konal v rozpore s týmto zákonom, oznámi túto skutočnosť Európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a príslušným orgánom dohľadu dotknutého depozitára. Národná banka Slovenska prijme vhodné opatrenia a o výsledku týchto opatrení informuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a príslušné oznamujúce orgány dohľadu; tým nie sú dotknuté právomoci príslušných oznamujúcich orgánov.				
--	--	--	----------------------	--	--	--	--	--	--

	5 h Orgán ESMA môže požiadať príslušné orgány, aby mu bez zbytočného odkladu podali vysvetlenia v súvislosti s konkrétnymi prípadmi, ktoré predstavujú závažné ohrozenie ochrany investorov, riadneho fungovania a integrity finančných trhov alebo stability celého finančného systému v Únii alebo jeho časti.“;	n.a.					n.a.			
	b) v odseku 6 sa prvý pododsek nahrádza takto: „Aby sa zabezpečilo jednotné uplatňovanie tejto smernice, pokiaľ ide o výmenu informácií, môže orgán ESMA vypracovať návrh vykonávacích technických predpisov s cieľom určiť postupy na výmenu informácií medzi relevantnými príslušnými orgánmi, európskymi orgánmi dohľadu, výborom ESRB a členmi ESCB v súlade s príslušnými ustanoveniami tejto smernice.“;	n.a.						n.a.		
	c) dopĺňa sa tento odsek: „7. Do 16. apríla 2026 orgán ESMA vypracuje usmernenia, ktoré poskytnú informácie s cieľom usmerňovať príslušné orgány pri výkone ich právomocí stanovených v článku 46 ods. 2 písm. j) a informácie o situáciách, ktoré by mohli viesť k predloženiu žiadostí uvedených v odsekoch 5b a 5f. Pri vypracúvaní uvedených usmernení orgán ESMA zváži potenciálne dôsledky takejto intervencie v oblasti dohľadu na ochranu investorov	n.a.						n.a.		

	a finančnú stabilitu v inom členskom štáte alebo v Únii. V týchto usmerneniach sa zohľadní, že hlavnú zodpovednosť za riadenie rizika likvidity aj naďalej nesú správcovia AIF.“								
Č:1 O:23	Článok 60 sa nahrádza takto: „Článok 60 Zverejňovanie výnimiek Ak členský štát využije výnimku alebo možnosť voľby stanovené v článku 6 alebo 9, článku 15 ods. 4g alebo článku 21, 22, 28 alebo 43, informuje o tom, ako aj o všetkých neskorších zmenách Komisii. Komisia zverejní informácie na webovom sídle alebo iným ľahko prístupným spôsobom.“	D				Ú	Slovenská republika vždy po zverejnení schváleného zákona informuje Európsku komisiu vrátane využitia výnimiek.	GP-N	
		n.a.				n.a.			
Č:1 O:24	Článok 61 sa mení takto: a) odsek 5 sa vypúšťa; b) dopĺňa sa tento odsek: „6. Správcovia AIF, ktorí spravujú AIF, ktoré poskytujú úvery a ktoré boli zriadené pred 15. aprílom 2024, sa považujú za správcov AIF, ktorí dodržiavajú článok 15 ods. 4a až 4d a článok 16 ods. 2a do 16. apríla 2029. Ak nominálna hodnota úverov poskytnutých AIF ktorémukoľvek jednotlivému dlžníkovi alebo pákový efekt AIF presahuje limity uvedené v článku 15 ods. 4a a 4b, správcovia	n.a.				n.a.		GP-N	
		N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 220i O:1 až 5	(1) Správcovská spoločnosť podľa § 28a, ktorá spravuje alternatívny investičný fond poskytujúci úvery a ktorý bol vytvorený pred 15. aprílom 2024, je povinná prispôbiť sa § 37b ods. 5 až 7 a § 37e ods. 3 až 9 do 16. apríla 2029, ak	Ú			

	AIF spravujúci tieto AIF nesmú do 16. apríla 2029 túto hodnotu ani pákový efekt zvýšiť. Ak je nominálna hodnota úverov poskytnutých AIF ktorémukoľvek jednotlivému dlžníkovi alebo pákový efekt AIF pod limitmi uvedenými v článku 15 ods. 4a a 4b, správcovia AIF spravujúci tieto AIF nesmú túto hodnotu ani tento pákový efekt zvýšiť nad tieto limity. Správcovia AIF spravujúci AIF, ktoré poskytujú úvery, ktoré boli zriadené pred 15. aprílom 2024 a ktoré nezískali dodatočný kapitál po 15. apríli 2024, sa považujú za správcov AIF, ktorí v súvislosti s týmito AIF dodržiavajú článok 15 ods. 4a až 4d a článok 16 ods. 2a. Bez ohľadu na prvý, druhý a tretí pododsek tohto odseku sa správca AIF spravujúci AIF, ktoré poskytujú úvery a ktoré boli zriadené pred 15. aprílom 2024, môže rozhodnúť, že bude podliehať článku 15 ods. 4a až 4d a článku 16 ods. 2a za predpokladu, že o tom budú informované príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF. Ak AIF poskytujú úvery pred 15. aprílom 2024, správcovia AIF môžu naďalej spravovať takéto AIF bez toho, aby v súvislosti s týmito úvermi dodržiavali článok 15 ods. 3 písm. d) a článkom 15 ods. 4e, 4f, 4g, 4 h a 4i.“				odseky 2 až 4 neustanovujú inak. (2) Ak nominálna hodnota úverov poskytnutých alternatívnym investičným fondom podľa odseku 1 ktorémukoľvek jednotlivému dlžníkovi alebo pákový efekt alternatívneho investičného fondu presahuje limity uvedené v § 37e ods. 3 až 9, správcovská spoločnosť spravujúca tento alternatívny investičný fond nesmie do 16. apríla 2029 túto hodnotu ani pákový efekt zvýšiť. Ak je nominálna hodnota úverov poskytnutých alternatívnym investičným fondom ktorémukoľvek jednotlivému dlžníkovi alebo pákový efekt alternatívneho investičného fondu nižšia ako limity uvedené v § 37e ods. 3 až 9, správcovská spoločnosť spravujúca tento alternatívny investičný fond nesmie túto hodnotu ani tento pákový efekt zvýšiť nad tieto limity. (3) Správcovská spoločnosť spravujúca alternatívny investičný fond poskytujúci úvery, ktorý bol vytvorený pred 15. aprílom 2024 a do ktorého neboli zhromažďované peňažné prostriedky po 15. apríli 2024, sa považuje za správcovskú spoločnosť, ktorá spravuje alternatívny investičný fond				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

					poskytujúci úvery v súlade s § 37b ods. 5 až 7 a § 37e ods. 3 až 9. (4) Správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu spravujúca alternatívny investičný fond poskytujúci úvery a ktorý bol vytvorený pred 15. aprílom 2024, sa môže rozhodnúť, že bude poskytovať úvery v súlade s požiadavkami ustanovenými § 37b ods. 5 až 7 a § 37e ods. 3 až 9, za predpokladu, že o tom informuje Národnú banku Slovenska. (5) Na úvery poskytnuté alternatívnym investičným fondom pred 15. aprílom 2024 sa § 37a ods. 4 písm. e) a § 37e ods. 13 až 19 nevzťahujú.				
Č:1 O:25	Vkladá sa tento článok: <i>„Článok 69-a</i> Iné preskúmanie 1. Do 16. apríla 2029 a v nadväznosti na správu vypracovanú orgánom ESMA v súlade s článkom 7 ods. 8 Komisia začne preskúmanie fungovania pravidiel stanovených v tejto smernici a skúseností s ich uplatňovaním. Pri uvedenom preskúmaní sa posúdia tieto aspekty: a) vplyv dostupnosti a aktivácie nástrojov na riadenie likvidity správcami AIF na finančnú stabilitu; b) účinnosť požiadaviek na udelenie povolenia správcom AIF v článkoch 7 a 8 v súvislosti	n.a.				n.a.		GP-N	

s režimom delegovania stanoveným v článku 20 tejto smernice, najmä pokiaľ ide o predchádzanie zakladaniu schránkových spoločností v Únii; c) primeranosť požiadaviek stanovených v článku 15 a článku 16 ods. 2a a 2f a uplatniteľných na správcov AIF spravujúcich AIF, ktoré poskytujú úvery; d) fungovanie výnimky umožňujúcej určiť depozitára usadeného v inom členskom štáte, ako je stanovené v článku 21 ods. 5a, a potenciálne prínosy a riziká zmeny rozsahu pôsobnosti tejto výnimky v súlade s cieľmi únie kapitálových trhov vrátane vplyvu na ochranu investorov, finančnú stabilitu, efektívnosť dohľadu a dostupnosť trhových možností; e) primeranosť požiadaviek uplatniteľných na správcov AIF, ktorí spravujú AIF z iniciatívy tretej strany, ako sa stanovuje v článku 14 ods. 2a, a potreba ďalších záruk, aby sa zabránilo obchádzaniu týchto požiadaviek, a najmä to, či sú ustanovenia tejto smernice o konflikte záujmov účinné a vhodné na identifikáciu, riadenie, monitorovanie a v náležitých prípadoch zverejňovanie konfliktov záujmov vyplývajúcich zo vzťahu medzi správcom AIF a treťou stranou, na podnet ktorej fond spravuje; f) vhodnosť menovania aspoň jedného nevýkonného alebo nezávislého riaditeľa do riadiaceho orgánu správcu AIF, ktorý spravuje AIF uvádzané na trh pre retailových investorov, a vplyv tohto menovania na ochranu investorov. 2. Do 16. apríla 2026 predloží orgán ESMA Komisii správu o rozvoji integrovaného zberu údajov na účely dohľadu, ktorá sa bude zameriavať na:	n.a.					n.a.		
--	------	--	--	--	--	------	--	--

	a) obmedzenie duplicitných oblastí a nezrovnalostí medzi rámcami pre podávanie správ v sektore správy aktív a v iných sektoroch finančného odvetvia; a b) zlepšenie šandardizácie údajov a efektívnej výmeny a využívania údajov, ktoré už boli oznámené v ktoromkoľvek rámci Únie pre podávanie správ ktorýmkoľvek relevantným príslušným orgánom, a to na úrovni Únie alebo na vnútroštátnej úrovni. 3. Pri vypracúvaní správy uvedenej v odseku 2 orgán ESMA úzko spolupracuje s Európskou centrálnou bankou, ďalšími európskymi orgánmi dohľadu a s príslušnými orgánmi. 4. V nadväznosti na preskúmanie uvedené v odseku 1 a po konzultácii s orgánom ESMA Komisia predloží Európskemu parlamentu a Rade správu obsahujúcu závery z uvedeného preskúmania.“	n.a.				n.a.			
Č:1 O:26	Príloha I sa mení v súlade s prílohou I k tejto smernici.	N			Vid' príloha I.	Ú		GP-N	
Č:1 O:27	Text uvedený v prílohe II k tejto smernici sa dopĺňa ako príloha V.	N			Vid' príloha II.	Ú		GP-N	
Č:2 O:1	Zmeny smernice 2009/65/ES Smernica 2009/65/ES sa mení takto: 1. V článku 2 ods. 1 sa dopĺňa toto písmeno: „u) ,centrálny depozitár cenných papierov‘ je centrálny depozitár cenných papierov v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 1 bodu 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (*16).	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 3 P:as	as) centrálnym depozitárom cenných papierov centrálny depozitár cenných papierov podľa osobitného predpisu,^{3be)} ^{3be)} Čl. 2 ods. 1 bod 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch	Ú		GP-N	

	(*16) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).“ "				cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014) v platnom znení.				
Č:2 O:2	Článok 6 sa mení takto: a) odsek 3 sa mení takto: i) v prvom pododseku písm. b) sa dopĺňajú tieto písmená: „iii) prijímanie a postupovanie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov; iv) akákoľvek iná funkcia alebo činnosť, ktorú správcovská spoločnosť už vykonáva v súvislosti s PKIPCP, ktorý spravuje v súlade s týmto článkom, alebo v súvislosti so službami, ktoré poskytuje v súlade s týmto odsekom, za predpokladu, že akýkoľvek potenciálny konflikt záujmov vzniknutý poskytovaním tejto funkcie alebo činnosti iným stranám je primerane riadený.“; ii) v prvom pododseku sa dopĺňa toto písmeno: „c) správa referenčných hodnôt v súlade s nariadením (EÚ) 2016/1011;“	D	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 27 O:3 P:d) až f)	(3) Správcovská spoločnosť, ktorá má udelené povolenie podľa § 28, môže okrem vytvárania podielových fondov a činností podľa odseku 2, ak ich má uvedené v povolení podľa § 28, poskytovať tieto ďalšie služby: d) prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, e) akúkoľvek inú funkciu alebo činnosť, ktorú správcovská spoločnosť už poskytuje v súvislosti so štandardným fondom alebo európskym štandardným fondom, ktorý spravuje, alebo v súvislosti s poskytovanými službami, pričom akýkoľvek potenciálny konflikt záujmov vzniknutý vykonávaním takejto funkcie alebo činnosti iným osobám je primerane riadený, f) správu referenčných hodnôt v súlade s osobitným predpisom.^{15a)} ^{15a)} Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016) v platnom znení.	Ú		GP-N	

	iii) druhý pododsek sa nahrádza takto: „Správcovským spoločnostiam sa podľa tejto smernice neudelí povolenie poskytovať iba služby uvedené v tomto odseku. Správcovským spoločnostiam sa neudelí povolenie poskytovať služby uvedené v prvom pododseku písm. c), ktoré sa používajú v PKIPCP, ktoré spravujú.“; b) odsek 4 sa nahrádza takto: „4. Na poskytovanie služieb uvedených v odseku 3 písm. a) a b) správčovskými spoločnosťami sa uplatňuje článok 15, článok 16 okrem odseku 5 prvého pododseku a články 23, 24 a 25 smernice 2014/65/EÚ.“	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 28 O:6	(6) Národná banka Slovenska žiadosť o udelenie povolenia podľa odseku 1 zamietne, ak žiadateľ nesplní alebo nepreukáže splnenie niektorej z podmienok uvedených v odseku 2. Národná banka Slovenska nemôže udeliť povolenie na výkon činnosti podľa § 27 ods. 3 písm. b) a c), ak správčovskej spoločnosti súčasne alebo predtým neudelila povolenie na výkon činnosti podľa § 27 ods. 3 písm. a).	Ú			
		N	Návrh Čl. I.	§ 27 O:16	(16) Na poskytovanie služieb uvedených v odsekoch 3 a 6 správčovskou spoločnosťou sa vzťahuje osobitný predpis. ^{16a)} “.	Ú			
					^{16a)} § 54 ods. 12 až 15, § 71 až 71f, § 71g ods. 2, § 71h až 71n, § 73b až 73d, § 73f až 73h zákona č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov.				
Č:2 O:3	Článok 7 sa mení takto: a) v odseku 1 sa prvý pododsek mení takto: i) písmená b) a c) sa nahrádzajú takto: „b) osoby, ktoré skutočne riadia podnikanie správčovskej spoločnosti, majú dostatočne dobrú povesť a dostatočnú prax aj v súvislosti s typom PKIPCP riadeného správčovskou spoločnosťou, mená týchto osôb a každej osoby, ktorá ich vystrieda v tejto pozícii, sú bezodkladne oznámené príslušným orgánom a o riadení podnikania správčovskej spoločnosti rozhodujú najmenej dve fyzické osoby spĺňajúce takéto podmienky, ktoré sú buď zamestnancami správčovskej spoločnosti na plný úväzok, alebo ktoré sú výkonnými	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 28 O:2 P:d	(2) Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, Národná banka Slovenska udelí povolenie podľa odseku 1, len ak je preukázané splnenie týchto podmienok: d) fyzická osoba, ktorá je členom predstavenstva, prokuristom, členom dozornej rady, alebo ktorá je navrhovaná za vedúceho zamestnanca¹⁸⁾ v priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva zodpovedného za odborné činnosti podľa tohto zákona, za osobu zodpovednú za riadenie investícií, výkon funkcie dodržiavania, výkon funkcie vnútorného auditu a výkon funkcie riadenia rizík podľa tohto zákona, je odborne spôsobilá	Ú		GP-N	

	členmi alebo členmi riadiaceho orgánu správcovskej spoločnosti poverenými riadením podnikania danej správcovskej spoločnosti na plný úväzok a ktoré majú bydlisko v Únii;				a dôveryhodná, má dostatočne dobrú povest' a dostatočnú prax aj v súvislosti s typom štandardného fondu a európskeho štandardného fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou, pričom mená týchto osôb a každej osoby, ktorá ich nahradí v tejto pozícii, sa bezodkladne oznámia Národnej banke Slovenska; o riadení podnikania správcovskej spoločnosti rozhodujú najmenej dve fyzické osoby spĺňajúce tieto podmienky: 2. takáto osoba je zamestnancom správcovskej spoločnosti alebo výkonným členom alebo členom predstavenstva správcovskej spoločnosti, povereným riadením podnikania tejto správcovskej spoločnosti. ktorý sa zaväzuje vyhradiť tejto činnosti náležitý čas a starostlivosť, a 3. má bydlisko v členskom štáte,	Ú			
	c) k žiadosti o udelenie povolenia je pripojený obchodný plán stanovujúci aspoň organizačnú štruktúru správcovskej spoločnosti a stanovujúci ľudské a technické zdroje, ktoré sa použijú na riadenie podnikania správcovskej spoločnosti, a informácie o osobách, ktoré skutočne riadia činnosť tejto správcovskej spoločnosti vrátane: i) opisu úlohy, názvu a hierarchickej úrovne týchto osôb; ii) opisu hierarchických vzťahov a povinností týchto osôb v správcovskej spoločnosti a mimo nej; iii) prehľadu množstva času, ktorý každá z týchto osôb vymedzí jednotlivým povinnostiam; iv) informácií o tom, ako má správcovska spoločnosť v úmysle plniť svoje	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 28 O:4 P:c	(4) Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, prílohou žiadosti o udelenie povolenia podľa odseku 1 je c) obchodný plán budúcej správcovskej spoločnosti aspoň na obdobie troch rokov nasledujúcich po roku, v ktorom bola podaná žiadosť o udelenie povolenia podľa odseku 1, ktorý obsahuje aj organizačnú štruktúru správcovskej spoločnosti špecifikujúci ľudské zdroje a technické zdroje, ktoré sa použijú pri riadení podnikania budúcej správcovskej spoločnosti, a informácie o osobách, ktoré skutočne budú riadiť činnosť tejto správcovskej spoločnosti vrátane				

	povinnosti podľa tejto smernice a svoje povinnosti podľa článku 3 ods. 1, článku 6 ods. 1 písm. a) a článku 13 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088^(*), a podrobného opisu primeraných ľudských a technických zdrojov, ktoré správcovská spoločnosť na tento účel použije. (*) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1).“;				1. popisu úlohy, názvu pozície a hierarchickej úrovne týchto osôb, 2. popisu hierarchických vzťahov a povinností týchto osôb v rámci tejto správcovskej spoločnosti a mimo tejto správcovskej spoločnosti, 3. prehľadu požadovaného času vyhradeného na výkon povinností týchto osôb, 4. informácií o tom, ako správcovská spoločnosť bude plniť svoje povinnosti podľa tohto zákona a podľa osobitného predpisu,^{19a)} a podrobný popis vhodných ľudských zdrojov a technických zdrojov, ktoré správcovská spoločnosť na tento účel použije, ^{19a)} Čl. 3 ods. 1, čl. 6 ods. 1 písm. a) a čl. 13 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2019/2088 v platnom znení.				
ii) dopĺňa sa toto písmeno:	„e) správcovská spoločnosť poskytne informácie o opatreniach prijatých na delegovanie a subdelegovanie funkcií na tretie strany v súlade s článkom 13, ktoré obsahujú aspoň tieto údaje: i) úradný názov a príslušný identifikátor správcovskej spoločnosti; ii) za každý subjekt, na ktorý sa funkcie delegujú: —jeho úradný názov a príslušný identifikátor,	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 28 O:4 P:i	(4) Ak je žiadateľom akciová spoločnosť, prílohou žiadosti o udelenie povolenia podľa odseku 1 je „i) informácia o opatreniach podľa § 57 prijatých na zverenie výkonu činností, funkcií alebo služieb správcovskou spoločnosťou inej osobe (ďalej len „zverenie“), alebo o akomkoľvek ďalšom zverení týchto činností, funkcií alebo služieb inou osobou tretej osobe (ďalej len	Ú			

	— jurisdikciu jeho sídla a —v relevantných prípadoch jeho orgán dohľadu; iii) podrobný opis ľudských a technických zdrojov využívaných správcovskou spoločnosťou na účely: —výkonu každodenných úloh riadenia portfólia alebo riadenia rizík v rámci správcovskej spoločnosti a —monitorovania delegovanej činnosti; iv) vo vzťahu ku každému PKIPCP, ktorý spravuje alebo má v úmysle spravovať: —stručný opis delegovanej funkcie riadenia portfólia vrátane toho, či je takéto delegovanie čiastočné alebo úplné, —stručný opis delegovanej funkcie riadenia rizík vrátane toho, či je takéto delegovanie čiastočné alebo úplné; v) opis opatrení pravidelnej hĺbkovej analýzy, ktoré má správcovská spoločnosť vykonávať na monitorovanie delegovanej činnosti.“;				„druhotné zverenie“), ktorá obsahuje aspoň tieto údaje: 1. názov a príslušný identifikátor správcovskej spoločnosti, 2. za každú tretiu osobu, ktorej sa zveruje výkon činností a funkcií, sa uvedie jej názov a príslušný identifikátor, štát, v ktorom má sídlo a ak je to relevantné, za každú tretiu osobu jej orgán dohľadu, 3. podrobný popis ľudských zdrojov a technických zdrojov, ktoré správcovská spoločnosť využíva na vykonávanie každodenných úloh riadenia portfólia alebo riadenia rizík v rámci správcovskej spoločnosti a monitorovania zverenej činnosti, 4. vo vzťahu ku každému fondu, ktorý spravuje alebo má v úmysle spravovať správcovská spoločnosť, 4a. stručný popis zverenej funkcie riadenia portfólia vrátane toho, či je takéto zverenie čiastočné alebo úplné, 4b. stručný popis zverenej funkcie riadenia rizík vrátane toho, či je takéto zverenie čiastočné alebo úplné, 5. popis opatrení pravidelných previerok odbornej starostlivosti, ktoré má správcovská spoločnosť vykonávať na účely monitorovania zverenej činnosti.			
b) dopĺňa sa tento odsek:	„7. Členské štáty vyžadujú, aby správcovské spoločnosti skôr, ako vykonajú významné zmeny podmienok, na základe ktorých bolo počiatkové	N	203/2011	§ 30 O:11	Ú			

	povolenie udelené, najmä významné zmeny informácií poskytovaných v súlade s týmto článkom, oznámili tieto zmeny príslušným orgánom svojho domovského členského štátu.“				(11) Správcovská spoločnosť je povinná oznámiť Národnej banke Slovenska akékoľvek významné zmeny podmienok, na základe ktorých jej bolo udelené povolenie podľa § 28 alebo povolenie podľa § 28a, najmä významné zmeny v informáciách alebo dokladoch podľa § 28 ods. 3 a 4 alebo § 28a ods. 3 a 4 , a to ešte pred ich vykonaním. To neplatí pre zmeny informácií alebo dokladov, ktoré správcovská spoločnosť nemohla ovplyvniť. Podanie žiadosti o zmenu povolenia podľa § 28, povolenia podľa § 28a, žiadosti o udelenie povolenia podľa § 84, 121 alebo žiadosti o zápis do zoznamu podľa § 137 a žiadosti o udelenie predchádzajúceho súhlasu sa považuje za oznámenie podľa prvej vety. Správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28 alebo s povolením podľa § 28a je povinná bezodkladne oznámiť Národnej banke Slovenska mená osôb, ktoré nahradia osoby uvedené v § 28 ods. 2 písm. d) alebo v § 28a ods. 2 písm. d) v príslušnej pozícii alebo funkcii, okrem situácií, keď sa na voľbu osôb vyžaduje predchádzajúci súhlas podľa § 163 ods. 1 písm. c); tým nie je dotknutá povinnosť správцovskej spoločnosti podľa § 163 ods. 3.				
Č:2 O:4	Článok 13 sa mení takto: a) odsek 1 sa mení takto: i) úvodná časť sa nahrádza takto: „Správcovské spoločnosti, ktoré majú v úmysle delegovať na tretie strany úlohu vykonávať jednu alebo viaceré funkcie uvedené v prílohe II alebo služby uvedené v článku 6 ods. 3 v ich mene, oznámia to príslušným orgánom svojho domovského členského štátu pred nadobudnutím účinnosti dohôd o delegovaní. Musia byť splnené tieto podmienky:“;	N	203/2011 a návrh Čl. I	§ 57 O:1 1. veta	Správcovská spoločnosť môže na účely efektívnejšieho výkonu jej predmetu podnikania zveriť na základe zmluvy vykonávanie jednej činnosti alebo viacerých činností alebo funkcií uvedených v § 27 ods. 2, § 27 ods. 4 a 5 a § 35 až 37 alebo funkcií podľa osobitného predpisu40aa) alebo služby podľa § 27 ods. 3 alebo ods. 6 inej osobe, ktorá je oprávnená na výkon zverených činností.	Ú		GP-N	

		N	203/2011 a návrh Čl. I	§ 57 O:2 P:a)	(2) Zveriť výkon činností alebo , funkcií alebo služieb podľa odseku 1 možno, len ak a) je Národná banka Slovenska vopred písomne informovaná o zámere správcovskej spoločnosti zveriť jednu alebo viac činností alebo funkcií podľa § 27 ods. 2 alebo ods. 4 a 5 alebo služby podľa § 27 ods. 3 alebo ods. 6 inej osobe a bol jej predložený návrh zmluvy o zverení činnosti; ak sa zverenie činnosti týka európskeho štandardného fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou, Národná banka Slovenska bezodkladne po doručení oznámenia o zverení činnosti informuje domovský členský štát európskeho štandardného fondu,	Ú			
ii)	písmeno b) sa nahrádza takto: „b) tento mandát nesmie brániť vykonávať účinný dohľad nad správcovskou spoločnosťou, a najmä nesmie brániť správcovskej spoločnosti konať v najlepšom záujme investorov, ani nesmie brániť tomu, aby bol PKIPCP riadený v najlepšom záujme investorov a klientov;“	N	203/2011 203/2011 a návrh zákona	§ 57 O:2 P: c) a d)	c) to nebráni vykonávať účinný dohľad nad správcovskou spoločnosťou, d) to nebráni správcovskej spoločnosti konať v najlepšom záujme podielnikov a tomu, aby bol fond riadený v najlepšom záujme investorov a klientov,	Ú			
iii)	písmená g), h) a i) sa nahrádzajú takto: „g) mandát nesmie brániť osobám, ktoré riadia podnikanie správcovskej spoločnosti, dať kedykoľvek ďalšie pokyny podniku, na ktorý sú prenesené funkcie alebo poskytovanie služieb, a odňať mandát s bezodkladnou účinnosťou, ak je to v záujme investorov a klientov; h) so zreteľom na povahu funkcií a poskytovania služieb, ktoré sa majú	N	203/2011 203/2011 a návrh	§ 57 O:2 P:i) § 57	i) to nebráni osobe, ktorá riadi podnikanie správcovskej spoločnosti, odňať s bezodkladnou účinnosťou zverenie činností alebo funkcií tretej osobe, ktorým správcovská spoločnosť zverila výkon činností alebo funkcií, ak je to v záujme investorov a klientov,	Ú			

	delegovať, podnik, na ktorý sa majú delegovať funkcie alebo poskytovanie služieb, musí mať odbornú spôsobilosť a byť schopný vykonávať dané funkcie alebo poskytovať dané služby;		Čl. I	O:1	(1) Správcovská spoločnosť môže na účely efektívnejšieho výkonu jej predmetu podnikania zveriť na základe zmluvy vykonávanie jednej činnosti alebo viacerých činností alebo funkcií uvedených v § 27 ods. 2, § 27 ods. 4 a 5 a § 35 až 37 alebo funkcií podľa osobitného predpisu ^{40aa)} alebo služby podľa § 27 ods. 3 alebo ods. 6 inej osobe, ktorá je oprávnená na výkon zverených činností. Výkon týchto činností alebo funkcií správcovská spoločnosť nesmie zveriť osobe, ktorej záujmy môžu byť v konflikte so záujmami správцovskej spoločnosti alebo podielnikov. Riadenie investícií je možné zveriť len právnickej osobe, ktorá je obchodníkom s cennými papiermi, správцovskou spoločnosťou, zahraničným obchodníkom s cennými papiermi, zahraničnou správцovskou spoločnosťou alebo inou zahraničnou osobou s povolením na riadenie portfólií podliehajúcou dohľadu v štáte, v ktorom má sídlo; výkon tejto činnosti správcovská spoločnosť nesmie zveriť depozitárovi ňou spravovaných fondov alebo európskych štandardných fondov. Riadenie investícií a riadenie rizík v špeciálnych fondoch je možné zveriť len osobám podľa osobitného predpisu. ^{40e)}				
	i) v prospektoch PKIPCP musí byť uvedený zoznam služieb a funkcií, ktoré má správcovská spoločnosť povolené delegovať v súlade s týmto článkom; a	N	203/2011	§ 57 O:2 P:b)	40aa) Čl. 39, 61 a 62 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013 v platnom znení. 40e) Čl. 78 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013. (2) Zveriť výkon činností alebo , funkcií alebo služieb podľa odseku 1 možno, len ak	Ú			

	j) správcovská spoločnosť musí byť schopná odôvodniť celú svoju štruktúru delegovania objektívnymi dôvodmi.“;	N	Návrh Čl. I.	§ 57 O:2 P:1	b) je v štatúte fondu alebo v zakladajúcich dokumentoch európskeho štandardného fondu a v predajnom prospekte fondu alebo európskeho štandardného fondu uvedený zoznam činností, funkcií alebo služieb , ktorých výkon možno zveriť osobám podľa odseku 1,	Ú			
b) odsek 2 sa nahrádza takto: „2. Na zodpovednosť správcovskej spoločnosti alebo depozitára nemá vplyv skutočnosť, že správcovská spoločnosť delegovala funkcie alebo služby na tretiu stranu. Správcovská spoločnosť nesmie funkcie alebo služby delegovať v takom rozsahu, že ju v podstate už nemožno považovať za správcu PKIPCP alebo poskytovateľa služieb uvedených v článku 6 ods. 3 a že sa stane len schránkovou spoločnosťou.		N	203/2011	§ 57 O:4 a 5	l) správcovská spoločnosť odôvodní štruktúru svojho zverenia vykonávania činností, funkcií a služieb objektívnymi dôvodmi. (4) Zverením činností alebo funkcií podľa odseku 1 nie je dotknutá zodpovednosť správcovskej spoločnosti a depozitára za škody spôsobené podielnikom pri správe majetku vo fonde alebo v európskom štandardnom fonde. (5) Správcovská spoločnosť nemôže zveriť výkon svojich činností alebo funkcií osobám podľa odseku 1 v takom rozsahu, aby správcovská spoločnosť prestala plniť účel, na ktorý jej bolo udelené povolenie podľa § 28 alebo § 28a alebo aby sa stala schránkovou spoločnosťou.40a) Zverenie činností podľa odseku 1 nesmie slúžiť na obchádzanie povinnosti vykonávať činnosť správcovskej spoločnosti len na základe povolenia podľa § 28 alebo § 28a.	Ú			
3. Odchylna od odsekov 1 a 2 tohto článku, ak funkciu uvádzania na trh uvedenú v prílohe II tretej zarážke vykonáva jeden alebo viacero distribútorov, ktorí konajú vo vlastnom mene a ktorí uvádzajú PKIPCP na trh podľa smernice 2014/65/EÚ alebo prostredníctvom produktov založených na poistení v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 (*18), takáto funkcia sa nepovažuje za delegovanie, na ktoré sa vzťahujú		N	Návrh Čl. I.	§ 57 O:9	(9) Ak funkciu distribúcie uvedenú v § 27 ods. 2 písm. c) vykonáva jeden alebo viacero distribútorov, ktorí konajú vo vlastnom mene a ktorí distribuujú štandardný fond na trh podľa osobitného predpisu⁷⁾ alebo	Ú			

	požiadavky stanovené v odsekoch 1 a 2 tohto článku bez ohľadu na akúkoľvek dohodu o distribúcii medzi správcovskou spoločnosťou a distribútorom. 4. Správcovská spoločnosť zabezpečí, aby bol výkon funkcií uvedených v prílohe II a poskytovanie služieb uvedených v článku 6 ods. 3 v súlade s touto smernicou. Uvedená povinnosť sa uplatňuje bez ohľadu na regulačný status subjektu, na ktorý sa funkcie delegujú alebo subdelegujú, alebo miesto, kde sa nachádza. 5. Komisia prijme prostredníctvom delegovaných aktov v súlade s článkom 112a opatrenia, v ktorých uvedie: a) podmienky splnenia požiadaviek stanovených v odseku 1; b) podmienky, za ktorých sa považuje, že správcovská spoločnosť delegovala svoje funkcie v takom rozsahu, že sa stáva len schránkovou spoločnosťou, a teda ju už nemožno považovať za správcu PKIPCP ani za poskytovateľa služieb uvedených v článku 6 ods. 3, ako je stanovené v odseku 2. 6. Do 16. apríla 2029 orgán ESMA poskytne Európskemu parlamentu, Rade a Komisii správu, v ktorej analyzuje trhové postupy týkajúce sa delegovania a dodržiavania článku 7 a odsekov 1 až 5 tohto článku, okrem iného na základe údajov oznámených príslušným orgánom v súlade s článkom 20a ods. 2 písm. d) a vykonávania právomocí orgánu ESMA v oblasti konvergenzie dohľadu. V tejto správe sa analyzuje aj súlad s hmotnoprávnymi požiadavkami tejto smernice.	n.a.	Návrh Čl. I.	§ 57 O:8	prostredníctvom investičných produktov založených na poistení podľa osobitného predpisu,⁴¹⁾ takáto funkcia sa bez ohľadu na akúkoľvek dohodu o distribúcii medzi správcovskou spoločnosťou štandardného fondu a distribútorom nepovažuje za zverenie podľa tohto zákona. (8) Správcovská spoločnosť je povinná zabezpečiť, aby bol výkon činností a funkcií podľa § 27 ods. 2, 4 a 5 a poskytovanie služieb podľa § 27 ods. 3 alebo ods. 6 v súlade s týmto zákonom. Povinnosť podľa prvej vety sa uplatňuje bez ohľadu na výkon dohľadu nad subjektom, ktorému sa činnosti, funkcie alebo služby zverujú alebo ďalej zverujú alebo miesto, kde sa nachádza.	n.a.			
		n.a.				n.a.			

	(*18) Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 z 20. januára 2016 o distribúcii poistenia (Ú. v. EÚ L 26, 2.2.2016, s. 19).“ "								
Č:2 O:5	Článok 14 sa mení takto: a) vkladá sa tento odsek: „2a. Ak správcovská spoločnosť PKIPCP spravuje alebo má v úmysle spravovať PKIPCP na podnet tretej strany vrátane prípadov, keď tento PKIPCP používa meno tretej strany, na podnet ktorej PKIPCP spravuje, alebo keď správcovská spoločnosť menuje tretiu stranu, na podnet ktorej PKIPCP spravuje, za subjekt, na ktorý sa funkcie delegujú podľa článku 13, správcovská spoločnosť príslušným orgánom svojho domovského členského štátu predloží podrobné vysvetlenia a dôkazy o tom, že dodržiava odsek 1 písm. d) tohoto článku. Správcovská spoločnosť predovšetkým uvedie primerané opatrenia, ktoré prijala ako prevenciu konfliktov záujmov vyplývajúcich zo vzťahu s tretou stranou, alebo ak týmto konfliktom záujmov nie je možné zabrániť, spôsob identifikácie, riadenia, monitorovania a v príslušných prípadoch zverejnenia týchto konfliktov záujmov s cieľom zabrániť tomu, aby nepriaznivo ovplyvnili záujmy PKIPCP a jeho investorov.“; b) dopĺňa sa tento odsek: „4. Na účely odseku 1 písm. a) orgán ESMA do 16. októbra 2025 predloží správu Európskemu parlamentu, Rade a Komisii s posúdením nákladov, ktoré PKIPCP a správcovské spoločnosti účtovali investorom, a s vysvetlením dôvodov výšky daných nákladov a akýchkoľvek rozdielov medzi nimi vrátane rozdielov vyplývajúcich z povahy dotknutých PKIPCP. Orgán ESMA v rámci	N	Návrh Čl. I.	§ 44 O:6	(6) Ak správcovská spoločnosť spravuje alebo má v úmysle spravovať štandardný fond na podnet tretej osoby alebo ak tento štandardný fond používa názov alebo obchodné meno tretej osoby, na podnet ktorej správcovská spoločnosť takýto fond spravuje, alebo ak správcovská spoločnosť zveruje vykonávanie zverených funkcií podľa § 57 tretej osobe, na podnet ktorej spravuje štandardný fond, správcovská spoločnosť predloží Národnej banke Slovenska podrobné vysvetlenia a dôkazy o tom, že dodržiava § 43 a § 48 ods. 2 písm. e). Správcovská spoločnosť predovšetkým oznámi Národnej banke Slovenska opatrenia, ktoré prijala ako prevenciu konfliktov záujmov vyplývajúcich zo vzťahu s tretou osobou, alebo ak týmto konfliktom záujmov nie je možné zabrániť, spôsob identifikácie, riadenia, monitorovania a spôsob zverejnenia týchto konfliktov záujmov s cieľom zabrániť tomu, aby nepriaznivo ovplyvnili záujmy štandardného fondu a jeho investorov.	Ú		GP-N	
		n.a.				n.a.			

	tohto posúdenia v rámci článku 29 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 analyzuje vhodnosť a účinnosť kritérií stanovených v konvergenčných nástrojoch orgánu ESMA pre dohľad nad nákladmi. Na účely uvedenej správy a v súlade s článkom 35 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 príslušné orgány jednorazovo poskytnú orgánu ESMA údaje o nákladoch vrátane všetkých poplatkov, nákladov a výdavkov, ktoré priamo alebo nepriamo znášajú investori alebo správcovská spoločnosť v súvislosti s operáciami PKIPCP a ktoré sa majú priamo alebo nepriamo pripísať PKIPCP. Príslušné orgány sprístupnia uvedené údaje orgánu ESMA v rámci svojich právomocí, ku ktorým patrí právomoc požadovať od správcovských spoločností, aby poskytovali informácie, ako sa stanovuje v článku 98 ods. 2 tejto smernice.“	n.a.				n.a.			
Č:2 O:6	Vkladá sa tento článok: „Článok 18a 1. Členské štáty zabezpečia, aby mali PKIPCP k dispozícii aspoň nástroje na riadenie likvidity stanovené v prílohe IIA.	N	Návrh Čl. I.	§ 14a O:1 až 10	§ 14a Nástroje na riadenie likvidity, ktoré môže využívať správcovská spoločnosť spravujúca štandardný fond alebo alternatívny investičný fond otvoreného typu (1) Nástrojmi na riadenie likvidity sú a) pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania, b) obmedzenie vyplácania, c) predĺženie výpovedných lehôt, d) poplatok za vyplatenie,	Ú		GP-N	

					e) mechanizmus pohyblivých cien, f) dvojaké oceňovanie, g) poplatok na zabránenie zníženia hodnoty investície, h) nepenažné vyplatenie, i) oddelenie nelikvidných aktív. (2) Pozastavením upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania sa rozumie dočasne nemožné upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov alebo akcií fondu. (3) Obmedzením vyplácania sa rozumie dočasné a čiastočné obmedzenie práva podielnikov alebo akcionárov na vyplatenie ich podielových listov alebo akcií fondu tak, že investorom možno vyplatiť len určitú časť ich podielových listov alebo akcií fondu. (4) Predĺžením výpovedných lehôt sa rozumie predĺženie výpovednej lehoty, ktorú podielníci alebo akcionári musia poskytnúť správcovskej spoločnosti fondu pri vyplatení svojich podielových listov alebo akcií nad rámec minimálnej lehoty, ktorá je primeraná pre fond. (5) Poplatkom za vyplatenie sa rozumie poplatok vo vopred určenom rozpätí určenom v štatúte, ktorý zohľadňuje				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

					náklady na likviditu, ktorý fondu platia podielníci alebo akcionári pri vyplácaní podielových listov alebo akcií a ktorý zabezpečuje, aby ostatní podielníci alebo akcionári, ktorí zostávajú vo fonde, neboli nespravodlivo znevýhodnení. (6) Mechanizmom pohyblivých cien sa rozumie vopred určený mechanizmus, ktorým sa čistá hodnota aktív podielových listov alebo akcií fondu upravuje použitím faktora (swing faktor), ktorý odráža náklady na likviditu. (7) Dvojakým oceňovaním sa rozumie vopred určený mechanizmus, ktorým sa ceny upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo akcií fondu určujú úpravou čistej hodnoty aktív na podielový list alebo na akciu o faktor, ktorý odráža náklady na likviditu. (8) Poplatkom na zabránenie zníženia hodnoty investície sa rozumie poplatok, ktorý fondu platí podielník alebo akcionár v čase upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo akcií, ktorý fondu kompenzuje náklady na likviditu, ktoré vznikli v dôsledku veľkosti tejto transakcie, a ktorý zabezpečuje, aby ostatní podielníci alebo				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

2.	PKIPCP vyberie aspoň dva vhodné nástroje na riadenie likvidity z nástrojov uvedených v prílohe IIA bodoch 2 až 8 po posúdení vhodnosti týchto nástrojov vo vzťahu k svojej sledovanej investičnej stratégii, svojmu profilu likvidity a svojej politike vyplácania. PKIPCP zahrnie tieto nástroje do svojho štatútu fondu alebo zakladajúcich dokumentov na možné použitie v záujme investorov PKIPCP. Uvedený výber nesmie zahŕňať len nástroje uvedené v prílohe IIA bodoch 5 a 6. Odchylné od prvého pododseku môže PKIPCP rozhodnúť, že vyberie len jeden nástroj na riadenie likvidity z tých, ktoré sú uvedené v prílohe IIA bodoch 2 až 8, ak je tomuto PKIPCP udelené povolenie pôsobiť ako fond peňažného trhu	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 14b O: 1 až 5	akcionári neboli nespravodlivo znevýhodnení. (9) Nepeňažným vyplatením sa rozumie prevod aktív, ktoré fond drží namiesto hotovosti, s cieľom vyhovieť žiadostiam podielnikov alebo akcionárov o vyplatenie. (10) Oddelením nelikvidných aktív sa rozumie oddelenie určitých aktív, ktorých ekonomické vlastnosti alebo právne vlastnosti sa výrazne zmenili alebo sa stali neistými v dôsledku mimoriadnych okolností, od ostatných aktív fondu. § 14b Využívanie nástrojov na riadenie likvidity pri správe štandardného fondu (1) Správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, vyberie aspoň dva vhodné nástroje na riadenie likvidity z nástrojov uvedených v § 14a ods. 1 písm. b) až h) po posúdení vhodnosti týchto nástrojov vo vzťahu k sledovanej investičnej stratégii, profilu likvidity a politike vyplácania spravovaného fondu a uvedie ich v štatúte fondu alebo v zakladajúcich dokumentoch fondu. Uvedený výber však	Ú			
----	---	---	-------------------------------	--------------------	---	---	--	--	--

	v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131⁽¹⁹⁾. PKIPCP implementuje podrobné politiky a postupy na aktiváciu a deaktiváciu každého vybraného nástroja na riadenie likvidity a prevádzkové a administratívne mechanizmy na používanie takéhoto nástroja. Výber uvedený v prvom a druhom pododseku a podrobné politiky a postupy aktivácie a deaktivácie sa oznámia príslušným orgánom domovského členského štátu PKIPCP. Nepeňažné vyplatenie, ako sa uvádza v prílohe IIA bode 8, sa aktivuje len s cieľom vyhovieť žiadostiam profesionálnych investorov o vyplatenie, a ak nepeňažné vyplatenie zodpovedá pomernému podielu aktív, ktoré drží PKIPCP. Odchylné od štvrtého pododseku tohto odseku nemusí nepeňažné vyplatenie zodpovedať pomernému podielu aktív, ktoré drží PKIPCP, ak sa tento PKIPCP uvádza na trh výlučne pre profesionálnych investorov alebo ak cieľom investičnej politiky tohto PKIPCP je replikovať zloženie určitého indexu akcií alebo dlhových cenných papierov a tento PKIPCP je fondom obchodovaným na burze, v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 46 smernice 2014/65/EÚ.				nesmie zahŕňať len nástroje uvedené v § 14a ods. 1 písm. e) a f). (2) Správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, môže odchylné od odseku 1 vybrať len jeden nástroj na riadenie likvidity z nástrojov uvedených v § 14a ods. 1 písm. b) až h), ak štandardný fond má udelené povolenie pôsobiť ako fond peňažného trhu podľa osobitného predpisu.^{11aa)} (3) Správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, je povinná mať zavedené podrobné politiky a postupy na aktiváciu a deaktiváciu každého vybraného nástroja na riadenie likvidity a prevádzkové mechanizmy a administratívne mechanizmy na používanie takéhoto nástroja. Výber uvedený v odsekoch 1 a 2 a podrobné politiky a postupy aktivácie a deaktivácie správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť oznámi za každý spravovaný štandardný fond Národnej banke Slovenska. (4) Nepeňažné vyplatenie aktivuje správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, len s cieľom vyhovieť žiadostiam				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

					profesionálnych investorov o vyplatenie, a ak nepeňažné vyplatenie zodpovedá pomernému podielu aktív, ktoré drží fond. (5) Nepeňažné vyplatenie nemusí zodpovedať pomernému podielu aktív, ktoré drží fond, ak sa tento fond distribuuje výlučne pre profesionálnych investorov alebo ak cieľom investičnej politiky tohto fondu je replikovať zloženie určitého indexu akcií alebo nekapitálových cenných papierov a tento fond je fondom obchodovaným na burze^{11b}); tým nie je dotknutý odsek 4. ^{11aa}) Nariadenie (EÚ) 2017/1131 v platnom znení. ^{11b}) § 7 ods. 16 zákona č. 566/2001 Z. z. v znení zákona č. 237/2017 Z. z.				
3. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých určí vlastnosti nástrojov na riadenie likvidity stanovených v prílohe IIA. Pri vypracúvaní tohto návrhu regulačných technických predpisov orgán ESMA zohľadní rozmanitosť investičných stratégií a podkladových aktív PKIPCP. Uvedené predpisy nesmú obmedzovať schopnosť PKIPCP používať akýkoľvek vhodný nástroj na riadenie likvidity pre všetky triedy aktív, jurisdikcie a trhové podmienky.	n.a.					n.a.			

	4. Do 16. apríla 2025 orgán ESMA vypracuje usmernenia k výberu a kalibrácii nástrojov na riadenie likvidity zo strany PKIPCP na účely riadenia rizika likvidity a zmiernenia rizík pre finančnú stabilitu. V uvedených usmerneniach sa zohľadní, že hlavnú zodpovednosť za riadenie rizika likvidity aj naďalej nesú PKIPCP. Ich súčasťou sú údaje o okolnostiach, za ktorých sa môže aktivovať oddelenie nelikvidných aktív uvedené v prílohe IIA bode 9. Pred začatím ich uplatňovania poskytnú primeraný čas na prispôsobenie, najmä pre existujúce PKIPCP. 5. Orgán ESMA predloží návrh regulačných technických predpisov uvedený v odseku tohto článku Komisii do 16. apríla 2025. Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť túto smernicu prijatím regulačných technických predpisov uvedených v odseku 3 v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. (*¹⁹) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu (Ú. v. EÚ L 169, 30.6.2017, s. 8).“	n.a.				n.a.			
Č:2 O:7	Vkladajú sa tieto články: „Článok 20a 1. Správcovská spoločnosť pravidelne podáva príslušným orgánom domovského členského štátu PKIPCP správy o trhoch, na ktorých obchoduje, a nástrojoch, s ktorými obchoduje, v mene PKIPCP, ktorý spravuje. Správcovská spoločnosť poskytuje v súvislosti s každým PKIPCP, ktorý spravuje, informácie o nástrojoch, s ktorými obchoduje, o trhoch,	N	Návrh Čl. I.	§ 161a O:1až7	(1) Správcovská spoločnosť je povinná pravidelne podávať Národnej banke Slovenska správy o trhoch a nástrojoch, s ktorými obchoduje v mene štandardného fondu, ktorý spravuje. (2) V správe podľa odseku 1, správcovská spoločnosť za každý štandardný fond, ktorý spravuje,	Ú		GP-N	

	ktorých je členom alebo na ktorých aktívne obchoduje, a o expozíciách a aktívach PKIPCP. Uvedené informácie zahŕňajú identifikátory, ktoré sú potrebné na prepojenie poskytnutých údajov o aktívach, PKIPCP a správcovských spoločnostiach s inými zdrojmi údajov v oblasti dohľadu alebo verejne dostupnými zdrojmi údajov. 2. Správcovská spoločnosť poskytuje príslušným orgánom domovského členského štátu PKIPCP za každý PKIPCP, ktorý spravuje, tieto informácie: a) opatrenia na riadenie likvidity PKIPCP vrátane súčasného výberu nástrojov na riadenie likvidity a ich akejkolvek aktivácie alebo deaktivácie; b) súčasný rizikový profil PKIPCP vrátane trhového rizika, rizika likvidity, rizika protistrany, iných rizík vrátane operačného rizika, a celkovú výšku pákového efektu využitého PKIPCP; c) výsledky stresových testov vykonaných v súlade s článkom 51 ods. 1; d) tieto informácie týkajúce sa dohôd o delegovaní v súvislosti s funkciami riadenia portfólia alebo riadenia rizík: i) informácie o subjektoch, na ktoré sa funkcie delegovali, s uvedením ich názvu a bydliska alebo sídla alebo pobočky, či majú úzke väzby so správcovskou spoločnosťou, či sú povolenými alebo regulovanými subjektmi na účely správy aktív, v náležitých prípadoch ich orgánu dohľadu, a vrátane identifikátorov subjektov, na ktoré sa funkcie delegovali, ktoré sú potrebné na prepojenie poskytnutých informácií s inými zdrojmi údajov v oblasti dohľadu alebo verejne dostupnými zdrojmi údajov;				poskytne informácie o nástrojoch, s ktorými obchoduje, o trhoch, ktorých je členom alebo na ktorých aktívne obchoduje, a o expozíciách a aktívach každého štandardného fondu. Informácie podľa prvej vety zahŕňajú identifikátory, ktoré sú potrebné na prepojenie poskytovaných údajov o aktívach, o štandardnom fonde a o správцovskej spoločnosti s inými zdrojmi údajov, ktoré má orgán dohľadu k dispozícii alebo s verejne dostupnými zdrojmi údajov. (3) Správcovská spoločnosť za každý štandardný fond, ktorý spravuje, poskytne Národnej banke Slovenska a) informácie o opatreniach na riadenie likvidity štandardného fondu vrátane aktuálneho výberu nástrojov na riadenie likvidity a akejkolvek ich aktivácie alebo deaktivácie, b) aktuálny rizikový profil štandardného fondu vrátane trhového rizika, rizika likvidity, rizika protistrany, iných rizík vrátane operačného rizika a celkovej výšky pákového efektu, ktorý štandardný fond využíva, c) výsledky stresových testov vykonaných podľa § 100 ods. 1, d) informácie týkajúce sa dohôd o zverení riadenia portfólia alebo funkcií riadenia rizík, a to: 1. informácie o tretej osobe, ktorej bol zverený výkon činností, funkcií alebo služieb s uvedením mena, priezviska a bydliska				
--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

ii) počet ekvivalentov plného pracovného úväzku zamestnancov, ktoré správcovská spoločnosť využíva na výkon každodenných úloh riadenia portfólia alebo riadenia rizík v tejto správcovskej spoločnosti; iii) zoznam a opis činností týkajúcich sa funkcií riadenia portfólia a riadenia rizík, ktoré sú delegované; iv) ak je funkcia riadenia portfólia delegovaná, suma a percentuálny podiel aktív PKIPCP, na ktoré sa vzťahujú dohody o delegovaní týkajúce sa funkcie riadenia portfólia; v) počet ekvivalentov plného pracovného úväzku zamestnancov, ktoré správcovská spoločnosť využíva na monitorovanie dohôd o delegovaní; vi) počet a dátumy previerok pravidelnej hĺbkovej analýzy vykonávaných správcovskou spoločnosťou s cieľom monitorovať delegovanú činnosť, zoznam zistených problémov a v náležitých prípadoch opatrení prijatých na riešenie týchto problémov a dátum, do ktorého sa tieto opatrenia majú vykonať; vii) ak existujú dohody o subdelegovaní, informácie požadované v bodoch i), iii) a iv) týkajúce sa subjektov, na ktoré sa funkcie subdelegovali, a činností súvisiacich s funkciami riadenia portfólia a riadenia rizík, ktoré sú subdelegované; viii) dátumy začatia a skončenia platnosti dohôd o delegovaní a subdelegovaní; e) zoznam členských štátov, v ktorých správcovská spoločnosť alebo distribútor, ktorý koná v mene správcovskej spoločnosti, skutočne uvádza na trh podielové listy PKIPCP.				tejto tretej osoby, či má úzke väzby so správcovskou spoločnosťou, či je oprávneným subjektom alebo regulovaným subjektom na účely správy aktív, a ak je to relevantné, jej orgán dohľadu vrátane identifikátorov tretej osoby, ktoré sú potrebné na prepojenie poskytnutých informácií s inými údajmi, ktoré má orgán dohľadu k dispozícii alebo s verejne dostupnými zdrojmi údajov, 2. počet zamestnancov vyjadrený ako ekvivalent plného pracovného času, ktorých správcovská spoločnosť zamestnáva na vykonávanie každodenných úloh riadenia portfólia alebo riadenia rizík v rámci tejto správcovskej spoločnosti, 3. zoznam a popis činností týkajúcich sa riadenia portfólia a riadenia rizík, ktorých vykonávanie je zverené tretej osobe, 4. údaje o množstve a percente aktív štandardného fondu, na				
---	--	--	--	---	--	--	--	--

					ktoré sa vzťahujú dohody o zverení vykonávania riadenia portfólia, ak riadenie portfólia bolo zverené tretej osobe, 5. počet a dátumy pravidelných previerok odbornej starostlivosti, ktoré správcovská spoločnosť vykonáva s cieľom monitorovať zverenú činnosť, zoznam zistených nedostatkov spolu s opatreniami prijatými na riešenie zistených nedostatkov a dátum, do ktorého sa tieto opatrenia vykonávajú, 6. informácie podľa prvého bodu až tretieho bodu, ak sú uzavreté dohody o druhotnom zverení činností a funkcií, ak ide o zverenie riadenia portfólia a riadenia rizík, ktoré boli zverené tretej osobe, e) informácie o počte osôb vyjadrenom ako ekvivalent plného pracovného času, ktoré správcovská spoločnosť využíva na monitorovanie dohôd o zverení vykonávania činností a funkcií, f) dátum začiatku a skončenia platnosti dohôd o zverení vykonávania činností a funkcií tretou osobou				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

3. Príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP zabezpečia, aby všetky informácie zhromaždené podľa tohto článku týkajúce sa všetkých PKIPCP, nad ktorými vykonávajú dohľad, a informácie zhromaždené podľa článku 7 boli dostupné ďalším relevantným príslušným orgánom, orgánu ESMA, orgánu EBA, európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) zriadenému nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 (*20) (spolu ďalej len „európske orgány dohľadu“) a Európskemu výboru pre systémové riziká (ESRB) vždy, keď je to potrebné pre výkon ich povinností, a to prostredníctvom postupov stanovených v článku 101. Príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP zabezpečia, aby všetky informácie zhromaždené podľa tohto článku týkajúce sa všetkých PKIPCP, nad ktorými vykonávajú dohľad, boli dostupné len na štatistické účely Európskemu systému centrálnych bánk, a to prostredníctvom postupov stanovených v článku 101. Príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP bezodkladne poskytujú informácie prostredníctvom postupov stanovených v článku 101 a na dvojstrannej báze príslušným orgánom iných členských štátov, ktorých sa to priamo týka, ak by správcovská spoločnosť, ktorá im podlieha, alebo PKIPCP, ktorý táto správcovská	N N N	203/2011 a Návrh Čl. I. 203/2011 a Návrh Čl. I. 203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 161a O:4 § 161a O:5 a 6 § 161a O:5 a 6	a druhotnom zverení činností a funkcií, g) zoznam členských štátov, v ktorých správcovská spoločnosť alebo distribútor, ktorý koná v mene tejto správcovskej spoločnosti, skutočne distribuuje podielové listy štandardného fondu. (4) Národná banka Slovenska je povinná zabezpečiť sprístupnenie všetkých informácií zhromaždených podľa odsekov 1 až 3 v súvislosti so štandardnými fondami, nad ktorými vykonáva dohľad, a všetkých informácií zhromaždených podľa § 28 a 30 ostatným príslušným orgánom dohľadu, Európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy), ostatným európskym orgánom dohľadu a Európskemu výboru pre systémové riziká, kedykoľvek je to potrebné na účely plnenia ich povinností podľa § 196 o spolupráci v oblasti dohľadu. (5) Národná banka Slovenska je povinná zabezpečiť sprístupnenie všetkých informácií zhromaždených podľa odsekov 1 až 3 týkajúcich sa všetkých štandardných fondov, nad ktorými vykonáva dohľad, Európskemu systému centrálnych bánk (ESCB) len na štatistické účely prostredníctvom postupov podľa § 196 o spolupráci v oblasti dohľadu. (6) Národná banka Slovenska bezodkladne poskytne informácie prostredníctvom postupov podľa § 196 a aj príslušným orgánom iných dotknutých členských štátov, ak by	Ú Ú			
---	----------------------------	--	---	--	-------------------	--	--	--

	spoločnosť spravuje, mohol potenciálne predstavovať významný zdroj rizika protistrany pre úverovú inštitúciu, iné systémovo dôležité inštitúcie v iných členských štátoch alebo pre stabilitu finančného systému v inom členskom štáte. 4. V prípade, že je to potrebné na účinné monitorovanie systémového rizika, môžu príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP periodicky alebo ad hoc požadovať nad rámec informácií uvedených v odseku 1 poskytnutie dodatočných informácií. Príslušné orgány informujú orgán ESMA o všetkých takýchto požiadavkách na dodatočné podávanie správ.	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 161a O:4 až 7	správcovská spoločnosť, ktorá im podlieha, alebo ak štandardný fond, ktorý táto správca spoločnosť spravuje, mohli potenciálne predstavovať významný zdroj rizika protistrany pre úverovú inštitúciu, iné systémovo významné inštitúcie v iných členských štátoch alebo pre stabilitu finančného systému v inom členskom štáte. (4) Národná banka Slovenska je povinná zabezpečiť sprístupnenie všetkých informácií zhromaždených podľa odsekov 1 až 3 v súvislosti so štandardnými fondami, nad ktorými vykonáva dohľad, a všetkých informácií zhromaždených podľa § 28 a 30 ostatným príslušným orgánom dohľadu, Európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy), ostatným európskym orgánom dohľadu a Európskemu výboru pre systémové riziká, kedykoľvek je to potrebné na účely plnenia ich povinností podľa § 196 o spolupráci v oblasti dohľadu. (5) Národná banka Slovenska je povinná zabezpečiť sprístupnenie všetkých informácií zhromaždených podľa odsekov 1 až 3 týkajúcich sa všetkých štandardných fondov, nad ktorými vykonáva dohľad, Európskemu systému centrálnych bánk (ESCB) len na štatistické účely prostredníctvom postupov podľa § 196 o spolupráci v oblasti dohľadu. (6) Národná banka Slovenska bezodkladne poskytne informácie prostredníctvom postupov podľa § 196 a aj príslušným orgánom iných	Ú			
--	--	---	-------------------------------	--------------------	--	---	--	--	--

	Za výnimočných okolností a keď je to potrebné na zabezpečenie stability a integrity finančného systému alebo podporu dlhodobého udržateľného rastu, môže orgán ESMA po porade s výborom ESRB vyžadovať, aby príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP zaviedli dodatočné požiadavky týkajúce sa podávania správ. 5. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa určia: a) podrobnosti o informáciách, ktoré sa majú oznamovať v súlade s odsekom 1, odsekom 2 písm. a), b), c) a e) odsekom 4;	n.a.			dotknutých členských štátov, ak by správcovská spoločnosť, ktorá im podlieha, alebo ak štandardný fond, ktorý táto správcovská spoločnosť spravuje, mohli potenciálne predstavovať významný zdroj rizika protistrany pre úverovú inštitúciu, iné systémovo významné inštitúcie v iných členských štátoch alebo pre stabilitu finančného systému v inom členskom štáte. (7) Ak je to potrebné na účinné monitorovanie systémového rizika, Národná banka Slovenska môže pravidelne požadovať ďalšie informácie okrem informácií podľa odseku 1. Národná banka Slovenska informuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) o dodatočných požiadavkách na podávanie informácií.	n.a.			
		n.a.				n.a.			

b) primeraná úroveň štandardizácie informácií, ktoré sa majú oznamovať v súlade s odsekom 2 písm. d); c) periodicita a čas podávania správ. Pri vypracúvaní návrhu regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku písm. b) orgán ESMA nezavedie povinnosti podávania správ okrem povinností stanovených v odseku 2 písm. d). Pri vypracúvaní návrhu regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku písm. a) a b) orgán ESMA zohľadní ďalšie požiadavky na podávania správ, ktoré sa na správcovské spoločnosti vzťahujú, medzinárodný vývoj a normy a zistenia správy vydané v súlade s článkom 20b. Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 16. apríla 2027. Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť túto smernicu prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. 6. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa určia: a) formát a dátové štandardy pre správy uvedené v odsekoch 1, 2 a 4; b) identifikátory, ktoré sú potrebné na prepojenie údajov o aktívach, PKIPCP a správcovských spoločnostiach v správach uvedených v odsekoch 1, 2 a 4 s inými zdrojmi údajov v oblasti dohľadu alebo verejne dostupnými zdrojmi údajov; c) metódy a dohody týkajúce sa podávania správ uvedených v odsekoch 1 a 2 tohto článku vrátane metód a dohôd na zlepšenie štandardizácie údajov a efektívnej výmeny a využívania údajov, ktoré už v ktoromkoľvek	n.a. n.a. n.a.				n.a. n.a. n.a.			
---	-------------------------------------	--	--	--	-------------------------------------	--	--	--

	rámci Únie pre podávanie správ oznámil ktorýkoľvek relevantný príslušný orgán, a to na úrovni Únie alebo na vnútroštátnej úrovni, s ohľadom na zistenia správy vydané v súlade s článkom 20b; d) vzor vrátane minimálnych dodatočných požiadaviek na podávanie správ, ktorý majú správcovské spoločnosti používať za výnimočných okolností uvedených v odseku 4. Orgán ESMA predloží tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do 16. apríla 2027. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Článok 20b 1. Do 16. apríla 2026 predloží orgán ESMA Komisii správu o rozvoji integrovaného zberu údajov na účely dohľadu, ktorá sa bude zameriavať na: a) obmedzenie duplicitných oblastí a nezrovnalostí medzi rámcami pre podávanie správ v sektore správy aktív a v iných sektoroch finančného odvetvia; a b) zlepšenie štandardizácie údajov a efektívnej výmeny a využívania údajov, ktoré už boli oznámené v ktoromkoľvek rámci Únie pre podávanie správ ktorýmkoľvek relevantným príslušným orgánom, a to na úrovni Únie alebo na vnútroštátnej úrovni. Orgán ESMA v uvedenej správe uvedie aj porovnanie najlepších postupov zberu údajov v Únii a na iných trhoch pre retailové investičné fondy.	n.a.				n.a.			
	1. Do 16. apríla 2026 predloží orgán ESMA Komisii správu o rozvoji integrovaného zberu údajov na účely dohľadu, ktorá sa bude zameriavať na: a) obmedzenie duplicitných oblastí a nezrovnalostí medzi rámcami pre podávanie správ v sektore správy aktív a v iných sektoroch finančného odvetvia; a b) zlepšenie štandardizácie údajov a efektívnej výmeny a využívania údajov, ktoré už boli oznámené v ktoromkoľvek rámci Únie pre podávanie správ ktorýmkoľvek relevantným príslušným orgánom, a to na úrovni Únie alebo na vnútroštátnej úrovni. Orgán ESMA v uvedenej správe uvedie aj porovnanie najlepších postupov zberu údajov v Únii a na iných trhoch pre retailové investičné fondy.	n.a.				n.a.			
		n.a.							

	2. Pri vypracúvaní správy uvedenej v odseku 1 orgán ESMA úzko spolupracuje s Európskou centrálnou bankou, ďalšími európskymi orgánmi dohľadu a s príslušnými orgánmi. (*²⁰) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).“ "					n.a.			
Č:2 O:8	Článok 22a sa mení takto: a) v odseku 2 sa písmeno c) nahrádza takto: „c) depozitár využil pri výbere a menovaní tretej strany, na ktorú zamýšľa delegovať časť svojich úloh, všetky náležité odborné znalosti, starostlivosť a pozornosť, a to okrem situácie, keď je danou treťou stranou centrálny depozitár cenných papierov konajúci z pozície centrálného depozitára investora v zmysle vymedzenia v delegovanom akte prijatom podľa článku 29 ods. 3 a článku 48 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, a naďalej využíva všetky náležité odborné znalosti, starostlivosť a pozornosť pri pravidelnom preskúmvaní a priebežnom monitorovaní každej tretej strany, na ktorú delegoval časť svojich úloh, a opatrení tretej strany v súvislosti s delegovanými úlohami.“;	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 80a O:1 P:e	(1) Depozitár tuzemského subjektu kolektívneho investovania nemôže zveriť výkon činností, funkcií alebo služieb depozitára inej osobe; to neplatí na zverenie výkonu depozitárskej úschovy, ak sú splnené tieto podmienky: e) depozitár využil pri výbere a menovaní tretej osoby, ktorej chce zveriť časť úloh vo vzťahu k výkonu depozitárskej úschovy, odborné znalosti a odbornú starostlivosť okrem situácie, keď je treťou osobou centrálny depozitár cenných papierov konajúci ako centrálny depozitár investora podľa osobitného predpisu,^{49ea}) a naďalej využíva všetky odborné znalosti a odbornú starostlivosť pri pravidelnom preskúmvaní a priebežnom monitorovaní každej tretej osoby, ktorej zveril časť úloh vo vzťahu k výkonu depozitárskej úschovy, a opatrení tretej osoby v súvislosti so zverenými úlohami. ^{49ea}) Čl. 48 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 v platnom znení.	Ú		GP-N	

	b) odsek 4 sa nahrádza takto: „4. N účely tohto článku sa za delegovanie funkcií úschovy (custody) depozitára nepovažuje poskytovanie služieb centrálnym depozitárom cenných papierov konajúcim z pozície centrálného depozitára emitenta v zmysle vymedzenia v delegovanom akte prijatom podľa článku 29 ods. 3 a článku 48 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014. Na účely tohto článku sa poskytovanie služieb centrálnym depozitárom cenných papierov konajúcim z pozície centrálného depozitára investora v zmysle vymedzenia v uvedenom delegovanom akte považuje za delegovanie funkcií úschovy (custody) depozitára.“	N	Návrh Čl. I.	§ 80a O:5	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/392 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povoľovanie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017). (5) Na účely odsekov 1 až 4 sa za zverenie výkonu depozitárskej úschovy depozitára nepovažuje poskytovanie služieb centrálnym depozitárom cenných papierov konajúcim z pozície centrálného depozitára emitenta podľa osobitných predpisov.^{49ea}) Poskytovanie služieb centrálnym depozitárom cenných papierov konajúcim ako centrálny depozitár investora podľa osobitných predpisov^{49ea}) sa považuje za zverenie výkonu depozitárskej úschovy depozitára. ^{49ea}) Čl. 48 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 v platnom znení. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/392 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povoľovanie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017).	Ú			
--	---	---	-----------------	--------------	--	---	--	--	--

Č:2 O:9	V článku 29 ods. 1 druhom pododseku sa písmeno b) nahrádza takto: „b) riaditelia investičnej spoločnosti musia mať dostatočne dobrú povesť a dostatočnú prax aj v súvislosti s typom podnikania investičnej spoločnosti, a preto sa: mená riaditeľov a každej osoby, ktorá ich vystrieda v tejto pozícii, musia bezodkladne oznámiť príslušným orgánom; o riadení podnikania investičnej spoločnosti musia rozhodovať najmenej dve fyzické osoby, ktoré spĺňajú tieto podmienky a sú buď touto investičnou spoločnosťou zamestnávané na plný úväzok, alebo sú výkonnými členmi či členmi riadiaceho orgánu investičnej spoločnosti, ktoré sú poverené riadením podnikania danej investičnej spoločnosti na plný pracovný čas a ktoré majú bydlisko v Únii; a pod ‚riaditeľmi‘ sa rozumejú tie osoby, ktoré podľa právnych predpisov alebo stanov zastupujú investičnú spoločnosť alebo ktoré rozhodujúcim spôsobom určujú politiku spoločnosti.“	N				n.a.	Ustanovenia o investičných spoločnostiach sú v podmienkach SR irelevantné.	GP-N	
Č:2 O:10	V článku 57 sa dopĺňa tento odsek: „3. Ak PKIPCP aktivuje oddelenie nelikvidných aktív uvedené v článku 84 ods. 2 písm. a) prostredníctvom oddelenia týchto aktív, tieto oddelené aktíva môžu byť vylúčené z výpočtu limitov stanovených v tejto kapitole.“	N	Návrh Čl. I.	§ 94 O: 6	(6) Ak správcovská spoločnosť v štandardnom fonde aktivuje nástroj na oddelenie nelikvidných aktív uvedený v § 14a, môže takto oddelené aktíva vylúčiť z výpočtu limitov ustanovených v § 87 až 98.	Ú		GP-N	
Č:2 O:11	V článku 69 sa dopĺňa tento odsek: „6. S cieľom zabezpečiť jednotné uplatňovanie pravidiel týkajúcich sa názvu PKIPCP orgán ESMA do 16. apríla 2026 vypracuje usmernenia na určenie okolností, za ktorých je názov PKIPCP nekorektný, nejasný alebo zavádzajúci. Uvedené usmernenia	n.a.				n.a.		GP-N	

	zohľadňujú príslušné odvetvové právne predpisy. Pred uvedenými usmerneniami majú prednosť odvetvové právne predpisy, ktorými sa stanovujú normy pre názvy fondov alebo uvádzanie fondov na trh.“								
Č:2 O:12	V článku 79 sa odsek 1 nahrádza takto: „1. Kľúčové informácie pre investorov vrátane názvu PKIPCP predstavujú predzmluvné informácie. Musia byť korektné, jasné a nezávádzajúce. Musia byť v súlade s príslušnými časťami prospektu.“	N	Návrh Čl. I.	§ 154 O:1	(1) Kľúčové informácie pre investorov vrátane názvu fondu sú predzmluvnými informáciami, ktoré musia byť pravdivé, jasné a nezávádzajúce a musia byť v súlade s príslušnými časťami štatútu a predajného prospektu.	Ú		GP-N	
Č:2 O:13	V článku 84 sa odseky 2 a 3 nahrádzajú takto: „2. Bez ohľadu na odsek 1: a) PKIPCP môže v záujme svojich podielnikov dočasne pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie svojich podielových listov, ako sa uvádza v prílohe IIA bode 1, alebo aktivovať či deaktivovať iné nástroje na riadenie likvidity vybrané z bodov 2 až 8 tejto prílohy v súlade s článkom 18a ods. 2 PKIPCP môže v záujme svojich podielnikov aktivovať aj oddelenie nelikvidných aktív uvedené v prílohe IIA bode 9; b) v záujme investorov, za výnimočných okolností a po konzultácii s PKIPCP môžu príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP vyžadovať od PKIPCP, aby aktivoval alebo deaktivoval nástroj na riadenie likvidity uvedený v prílohe IIA bode 1, ak existujú riziká pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu, ktoré si z primeraného a vyváženého hľadiska vyžadujú takúto aktiváciu alebo deaktiváciu.	N	Návrh Čl. I.	§ 14c O:1a5	(1) Ustanovenie § 13 ods. 11 nie je dotknuté, ak a) správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, v záujme svojich podielnikov dočasne pozastaví upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie svojich podielových listov, alebo aktivuje alebo deaktivuje iné nástroje na riadenie likvidity uvedené v § 14a ods. 1 písm. b) až h) v súlade s § 14b ods. 1 až 5; správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť môže v záujme svojich podielnikov aktivovať aj oddelenie nelikvidných aktív uvedené v § 14a ods. 1 písm. i), b) Národná banka Slovenska v záujme investorov, za mimoriadnych okolností	Ú		GP-N	

PKIPCP využije pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania alebo oddelenie nelikvidných aktív uvedené v prvom pododseku písmene a) len vo výnimočných prípadoch, pokiaľ to vyžadujú okolnosti a pokiaľ je to odôvodnené so zreteľom na záujmy svojich podielnikov. 3. PKIPCP bezodkladne oznámi príslušným orgánom svojho domovského členského štátu tieto skutočnosti: a) ak PKIPCP aktivuje alebo deaktivuje nástroj na riadenie likvidity uvedený v prílohe IIA bode 1; b) ak PKIPCP aktivuje alebo deaktivuje niektorý z nástrojov na riadenie likvidity uvedených v prílohe IIA bodoch 2 až 8 spôsobom, ktorý nezodpovedá bežnej obchodnej činnosti stanovenej v štatúte fondu alebo zakladajúcich dokumentoch PKIPCP. PKIPCP skôr, ako aktivuje alebo deaktivuje nástroj na riadenie likvidity uvedený v prílohe IIA bode 9, v primeranom časovom rámci oznámi takúto aktiváciu alebo deaktiváciu príslušným orgánom svojho domovského členského štátu. Príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP bezodkladne informujú príslušné orgány domovského členského štátu správcovskej spoločnosti, príslušné orgány hostiteľského členského štátu PKIPCP, orgán ESMA a v prípade potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výboru ESRB o každom oznámení, ktoré prijali v súlade s týmto odsekom.	n.a.			a po konzultácii so správcovskou spoločnosťou alebo zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktorá spravuje štandardný fond, vyžaduje od správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti, ktorá koná v mene štandardného fondu, aby aktivovala alebo deaktivovala nástroj na riadenie likvidity uvedený v § 14a ods. 1 písm. a), ak existujú riziká pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu, ktoré si z primeraného a rovnovážneho hľadiska vyžadujú takúto aktiváciu alebo deaktiváciu. (2) Správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, pozastaví upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo oddelenie nelikvidných aktív len za mimoriadnych okolností, ak si to vyžadujú okolnosti a ak to je odôvodnené so zreteľom na záujmy jeho podielnikov. (3) Správcovská spoločnosť alebo zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, oznámi Národnej banke Slovenska tieto skutočnosti: a) aktivovanie alebo deaktivovanie nástroja na				
--	------	--	--	--	--	--	--	--

	Orgán ESMA má právomoc poskytovať informácie doručené podľa tohto odseku príslušným orgánom. 3a. Ak príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP uplatnia právomoci podľa odseku 2 písm. b), informujú o tom príslušné orgány hostiteľského členského štátu PKIPCP, príslušné orgány domovského členského štátu správцovskej spoločnosti, orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výbor ESRB. 3b. Príslušné orgány hostiteľského členského štátu PKIPCP alebo príslušné orgány domovského členského štátu správцovskej spoločnosti môžu od príslušných orgánov domovského členského štátu PKIPCP vyžadovať uplatnenie právomoci podľa odseku 2 písm. b), pričom uvedú dôvody žiadosti a informujú o tom orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výbor ESRB.	N	Návrh Čl. I.	§ 14c O: 3 až 9	riadenie likvidity uvedený v § 14a ods. 1 písm. a), b) aktivovanie alebo deaktivovanie niektorého z nástrojov na riadenie likvidity uvedeného v § 14a ods. 1 písm. b) až h) spôsobom, ktorý nezodpovedá bežnej prevádzkovej činnosti uvedenej v štatúte štandardného fondu alebo zakladajúcich dokumentoch štandardného fondu. (4) Správцovská spoločnosť alebo zahraničná správцovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný fond, predtým ako aktivuje alebo deaktivuje tento nástroj na riadenie likvidity uvedený v § 14a ods. 1 písm. i), v primeranej lehote oznámi zámer aktivovať alebo deaktivovať príslušný nástroj riadenia likvidity Národnej banke Slovenska. (5) Národná banka Slovenska ako príslušný orgán domovského členského štátu štandardného fondu bezodkladne informuje príslušné orgány domovského členského štátu zahraničnej správцovskej spoločnosti, ktorá spravuje príslušný štandardný fond, príslušné orgány hostiteľského členského štátu štandardného fondu, Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán	n.a. Ú		GP-N	
--	--	---	-----------------	--------------------	--	---------------	--	------	--

					pre cenné papiere a trhy) a pri potenciálnych rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká o každom oznámení podľa odseku 3 alebo odseku 4. (6) Ak Národná banka Slovenska uplatní postup podľa odseku 1 písm. b), informuje o tom príslušné orgány hostiteľského členského štátu štandardného fondu, príslušné orgány domovského členského štátu zahraničnej správcovskej spoločnosti, Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a pri potenciálnych rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká. (7) Ak je Národná banka Slovenska príslušným orgánom hostiteľského členského štátu európskeho štandardného fondu alebo príslušným orgánom domovského členského štátu správcovskej spoločnosti, môže od príslušných orgánov domovského členského štátu európskeho štandardného fondu vyžadovať uplatnenie právomocí podľa odseku 1 písm. b), pričom uvedie dôvody žiadosti a informuje o tom Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a pri				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

3c. Ak príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP nesúhlasia so žiadosťou uvedenou v odseku 3b, informujú o tom žiadajúce príslušné orgány, orgán ESMA a v prípade, že výbor ESRB bol o žiadosti informovaný podľa odseku 3b, aj výbor ESRB, pričom uvedú dôvody svojho nesúhlasu.			Návrh Čl. I	§ 14c O:9	potenciálnych rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká. (8) Ak Národná banka Slovenska ako orgán domovského členského štátu štandardného fondu nesúhlasí so žiadosťou iného príslušného orgánu hostiteľského členského štátu štandardného fondu alebo so žiadosťou iného príslušného orgánu domovského členského štátu zahraničnej správcovskej spoločnosti informuje o tom žiadajúce príslušné orgány, Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ak Európsky výbor pre systémové riziká bol o žiadosti informovaný, aj Európsky výbor pre systémové riziká, pričom uvedie dôvody jej nesúhlasu. (9) Ak sa Národná banka Slovenska ako príslušný orgán domovského členského štátu štandardného fondu neriadi stanoviskom Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy), ktoré vydal na základe informácií uvedených v odsekoch 7 a 8, alebo nemá v úmysle sa riadiť týmto stanoviskom, informuje o tom Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a žiadajúce príslušné orgány, pričom uvedie				
---	--	--	------------------------	----------------------	--	--	--	--	--

					dôvody, pre ktoré sa týmto stanoviskom neriadi alebo nemá v úmysle sa ním riadiť. Poznámky pod čiarou k odkazom 11aa a 11b znejú: ^{11aa}) Nariadenie (EÚ) 2017/1131 v platnom znení. ^{11b}) § 7 ods. 16 zákona č. 566/2001 Z. z. v znení zákona č. 237/2017 Z. z.				
3d. Na základe informácií prijatých podľa odsekov 3b a 3c vydá orgán ESMA bez zbytočného odkladu stanovisko pre príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP k uplatňovaniu právomocí podľa odseku 2 písm. b). Orgán ESMA oznámi toto stanovisko príslušným orgánom hostiteľského členského štátu PKIPCP.	n.a.					n.a.			
3e. Ak sa príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP neriadia stanoviskom orgánu ESMA uvedeným v odseku 3d, alebo nemajú v úmysle riadiť sa týmto stanoviskom, informujú o tom orgán ESMA a žiadajúce príslušné orgány, pričom uvedú dôvody, pre ktoré sa ním neriadia alebo nemajú v úmysle sa riadiť.	N					Ú		GP-N	
V prípade vážneho ohrozenia ochrany investorov, riadneho fungovania a integrity finančných trhov alebo stability celého finančného systému v Únii alebo jeho časti, a pokiaľ takéto zverejnenie nie je v rozpore s oprávnenými záujmami podielnikov PKIPCP alebo verejnosti, môže orgán ESMA zverejniť skutočnosť, že príslušné orgány domovského členského štátu správcu PKIPCP sa neriadia alebo nemajú v úmysle riadiť jeho stanoviskom, spolu s dôvodmi, pre ktoré sa ním	n.a.					n.a.			

	neriadia alebo nemajú v úmysle riadiť, ktoré tieto príslušné orgány poskytnú. Orgán ESMA analyzuje, či by výhody zverejnenia prevážili nad zosilnením hrozieb pre ochranu investorov, pre riadne fungovanie a integritu finančných trhov alebo pre stabilitu celého finančného systému v Únii alebo jeho časti vyplývajúceho z tohto zverejnenia, a takéto zverejnenie príslušným orgánom vopred oznámi. 3f. Do 16. apríla 2026 orgán ESMA vypracuje usmernenia, ktoré poskytnú informácie s cieľom usmerňovať príslušné orgány pri výkone právomocí stanovených v odseku 2 písm. b) a informácie o situáciách, ktoré by mohli viesť k predloženiu žiadostí uvedených v odseku 3b tohto článku a v článku 98 ods. 3 Pri vypracúvaní uvedených usmernení orgán ESMA zváži potenciálne dôsledky takejto intervencie v oblasti dohľadu na ochranu investorov a finančnú stabilitu v inom členskom štáte alebo v Únii. V uvedených usmerneniach sa zohľadní, že hlavnú zodpovednosť za riadenie rizika likvidity aj naďalej nesú PKIPCP.“	n.a.				n.a.			
Č:2 O:14	V článku 98 sa dopĺňajú tieto odseky: „3. Príslušné orgány hostiteľského členského štátu PKIPCP môžu, ak na to majú opodstatnené dôvody, požiadať príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP o bezodkladné uplatnenie právomocí podľa odseku 2, okrem právomocí uvedených v písmene j) uvedeného odseku, pričom čo najpodrobnejšie uvedú dôvody svojej žiadosti a informujú o tom orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výbor ESRB. Príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP bez zbytočného odkladu informujú	N	Návrh Čl. I.	§ 202 O: 13 a 14	(13) Národná banka Slovenska ako príslušný orgán hostiteľského členského štátu európskeho štandardného fondu môže požiadať, ak na to má opodstatnené dôvody, príslušné orgány domovského členského štátu európskeho štandardného fondu o bezodkladné uplatnenie právomocí podľa právneho poriadku domovského členského štátu, okrem právomoci zodpovedajúcej právomoci podľa odseku 1 písm. c), pričom uvedie dôvody jej žiadosti, informuje o tom Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a pri potenciálnych	Ú		GP-N	

	príslušné orgány hostiteľského členského štátu PKIPCP, orgán ESMA a v prípade výskytu potenciálnych rizík pre stabilitu a integritu finančného systému aj výbor ESRB o uplatnených právomociach a o svojich zisteniach. 4. Orgán ESMA môže požiadať príslušné orgány, aby mu bez zbytočného odkladu podali vysvetlenia v súvislosti s konkrétnymi prípadmi, ktoré predstavujú závažné ohrozenie ochrany investorov, riadneho fungovania a integrity finančných trhov alebo stability celého finančného systému v Únii alebo jeho časti.“	n.a.	203/2011 a Návrh Čl. I.		rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému informuje aj Európsky výbor pre systémové riziká. (14) O každej sankcii podľa odsekov 1 a 2 uloženej zahraničnej správcovskej spoločnosti alebo zahraničnému subjektu kolektívneho investovania Národná banka Slovenska bezodkladne informuje príslušný orgán dohľadu v štáte sídla zahraničnej správcovskej spoločnosti alebo zahraničného subjektu kolektívneho investovania, Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a pri potenciálnych rizikách pre stabilitu a integritu finančného systému aj Európsky výbor pre systémové riziká o uplatnených právomociach a o svojich zisteniach.	n.a.			
Č:2 O:15	Článok 101 sa mení takto: a) v odseku 1 sa prvý pododsek nahrádza takto: „Príslušné orgány členských štátov spolupracujú medzi sebou, s orgánom ESMA a výborom ESRB vždy, keď je to potrebné na účel vykonávania ich povinností podľa tejto smernice alebo ich právomocí podľa tejto smernice alebo vnútroštátneho práva.“;	N	203/2011 a Návrh Čl. I.	§ 196 O:1	(1) Národná banka Slovenska je povinná spolupracovať s orgánmi dohľadu členských štátov, s Európskym orgánom dohľadu (Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy) a s Európskym výborom pre systémové riziká, ak je to potrebné pri výkone ich povinností alebo ich právomocí vyplývajúcich z právne záväzného aktu Európskej únie upravujúceho kolektívne investovanie do prevoditeľných cenných papierov alebo právne	Ú		GP-N	

	b) v odseku 9 sa prvý pododsek nahrádza takto: „S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky uplatňovania tohto článku a článku 20a orgán ESMA môže vypracovať návrh vykonávacích technických predpisov na stanovenie spoločných postupov pre príslušné orgány na: a) spoluprácu pri previerkach na mieste a vyšetrovaniach uvedených v odsekoch 4 a 5; a b) určovanie postupov výmeny informácií medzi príslušnými orgánmi, európskymi orgánmi dohľadu, výborom ESRB a členmi ESCB v súlade s príslušnými ustanoveniami tejto smernice.“	n.a.			záväzného aktu Európskej únie upravujúceho správcov alternatívnych investičných fondov alebo z tohto zákona vrátane výmeny informácií potrebných na tento účel. Národná banka Slovenska je oprávnená využiť svoje právomoci na účely spolupráce, aj ak sa vyšetrovaný prípad netýka porušenia všeobecne záväzného právneho predpisu v Slovenskej republike.	n.a.			
Č:2 O:16	Článok 102 sa mení takto: a) v odseku 1 sa prvý pododsek nahrádza takto: „Členské štáty zabezpečia, aby všetky osoby, ktoré pracujú, alebo pracovali pre príslušné orgány, ako aj audítori a odborníci zaviazaní príslušnými orgánmi, boli viazaní povinnosťou mlčanlivosti. Uvedená povinnosť znamená, že žiadne dôverné informácie, ktoré tieto osoby získajú v priebehu výkonu svojich povinností, nesmú byť sprístupnené žiadnej osobe alebo orgánu, s výnimkou súhrnnej alebo všeobecnej podoby tak, aby PKIPCP, správcovské	N	203/2011	§ 162 O:1 až 3	Povinnosť mlčanlivosti a ochrana údajov (1) Člen štatutárneho orgánu, dozorného orgánu, zamestnanec, prokurista, likvidátor, správca konkurznej podstaty, nútený správca, zástupca núteného správcu, ako aj ďalšie osoby podieľajúce sa na činnosti správcovskej spoločnosti a depozitára sú povinní zachovávať mlčanlivosť o skutočnostiach, o ktorých sa dozvedeli na základe svojho postavenia alebo pri plnení svojich pracovných povinností a ktoré majú význam pre vývoj finančného trhu alebo sa dotýkajú záujmov jeho jednotlivých účastníkov.	Ú		GP-N	

	spoločnosti a depozitári (podniky prispievajúce k podnikateľskej činnosti PKIPCP) nemohli byť individuálne identifikované; to neplatí pre prípady, na ktoré sa vzťahuje trestné alebo daňové právo.“;				(2) Povinnosť mlčanlivosti podľa odseku 1 trvá aj po skončení pracovného pomeru alebo iného právneho vzťahu podľa odseku 1. (3) Za porušenie povinnosti mlčanlivosti podľa odseku 1 sa nepovažuje, ak je informácia poskytnutá a) osobám povereným výkonom dohľadu na účely výkonu dohľadu, b) súdu vrátane notára ako súdneho komisára na účely občianskeho súdneho konania, ktorého je klient správcovskej spoločnosti účastníkom alebo ktorého predmetom konania je majetok klienta správcovskej spoločnosti, c) orgánu činnému v trestnom konaní na účely trestného konania, d) Národnej banke Slovenska na účely ňou vykonávaného dohľadu,⁶⁹⁾ e) službe kriminálnej polície, službe justičnej polície a službe finančnej polície Policajného zboru na účely plnenia úloh ustanovených osobitným predpisom,⁷⁰⁾ f) daňovému orgánu na účely daňového konania alebo colnému orgánu vo veciach colného konania, g) orgánu štátnej správy na účely výkonu rozhodnutia podľa osobitného predpisu,⁷¹⁾ h) Slovenskej informačnej služby na účely plnenia úloh ustanovených osobitnými predpismi,⁷²⁾				
--	---	--	--	--	--	--	--	--	--

	b) v odseku 2 sa dopĺňa tento pododsek: „Odsek 1 a prvý a druhý pododsek tohto odseku nebránia výmene informácií medzi príslušnými orgánmi a daňovými orgánmi, ktoré sa nachádzajú v tom istom členskom štáte. Ak informácie pochádzajú z iného členského štátu, zverejňujú sa v súlade s prvou vetou tohto pododseku len s výslovným súhlasom príslušných orgánov, ktoré ich poskytli.“	N	203/2011	§ 197 O:1 a 2	i) riadiacemu orgánu a orgánu auditu pri výkone kontroly alebo auditu finančných nástrojov,72a) j) príslušnému orgánu Slovenskej republiky podľa osobitného predpisu72b) pri plnení oznamovacej povinnosti, k) národnej implementačnej a koordinačnej autorite, vykonávateľovi a Ministerstvu financií Slovenskej republiky (ďalej len „ministerstvo financií“) pri výkone kontroly alebo auditu finančných nástrojov ustanovených osobitným predpisom.72c) (1) Pri výkone dohľadu nad jednotlivými správcovskými spoločnosťami a pobočkami zahraničných správcovských spoločností a zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania a dohľadu na konsolidovanom základe Národná banka Slovenska spolupracuje s orgánmi dohľadu iného štátu, so Slovenskou komorou audítorov, s audítormi alebo audítorskou spoločnosťou a má právo vymieňať si s nimi informácie a upozorniť ich na nedostatky zistené pri vykonaní dohľadu. Na poskytovanie informácií podľa tohto odseku sa nevzťahuje povinnosť mlčanlivosti podľa tohto zákona a osobitných predpisov.86) Správcovská spoločnosť, investičný fond s premenlivým základným imaním a depozitár sú povinní upraviť vo vnútorných aktoch riadenia postupy pre svojich zamestnancov na interné nahlasovanie nedostatkov a určené spôsoby tohto nahlasovania prostredníctvom osobitných prostriedkov komunikácie, ktoré sú nezávislé, autonómne, bezpečné	Ú			
--	--	---	----------	--------------------------	---	---	--	--	--

					a zaručia dôvernosť nimi prenášaných údajov. Národná banka Slovenska si pri spolupráci s orgánmi dohľadu v iných členských štátoch vymieňa najmä informácie o riadení a vlastnickej štruktúre dohliadaných subjektov, ktoré im umožnia riadny výkon dohľadu a hodnotenie dodržiavania podmienok na udelenie povolenia, ako aj všetky informácie, ktoré im môžu pomôcť pri sledovaní takých dohliadaných subjektov, najmä likvidity, kapitálovej primeranosti, ochrany investorov, administratívnych a účtovných postupov a vnútorných kontrolných mechanizmov. Poskytnuté dôverné informácie od orgánov dohľadu v iných členských štátoch môže Národná banka Slovenska zverejniť len so súhlasom zahraničného orgánu dohľadu, ktorý tieto informácie poskytol. Poskytnuté dôverné informácie od orgánov dohľadu v iných členských štátoch možno použiť len pri výkone povinností Národnej banky Slovenska a na účely a) dohľadu nad dohliadanými subjektmi pri kontrole a sledovaní dodržiavania podmienok týkajúcich sa začatia podnikania a podnikania dohliadaných subjektov na nekonsolidovanom základe alebo konsolidovanom základe, najmä ak ide o sledovanie ich likvidity, kapitálovej primeranosti, veľkej majetkovej angažovanosti, administratívnych a účtovných postupov a mechanizmov vnútornej kontroly, b) uplatňovania sankcií podľa tohto zákona alebo osobitných predpisov,⁸⁷⁾ c) konaní o opravných prostriedkoch proti rozhodnutiam Národnej banky Slovenska,				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

					d) súdnych konaní o preskúmvaní rozhodnutí Národnej banky Slovenska alebo iných súdnych konaní súvisiacich s dohliadanými subjektmi alebo s dohľadom nad dohliadanými subjektmi, e) uplatňovania právomocí Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy), Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre bankovníctvo), Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) a Európskeho výboru pre systémové riziká. (2) Informácie poskytnuté podľa odseku 1 možno použiť len na účely výkonu dohľadu, auditu, na účely kontroly audítorov alebo audítorskej spoločnosti a na plnenie iných zákonom ustanovených úloh orgánov a osôb uvedených v odseku 1. Orgány a osoby uvedené v odseku 1 sú povinné zabezpečiť utajenie týchto informácií a zachovávať o nich mlčanlivosť podľa tohto zákona a osobitných predpisov;87) tieto informácie si môžu orgány a osoby uvedené v odseku 1 poskytnúť navzájom len s predchádzajúcim súhlasom Národnej banky Slovenska.				
				§ 201ca O:1 a 2	§ 201ca (1) Informácie vymieňané podľa tohto zákona medzi Národnou bankou Slovenska, európskymi orgánmi dohľadu a Európskym výborom pre systémové riziká, sa považujú za dôverné; to neplatí, ak				

					a) Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy), Národná banka Slovenska, iný orgán alebo dotknutý subjekt v čase oznámenia informácie uvedie, že takáto informácia môže byť sprístupnená, b) je takéto sprístupnenie potrebné na účely súdneho konania alebo c) sa sprístupnené informácie používajú v súhrnnej forme, v ktorej nie je možné identifikovať jednotlivých účastníkov finančného trhu. (2) Ustanoveniami odseku 1 a § 197 nie je dotknutá výmena informácií medzi príslušnými orgánmi a daňovými orgánmi, ktoré sa nachádzajú v tom istom členskom štáte. Ak informácie pochádzajú z iného členského štátu, sprístupňujú sa v súlade s odsekom 1 len s výslovným súhlasom príslušných orgánov, ktoré ich sprístupnili.				
Č:2 O:17	Vkladá sa tento článok: <i>„Článok 110a</i> Do 16. apríla 2029 a v nadväznosti na správu vypracovanú orgánom ESMA v súlade s článkom 13 ods. 6 Komisia začne preskúmanie fungovania pravidiel stanovených v tejto smernici a skúseností s ich uplatňovaním. Pri uvedenom preskúmaní sa posúdia tieto aspekty: a) účinnosť požiadaviek na udelenie povolenia správcom AIF v článkoch 7 a 8 v súvislosti	n.a.				n.a.		GP-N	

	s režimom delegovania stanoveným v článku 13 tejto smernice, najmä pokiaľ ide o predchádzanie zakladaniu len schránkových spoločností v Únii; b) vhodnosť menovania aspoň jedného nevýkonného alebo nezávislého riaditeľa do riadiaceho orgánu správcovských spoločností alebo investičných spoločností PKIPCP a vplyv tohto menovania na ochranu investorov; c) primeranosť požiadaviek uplatniteľných na správcovské spoločnosti spravujúce PKIPCP z iniciatívy tretej strany, ako sa stanovuje v článku 14 ods. 2a, a potreba ďalších záruk, aby sa zabránilo obchádzaniu týchto požiadaviek, a najmä to, či sú ustanovenia tejto smernice o konflikte záujmov účinné a vhodné na identifikáciu, riadenie, monitorovanie a v náležitých prípadoch zverejňovanie konfliktov záujmov vyplývajúcich zo vzťahu medzi správcovskou spoločnosťou a treťou stranou, na podnet ktorej PKIPCP spravuje.“								
Č:2 O:18	Článok 112a sa mení takto: a) v odseku 2 sa za prvý pododsek vkladá tento pododsek: „Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 13 sa Komisii udeľuje na obdobie štyroch rokov od 15. apríla 2024.“; b) odsek 3 sa nahrádza takto: „3. Delegovanie právomoci uvedené v článkoch 12, 13, 14, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 a 111 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje	n.a.				n.a.		GP-N	

	delegovanie právomoci, ktoré sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v <i>Úradnom vestníku Európskej únie</i> alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.“; c) odsek 5 sa nahrádza takto: „5. Delegovaný akt prijatý podľa článkov 12, 13, 14, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 a 111 nadobudne účinnosť, len ak Európsky parlament alebo Rada voči nemu nevzniesli námietku v lehote troch mesiacov odo dňa oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade alebo ak pred uplynutím uvedenej lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu o svojom rozhodnutí nevzniesť námietku. Na podnet Európskeho parlamentu alebo Rady sa táto lehota predĺži o tri mesiace.“								
Č:2 O:19	Príloha I sa mení v súlade s prílohou III k tejto smernici.	N			Vid' príloha III.	Ú		GP-N	
Č:2 O:20	Text uvedený v prílohe IV k tejto smernici sa vkladá ako príloha IIA.	N			Vid' príloha IV.	Ú		GP-N	
Č: 3	Článok 3 Transpozícia 1. Členské štáty prijímú a uverejnia do 16. apríla 2026 zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia potrebné na dosiahnutie súladu s touto smernicou. Znenie týchto opatrení bezodkladne oznámia Komisii.	N	575/2001	§ : 35 O : 7	Ministerstvá a ostatné ústredné orgány štátnej správy v rozsahu vymedzenej pôsobnosti plnia voči orgánom Európskej únie informačnú a oznamovaciu povinnosť, ktorá im vyplýva z právne záväzných aktov týchto orgánov. Tento zákon nadobúda účinnosť 16. apríla 2026 okrem čl. I bodov 64 až 66 a 113, ktoré nadobúdajú účinnosť 25.	Ú		GP-N	

	Tieto opatrenia sa od 16. apríla 2026, s výnimkou opatrení transponujúcich článok 1 ods. 12 a opatrení transponujúcich článok 2 ods. 7 s ohľadom na článok 20a smernice 2009/65/ES, ktoré sa uplatňujú od 16. apríla 2027. Členské štáty uvedú priamo v prijatých opatreniach alebo pri ich úradnom uverejnení odkaz na túto smernicu. Podrobnosti o odkaze upraví členské štáty. 2. Členské štáty oznámia Komisii znenie hlavných opatrení vnútroštátneho práva, ktoré prijímú v oblasti pôsobnosti tejto smernice.		203/2011 a Návrh Čl. I	§ 212 Príloha č. 1 Bod 18	júna 2026, a čl. I bodov 85 a 90 až 94, ktoré nadobúdajú účinnosť 16. apríla 2027. Týmto zákonom sa preberajú právne záväzné akty Európskej únie uvedené v prílohe č. 1. ZOZNAM PREBERANÝCH PRÁVNE ZÁVÄZNÝCH AKTOV EURÓPSKEJ ÚNIE 18. Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/927 z 13. marca 2024, ktorou sa menia smernice 2011/61/EÚ a 2009/65/ES, pokiaľ ide o dohody o delegovaní, riadenie rizika likvidity, podávanie správ na účely dohľadu, poskytovanie služieb depozitára a úschovy cenných papierov a poskytovanie úverov zo strany alternatívnych investičných fondov (Ú. v. EÚ L, 2024/927, 26.3.2024). Ministerstvá a ostatné ústredné orgány štátnej správy v rozsahu vymedzenej pôsobnosti plnia voči orgánom Európskej únie informačnú a oznamovaciu povinnosť, ktorá im vyplýva z právne záväzných aktov týchto orgánov.				
Č: 4	Nadobudnutie účinnosti Táto smernica nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jej uverejnení v <i>Úradnom vestníku Európskej únie</i>.	n.a.				n.a.		GP - N	

Č. 5	Adresáti Táto smernica je určená členským štátom. V Štrasburgu 27. novembra 2024 <i>Za Európsky parlament</i> <i>predsedníčka</i> R. METSOLA <i>Za Radu</i> <i>predseda</i> BÓKA J.	n.a.				n.a.		GP - N	
Príloha I	PRÍLOHA I V prílohe I bode 2 sa dopĺňajú tieto písmená: „d) Poskytovanie úverov v mene AIF; e) Spravovanie subjektov zriadených na účely sekuritizácie.“	N	203/2011 a návrh Čl. I	§ 27 O : 5 P : d) a e)	Ďalšími činnosťami, ktoré správcovská spoločnosť môže dodatočne vykonávať v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu sú: d) poskytovanie úverov v mene alternatívneho investičného fondu, e) spravovanie subjektov zriadených na účely sekuritizácie.	Ú		GP - N	
Príloha II	PRÍLOHA II <i>„PRÍLOHA V</i> NÁSTROJE NA RIADENIE LIKVIDITY DOSTUPNÉ PRE SPRÁVCOV AIF SPRAVUJÚCICH AIF OTVORENÉHO TYPU 1. Pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania: pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania znamená, že je dočasne nemožné upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov alebo akcií fondu.	N	Návrh Čl. I	§ 14a O : 2 až 10	(2) Pozastavením upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania sa rozumie dočasne nemožné upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov alebo akcií fondu. (3) Obmedzením vyplácania sa rozumie dočasné a čiastočné obmedzenie práva podielnikov	Ú		GP - N	

2. Obmedzenie vyplácania: obmedzenie vyplácania znamená dočasné a čiastočné obmedzenie práva podielnikov alebo akcionárov na vyplatenie ich podielových listov alebo akcií tak, že investorom možno vyplatiť len určitú časť ich podielových listov alebo akcií. 3. Predĺženie výpovedných lehôt: predĺženie výpovedných lehôt znamená predĺženie výpovednej lehoty, ktorú podielníci alebo akcionári musia poskytnúť správcom fondov pri vyplatení svojich podielových listov alebo akcií nad rámec minimálnej lehoty, ktorá je primeraná pre fond. 4. Poplatok za vyplatenie: poplatok za vyplatenie znamená poplatok vo vopred stanovenom rozsahu, ktorý zohľadňuje náklady na likviditu, ktorý do fondu platia podielníci alebo akcionári pri vyplácaní podielových listov alebo akcií a ktorý zabezpečuje, aby podielníci alebo akcionári, ktorí zostávajú vo fonde, neboli nespravodlivo znevýhodnení. 5. Mechanizmus pohyblivých cien (swing pricing): mechanizmus „swing pricing“ znamená vopred určený mechanizmus, ktorým sa čistá hodnota aktív podielových listov alebo akcií investičného fondu upravuje použitím faktora („swing factor“), ktorý odráža náklady na likviditu.				alebo akcionárov na vyplatenie ich podielových listov alebo akcií fondu tak, že investorom možno vyplatiť len určitú časť ich podielových listov alebo akcií fondu. (4) Predĺžením výpovedných lehôt sa rozumie predĺženie výpovednej lehoty, ktorú podielníci alebo akcionári musia poskytnúť správcovskej spoločnosti fondu pri vyplatení svojich podielových listov alebo akcií nad rámec minimálnej lehoty, ktorá je primeraná pre fond. (5) Poplatkom za vyplatenie sa rozumie poplatok vo vopred určenom rozpätí určenom v štatúte, ktorý zohľadňuje náklady na likviditu, ktorý fondu platia podielníci alebo akcionári pri vyplácaní podielových listov alebo akcií a ktorý zabezpečuje, aby ostatní podielníci alebo akcionári, ktorí zostávajú vo fonde, neboli nespravodlivo znevýhodnení. (6) Mechanizmom pohyblivých cien sa rozumie vopred určený mechanizmus, ktorým sa čistá hodnota aktív podielových listov alebo akcií fondu upravuje použitím faktora (swing faktor), ktorý odráža náklady na likviditu.			
---	--	--	--	--	--	--	--

	6. Dvojaké oceňovanie: dvojaké oceňovanie znamená vopred určený mechanizmus, ktorým sa ceny upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo akcií investičného fondu stanovujú úpravou čistej hodnoty aktív na podielový list alebo akciu o faktor, ktorý odráža náklady na likviditu. 7. Poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície: poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície znamená poplatok, ktorý do fondu platí podielnik alebo akcionár v čase upisovania, spätného odkúpenia alebo vyplácania podielových listov alebo akcií, ktorý fondu kompenzuje náklady na likviditu, ktoré vznikli v dôsledku veľkosti tejto transakcie, a ktorý zabezpečuje, aby ostatní podielníci alebo akcionári neboli nespravodlivo znevýhodnení. 8. Nepeňažné vyplatenie: nepeňažné vyplatenie znamená prevod aktív, ktoré fond drží, namiesto hotovosti, s cieľom vyhovieť žiadostiam podielnikov alebo akcionárov o vyplatenie. 9. Oddelenie nelikvidných aktív: oddelenie nelikvidných aktív znamená oddelenie určitých aktív, ktorých ekonomické alebo právne vlastnosti sa výrazne zmenili alebo sa stali neistými v dôsledku výnimočných okolností, od ostatných aktív fondu.				(7) Dvojakým oceňovaním sa rozumie vopred určený mechanizmus, ktorým sa ceny upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo akcií fondu určujú úpravou čistej hodnoty aktív na podielový list alebo na akciu o faktor, ktorý odráža náklady na likviditu. (8) Poplatkom na zabránenie zníženia hodnoty investície sa rozumie poplatok, ktorý fondu platí podielnik alebo akcionár v čase upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo akcií, ktorý fondu kompenzuje náklady na likviditu, ktoré vznikli v dôsledku veľkosti tejto transakcie, a ktorý zabezpečuje, aby ostatní podielníci alebo akcionári neboli nespravodlivo znevýhodnení. (9) Nepeňažným vyplatením sa rozumie prevod aktív, ktoré fond drží namiesto hotovosti, s cieľom vyhovieť žiadostiam podielnikov alebo akcionárov o vyplatenie. (10) Oddelením nelikvidných aktív sa rozumie oddelenie určitých aktív, ktorých ekonomické vlastnosti alebo právne vlastnosti sa výrazne zmenili alebo sa stali neistými v dôsledku mimoriadnych okolností, od ostatných aktív fondu.				
Príloha III	PRÍLOHA III								

	V prílohe I vzore A sa bod 1.13 nahrádza takto: <table><tr><td>„1. Postupy 13. a podmienky pre spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo aktivovať iné nástroje riadenia likvidity.</td><td>1. Postupy a podmienky pre 13 spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo aktivovať iné nástroje riadenia likvidity. V prípade investičných spoločností s rôznymi podfondmi informácie o tom, ako môže podielnik prejsť z jedného podfondu do druhého, a o poplatkoch, ktoré sa v takýchto prípadoch uplatňujú.“</td></tr></table>	„1. Postupy 13. a podmienky pre spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo aktivovať iné nástroje riadenia likvidity.	1. Postupy a podmienky pre 13 spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo aktivovať iné nástroje riadenia likvidity. V prípade investičných spoločností s rôznymi podfondmi informácie o tom, ako môže podielnik prejsť z jedného podfondu do druhého, a o poplatkoch, ktoré sa v takýchto prípadoch uplatňujú.“	N	Návrh Čl. I	Príloha č. 2 bod 1.10	Postupy a podmienky pre spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo aktivovať iné nástroje na riadenie likvidity. Pri správcovských spoločnostiach s rôznymi podfondami informácie o tom, ako môže podielnik prestúpiť z jedného podfondu do druhého, a informácie o poplatkoch, ktoré sa uplatňujú.	Ú		GP - N	
„1. Postupy 13. a podmienky pre spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo aktivovať iné nástroje riadenia likvidity.	1. Postupy a podmienky pre 13 spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie alebo aktivovať iné nástroje riadenia likvidity. V prípade investičných spoločností s rôznymi podfondmi informácie o tom, ako môže podielnik prejsť z jedného podfondu do druhého, a o poplatkoch, ktoré sa v takýchto prípadoch uplatňujú.“										
Príloha IV	PRÍLOHA IV „PRÍLOHA IIA NÁSTROJE NA RIADENIE LIKVIDITY, KTORÉ MÁ PKIPCP K DISPOZÍCII 1. Pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania: pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania znamená, že je dočasne nemožné upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov alebo akcií fondu. 2. Obmedzenie vyplácania: obmedzenie vyplácania znamená dočasné a čiastočné obmedzenie práva podielnikov alebo akcionárov na vyplatenie ich podielových listov alebo akcií tak, že investorom možno vyplatiť len určitú časť ich podielových listov alebo akcií.	N	Návrh Čl. I	§ 14a O : 2 až 10	(2) Pozastavením upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania sa rozumie dočasne nemožné upisovanie, spätné odkúpenie a vyplácanie podielových listov alebo akcií fondu. (3) Obmedzením vyplácania sa rozumie dočasné a čiastočné obmedzenie práva podielnikov alebo akcionárov na vyplatenie ich podielových listov alebo akcií fondu tak, že investorom možno	Ú		GP - N			

	3. Predĺženie výpovedných lehôt: predĺženie výpovedných lehôt znamená predĺženie výpovednej lehoty, ktorú podielníci alebo akcionári musia poskytnúť správcom fondov pri vyplatení svojich podielových listov alebo akcií nad rámec minimálnej lehoty, ktorá je primeraná pre fond. 4. Poplatok za vyplatenie: poplatok za vyplatenie znamená poplatok vo vopred stanovenom rozsahu, ktorý zohľadňuje náklady na likviditu, ktorý do fondu platia podielníci alebo akcionári pri vyplácaní podielových listov alebo akcií a ktorý zabezpečuje, aby podielníci alebo akcionári, ktorí zostávajú vo fonde, neboli nespravodlivo znevýhodnení. 5. Mechanizmus pohyblivých cien (<i>swing pricing</i>): mechanizmus „<i>swing pricing</i>“ znamená vopred určený mechanizmus, ktorým sa čistá hodnota aktív podielových listov alebo akcií investičného fondu upravuje použitím faktora („<i>swing factor</i>“), ktorý odráža náklady na likviditu. 6. Dvojaké oceňovanie: dvojaké oceňovanie znamená vopred určený mechanizmus, ktorým sa ceny upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo akcií investičného fondu stanovujú úpravou čistej				vyplatiť len určitú časť ich podielových listov alebo akcií fondu. (4) Predĺžením výpovedných lehôt sa rozumie predĺženie výpovednej lehoty, ktorú podielníci alebo akcionári musia poskytnúť správcovskej spoločnosti fondu pri vyplatení svojich podielových listov alebo akcií nad rámec minimálnej lehoty, ktorá je primeraná pre fond. (5) Poplatkom za vyplatenie sa rozumie poplatok vo vopred určenom rozpätí určenom v štatúte, ktorý zohľadňuje náklady na likviditu, ktorý fondu platia podielníci alebo akcionári pri vyplácaní podielových listov alebo akcií a ktorý zabezpečuje, aby ostatní podielníci alebo akcionári, ktorí zostávajú vo fonde, neboli nespravodlivo znevýhodnení. (6) Mechanizmom pohyblivých cien sa rozumie vopred určený mechanizmus, ktorým sa čistá hodnota aktív podielových listov alebo akcií fondu upravuje použitím faktora (<i>swing faktor</i>), ktorý odráža náklady na likviditu. (7) Dvojakým oceňovaním sa rozumie vopred určený mechanizmus, ktorým sa ceny upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

	hodnoty aktív na podielový list alebo akciu o faktor, ktorý odráža náklady na likviditu. 7. Poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície: poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície znamená poplatok, ktorý do fondu platí podielnik alebo akcionár v čase upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo akcií, ktorý fondu kompenzuje náklady na likviditu, ktoré vznikli v dôsledku veľkosti tejto transakcie, a ktorý zabezpečuje, aby ostatní podielníci alebo akcionári neboli nespravodlivo znevýhodnení. 8. Nepeňažné vyplatenie: nepeňažné vyplatenie znamená prevod aktív, ktoré fond drží, namiesto hotovosti, s cieľom vyhovieť žiadostiam podielnikov alebo akcionárov o vyplatenie. 9. Oddelenie nelikvidných aktív: oddelenie nelikvidných aktív znamená oddelenie určitých aktív, ktorých ekonomické alebo právne vlastnosti sa výrazne zmenili alebo sa stali neistými v dôsledku výnimočných okolností, od ostatných aktív fondu.				podielových listov alebo akcií fondu určujú úpravou čistej hodnoty aktív na podielový list alebo na akciu o faktor, ktorý odráža náklady na likviditu. (8) Poplatkom na zabránenie zníženia hodnoty investície sa rozumie poplatok, ktorý fondu platí podielnik alebo akcionár v čase upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo akcií, ktorý fondu kompenzuje náklady na likviditu, ktoré vznikli v dôsledku veľkosti tejto transakcie, a ktorý zabezpečuje, aby ostatní podielníci alebo akcionári neboli nespravodlivo znevýhodnení. (9) Nepeňažným vyplatením sa rozumie prevod aktív, ktoré fond drží namiesto hotovosti, s cieľom vyhovieť žiadostiam podielnikov alebo akcionárov o vyplatenie. (10) Oddelením nelikvidných aktív sa rozumie oddelenie určitých aktív, ktorých ekonomické vlastnosti alebo právne vlastnosti sa výrazne zmenili alebo sa stali neistými v dôsledku mimoriadnych okolností, od ostatných aktív fondu.				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

Vyjadrenie k opodstatnenosti goldplatingu a jeho odôvodnenie:

Návrhom zákona sa zavádza národná úprava, ktorá ide nad rámec minimálnych požiadaviek stanovených v smernici (EÚ) 2024/927

Odôvodnenie goldplatingu vo vzťahu k **čl. 1 bod 7 smernice 2024/927** (§ 37e ods. 15 návrhu zákona) - Slovenská republika návrhom zákona zakázala alternatívnym investičným fondom poskytujúcim úvery, aby poskytovali úvery spotrebiteľom v zmysle vymedzenia v článku 3 písm. a) smernice (EÚ) 2008/48/ES na svojom území, a tiež zakázala, aby spravovali úvery poskytnuté takýmto spotrebiteľom na jej území. Ustanovenie § 37e ods. 15 návrhu zákona predstavuje vnútroštátnu úpravu poskytovania úverov spotrebiteľom. V Slovenskej republike sa v prvej fáze alternatívnym investičným fondom umožňuje, aby poskytovali len úvery podnikom, vrátane malých a stredných podnikov. V druhej fáze, po zvážení okolností a vývoja pri poskytovaní úverov zo strany alternatívnych investičných fondov, sa prehodnotí toto obmedzenie poskytovania úverov spotrebiteľom. Zákaz poskytovania úverov spotrebiteľom zo strany alternatívnych investičných fondov nie je v rozpore so smernicou (EÚ) 2024/927.

Odôvodnenie goldplatingu vo vzťahu k **čl. 1 bod 10 smernice 2024/927** (§ 70 ods. 8 návrhu zákona) - Slovenská republika návrhom zákona umožňuje, aby Národná banka Slovenska povolila za depozitára alternatívneho investičného fondu určiť zahraničného depozitára. Ustanovenie § 70 ods. 8 návrhu zákona predstavuje vnútroštátnu úpravu využitia služieb zahraničného depozitára v prípade, ak správcovská spoločnosť predloží Národnej banke Slovenska odôvodnenú žiadosť o určenie zahraničného depozitára. V Slovenskej republike v súčasnosti nie je nedostatok služieb depozitára, avšak s ohľadom na špecifiká zahraničných aktív vzniká predpoklad využitia služieb zahraničného depozitára, ktorý bude vedieť lepšie kontrolovať zahraničné aktíva v štáte jeho pôsobnosti. Možnosť povoliť využívanie služieb zahraničného depozitára nie je v rozpore so smernicou (EÚ) 2024/927.

LEGENDA:

V stĺpci (1):

Č – článok

O – odsek

V – veta

P – číslo (písmeno)

V stĺpci (3):

N – bežná transpozícia

O – transpozícia s možnosťou voľby

D – transpozícia podľa úvahy (dobrovoľná)

n.a. – transpozícia sa neuskutočňuje

V stĺpci (5):

Č – článok

§ – paragraf

O – odsek

V – veta

P – písmeno (číslo)

V stĺpci (7):

Ú – úplná zhoda (ak bolo ustanovenie smernice prebraté v celom rozsahu, správne, v príslušnej forme, so zabezpečenou inštitucionálnou infraštruktúrou, s príslušnými sankciami a vo vzájomnej súvislosti)

Č – čiastočná zhoda (ak minimálne jedna z podmienok úplnej zhody nie je splnená)

Ž – žiadna zhoda (ak nebola dosiahnutá ani úplná ani čiast. zhoda alebo k prebratíu dôjde v budúcnosti)

n.a. – neaplikovateľnosť (ak sa ustanovenie smernice netýka SR alebo nie je potrebné ho prebrať)