

**ZAKON O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH
ZAKONA O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE**

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

1.1. Ocena stanja

Konec leta 2020 je v Republiki Sloveniji poslovalo pet družb za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so upravljale 82 vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada. Konec leta 2020 je bilo notificiranih tudi 111 KNPVP iz drugih držav članic Evropske unije, ki so se tržili v Republiki Sloveniji. Število vlagateljev v vzajemne sklade po stanju na dan 31. 12. 2020 je bilo 466.283, po stanju na dan 31. 12. 2019 pa 455.787. Čista vrednost sredstev vzajemnih skladov je bila konec leta 2020 3.235,3 mio. evrov.

	31. 12. 2018	31. 12. 2019	30. 9. 2020	30. 10. 2020	30. 11. 2020	31. 12. 2020
Št. družb za upravljanje	6	5	5	5	5	5
Št. vzajemnih skladov	100*	100*	82*	82*	82	82
- delniški skladi	70	70	57	57	57	57
- mešani skladi	16	16	14	14	14	14
- obvezniški skladi	9	10	8	8	8	8
- skladi denarnega trga	4	3	2	2	2	2
- drugi skladi	1	1	1	1	1	1
Št. vlagateljev v VS	444.899	455.787	461.471	462.024	463.935	466.283
Sredstva VS (v tisoč EUR)	2.477.804	3.020.121	2.987.254	2.938.940	3.150.008	3.235.311
Neto vplačila (v tisoč EUR)	-8.121	4.253	11.600	9.010	7.617	37.830
Vplačila v VS (v tisoč EUR)	60.443	67.510	48.797	57.256	72.012	117.668
Izplačila iz VS (v tisoč EUR)	68.564	63.257	37.197	48.246	64.395	79.838
Št. KNPVP skladov drugih držav članic, ki se tržijo v RS	96	124	115	112	112	111

Vir: Mesečni pregled gibanj na trgu finančnih instrumentov, Agencija za trg vrednostnih papirjev, januar 2021.

Opomba: *Ena DZU upravlja tudi 3 vzajemne sklade, oblikovane v drugi državi članici, ki v tabeli niso upoštevani

31. decembra 1985 je bila v Uradnem listu Evropske unije objavljena Direktiva Sveta z dne 20. decembra 1985 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (Posebna izdaja UL L, poglavje 6, zvezek 001, str. 139; v nadaljnjem besedilu: **Direktiva 85/611/EGS**) in je bila v slovenski pravni red prenesena z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02). Direktiva 85/611/EGS je bila ključnega pomena za razvoj evropskega trga KNPVP¹. Njen namen je bil ustvariti enotni trg za KNPVP, ki bi povečal naložbene in

¹ KNPVP je sklad, katerega:

poslovne možnosti za sektor in vlagatelje. Opredelila je zahteve, ki jih morajo KNPVP upoštevati, da so upravičeni do čezmejnega trženja, ter uvedla prvi potni list finančnih storitev. Glavni cilj je bil zagotoviti visoko stopnjo varstva vlagateljev.

Kljub pozitivnemu razvoju je med izvajanjem Direktive 85/611/EGS postalo jasno, da je preveč omejujoča in da upravljavcem KNPVP preprečuje, da bi povsem izkoristili svoje razvojne možnosti. To je bilo mogoče opaziti pri ovirah za trženje KNPVP v drugih državah članicah, naraščajočem številu skladov, katerih velikost je manjša od optimalne, neučinkovitem izvlečku prospekta ipd. Da bi izboljšali delovanje trga KNPVP ter odpravili navedene slabosti, je bila leta 2009 v Uradnem listu Evropske unije objavljena Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 32; v nadaljnjem besedilu: **Direktiva 2009/65/ES**). Ta direktiva se je osredotočila predvsem na izkoriščanje ekonomije obsega v dejavnosti KNPVP ter konkurenčnost in rast produktivnosti, in sicer z uvedbo:

- novih pravil o združevanju KNPVP;
- pravil za strukture centralnih in napajalnih KNPVP;
- pravil glede dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje;
- poenostavitve in izboljšanja pravil glede notifikacije KNPVP iz drugih držav članic ter
- pravil za krepitev sodelovanja med nadzorniki.

Direktiva 2009/65/ES je bila v slovenski pravni red v celoti prenesena z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11, 10/12 – ZPre-1C, 55/12 in 96/12 – ZPIZ-2; v nadaljnjem besedilu: **ZISDU-2**), ki je bil 20. septembra 2011 objavljen v Uradnem listu Republike Slovenije. Tako kot Direktiva 2009/65/ES, je tudi ZISDU-2 uredil pogoje glede opravljanja storitev upravljanja KNPVP. Glede na to, da so v Direktivi 2009/65/ES urejeni samo KNPVP, za katere veljajo strogi pogoji glede naložb in izpostavljenosti, ter da so imele nekatere države članice v svojih zakonodajah že urejene tudi pogoje poslovanja investicijskih skladov, za katere ne velja Direktiva 2009/65/ES, so se tudi v Republiki Sloveniji z ZISDU-2 uredili pogoji glede opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, ki niso KNPVP. Investicijski sklad je bil tako na podlagi ZISDU-2 lahko KNPVP ali ne-KNPVP, obema pa je bilo skupno, da sta javno zbirala premoženje in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalagala v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot investicijskega sklada. Razlika med KNPVP in ne-KNPVP je bila v tem, da:

- je bil KNPVP lahko le odprt sklad², medtem ko je bil ne-KNPVP, lahko odprt ali zaprt investicijski sklad;
- za ne-KNPVP, niso veljali tako strogi pogoji glede naložb in izpostavljenosti kot za KNPVP.

Na podlagi ZISDU-2 je bil tako investicijski sklad, ki je javno zbiral premoženje in se delil na:

1. KNPVP, ki je na evropski ravni urejen z Direktivo 2009/65/ES, ter
2. ne-KNPVP, ki ni bil enotno urejen na evropski ravni in ga je vsaka država članica lahko uredila v svojih nacionalnih predpisih.

Povod za novo ureditev investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, in sicer z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 in 81/15; v nadaljnjem besedilu: **ZISDU-3**) in Zakonom o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov

(a) edini namen je skupno vlaganje sredstev, zbranih pri javnosti, v prenosljive vrednostne papirje ali druga likvidna finančna sredstva in ki posluje po načelu razpršitve tveganj, in

(b) enote premoženja se na zahtevo imetnikov ponovno odkupijo ali izplačajo, neposredno ali posredno, iz sredstev tega sklada.

² Odprt investicijski sklad je investicijski sklad, katerega enote je mogoče na zahtevo imetnika unovčiti in izplačati iz sredstev sklada, oziroma investicijski sklad, za katerega je kako drugače zagotovljeno, da je cena, po kateri se z njegovo enoto trguje na organiziranem trgu, ves čas enaka njeni izračunani vrednosti oziroma se od nje bistveno ne razlikuje.

(Uradni list RS, št. 32/15; v nadaljnjem besedilu: ZUAIS), je bil prenos **Direktive 2011/61/EU** Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1059/2010 (UL L št. 174 z dne 1. 7. 2011, str. 1) v slovenski pravni red.

Skladno z ZISDU-2 je bilo regulirano le upravljanje skladov, ki so javno zbirali premoženje. Dovoljene oblike skladov, ki so javno zbirale premoženje, so bile: vzajemni sklad in krovni sklad (sta KNPVP) ter alternativni sklad in investicijska družba. Na podlagi ZISDU-3 in ZUAIS pa je zdaj investicijski sklad vsak sklad, katerega namen je, da zbira premoženje vlagateljev (javno ali od profesionalnih vlagateljev) ter ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Definicija investicijskega sklada se je torej razširila tudi na sklade, v katere lahko vlagajo le profesionalni vlagatelji. Investicijski skladi se danes tako delijo na KNPVP in AIS, AIS pa nadalje še na alternativne zasebne investicijske sklade in na alternativne javne investicijske sklade. ZISDU-3 ureja KNPVP in alternativne investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje (to so skladi, ki so namenjeni malim (retail) vlagateljem), ZUAIS pa preostale investicijske sklade, ki so namenjeni profesionalnim vlagateljem.

Glede na to, da se razmere na finančnih trgih hitro spreminjajo, se je pojavila tudi potreba po dopolnitvi oziroma spremembi Direktive 2009/65/ES, prav tako pa je bilo treba najti ustrezne rešitve za različne nacionalne določbe glede dolžnosti in odgovornosti skrbnikov, plačne politike in sankcij. Direktiva 2009/65/ES je bila tako dopolnjena oziroma spremenjena z Direktivo 2014/91/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP), kar zadeva funkcije depozitarja, plačne politike in sankcije (UL L št. 257 z dne 28. 8. 2014, str. 186; v nadaljnjem besedilu: **Direktiva 2014/91/EU**).

Pravila v zvezi s skrbniki so ostala vse od sprejetja Direktive 85/611/EGS leta 1985 skoraj nespremenjena. Z Direktivo 2014/91/EU pa so se podrobneje določila načela in pravila, ki določajo dolžnosti skrbnikov, saj se je naložbeno okolje za KNPVP v tem času zelo hitro razvijalo. KNPVP namreč lahko vlagajo v širši nabor finančnih sredstev, ki so vse bolj zapletena ter se lahko izdajo in hranijo tudi izven Evropske unije. Portfelji skladov tako postajajo čedalje bolj raznoliki in mednarodni. Zaradi navedenega se je razmišljalo tudi, pod katerimi pogoji bi lahko skrbnik, ki deluje v imenu KNPVP, prenesel hrambo sredstev na podskrbnika. Hkrati se je pojavilo tudi vprašanje nasprotij interesov in odgovornost glavnega skrbnika v primeru prenosa nalog, povezanih s hrambo, na podskrbnika.

V Republiki Sloveniji imajo dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev štiri kreditne institucije. Dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, ki jo družba za upravljanje sklene s skrbnikom, na podlagi določb ZISDU-3 izda Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija).

Finančna kriza je tudi razkrila, da so plačila in finančne spodbude, ki se pogosto uporabljajo v finančnih institucijah, povečevali vpliv in obseg krize. Plačilne politike so prispevale h kratkoročnim odločitvam in ustvarjale spodbude za pretirano tveganje, zato so se z Direktivo 2014/91/EU podrobneje določile tudi politike prejemkov v družbah za upravljanje.

Preudaren bonitetni okvir in okvir za vodenje poslov v finančnem sektorju mora temeljiti na trdnih sistemih nadzora, preiskovanja in sankcij. Pristojni organi morajo zato imeti zadostna pooblastila za ukrepanje in možnost, da se oprejo na enakovredne, stroge in odvračilne sisteme kazni za kršitve Direktive 2014/91/EU. Komisija je v okviru sporočila z dne 8. decembra 2010 o krepitvi sistemov sankcij v sektorju finančnih storitev pregledala obstoječa pooblastila za nalaganje sankcij in njihovo izvajanje v praksi, pri čemer je bil cilj spodbuditi zbližanje sankcij za celoten sklop nadzornih dejavnosti. Direktiva daje pristojnim organom pooblastilo, da naložijo denarne kazni, ki so dovolj visoke, učinkovite, odvračilne in

sorazmerne ter izravnavajo pričakovane koristi vedenja, s katerim se kršijo zahteve iz Direktive 2014/91/EU.

Tudi nadalje so bile izvedene spremembe Direktive 2009/65/ES, in sicer na podlagi ukrepov Evropske komisije za poglobitev unije kapitalskih trgov s ciljem zmanjšanja razdrobljenosti na kapitalskih trgih, odprave regulativnih ovir za financiranje gospodarstva in večjo razpoložljivost kapitala za podjetja.

1.2. Razlogi za sprejem predloga zakona

S predmetno novelo se v slovenski pravni red prenaša:

- Direktiva 2019/1160 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o spremembi direktiv 2009/65/ES in 2011/61/EU v zvezi s čezmejno distribucijo kolektivnih naložbenih podjemov (UL L št. 188 z dne 12. 7. 2019, str. 106; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/1160/EU),
- Direktiva 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 64; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2034/EU) in
- Direktiva (EU) 2019/2162 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o izdajanju kritih obveznic in javnem nadzoru kritih obveznic ter o spremembi direktiv 2009/65/ES in 2014/59/EU (UL L št. 328 z dne 18. 12. 2019, str. 29; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2162/EU),

vse tri v delu, ki se nanaša na KNPVP in družbe za upravljanje.

Bistvene novosti, ki jih prinaša novela so:

- črta se določbe v zvezi s trženjem enot KNPVP, ki so razširjene na upravljavce alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS) in zato v tej noveli niso več potrebne,
- določijo se pogoji za trženje enot KNPVP,
- spreminjajo se postopki za priglasitev sprememb v zvezi s KNPVP pristojnim organom,
- spremenjeni pogoji glede višine lastnih sredstev družbe za upravljanje,
- spremenjeni pogoji glede naložb lastnih sredstev družbe za upravljanje v obveznice posameznega izdajatelja.

Z navedenimi predlogi se hkrati predlaga implementacija priporočil, prejetih v okviru projekta Evropske komisije SRSP za podporo razvoju panoge alternativnih investicijskih skladov v Republiki Sloveniji (v nadaljnjem besedilu: priporočila SRSP), ki sta jih Agencija kot neposredni, Ministrstvo za finance pa kot posredni prejemnik pomoči, prejela ob zaključku projekta v juliju 2020. Predlagano je črtanje določb, ki urejajo materijo alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje (v nadaljnjem besedilu: AJIS) z izjemo osnovnih definicij, saj v tem trenutku AJIS v Republiki Sloveniji ne obstajajo. Po priporočilu SRSP bo ureditev AIS in AJIS v celoti urejena v okviru Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov ter novega Zakona o oblikah alternativnih investicijskih skladov. S predlaganim bo ločnica med ureditvijo AIS in KNPVP jasnejša, kar bi zakonodajni okvir za investicijske sklade naredilo preglednejši in enostavnejši.

2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1. Cilji

Cilja predloga sta:

- prenos sprememb in dopolnitev Direktive 2009/65/ES in
- predlog sprememb, ki sledijo priporočilom SRSP.

2.2. Načela

Načela predlaganih sprememb Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje so enaka načelom, ki so bila podana ob sprejemu prvotnega Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, in sicer: načelo varnega, skrbnega in preglednega poslovanja družb za upravljanje oziroma skrbnika, načelo skrbnega in učinkovitega nadzora, načelo določnosti, načelo pravne jasnosti in načelo sorazmernosti.

2.3. Poglavitne rešitve

V skladu s ciljema, ki sta navedena v točki 2.1. tega gradiva, bodo v slovenski pravni red vpeljane naslednje dodatne rešitve glede investicijskih skladov in družb za upravljanje:

- določi se ravnanje nadzornega organa po prejemu vseh informacij o spremembah glede podružnice družbe za upravljanje v državi članici gostiteljici;
- črta se določbe o oglaševanju v nacionalni zakonodaji;
- spremenjeni so pogoji za trženje enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji pri čemer se sledi predvsem zagotavljanju informacij vlagateljem, načinu oddaje naročila, glede ponovnega odkupa in izplačila enot;
- spremenjena določba glede prigrasitvenih dokumentov za trženje enot KNPVP države članice;
- spremenjena je določba glede obveščanja o spremembah prigrasitvenega dokumenta družbe za upravljanje države članice, ki trži enote KNPVP države članice v Republiki Sloveniji;
- dodane so določbe glede preklica trženja enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji;
- spremenjena določba glede uradnega obvestila o nameri pričetka trženja enot vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici, ki bo moralo vsebovati tudi informacije glede zagotavljanja zmogljivosti za izvajanje teh nalog kot tudi za potrebe zaračunavanja pristojbin in dajatev, ki jih zaračunava nadzorni organ države gostiteljice v zvezi s trženjem;
- spremenjene določbe glede obveščanja o spremembah prigrasitvenega dokumenta zaradi nastanka sprememb; in
- spremenjene določbe glede dopustne izpostavljenosti.

3. OCENA FINANČNIH POSLEDIC PREDLOGA ZAKONA ZA DRŽAVNI PRORAČUN IN DRUGA JAVNA FINANČNA SREDSTVA

Predlog zakona nima finančnih posledic za državni proračun in druga javna finančna sredstva.

4. NAVEDBA, DA SO SREDSTVA ZA IZVAJANJE ZAKONA V DRŽAVNEM PRORAČUNU ZAGOTOVLJENA, ČE PREDLOG ZAKONA PREDVIDEVA PORABO PRORAČUNSKIH SREDSTEV V OBDOBJU, ZA KATERO JE BIL DRŽAVNI PRORAČUN ŽE SPREJET

Predlog zakona ne predvideva porabe proračunskih sredstev.

5. PRIKAZ UREDITVE V DRUGIH PRAVNIH SISTEMIH IN PRILAGOJENOSTI PREDLAGANE UREDITVE PRAVU EVROPSKE UNIJE

5.1. Prilagojenost predlagane ureditve pravu Evropske unije

Predlog zakona je prilagojen pravu Evropske unije, saj v domačo zakonodajo prenaša določbe zakonodaje Evropske unije. Gre za delni prenos določb Direktive 2019/1160/EU, Direktive 2019/2034/EU in Direktive 2019/2162/EU.

5.2. Prikaz ureditve v najmanj treh pravnih sistemih držav članic EU

Vsebina bo dodana po zaključeni javni obravnavi in bo vključevala zadnje dostopne informacije glede prikaza ureditve v pravnih sistemih držav članic.

6. PRESOJA POSLEDIC, KI JIH BO IMEL SPREJEM ZAKONA

6.1 Presoja administrativnih posledic

a) v postopkih oziroma poslovanju javne uprave ali pravosodnih organov:
Ni posledic.

b) pri obveznostih strank do javne uprave ali pravosodnih organov:
Ni posledic.

6.2. Presoja posledic za okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki
Predlog zakona nima posledic za okolje.

6.3. Presoja posledic za gospodarstvo
Predlog zakona nima posledic za gospodarstvo.

6.4. Presoja posledic za socialno področje
Predlog zakona nima posledic na socialnem področju.

6.5. Presoja posledic za dokumente razvojnega načrtovanja
Predlog zakona nima posledic za dokumente razvojnega načrtovanja.

6.6. Presoja posledic za druga področja
Predlog zakona nima posledic za druga področja.

6.7. Izvajanje sprejetega predpisa
Izvajanje predpisa bo spremljano v sodelovanju z Agencijo za trg vrednostnih papirjev

6.8. Druge pomembne okoliščine v zvezi z vprašanji, ki jih ureja predlog zakona
V zvezi s predlogom zakona ni drugih pomembnih okoliščin.

7. PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Vsebina bo dodana po zaključeni javni obravnavi.

8. PODATEK O ZUNANJEM STROKOVNJAKU OZIROMA PRAVNI OSEBI, KI JE SODELOVALA PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Pri pripravi predloga zakona niso sodelovali zunanji strokovnjaki oziroma pravne osebe.

9. ZNESEK PLAČILA ZUNANJIH STROKOVNJAKOV

/

10. NAVEDBA, KATERI PREDSTAVNIKI PREDLAGATELJA BODO SODELOVALI PRI DELU DRŽAVNEGA ZBORA IN DELOVNIH TELES

- mag. Andrej Šircelj, minister za finance,
- mag. Peter Ješovnik, državni sekretar,
- mag. Kristina Šteblaj, državna sekretarka,
- mag. Marjan Divjak, generalni direktor Direktorata za zakladništvo,

- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- mag. Nina Stražišar, vodja Sektorja za zavarovalništvo trg kapitala,
- mag. Nada Bizjak, analitik, Sektor za zavarovalništvo in trg kapitala.

**ZAKON O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH
ZAKONA O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE**

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, 81/15, 77/16 in 77/18) se v 1. členu 2., 3., 4., 5. in 6. točka spremenijo tako, da se glasijo:

- »2. pogoje in način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov;
- 3. prenos storitev upravljanja investicijskih skladov, na druge osebe;
- 4. pogoje trženja enot kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (v nadaljnjem besedilu: KNPVP) v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot KNPVP, oblikovanih v Republiki Sloveniji, v državi članici oziroma tretji državi;
- 5. vrste KNPVP, pogoje za njihovo oblikovanje in način njihovega poslovanja;
- 6. nadzor nad opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov, in nadzor nad poslovanjem KNPVP;«.

2. člen

V 2. členu se v prvem odstavku 5. točke končna pika nadomesti s podpičjem in doda nove 6., 7. in 8. točko, ki se glasijo:

» 6. Direktiva (EU) 2019/1160 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o spremembi direktiv 2009/65/ES in 2011/61/EU v zvezi s čezmejno distribucijo kolektivnih naložbenih podjetij (UL L št. 188 z dne 12. 7. 2019, str. 106), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/1160/EU), v delu, ki se nanaša na družbe za upravljanje;

7. Direktiva (EU) 2019/2162 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o izdajanju kritih obveznic in javnem nadzoru kritih obveznic ter o spremembi direktiv 2009/65/ES in 2014/59/EU (UL L št. 328 z dne 18. 12. 2019, str. 29) v delu, ki se nanaša na družbe za upravljanje;

8. Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU, v delu, ki se nanaša na družbe za upravljanje.«.

V drugem odstavku se 3. 4. in 5. točka spremenijo tako, da se glasijo:

»3. Uredba (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih tveganega kapitala (UL L št. 115 z dne 25. 4. 2013, str. 1), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2019/1156 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij in spremembi uredb (EU) št. 345/2013, (EU) št. 346/2013 in (EU) št. 1286/2014 (UL L št. 188 z dne 12. 7. 2019, str. 55), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 345/2013/EU);

4. Uredba (EU) št. 346/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo (UL L št. 115 z dne 25. 4. 2013, str. 18), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2019/1156 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij in spremembi uredb (EU) št. 345/2013, (EU) št. 346/2013

in (EU) št. 1286/2014 (UL L št. 188 z dne 12. 7. 2019, str. 55), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 346/2013/EU);

5. Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o dopolnitvi Direktive 2009/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi depozitarjev (UL L št. 78 z dne 24. 3. 2016, str. 11), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2018/1619 z dne 12. julija 2018 o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2016/438 v zvezi z dolžnostmi depozitarja glede hrambe (UL L št. 271 z dne 30. 10. 2018, str. 6); (v nadaljnjem besedilu: Uredba 438/2016/EU).«

3. člen

V 5. členu se v drugi odstavek črta.

Dosedanji tretji odstavek postane drugi odstavek.

Dosedanji četrti odstavek, ki postane tretji odstavek, se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Če se KNPVP države članice upravlja sam, se določbe tega zakona, ki se nanašajo na družbo za upravljanje države članice, uporabljajo neposredno za KNPVP.«.

Dosedanji peti odstavek postane četrti odstavek.

Dosedanji šesti odstavek, ki postane peti odstavek, se spremeni tako, da se glasi:

»(5) Pojem investicijski sklad se v nadaljnjih določbah tega zakona nanaša izključno na KNPVP razen, če ta zakon izrecno določa drugače.«.

Dosedanji sedmi odstavek postane šesti odstavek.

4. člen

V 6. členu se v napovednem stavku prvega odstavka za besedo »sklad« črtata vejica in besedilo »ki premoženje zbira javno in«.

V drugem odstavku se za kratico »KNPVP« črtata vejica in besedilo »ne glede na to, ali premoženje zbira javno ali nejavno«.

5. člen

7. člen se črta.

6. člen

Naslov 8. člena se spremeni tako, da se glasi: »oblike KNPVP«.

Drugi, tretji in četrti odstavek se črta.

7. člen

10. in 11. člen se črtata.

8. člen

V naslovu 12. člena se črta besedilo »in AJIS«.

V prvem odstavku se črta besedilo »in AJIS«.

V drugem odstavku se črta besedilo »in AJIS«.

9. člen

V 16. členu se drugi odstavek črta.

10. člen

V naslovu 26. člena se črta besedilo »in AJIS«.

Prvi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Trženje enot KNPVP obsega vse storitve in posle, ki so kakorkoli povezani z distribucijo enot KNPVP od družbe za upravljanje do vlagatelja. Trženje vključuje tudi aktivnosti, povezane z oglaševanjem, obveščanjem in prodajo enot KNPVP.«.

V drugem odstavku se črta besedilo »in AJIS«.

11. člen

V 32. členu se v prvem odstavku za besedo »skladov« črta besedilo »ki se nanašajo na KNPVP in AJIS«.

12. člen

V 33. členu se četrti odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(4) Če družba za upravljanje opravlja tudi storitve iz 150. člena tega zakona, se znesek osnovnega kapitala družbe za upravljanje iz prvega do tretjega odstavka tega člena poveča za znesek, kot ga določa zakon, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij glede ustanovnega kapitala borznoposredniške družbe, odvisno od vrste storitev, ki jih opravlja družba za upravljanje.«.

13. člen

V 76. členu se v 1. točki črta beseda »odprt«.

V 3. točki se črta beseda »odprtega«.

14. člen

Besedilo 77. člena se v drugem odstavku spremeni tako, da se besedilo »odprt investicijski sklad druge« nadomesti s kratico »KNPVP«.

15. člen

83. člen se spremeni tako, da se glasi:

»83. člen
(minimalni kapital družbe za upravljanje)

(1) Kapital družbe za upravljanje vedno dosega ali presega višjo od vrednosti:

1. višine stalnih splošnih stroškov, določenih v 13. členu Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja ter o spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 806/2014 (UL L 314 z dne 5. 12. 2019, str. 1; v nadaljnjem besedilu Uredba (EU) 2019/2033);

2. seštevka kapitalskih zahtev za faktor K tveganja za stranko (RtC) za tveganja iz 17., 18. in 20. člena Uredbe (EU) 2019/2033.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek kapital družbe za upravljanje ne sme biti nižji od zneska osnovnega in dodatnega kapitala iz 33. člena tega zakona.«.

16. člen

Besedilo 99. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Storitve upravljanja investicijskih skladov po tem zakonu obsegajo:

1. upravljanje premoženja KNPVP;
2. administrativne storitve, povezane s poslovanjem KNPVP:
 - pravne storitve in vodenje poslovnih knjig ter sestavljanje poslovnih poročil,
 - odnose z vlagatelji v KNPVP,
 - vrednotenje sredstev in obveznosti ter izračunavanje vrednosti enot,
 - pregled usklajenosti z zakonskimi in podzakonskimi zahtevami,
 - vodenje evidence imetnikov enot KNPVP in drugih evidenc,
 - delitev dobička oziroma prihodkov,
 - administrativne storitve, povezane z vplačili in izplačili enot KNPVP,
 - obračun in poravnave po pogodbah ter razpošiljanje potrdil o lastništvu enot,
 - hramba dokumentacije in
 - druge storitve, povezane s premoženjem KNPVP;
3. trženje enot KNPVP.«.

17. člen

V 101. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Družba za upravljanje lahko opravlja:

1. storitve upravljanja investicijskih skladov po tem zakonu;
2. storitve upravljanja AIS, če so izpolnjeni pogoji, določeni v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov in
3. storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve iz 5. poglavja tega zakona.«.

Drugi odstavek se črta.

V dosedanjem tretjem odstavku, ki postane drugi odstavek, se v napovednem stavku besedilo »za KNPVP« črta.

V dosedanjem četrtem odstavku, ki postane tretji odstavek, se besedilo »investicijskih skladov za AJIS« nadomesti s kratico »AIS«.

18. člen

V 106. členu se v drugem odstavku besedilo »oziroma AJIS« črta.

19. člen

V 113. členu se za prvim odstavkom doda nov drugi in tretji odstavek, ki se glasita:

»(2) Če Agencija po prejemu vseh informacij iz prejšnjega odstavka ugotovi, da bi družba za upravljanje zaradi nameravane spremembe kršila ta zakon, družbo za upravljanje v roku 15 delovnih dni od prejema vseh informacij pozove, naj te spremembe ne izvede. Agencija o tem obvesti tudi nadzorni organ države članice gostiteljice.

(3) Če Agencija ugotovi, da je družba za upravljanje že izvedla spremembe, zaradi katerih krši ta zakon, sprejme ustrezne ukrepe iz oddelka 11.2 tega zakona ter o sprejetih ukrepih nemudoma obvesti nadzorni organ države gostiteljice.«.

Dosedanji drugi, tretji in četrti odstavek postanejo četrti, peti in šesti odstavek.

20. člen

V 117. členu se v prvem odstavku besedilo »odprtih investicijskih skladov« nadomesti s kratico »KNPVP«.

21. člen

Naslov 4. poglavja se spremeni tako, da se glasi: »TRŽENJE ENOT KNPVP«.

22. člen

Naslov oddelka 4.1. se spremeni tako, da se besedilo »odprtih investicijskih skladov« nadomesti s kratico »KNPVP«.

23. člen

Besedilo 129. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Ta oddelek ureja trženje enot KNPVP v Republiki Sloveniji.

(2) Enote KNPVP se lahko v Republiki Sloveniji tržijo le na podlagi tega zakona in predpisov, sprejetih na njihovi podlagi, ki se nanašajo na trženje enot KNPVP ter zakonov, ki se nanašajo na varstvo vlagateljev in preprečevanje pranja denarja, ki so veljavni v Republiki Sloveniji.«.

24. člen

130. člen se črta.

25. člen

V naslovu 132. člena se besedilo »investicijskih skladov« nadomesti s kratico »KNPVP«.

V prvem odstavku se besedilo »odprtih investicijskih skladov po tem zakonu« nadomesti s kratico »KNPVP«.

26. člen

133. člen se črta.

27. člen

135. člen se črta.

28. člen

Besedilo 137. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Družba za upravljanje države članice za trženje enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji zagotovi, da so v Republiki Sloveniji na voljo vse zmogljivosti, potrebne za nemoteno:

1. obdelavo naročil vlagateljev za vpis, plačilo, ponovni odkup ali izplačilo v zvezi z enotami KNPVP države članice, in sicer v skladu s pogoji določenimi v dokumentih KNPVP države članice iz oddelka 6.7 tega zakona,

2. zagotavljanje informacij vlagateljem, o načinu oddaje naročil iz prejšnje točke in o tem kako se plačuje izkupiček iz naslova ponovnega odkupa ali izplačila enot,
3. olajšano obdelavo informacij in dostop do postopkov za reševanje pritožb vlagateljev v skladu s 70. členom tega zakona v zvezi z uveljavljanjem pravic vlagateljev, ki izhajajo iz njihovih naložb v KNPVP države članice v Republiki Sloveniji,
4. dajanje vlagateljem na vpogled informacije in dokumente iz oddelka 6.7 tega zakona pod pogoji iz 217. in 218. člena tega zakona, za namen pregledovanja in pridobivanja kopij,
5. zagotavljanje relevantnih informacij vlagateljem, v zvezi z opravili, ki jih družba za upravljanje države članice zagotavlja, in sicer na trajnem nosilcu podatkov in
6. delovanje kot kontaktna točka za komunikacijo z Agencijo.

(2) Družbi za upravljanje države članice za potrebe izvajanja nalog iz prejšnjega odstavka v Republiki Sloveniji ni potrebno zagotoviti fizične prisotnosti oziroma za ta namen pooblastiti druge osebe.

(3) Družba za upravljanje države članice lahko pooblasti drugo osebo za opravljanje nalog iz prvega odstavka tega člena, pri čemer lahko to stori samo na podlagi pisne pogodbe, v kateri je določeno, katere naloge iz prvega odstavka tega člena ne izvaja družba za upravljanje države članice sama in iz katere je razvidno, da druga oseba od družbe za upravljanje države članice prejema vse potrebne informacije in dokumentacijo.

(4) Družba za upravljanje države članice zagotovi, da se naloge iz prvega odstavka tega člena, vključno z elektronskimi, na območju Republike Slovenije izvajajo:

1. v slovenskem jeziku,
2. s strani družbe za upravljanje države članice same oziroma s strani pooblaščenih drugih oseb v skladu s tem zakonom in pravili, ki se nanašajo na družbo za upravljanje države članice in pooblaščenih drugih oseb.«.

29. člen

V 138. členu se za drugim odstavkom doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Priglasitveni dokument iz prvega odstavka tega člena vsebuje tudi informacije glede zagotavljanja zmogljivosti za izvajanje nalog iz prvega odstavka 137. člena tega zakona v Republiki Sloveniji in naslov ter druge podrobnosti potrebne za potrebe zaračunavanja pristojbin ali dajatev, ki jih zaračunava Agencija v zvezi s trženjem enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji.«.

30. člen

V 139. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(2) V primeru spremembe dejstev, ki jih vsebuje veljavni priglasitveni dokument iz 138. člena tega zakona oziroma spremembe razredov enot KNPVP države članice, ki so predmet trženja v Republiki Sloveniji, družba za upravljanje države članice vsaj mesec dni pred uvedbo teh sprememb o nameravani spremembi pisno obvesti Agencijo.«.

31. člen

Za 139. členom se doda nov 139.a člen, ki se glasi:

»139.a člen

(preklic trženja enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji)

(1) Družba za upravljanje države članice lahko prekliče trženje enot KNPVP države članice ali posameznih razredov enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji, v zvezi s katerimi je predložila uradno obvestilo v skladu s 138. členom tega zakona, samo če:

1. predhodno opozori imetnike enot KNPVP države članice iz Republike Slovenije, da lahko v obdobju vsaj 30 delovnih dni zahtevajo izplačilo enot KNPVP države članice brez izstopnih stroškov; Takšna ponudba mora biti ves čas trajanja javno dostopna ter neposredno ali prek finančnih posrednikov naslovljena na vse imetnike enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji, katerih identiteta je družbi za upravljanje države članice znana;
2. je namera, da se preneha trženje enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji, objavljena v javno dostopnem mediju/nosilcu podatkov, vključno elektronskim, ki se običajno uporablja za trženje enot KNPVP in je primeren za značilnega vlagatelja v KNPVP;
3. spremeni ali prekine vsa pogodbeno razmerja s finančnimi posredniki in drugimi osebami, z učinkom od datuma preklica trženja enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji, z namenom preprečiti vse nove ali nadaljnje, neposredne ali posredne ponudbe za vpis in vplačilo enot KNPVP države članice, ki je predmet preklica trženja enot v Republiki Sloveniji.

(2) Objave iz 1. in 2. točke prejšnjega odstavka morajo vsebovati opis posledic za imetnika enot KNPVP države članice, če ne sprejme ponudbe.

(3) Informacije iz 1. in 2. točke prvega odstavka tega člena se vlagateljem posredujejo v slovenskem jeziku.

(4) Od datuma iz 3. točke prvega odstavka tega člena družba za upravljanje države članice v Republiki Sloveniji prekine vse nove ali nadaljnje, neposredne ali posredne ponudbe enot KNPVP države članice, ki je bil predmet preklica trženja enot v Republiki Sloveniji.

(5) Družba za upravljanje države članice preostalim imetnikom enot KNPVP države članice iz Republike Slovenije, tudi po prenehanju trženja enot, še naprej zagotavlja informacije in dokumentacijo o KNPVP države članice na podlagi pododdelka 6.7 tega zakona. Te informacije in dokumentacija se lahko zagotavlja z uporabo elektronskih sredstev komunikacije ali drugih sredstev za komuniciranje na daljavo, če so informacije in sredstva za komuniciranje vlagateljem na voljo v slovenskem jeziku.

(6) Agencija ima v zvezi s KNPVP države članice enake pravice in obveznosti, kot pripadajo pristojnemu organu države članice gostiteljice.

(7) Agencije od datuma iz četrtega odstavka tega člena od zadevne družbe za upravljanje države članice v zvezi s KNPVP države članice, ki je premet prenehanja trženja v Republiki Sloveniji, ne preverja več skladnosti z zahtevami nacionalnih določb glede trženja kot so objavljene v skladu s 5. členom Uredbe (EU) 2019/1156.«.

32. člen

Naslov pododdelka 4.1.3. »Trženje enot alternativnih investicijskih skladov, oblikovanih v drugih državah članicah, neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji« ter 141. in 142. člen se črtajo.

33. člen

V 144. členu se za drugim odstavkom doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Uradno obvestilo iz prvega odstavka tega člena vsebuje tudi informacije glede zagotavljanja zmogljivosti za izvajanje nalog iz prvega odstavka 137. člena tega zakona v državi članici gostiteljici in naslov ter druge podrobnosti potrebne za potrebe zaračunavanja pristojbin ali dajatev, ki jih morebiti

zaračunava nadzorni organ države članice gostiteljice v zvezi s trženjem enot vzajemnega sklada v tej državi članici.«.

V dosedanjem tretjem odstavku, ki postane četrti odstavek, se besedo »prejšnjega« nadomesti z besedilom »tega člena«.

34. člen

V 148. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(2) Če namerava družba za upravljanje spremeniti katero koli dejstvo navedeno v veljavnem priglasitvenem dokumentu oziroma spremeniti veljaven nabor razredov enot vzajemnih skladov, ki so predmet trženja v državi članici gostiteljici, vsaj en mesec pred uvedbo teh sprememb o nameravani spremembi obvesti Agencijo in nadzorni organ države gostiteljice.«.

Za drugim odstavkom se dodata nov tretji in četrti odstavek, ki se glasita:

»(3) Če zaradi sprememb iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje ali vzajemni sklad ne bi več izpolnjevala zahtev iz tega zakona, Agencija v 15 delovnih dneh po prejemu vseh informacij iz prejšnjega odstavka obvesti družbo za upravljanje, ki upravlja ta vzajemni sklad, naj te spremembe ne izvede. O tem Agencija obvesti nadzorni organ države članice gostiteljice.

(4) Če se sprememba iz drugega odstavka tega člena izvede po tem, ko so bile informacije posredovane v skladu s prejšnjim odstavkom, in zaradi te spremembe družba za upravljanje ali vzajemni sklad nista več skladna s tem zakonom, Agencija sprejme ustrezne ukrepe nadzora na podlagi tega zakona, če je potrebno vključno z izrecno prepovedjo trženja enot vzajemnega sklada in o sprejetih ukrepih nemudoma obvesti nadzorni organ države članice gostiteljice.«.

35. člen

Za 148. členom se doda nov 148.a člen, ki se glasi:

»148.a člen

(preklic trženja enot vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici)

(1) Družba za upravljanje lahko prekliče trženje enot vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici ali posameznih razredov enot vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici, v zvezi s katerimi je predložila uradno obvestilo v skladu s 144. členom tega zakona, samo če:

1. predhodno opozori imetnike enot vzajemnega sklada iz te države članice gostiteljice, da lahko v obdobju vsaj 30 delovnih dni zahtevajo izplačilo enot vzajemnega sklada brez izstopnih stroškov; Takšna ponudba mora biti ves čas trajanja javno dostopna ter neposredno ali prek finančnih posrednikov naslovljena na vse imetnike enot vzajemnega sklada v tej državi članici, katerih identiteta je družbi za upravljanje znana;
2. je namera, da se preneha trženje enot vzajemnega sklada v tej državi članici gostiteljici, objavljena v javno dostopnem mediju/nosilcu podatkov, vključno elektronskim, ki se običajno uporablja za trženje enot KNPVP in je primeren za značilnega vlagatelja v KNPVP;
3. spremeni ali prekine vsa pogodbeno razmerja s finančnimi posredniki in drugimi osebami, z učinkom od datuma preklica trženja enot vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici, z namenom preprečiti vse nove ali nadaljnje, neposredne ali posredne ponudbe za vplačilo enot vzajemnega sklada, ki je predmet preklica trženja enot v državi članici gostiteljici.

(2) Objave iz 1. in 2. točke prejšnjega odstavka morajo vsebovati opis posledic za imetnika enot vzajemnega sklada, če ne sprejme ponudbe.

(3) Informacije iz 1. in 2. točke prvega odstavka tega člena se vlagateljem posredujejo v enem od uradnih jezikov države članice gostiteljice ali jeziku, ki ga odobri pristojni nadzorni organ te države članice.

(4) Od datuma iz 3. točke prvega odstavka tega člena družba za upravljanje v državi članici prekine vse nove ali nadaljnje, neposredne ali posredne ponudbe enot vzajemnega sklada, ki je bil predmet preklica trženja enot v tej državi članici.

(5) Družba za upravljanje Agenciji predloži uradno obvestilo, ki vsebuje informacije iz prvega odstavka tega člena.

(6) Agencija preveri, ali je uradno obvestilo iz prejšnjega odstavka popolno. Agencija najpozneje v 15 delovnih dneh po prejemu popolnega uradnega obvestila le-tega posreduje pristojnemu organu države članice, opredeljenem v uradnem obvestilu in ESMA.

(7) Agencija o posredovanju uradnega obvestila iz prejšnjega odstavka nemudoma obvesti družbo za upravljanje.

(8) Družba za upravljanje Agenciji in preostalim vlagateljem v državi članici iz šestega odstavka tega člena, tudi po prenehanju trženja enot, še naprej zagotavlja informacije in dokumentacijo o vzajemnem skladu na podlagi pododdelka 6.7 tega zakona. Te informacije in dokumentacijo se lahko zagotavlja z uporabo elektronskih sredstev komunikacije ali drugih sredstev za komuniciranje na daljavo, če so informacije in sredstva za komuniciranje na voljo vlagateljem v uradnem jeziku ali enem od uradnih jezikov države članice vlagatelja ali v jeziku, ki ga odobri nadzorni organ te države članice.

(9) Agencija pristojnemu organu države članice, opredeljene v uradnem obvestilu družbe za upravljanje iz petega odstavka tega člena, posreduje informacije o vseh spremembah dokumentov drugega odstavka 144. člena tega zakona.

(10) Pristojni nadzorni organ države članice, opredeljene v uradnem obvestilu iz petega odstavka tega člena, ima enake pravice in obveznosti, kot po tem zakonu pripadajo pristojnemu nadzornemu organu države članice gostiteljice.«.

36. člen

V oddelku 4.3. se besedilo »odprtih investicijskih« nadomesti z besedo »vzajemnih«.

37. člen

V 149. členu se naslov spremeni tako, da se besedilo »odprtega investicijskega« nadomesti z besedo »vzajemnega«.

V prvem odstavku se v napovednem stavku besedilo »odprtega investicijskega« nadomesti z besedo »vzajemnega«.

V prvem odstavku se 6. točka spremeni tako, da se besedilo »odprtih investicijskih« nadomesti z besedo »vzajemnih«.

V drugem odstavku se besedilo »odprtih investicijskih« nadomesti z besedo »vzajemnih«.

V tretjem odstavku besedilo »odprtih investicijskih« obakrat nadomesti z besedo »vzajemnih«.

V četrtem odstavku se besedilo »odprtih investicijskih« nadomesti z besedo »vzajemnih«.

V petem odstavku se besedilo »odprtega investicijskega« nadomesti z besedo »vzajemnega«.

38. člen

V 158. členu se drugi odstavek črta.

39. člen

V 159. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se za besedo »sklada« črtata vejica in besedilo »ki javno zbira premoženje,«.

V drugem odstavku se besedili »in alternativnega vzajemnega sklada« ter »oziroma alternativnega vzajemnega sklada« črtata.

Tretji odstavek se črta.

Dosedanji četrti, peti in šesti odstavek postanejo tretji, četrti in peti odstavek.

40. člen

V 164. členu se drugi odstavek črta.

Dosedanji četrti odstavek postane tretji odstavek.

41. člen

V 183. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se za besedo »zakona« črtata vejica in besedilo »za alternativni sklad in investicijsko družbo pa v 10.1.2. pododdelku tega zakona«.

42. člen

V 194. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Družba za upravljanje za vsak:

1. investicijski sklad, ki ga upravlja, izda prospekt investicijskega sklada iz 6.7.2. pododdelka tega zakona,
2. investicijski sklad, ki ga upravlja, izda revidirano letno in polletno poročilo iz 6.7.4. pododdelka tega zakona in
3. investicijski sklad, ki ga upravlja, izda dokument s ključnimi podatki za vlagatelje iz 6.7.3. pododdelka tega zakona.«.

V drugem odstavku se beseda »odprtega« črta.

43. člen

Naslov pododdelka 6.7.2. se spremeni tako, da se beseda »odprtega« črta.

44. člen

V 197. členu se v prvem odstavku beseda »odprtega« črta.

V tretjem odstavku se beseda »odprtega« črta.

45. člen

V 198. členu se beseda »odprtega« črta.

46. člen

V 200. členu se v prvem odstavku beseda »odprtega« črta.

V tretjem odstavku se beseda »odprtega« črta.

47. člen

V 201. členu se v prvem odstavku v 1. točki beseda »odprtega« črta.

V 2. točki se beseda »odprtega« črta.

V 3. točki se beseda »odprtega« črta, prav tako se za besedilom »naložbo v« besedo »odprti« črta.

V 4. točki se beseda »odprti« črta.

V 5. točki se beseda »odprtih« črta, prav tako se za besedo »donosnosti« besedo »odprtega« črta.

Drugi odstavek se črta.

48. člen

V 203. členu se v prvem odstavku beseda »odprti« črta.

49. člen

V 208. členu se v prvem odstavku beseda »odprtega« črta.

V tretjem odstavku se beseda »odprtega« črta.

Četrty odstavek se črta.

50. člen

V 209. členu se v prvem odstavku za besedo »sklada« črtata vejica in kratica »AJIS« ter za besedo »skladu« se črtata vejica in kratica »AJIS«.

V drugem odstavku se dvakrat črta besedilo »AJIS ali«.

V tretjem odstavku se črta besedilo »AJIS ali«.

51. člen

V 211. členu se v prvem odstavku beseda »odprtega« črta.

52. člen

V 212. členu se beseda »odprtega« črta.

53. člen

V 213. členu se beseda »odprtega« črta.

54. člen

V 214. členu se v prvem odstavku v 1. točki beseda »odprtim« črta.

V zaključnem besedilu prvega odstavka, po zaključeni navedbi 2. točke za besedo »poslovanje« beseda »odprtega« črta.

55. člen

V 216. členu se v 1. točki beseda »odprtega« črta.

56. člen

V 217. členu se v prvem odstavku pred končno piko doda besedilo »vključno z vsemi njenimi spremembami«.

57. člen

V 237. členu se v prvem odstavku v 5. d) točki besedilo »investicijskih skladov« nadomesti z besedilom »KNPVP in AIS«.

58. člen

V 238. členu se sedmi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(7) Ne glede na omejitve iz prvega odstavka tega člena ima lahko vzajemni sklad največ 25 odstotkov sredstev naloženih v obveznice izdane pred 8. julijem 2022, v kolikor so izpolnjevale zahteve tega in naslednjega odstavka, kot so se uporabljale na datum njihove izdaje ali kadar so obveznice izdane kot krite obveznice, kot so opredeljene v prvem odstavku 8. člena zakona, ki ureja krite obveznice.«.

Deveti odstavek se črta.

Dosedanji deseti in enajsti odstavek postaneta deveti in deseti odstavek.

59. člen

V 350. členu se naslov člena spremeni tako, da se za besedo »drugim« besedo »odprtim« črta.

V prvem odstavku se beseda »odprtim« črta.

60. člen

10. poglavje se črta.

61. člen

62. člen

V 444. členu se tretji odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(3) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad družbo za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji trži enote KNPVP, glede spoštovanja tega zakona in predpisov, sprejetih na njihovi podlagi, ki se nanašajo na trženje enot KNPVP države članice in obveščanje vlagateljev v Republiki Sloveniji.«.

63. člen

445. člen se črta.

64. člen

V 446. členu se v prvem odstavku besedilo »in 445.« črta.

65. člen

V 454. členu se v četrtem odstavku besedilo »in alternativnim vzajemnim skladom« črta.

Peti odstavek se črta.

Dosedanji šesti odstavek postane peti odstavek.

66. člen

457. člen se črta.

67. člen

V 478. členu se šesti odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(6) Od prejema odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov skrbnik v imenu in za račun vzajemnega sklada zaustavi vplačila in odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada, pri čemer v zvezi z obveščanjem vlagateljev in poročanjem Agenciji smiselno upošteva splošne akte Agencije.«.

68. člen

Naslov pododdelka 11.7.3. »Nadzor nad poslovanjem upravljavca alternativnega investicijskega sklada, ki upravlja AJIS, v Republiki Sloveniji« ter 492. in 493. člen se črtajo.

69. člen

V 496. členu se v prvem odstavku 3. točka spremeni tako, da se glasi:

»3. oseba pri trženju enot investicijskih skladov kršila ta zakon oziroma predpise, sprejete na njihovi podlagi, ki se nanašajo na trženje enot KNPVP in obveščanje vlagateljev v Republiki Sloveniji.«.

70. člen

V 497. členu se v prvem odstavku 3. točka črta.

Dosedanja 4. točka postane nova 3. točka.

Dosedanja 5. točka se črta.

Dosedanja 6. in 7. točka postaneta novi 4. in 5. točka.

Dosedanja 8. točka se črta.

71. člen

V 512. členu se v prvem odstavku 36., 37., 38., 38.a, 38.b, 38.c, 39., 40., 41., 41.a, 41.b, 42., 42.a, 43., 44., 45., 45.a, 46., 47. in 48. točko črta.

72. člen

513. člen se črta.

73. člen

V 512. členu se v prvem odstavku 13., 14., 15., 16., 17. in 18. točko črtajo.

74. člen

V 518. členu se v prvem odstavku 4. točko črta.

75. člen

V 519. členu se v prvem odstavku 9. točko črta.

Dosedanja 10. točka postane 9. točka.

KONČNA DOLOČBA

76. člen

(začetek veljavnosti)

Ta zakon začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.