



REPUBLIKA SLOVENIJA
VLADA REPUBLIKE SLOVENIJE

Gregorčičeva 20-25, SI-1001 Ljubljana

T: +386 1 478 1000

F: +386 1 478 1607

E: gp.gs@gov.si

http://www.vlada.si/

Predsednik Državnega zbora

REPUBLIKA SLOVENIJA - DRŽAVNI ZBOR	
Prejeto:	09-09-2016
Šifra:	412-03/16-1/2
Povezava:	
EPA:	1449-VII
EU:	
Sign. zn.:	
Kratika:	

EVA: 2016-1611-0017
Številka: 00712-28/2016/7
Datum: 8. 9. 2016

Vlada Republike Slovenije je na 100. redni seji dne 8. 9. 2016 določila besedilo:

- Predloga zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje – prva obravnava,

ki vam ga pošiljam v obravnavo in sprejem na podlagi 114. člena Poslovnika državnega zbora (Uradni list RS, št. 92/07 – uradno prečiščeno besedilo, 105/10 in 80/13).

Vlada Republike Slovenije je na podlagi 45. člena Poslovnika Vlade Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 43/01, 23/02 – popr., 54/03, 103/03, 114/04, 26/06, 21/07, 32/10, 73/10, 95/11 64/12 in 10/14) in 235. člena Poslovnika državnega zbora (Uradni list RS, št. 92/07 – uradno prečiščeno besedilo, 105/10 in 80/13) določila, da bodo kot njeni predstavniki pri delu Državnega zbora in njegovih delovnih teles sodelovali:

- Alenka Smerkolj, ministrica v funkciji ministrice za finance,
- Irena Sodin, državna sekretarka, Ministrstvo za finance,
- mag. Mateja Vraničar Erman, državna sekretarka, Ministrstvo za finance,
- mag. Miranda Groff Ferjančič, državna sekretarka, Ministrstvo za finance,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem, Ministrstvo za finance,
- Aleš Butala, vodja Sektorja za finančni sistem, Ministrstvo za finance,
- mag. Nada Bizjak, analitik, Ministrstvo za finance.

Mag. Darko Krašovec
generalni sekretar

Priloge: 3



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

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJETJE PREDLOGA ZAKONA

1.1. Ocena stanja

Konec marca 2016 je v Republiki Sloveniji poslovalo devet družb za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so upravljale 114 vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada. Konec marca 2016 je bilo notificiranih tudi 115 KNPVP iz drugih držav članic Evropske unije, ki so se tržili v Republiki Sloveniji. Število vlagateljev v vzajemne sklade po stanju na dan 31. 3. 2016 je bilo 427.785, po stanju na dan 31. 12. 2013 pa 420.801. Čista vrednost sredstev vzajemnih skladov je bila konec marca 2016 2.242,6 mio. evrov.

	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015	29. 1. 2016	29. 2. 2016	31. 3. 2016
Št. vzajemnih skladov	117	113	113	113	113	114
- delniški skladi	79	74	74	74	74	75
- mešani skladi	24	25	26	26	26	26
- obvezniški skladi	10	9	9	9	9	9
- skladi denarnega trga	4	5	4	4	4	4
Št. vlagateljev v VS	420.801	421.010	429.739	428.804	427.668	427.785
Sredstva VS (v tisoč EUR)	1.854.643	2.150.725	2.318.566	2.204.630	2.181.892	2.242.647
Neto vplačila (v tisoč EUR)	136	-1.669	4.502	-7.268	-6.307	-1.251
Vplačila v VS (v tisoč EUR)	47.150	68.898	80.260	52.063	90.319	41.948
Izplačila iz VS (v tisoč EUR)	47.014	70.557	75.758	59.331	96.626	43.199
Št. KNPVP skladov drugih držav članic, ki se tržijo v RS	113	117	116	115	115	115

Vir: Mesečni pregled gibanj na trgu finančnih instrumentov, Agencija za trg vrednostnih papirjev, maj 2016.

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

¹ KNPVP je sklad, katerega:

KNPVP, ki bi povečal naložbene in 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 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 (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

(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.

vlagatelj) 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.

1.2. Razlogi za sprejetje predloga zakona

Glavni razlog za sprejetje predloga zakona je prenos Direktive 2014/91/EU, ki spreminja Direktivo 2009/65/ES. Slednjo je bilo namreč treba dopolniti in spremeniti, da so se upoštevali razvoj trga investicijskih skladov in dosedanje izkušnje udeležencev na trgu in nadzornikov, zlasti glede odprave razlik med nacionalnimi določbami o dolžnostih in odgovornostih skrbnikov, plačni politiki in sankcijah.

2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1 Cilji

Cilja predloga zakona sta:

- prenos Direktive 2014/91/EU,
- odprava ugotovljenih pomanjkljivosti in nedoslednosti ZISDU-3.

2.2 Načela

Najpomembnejša načela predloga zakona:

- načelo varnega, skrbnega in preglednega poslovanja družb za upravljanje oziroma skrbnika: družbe za upravljanje oziroma skrbnik morajo z ustreznimi ukrepi učinkovito (uspešno) upravljati tveganja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, katerim so ali bi jim pri svojem poslovanju lahko bili izpostavljeni, in vzpostaviti ustrezno korporacijsko sestavo. Namen je upoštevati razvoj trga in dosedanje izkušnje udeležencev na trgu ter nadzornih organov, zlasti glede dolžnosti in odgovornosti skrbnika, plačne politike in sankcij;
- načelo skrbnega in učinkovitega nadzora: da družbe za upravljanje oziroma skrbnik poslujejo v skladu s pravili upravljanja tveganj ter drugimi pravili varnega in skrbnega poslovanja, jih mora nadzorovati ustrezen nadzorni organ, ki mu zakon daje možnosti izrekanja nadzornih ukrepov, učinkovitost nadzora pa je tako mogoče doseči tudi z višino sankcij ;
- načelo določnosti: predlog zakona določa pogoje za upravljanje investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, ki jih upravlja skrbnik, s čimer se zagotavljata pravna varnost ter jasna uporaba predpisa v praksi;
- načelo sorazmernih in odvračilnih sankcij: nepravilnosti se sankcionirajo strogo, kar zagotavlja skladnost poslovanja družb za upravljanje;
- načelo pravne jasnosti: predlog zakona ga uresničuje z jasnimi in razumljivimi pravili za delovanje skrbnika v skladu z zakonodajo EU;
- načelo varnosti vlagateljev: predlog zakona ga uresničuje z uveljavitvijo pravil iz Direktive 2014/91/EU;
- načelo sorazmernosti: predlog zakona se omejuje zgolj na nujno potrebne dopolnitve.

2.3 Poglavitne rešitve

Poglavitne rešitve predloga zakona izvirajo iz prenosa Direktive 2014/91/EU. Rešitve, ki izhajajo iz pravnega reda EU, so:

- vzpostavitev enotnih pravil glede skrbnika;
- vzpostavitev in izvajanje sistema prejemkov s strani družb za upravljanje;
- določitev višjih zneskov globe, ki jih Agencija lahko izreče družbi za upravljanje, upravljavcu alternativnega investicijskega sklada in skrbniku.

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, zato v že sprejetem državnem proračunu ni potrebno zagotoviti dodatnih finančnih sredstev.

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

5.1 Prilagojenost predlagane ureditve pravu Evropske unije

Zakon je popolnoma prilagojen pravu Evropske unije, saj v domačo zakonodajo prenaša Direktivo 2014/91/EU.

5.2 Prikaz ureditve v najmanj treh pravnih sistemih držav članic EU

5.2.1 Zvezna republika Nemčija

Nemčija je za prenos Direktive 2014/91/EU spremenila Zakon o izvrševanju KNPVP V (OGAW-V-Umsetzungsgesetz), ki je stopil v veljavo 18. marca 2016. Spremembe zadevajo prenos določb Direktive 2014/91/EU ter uvaja nekatere spremembe, ki niso odvisne od direktive, na primer: pravila v zvezi z dodeljevanjem posojil s strani alternativnih investicijskih skladov.

Do sedaj je imel le nemški alternativni investicijski sklad družbe za upravljanje (AIS-Kapitalverwaltungsgesellschaften) določeno politiko prejemkov za vodstvo in nekatere zaposlene. V skladu z direktivo UCITS V to velja sedaj tudi za nemške družbe za upravljanje. Od zdaj naprej morajo vzpostaviti in vzdrževati politike prejemkov za višje vodstvene delavce in osebe, katerega poklicne dejavnosti imajo bistven vpliv na profil tveganja KNPVP. Variabilni prejemki se izplačajo ali dospejo v plačilo le, če je zagotovljena trajna stabilnost glede na finančni položaj družbe za upravljanje kot celote, in upravičena glede na uspešnost poslovne enote KNPVP in zadevnega posameznika.

Skladno z Direktivo 2014/91/EU se razširja tudi obseg nalog in dolžnosti skrbnika KNPVP, oblikovana so strožja pravila za odgovornost skrbnika KNPVP. Do sedaj je bilo pod določenimi pogoji omogočeno, da je bil skrbnik na podlagi pogodbe oproščen odgovornosti za izgubo finančnih instrumentov, pooblaščenih za hrambo pri nadaljnjem prenosu. Ta možnost je sedaj izključena.

Zakon tudi krepí pristojnosti in sankcioniranje s strani nadzornega organa in sledi določbam Direktive 2014/91/EU. Nadzorni organ lahko naloži upravno kazen v višini do 5 milijonov EUR, 1 milijon EUR ali 200.000 EUR, odvisno od teže kršitve.

5.2.2 Republika Avstrija

Avstrija je direktivo 2014/91/EU prenesla v zveznem zakonu: Zakon o investicijskih skladih, 2011 (Investmentfondsgesetz 2011 EU; Federal Gazette No. I 115/2015).
<https://www.ris.bka.gv.at/Dokument.wxe?Abfrage=Gesamtabfrage&Dokumentnummer=NOR40173486&ResultFunctionToken=dd1c8263-5f36-4d9e-9cfb-34352684b09c&Position=1&SearchInAsylGH=False&SearchInAvn=False&SearchInAvsv=False&SearchInBegut=False&SearchInBgblAlt=False&SearchInBgblAuth=False&SearchInBgblPdf=False&SearchInBks=False&SearchInBundesnormen=False&SearchInDok=False&SearchInDsk=False&SearchInErlaesse=False&SearchInGbk=False&SearchInGemeinderecht=False&SearchInJustiz=False&SearchInBvwg=False&SearchInLvvg=False&SearchInLgbl=False&SearchInLgblNO=False&SearchInLgblAuth=False&SearchInLrBgld=False&SearchInLrK=False&SearchInLrNO=False&SearchInLrOO=False&SearchInLrSbg=False&SearchInLrStmk=False&SearchInLrT=False&SearchInLrVbg=False&SearchInLrW=False&SearchInNormenliste=False&SearchInPvak=False&SearchInRegV=False&SearchInUbas=False&SearchInUmse=False&SearchInUvs=False&SearchInVerg=False&SearchInVfgh=False&SearchInVwgh=False&ImRisSeit=Undefined&ResultPageSize=100&Suchworte=2014%2f91.>

Spremembe se nanašajo na politike prejemkov, pravila za skrbniške banke in sistem sankcij. Politika prejemkov je skladna s premišljenim in učinkovitim obvladovanjem tveganja. Poleg tega naj bi se ustanovil odbor za prejemke v družbah za upravljanje, ki so pomembne v zvezi z njihovo notranjo organiziranostjo, naravo, obsegom in kompleksnostjo poslovanja. Za KNPVP sklad je določen skrbnik, ki ima pogodbeno obveznost izmenjave informacij z družbo za upravljanje. Prenos natančno določenih nalog (kot so izračun vrednosti enot premoženja KNPVP) s strani skrbniške banke ni dovoljeno.

5.2.3 Luksemburg

Luksemburški parlament je 21. aprila 2016 sprejel zakon št. 6845, ki prenaša Direktivo 2014/91/EU v nacionalno zakonodajo. Objavljen je bil v Uradnem listu Luksemburga 12. maja 2016 in bo stopil v veljavo s 1. junijem 2016. Novi zakon je spremenil Zakon o investicijskih skladih z dne 17. decembra 2010 (Law of 17 December 2010 on Undertakings in Collective Investments) in je v veliki meri identičen z besedilom Direktive 2014/91/EU. Zakon spreminja skrbniški sistem KNPVP, uvaja spremenjena pravila nagrajevanja družbe za upravljanje (politike prejemkov), sistem sankcij, ki se uporablja za investicijske družbe, družbe za upravljanje in skrbnike, ter mehanizme prijavljanja nepravilnosti. S sistemom sankcij, ki je podoben sistemu v primeru alternativnih investicijskih skladov, se je dodatno okrepilo zaščito vlagateljev. Določbe Direktive 2014/91/EU, ki se nanašajo na KNPVP sklade so razširili tudi na vse luksemburške kolektivne naložbene podjeme.

6. DRUGE POSLEDICE, KI JIH BO IMELO SPREJETJE ZAKONA

6.1 Administrativne in druge posledice

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 na okolje, ki vključuje tudi prostorske in varstvene vidike:

Predlog zakona nima posledic za okolje.

6.3 Presoja posledic na gospodarstvo:

Zakon ima posledice za družbe za upravljanje, skrbniške banke ter nadzorni organ – Agencijo za trg vrednostnih papirjev.

6.4 Presoja posledic na socialnem področju:

Predlog zakona nima posledic na socialnem področju.

6.5 Presoja posledic na dokumente razvojnega načrtovanja:

Predlog zakona nima posledic za dokumente socialnega načrtovanja.

6.6 Presoja posledic za druga področja:

Predlog nima posledic za druga področja.

6.7 Izvajanje sprejetega predpisa:

a) Predstavitev sprejetega zakona:

Ker se predpis nanaša na udeležence finančnih trgov, ki morajo poznati veljavne predpise, posebna izobraževanja in predstavitve niso predvidene.

b) Spremljanje izvajanja sprejetega predpisa:

Izvajanje predpisa bo spremljano v sodelovanju s pristojnim nadzornim organom.

6.8 Druge pomembne okoliščine v zvezi z vprašanji, ki jih ureja predlog zakona:

V zvezi z zakonom ni drugih pomembnih okoliščin.

7. PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Predlog zakona je bil usklajevan s predstavniki Agencije za trg vrednostnih papirjev, Združenja družb za upravljanje in Združenja bank Slovenije.

Javna objava predloga zakona je potekala od 26. 4. 2016 do 26. 5. 2016.

Spletni naslov, na katerem je bil predpis objavljen:

- spletni naslov strani Ministrstva za finance (povezava do predloga je bila objavljena tudi na prvi strani ministrstva): http://www.mf.gov.si/fileadmin/mf.gov.si/pageuploads/Finan%C4%8Dni_sistem/2016-04-26_ZISDU-3B.pdf,

- spletni naslov objave na strani e-demokracija: <https://e-uprava.gov.si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/predlog-predpisa.html?id=6916>.

V času javne obravnave predloga zakona nismo prejeli predlogov za dopolnitev.

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

- Alenka Smerkolj, v funkciji ministrice za finance,
- Irena Sodin, državna sekretarka,
- mag. Mateja Vraničar Erman, državna sekretarka,
- mag. Miranda Groff Ferjančič, državna sekretarka,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- Aleš Butala, vodja Sektorja za finančni sistem,
- Polona Trampuš, vodja Oddelka za trg kapitala in igre na srečo,
- mag. Nada Bizjak, analitik.

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 in 81/15; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-3) se v prvem odstavku 2. člena 1. točka spremeni tako, da se glasi:

»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), zadnjič spremenjena z Direktivo 2014/91/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o spremembi Direktive 2009/65/ES 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 2009/65/ES);«.

V drugem odstavku se pika na koncu 4. točke nadomesti s podpičjem in doda nova 5. točka, ki se glasi:

»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; v nadaljnjem besedilu: Uredba 438/2016/EU).«.

2. člen

V drugem odstavku 3. člena se v 1. točki besedilo »kreditna institucija in ožji družinski član« nadomesti z besedilom »banka države članice in banka tretje države«.

V 2. točki se za besedo »trg« doda besedilo »in finančni instrument«.

V 4. točki se pika na koncu točke nadomesti s podpičjem ter doda nova 5. točka, ki se glasi:

»5. kreditna institucija ima enak pomen kot v Uredbi (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 176 z dne 27. 6. 2013, str. 1), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2016/1014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o spremembi Uredbe (EU) št. 575/2013 glede izjem za trgovce z blagom (UL L št. 171 z dne 29. 6. 2016, str. 153).«.

3. člen

V šestem odstavku 5. člena se beseda »ne« črta.

Za šestim odstavkom se dodata nova sedmi in osmi odstavek, ki se glasita:

»(7) Vsak investicijski sklad se, ne glede na način zbiranja premoženja, vpiše v Poslovni register Slovenije.

(8) Ne glede na določbe zakona, ki ureja finančno poslovanje, postopke zaradi insolventnosti in prisilno prenehanje, so sredstva investicijskega sklada organiziranega kot ločeno premoženje, v primeru začetka stečajnega postopka nad družbo, ki upravlja investicijski sklad, izločena iz njenega premoženja in niso na voljo za poplačilo njenih navadnih upnikov, če je investicijski sklad nadzorovan s strani Agencije.«.

4. člen

Za drugim odstavkom 19. člena se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Ožji družinski član pomeni osebo, ki je v razmerju do druge osebe:

- njen zakonec ali oseba, s katero živi v življenjski skupnosti, ki ima po zakonu enake premoženjske posledice kot zakonska zveza, ali oseba, s katero živi v istospolni partnerski skupnosti po zakonu, ki ureja registracijo istospolne partnerske skupnosti,

- otrok ali posvojenec te osebe ali osebe iz prejšnje alineje, ali
- druga oseba, ki ji je dodeljena v skrbništvo.«.

Dosedanja tretji in četrti odstavek postaneta nov četrti in peti odstavek.

5. člen

Za petim odstavkom 32. člena se doda nov šesti odstavek, ki se glasi:

»(6) Ne glede na prvi odstavek 40. člena ZUAIS Agencija v register iz 39. člena ZUAIS vpiše družbo za upravljanje na podlagi obvestila, da družba za upravljanje opravlja storitve iz četrtega odstavka tega člena. Obvestilo vsebuje podatke iz 5. in 6. točke drugega odstavka 40. člena ZUAIS. Družba za upravljanje obvestilo posreduje v roku 30 dni po začetku upravljanja AIS.«.

6. člen

Za šestim odstavkom 33. člena se doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Če družba za upravljanje opravlja tudi storitve iz četrtega odstavka 32. člena tega zakona, se v vrednost premoženja v upravljanju iz drugega odstavka tega člena šteje tudi premoženje, ki ga družba za upravljanje upravlja za račun AIS na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.«.

7. člen

Naslov 48. člena se spremeni tako, da se glasi »(obvestila v zvezi s kvalificiranimi deleži)«.

Pred dosedanjim prvim odstavkom se doda nov prvi odstavek, ki se glasi:

»(1) Če so družbi za upravljanje znane spremembe okoliščin, zaradi katerih se delež posameznega delničarja spremeni tako, da:

1. preseže mejo kvalificiranega deleža oziroma se njegov delež zmanjša tako, da ne dosega več kvalificiranega deleža, ali
2. preseže zgornjo mejo razpona oziroma pade pod spodnjo mejo razpona kvalificiranega deleža, za katerega je kvalificiranemu imetniku že izdano dovoljenje za kvalificiran delež,

o tem nemudoma obvesti Agencijo.«.

Dosedanji prvi do tretji odstavek postanejo nov drugi do četrti odstavek.

8. člen

Za 73. členom se dodajo novi 73.a, 73.b, 73.c in 73.č člen, ki se glasijo:

»73.a člen

(sistem prejemkov)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi in izvaja sistem prejemkov, ki vključuje politike in prakse prejemkov, ki so združljive z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj ter tako upravljanje tveganj tudi spodbujajo, hkrati pa ne spodbujajo prevzemanja tveganj, ki niso skladna s stopnjo tveganosti investicijskega sklada oziroma pravili upravljanja ali statutom investicijskega sklada, ter ne ovirajo družbe za upravljanje pri ravnanju v najboljšem interesu investicijskega sklada.

(2) Politike in prakse prejemkov iz prejšnjega odstavka se nanašajo na stalne in variabilne sestavine plače ter diskrecijske pokojninske ugodnosti in veljajo za kategorije zaposlenih s posebno naravo dela.

(3) Zaposleni s posebno naravo dela so zaposleni, ki s svojimi delovnimi nalogami in dejanji lahko pomembno vplivajo na profil tveganosti družbe za upravljanje oziroma investicijskega sklada, ki ga upravlja, ter obsegajo zlasti naslednje kategorije zaposlenih:

1. višje vodstvo,
 2. zaposlene v notranjih kontrolah,
 3. neposredne prevzemnike tveganj in
 4. druge zaposlene, katerih celotni prejemki, vključno s posebnimi pokojninskimi ugodnostmi, so po višini enaki ali višji od prejemkov višjega vodstva ali neposrednih prevzemnikov tveganj.
- (4) Višje vodstvo iz 1. točke prejšnjega odstavka pomeni osebo oziroma osebe, ki učinkovito vodijo poslovanje družbe za upravljanje, in člane uprave ter nadzornega sveta družbe za upravljanje.
- (5) Neposredni prevzemniki tveganj iz 3. točke tretjega odstavka tega člena so zaposleni, ki imajo posamično ali skupaj kot člani skupine zaradi svoje poklicne dejavnosti ključen vpliv na tveganost družbe za upravljanje oziroma investicijskih skladov, ki jih družba za upravljanje upravlja.
- (6) Prejemki po tem členu vključujejo vse oblike neposrednih ali posrednih finančnih in nefinančnih plačil ter ugodnosti, do katerih so upravičeni zaposleni s posebno naravo dela na podlagi sklenjenih pogodb z družbo za upravljanje.
- (7) Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje, ki imajo znanja s področja upravljanja tveganj in prejemkov, sprejmejo politike prejemkov družbe za upravljanje, vključno s temeljnimi načeli politik prejemkov, ter najmanj enkrat letno preverijo njihovo ustreznost.
- (8) Osebe iz prejšnjega odstavka so odgovorne za uveljavitev temeljnih načel politike prejemkov v praksi poslovanja družbe za upravljanje in tovrstno prakso tudi nadzorujejo.
- (9) Družba za upravljanje najmanj enkrat letno izvede celovit in neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politikami prejemkov družbe za upravljanje.
- (10) Agencija podrobneje predpiše potrebne lastnosti politike prejemkov.

73.b člen

(temeljna načela politik prejemkov)

- (1) Družba za upravljanje pri vzpostavljanju in izvajanju politik prejemkov upošteva naslednja načela:
1. politika prejemkov je združljiva s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj in tako upravljanje tveganj tudi spodbuja, pri čemer ne spodbuja izpostavljanja tveganjem, ki niso skladna s stopnjo tveganosti, pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada, ki ga upravlja družba za upravljanje;
 2. politika prejemkov je v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe za upravljanje, značilnostmi investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, ter interesi vlagateljev v te investicijske sklade in vključuje ukrepe za preprečevanje nasprotja interesov;
 3. zaposleni v notranjih kontrolah prejemajo prejemke glede na doseganje ciljev, povezanih z njihovimi funkcijami, neodvisno od uspešnosti poslovnih področij, ki jih nadzirajo;
 4. če je višina prejemka odvisna od uspešnosti, mora ocena uspešnosti temeljiti na kombinaciji ocene uspešnosti posameznika in njegove poslovno-organizacijske enote ali relevantnih investicijskih skladov in z njimi povezanih tveganj in tudi splošnem poslovnem rezultatu družbe za upravljanje, pri čemer se pri oceni uspešnosti posameznika upošteva tako finančna kot nefinančna merila;
 5. ocena uspešnosti mora odražati uspešnost v večletnem obdobju, katerega dolžina je, upošteva naložbena tveganja investicijskega sklada, primerna glede na priporočeno dobo varčevanja v posameznem investicijskem skladu, plačilo sestavin prejemka, vezanih na uspešnost posameznika, pa je porazdeljeno skozi celotno obdobje, na katerega se nanaša ocena uspešnosti;
 6. zjamčen variabilni prejemek je izjemoma dovoljen samo pri novozaposlenih, in sicer zgolj v prvem letu njihove zaposlitve;

7. stalne in variabilne sestavine prejemka morajo biti primerno uravnotežene, pri čemer stalna sestavina predstavlja dovolj visok delež celotnega prejemka posameznika, da je mogoča popolna prilagodljivost variabilne sestavine prejemka, vključujoč določitev prejemka brez variabilne sestavine;

8. plačila zaposlenemu v zvezi s predčasno prekinitvijo pogodbe o zaposlitvi morajo odražati njegovo uspešnost skozi čas in ne smejo nagrajevati posameznikovih neuspehov;

9. ocenjevanje uspešnosti, na podlagi katere se izračunajo variabilne sestavine prejemka ali celotna masa variabilnih sestavin prejemka, upošteva vse vrste trenutnih in prihodnjih tveganj ter predstavlja podlago za morebitno prilagoditev variabilnega prejemka tveganjem;

10. upošteva obliko investicijskega sklada in njegova pravila upravljanja ali statut mora biti znaten delež, v vsakem primeru pa najmanj 50 odstotkov variabilne sestavine prejemka vsakega posameznika, sestavljen iz enot investicijskega sklada oziroma enakovrednih lastniških deležev ali na deleže vezanih instrumentov ali enakovrednih negotovinskih instrumentov; navedeni pogoj ne velja, če premoženje investicijskih skladov znaša manj kot 50 odstotkov skupnega premoženja v upravljanju družbe za upravljanje;

11. znaten delež, v vsakem primeru najmanj 40 odstotkov variabilne sestavine prejemka vsakega posameznika, mora biti odložen za obdobje, ki je primerno glede na priporočeno dobo varčevanja v posameznem investicijskem skladu, upoštevajoč značilnosti in velikost tveganj investicijskega sklada; to obdobje ne sme biti krajše od treh let, višina odloženega dela variabilnega prejemka pa se izračuna in zagotovi v skladu z načelom sorazmernosti; če je variabilna sestavina prejemka posameznika še posebej visoka, mora biti odloženih najmanj 60 odstotkov variabilne sestavine prejemka;

12. variabilni prejemki, vključno z odloženim deležem iz prejšnje točke, se izplačajo ali dospejo v plačilo le, če je to vzdržno glede na finančno stanje družbe za upravljanje kot celote in upravičeno glede na uspešnost poslovne enote, investicijskih skladov in posameznika; če je finančno stanje družbe za upravljanje slabo oziroma ta posluje z izgubo ali relevantni investicijski sklad posluje slabše od pričakovanj, družba za upravljanje izvede naknadno prilagoditev variabilnega dela prejemkov tveganjem in uspešnosti ter občutno zniža skupne variabilne prejemke, kar izvede tako z znižanjem tekočih izplačil variabilnih prejemkov kot z znižanjem že izplačanih variabilnih prejemkov z uporabo malusov in dogovorov o vračilu prejemkov;

13. politika družbe za upravljanje v zvezi z upokojevanjem zaposlenih mora biti usklajena s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in dolgoročnimi interesi družbe za upravljanje ter poslovanjem investicijskih skladov, ki jih upravlja; če zaposleni prekine delovno razmerje z družbo za upravljanje pred upokojitvijo, se izplačilo pokojninskih ugodnosti odloži za pet let, šteto od dneva prekinitve delovnega razmerja, pokojninske ugodnosti pa se v tem času hranijo v obliki instrumentov iz 10. točke tega odstavka; pokojninske ugodnosti se lahko izplačajo samo v obliki instrumentov iz 10. točke tega odstavka, z obdobjem zadržanja pet let, šteto od dneva upokojitve;

14. vsak zaposleni s posebno naravo dela se zaveže, da zase ne bo uporabljal strategij varovanja pred tveganji ali se zavaroval v zvezi s prejemki in odgovornostjo z namenom poseganja v učinke prilagoditve njegovega variabilnega prejemka tveganjem;

15. variabilni prejemki ne smejo biti izplačani na način, ki bi omogočal izogibanje pogojem, ki jih v zvezi z variabilnimi prejemki določa ta zakon.

(2) Družba za upravljanje upošteva načela iz prejšnjega odstavka na način in v obsegu, ki ustreza njeni velikosti, notranji organiziranosti ter lastnostim, obsegu in zapletenosti dejavnosti, ki jih opravlja.

73.c člen

(komisija za prejemke)

(1) Pomembna družba za upravljanje mora vzpostaviti komisijo za prejemke.

(2) Agencija opredeli pomembno družbo za upravljanje na podlagi tega zakona. Agencija opredeli podrobnejša merila za določitev pomembne družbe za upravljanje iz prejšnjega stavka, pri čemer upošteva:

1. velikost družbe za upravljanje ali velikosti investicijskih skladov, ki jih upravlja,

2. lastnosti notranje organizacije in

3. vrste, obseg in kompleksnost poslov, ki jih opravlja.

(3) Komisija iz prvega odstavka tega člena ima predsednika in najmanj dva člana, ki so člani nadzornega sveta družbe za upravljanje.

(4) Komisija za prejemke je posvetovalno telo nadzornega sveta ter izvaja naslednje naloge:

1. podaja strokovne in neodvisne ocene politik prejemkov in njihove uporabe v praksi ter v zvezi s tem daje pobude za izboljšanje upravljanja tveganj družbe za upravljanje;

2. pripravlja predloge odločitev nadzornega sveta v zvezi s prejemki, vključno s tistimi, ki vplivajo na tveganje in upravljanje tveganj družbe za upravljanje ali posameznih investicijskih skladov;

3. nadzoruje prejemke višjega vodstva, ki opravlja funkcije upravljanja tveganj in zagotavljanja skladnosti poslovanja družbe za upravljanje.

(5) Pri pripravi odločitev iz prejšnjega odstavka komisija za prejemke upošteva dolgoročne interese imetnikov enot investicijskih skladov v upravljanju družbe za upravljanje, drugih zainteresiranih strani in javni interes.

73.č člen

(vzpostavitev sistema obveščanja o kršitvah)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi sistem obveščanja o kršitvah v družbi za upravljanje, ki omogoča zaposlenim v družbi za upravljanje, da prek neodvisnih in samostojnih poročevalskih linij interno poročajo o kršitvah predpisov in internih aktov družbe za upravljanje. Družba za upravljanje lahko za ta namen uporabi tudi sisteme, ki so vzpostavljeni v družbi za upravljanje v okviru neodvisnega organiziranega delovanja zaposlenih v družbi za upravljanje, če so izpolnjeni pogoji iz tega člena.

(2) Sistem iz prejšnjega odstavka mora omogočati enostaven in lahko dostopen način posredovanja prijav zaposlenih ter vključevati jasno opredeljene postopke za sprejem in obravnavo prijav, vključno s poročanjem o ugotovitvah v zvezi s prejetimi prijavami in izvedenih aktivnostih.

(3) Družba za upravljanje lahko ob upoštevanju določb zakona, ki ureja varstvo osebnih podatkov, pri obravnavi prijav iz prvega odstavka tega člena, vključno s poročanjem o ugotovitvah v zvezi s prejetimi prijavami in izvedenih aktivnostih, obdeluje osebne podatke osebe, ki je podala prijavo, in osebe, ki je domnevno odgovorna za kršitev. Družba za upravljanje zagotovi, da se vsi podatki o osebah, ki so podale prijavo iz prvega odstavka tega člena, obravnavajo kot zaupni in teh podatkov ne sme razkriti brez soglasja oseb, ki so podale prijavo, razen kadar je razkritje identitete prijavitelja v skladu z zakonom nujna za izvedbo kazenskega postopka ali nadaljnjih sodnih postopkov.

(4) Družba za upravljanje zagotovi ukrepe, s katerimi se preprečijo povračilni ukrepi, diskriminacija ali druge oblike neenake obravnave zaposlenih v družbi za upravljanje, ki so podali prijavo iz prvega odstavka tega člena, in ukrepe, s katerimi se odpravijo posledice povračilnih ukrepov, če je do neprimerne obravnave že prišlo.«.

9. člen

V drugem odstavku 75. člena se beseda »upravljalja« nadomesti z besedo »upravlja«.

10. člen

V prvem odstavku 116. člena se beseda »predpisi« nadomesti z besedilom »pravili ravnanja«.

11. člen

V prvem odstavku 121. člena se beseda »predpisi« nadomesti z besedilom »pravili ravnanja«.

12. člen

V naslovu pododdelka 4.1.3. se beseda »odprtih« črta.

13. člen

V petem odstavku 159. člena se za besedo »naložbe« doda besedilo »in sredstva«.

14. člen

V 161. členu se za besedo »naložba« doda besedilo »ali sredstvo«.

15. člen

V drugem odstavku 162. člena se v tretji alineji besedilo »če je njihov izdajatelj Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije,« črta.

V četrtem odstavku se napovedni stavek spremeni tako, da se glasi:

»Ne glede na 2. točko prvega odstavka tega člena lahko družba za upravljanje sklepa s skrbnikom denarne depozite, posle nakupa ali prodaje enot drugih investicijskih skladov, posle, katerih predmet so vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga oziroma izvedeni finančni instrumenti v postopku njihovega odkupa ali njihove prve prodaje, kot jo opredeljuje ZTFI, če je njihov izdajatelj skrbnik pod pogojem, da:«.

16. člen

Naslov 164. člena se spremeni tako, da se glasi »(splošne določbe)«.

Četrti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(4) Premoženje investicijskega sklada, ki je zaupano v hrambo skrbniku, se v primeru začetka stečajnega postopka nad skrbnikom oziroma drugo osebo, na katero je bilo preneseno opravljanje posameznih skrbniških storitev na podlagi 172. člena tega zakona, izloči iz drugega premoženja skrbnika oziroma druge osebe, na katero je bilo preneseno opravljanje posameznih skrbniških storitev na podlagi 172. člena tega zakona in ni na voljo za poplačilo drugih upnikov.«.

17. člen

Besedilo 165. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Skrbnik na podlagi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz 173. člena tega zakona za račun investicijskega sklada:

1. hrani sredstva investicijskega sklada v skladu s 180. členom tega zakona;
2. spremlja denarne tokove investicijskega sklada;
3. zagotovi, da prodaja, izdaja, odkup, izplačilo in začasna oziroma delna zaustavitev ponovnega nakupa ali odkupa enot investicijskega sklada potekajo v skladu z določbami tega zakona in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada;
4. zagotovi, da se vrednost sredstev na enoto premoženja investicijskega sklada izračunava v skladu s tem zakonom, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada;
5. izpolnjuje navodila družbe za upravljanje, razen če so v nasprotju s tem zakonom, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada;
6. zagotavlja, da se plačila iz poslov s premoženjem investicijskega sklada izvedejo v običajnih poslovnih rokih;

7. zagotovi, da se prihodek investicijskega sklada uporabi v skladu s tem zakonom oziroma predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, kot tudi v skladu s pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada.

(2) Pri opravljanju skrbniških storitev iz prejšnjega odstavka skrbnik upošteva 3. do 14. člen Uredbe 438/2016/EU.«.

18. člen

Prvi odstavek 166. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Skrbniške storitve iz prejšnjega člena lahko opravlja:

1. banka, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev;

2. banka države članice, ki ima dovoljenje pristojnega organa države članice in podružnico v Republiki Sloveniji.«.

Drugi odstavek se črta.

V tretjem odstavku, ki postane nov drugi odstavek, se za besedo »banki« doda besedilo »iz 1. točke prejšnjega odstavka«.

Četrti odstavek postane nov tretji odstavek.

19. člen

V drugem odstavku 167. člena se za besedo »ugotovi« doda beseda »domnevno« in za besedo »aktivnosti« doda besedi »oziroma opustitve«.

Tretji in četrti odstavek se črtata.

V petem odstavku, ki postane nov tretji odstavek, se besedilo »drugega odstavka tega člena« nadomesti z besedama »prejšnjega odstavka«.

20. člen

Besedilo 168. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev iz 2. do 7. točke prvega odstavka 165. člena tega zakona upravičen do provizije, ki je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada.

(2) Za opravljanje storitev iz 1. točke prvega odstavka 165. člena tega zakona, vključno z vnašanjem in izvrševanjem nalogov v zvezi s sredstvi investicijskega sklada v hrambi, je skrbnik upravičen do provizije in povrnitve lastnih stroškov. Poleg provizije in lastnih stroškov si skrbnik lahko povrne tudi stroške, ki so mu jih v zvezi s temi storitvami zaračunale osebe, na katere je prenesel storitev hrambe na podlagi drugega odstavka 172. člena tega zakona, in centralne depotne družbe.

(3) Skrbnik si iz sredstev investicijskega sklada poleg provizije in stroškov iz prvega in drugega odstavka tega člena lahko povrne tudi stroške, ki mu nastanejo v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 163. člena in tretjega odstavka 170. člena tega zakona.

(4) Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev iz prvega in drugega odstavka tega člena, vrste stroškov, ki si jih skrbnik lahko povrne iz sredstev investicijskega sklada, obdobja in roki, v katerih se ti izplačujejo, se razkrijejo v pravilih upravljanja ali statutu investicijskega sklada.

(5) Skrbnik je upravičen tudi do povračila vseh stroškov, penalov in obresti ter drugih dajatev, ki jih je utrpel pri izvajanju skrbniških storitev in so bile posledica opustitve ali nepravočasnih aktivnosti družbe za upravljanje ali njenega pooblaščenca. Stroške iz prejšnjega stavka skrbniku povrne družba za upravljanje.«.

21. člen

Besedilo 169. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Skrbnik je investicijskemu skladu in imetnikom enot investicijskega sklada odgovoren za:

1. izgubo finančnih instrumentov, kot je opredeljena v 18. členu Uredbe 438/2016/EU, ki jih ima v skrbništvu v skladu s prvim odstavkom 180. člena tega zakona in ki jo je povzročil sam, oziroma izgubo finančnih instrumentov, ki jih ima v skrbništvu druga oseba, na katero je v skladu s 172. členom tega zakona prenesel opravljanje nalog skrbniških storitev, in

2. vsako škodo, ki jo imetniki enot investicijskega sklada utrpijo zaradi njegove malomarnosti ali namernega neizpolnjevanja obveznosti, kot jih določa ta zakon ali drug predpis, ki ureja poslovanje skrbnika.

(2) Ob izgubi finančnega instrumenta iz 1. točke prejšnjega odstavka skrbnik investicijskemu skladu oziroma družbi za upravljanje, ki deluje za račun investicijskega sklada, takoj ko je to mogoče, vrne enak finančni instrument ali mu povrne denarni znesek, ki ustreza vrednosti finančnega instrumenta.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena skrbnik ni odgovoren, če lahko dokaže, da je izguba iz 1. točke prvega odstavka tega člena nastala zaradi zunanega dogodka, na katerega ni imel vpliva in katerega posledic kljub vsem razumnim prizadevanjem skrbnika, ne bi bilo mogoče preprečiti, kot je to opredeljeno v 19. členu Uredbe 438/2016/EU.

(4) Prenos skrbniških storitev na podlagi 172. člena tega zakona ne vpliva na odgovornost skrbnika v skladu s tem členom.

(5) Tožbo za povrnitev škode iz prvega odstavka tega člena lahko vloži imetnik enot investicijskega sklada sam ali prek družbe za upravljanje, če to ne vodi v podvajanje zahtevkov ali neenako obravnavo imetnikov enot investicijskega sklada.

(6) Odgovornosti skrbnika, ob upoštevanju tretjega odstavka tega člena, ni mogoče pogodbeno omejiti ali izključiti, morebitna tovrstna pogodba pa je nična.«.

22. člen

Prvi odstavek 170. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Družba za upravljanje in skrbnik pri opravljanju svojih nalog delujeta pošteno, pravično, strokovno in neodvisno ter v interesu investicijskih skladov in vlagateljev v investicijske sklade.«.

Za prvim odstavkom se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Skrbnik ne sme izvajati aktivnosti v zvezi z investicijskimi skladi oziroma družbo za upravljanje, ki deluje za račun investicijskega sklada, ki lahko povzročijo nasprotje interesov med investicijskim skladom, vlagatelji v investicijski sklad, družbo za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, in skrbnikom samim, razen če je funkcionalno in hierarhično ločil opravljanje skrbniških storitev od drugih morebitnih konfliktnih nalog ter ima vzpostavljene ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov, pri čemer upošteva določbe 4. poglavja Uredbe 438/2016/EU.«.

Dosedanji drugi do peti odstavek postanejo nov tretji do šesti odstavek.

23. člen

Besedilo 172. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Skrbnik nalog iz 2. do 7. točke prvega odstavka 165. člena tega zakona, ki jih opravlja v okviru opravljanja skrbniških storitev, ne sme prenesti na drugo osebo.

(2) Skrbnik lahko nalogo iz 1. točke prvega odstavka 165. člena tega zakona prenese na drugo osebo, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. namen prenosa ne sme biti izogibanje določbam tega zakona;

2. skrbnik lahko utemelji, da je prenos potreben iz objektivnih razlogov;

3. skrbnik ravna strokovno, skrbno in vestno pri izbiri in imenovanju osebe, na katero bo prenesel opravljanje nekaterih nalog, izbrano osebo strokovno, skrbno in vestno redno pregleduje ter spremlja njeno poslovanje in ureditev, ki jo ima ta oseba vzpostavljeno za opravljanje prenesenih nalog, kot je določeno v 15. členu Uredbe 438/2016/EU;

4. druga oseba, na katero je skrbnik prenesel naloge iz 1. točke prvega odstavka 165. člena, med opravljanjem prenesenih nalog ves čas izpolnjuje naslednje pogoje:

a) ima organizacijsko strukturo in strokovno znanje, ki sta primerna z vidika lastnosti in kompleksnosti sredstev investicijskega sklada ali družbe za upravljanje, ki deluje v imenu investicijskega sklada;

b) za opravljanje nalog iz prvega odstavka 180. člena tega zakona:

- veljajo pravila in nadzor varnega in skrbnega poslovanja, vključno z zahtevanim minimalnim kapitalom;

- redna zunanja revizija preverja, ali ima oseba, na katero so prenesene naloge, v posesti finančne instrumente, za katere opravlja storitve iz prvega odstavka 180. člena tega zakona;

c) sredstva strank skrbnika ločuje od svojih sredstev in sredstev skrbnika tako, da je v vsakem trenutku jasno razvidna njihova pripadnost določeni stranki skrbnika, kot to določa 16. člen Uredbe 438/2016/EU;

č) da je v primeru insolventnosti osebe, na katero je bilo preneseno opravljanje posameznih skrbniških storitev, premoženje investicijskega sklada izločeno iz drugega premoženja te osebe in ne ni na voljo za poplačilo drugih upnikov;

d) se za njo smiselno uporablja tretji odstavek 164. člena, prvi in drugi odstavek 170. člena, 173. člen, prvi do peti odstavek 180. člena in 181. člen tega zakona.

(3) Ne glede na prvo alinejo podtočke b) 4. točke prejšnjega odstavka lahko skrbnik, če zakonodaja tretje države zahteva, da so določeni finančni instrumenti zaupani v skrbništvo osebi iz te države, pri čemer pa nobena oseba ne izpolnjuje pogojev iz prve alineje podtočke b) 4. točke prejšnjega odstavka, prenese svoje naloge tudi na tako osebo, vendar največ v obsegu, ki ga zahteva zakonodaja tretje države, in samo dokler ne obstaja druga oseba, ki izpolnjuje pogoje iz prve alineje podtočke b) 4. točke prejšnjega odstavka, in če:

1. so vlagatelji pred vložitvijo sredstev v investicijski sklad ustrezno obveščeni, da bo zaradi zakonodajnih omejitev tretje države in upravičenih okoliščin, potreben prenos skrbniških storitev na tako osebo, in

2. je družba za upravljanje dala skrbniku izrecno navodilo, da se finančni instrumenti dajo v skrbništvo taki osebi.

(4) Oseba, na katero je skrbnik prenesel naloge skrbniških storitev, te naloge lahko prenese na tretjo osebo, če so izpolnjeni pogoji iz drugega odstavka tega člena, pri čemer se smiselno uporabljata prvi in četrti odstavek 169. člena tega zakona.

(5) Uporaba storitev poravnalnih sistemov za poravnavo borznih poslov z vrednostnimi papirji v državah članicah in uporaba storitev primerljivih sistemov v tretjih državah se ne štejeta za prenos skrbniških storitev.«.

24. člen

Besedilo 173. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Družba za upravljanje za račun investicijskega sklada, ki ga upravlja, s skrbnikom sklene pisno pogodbo o opravljanju skrbniških storitev, v kateri se med drugim uredi izmenjava informacij, ki jih skrbnik potrebuje za opravljanje svojih nalog v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje skrbnika.

(2) Pogodba o opravljanju skrbniških storitev vsebuje najmanj sestavine iz 2. člena Uredbe 438/2016/EU.«.

25. člen

V drugem odstavku 174. člena se vejica in besedilo »ki v primeru družbe za upravljanje države članice vsebuje obvezne sestavine iz 175. člena tega zakona« črtata.

V tretjem odstavku se v 1. točki za besedo »zakonom« doda besedilo »in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje skrbnika«.

26. člen

175. in 176. člen se črtata.

27. člen

V šestem odstavku 177. člena se beseda »posebne« nadomesti z besedo »denarne«.

28. člen

V naslovu oddelka 6.4. se besedilo »od premoženja družbe za upravljanje in od premoženja skrbnika« črta.

29. člen

179. člen se spremeni tako, da se glasi:

»179. člen

(denarni računi investicijskega sklada)

(1) Vsak investicijski sklad ima en denarni račun ali več denarnih računov, ki so lahko odprti v njegovem imenu ali jih zanj v svojem imenu in za račun investicijskega sklada odpre družba za upravljanje ali skrbnik investicijskega sklada pri:

1. Banki Slovenije;
2. banki s sedežem v Republiki Sloveniji;
3. banki države članice;
4. banki tretje države.

(2) Skrbnik zagotovi, da so denarna sredstva iz naslova vplačil enot investicijskega sklada, vplačana s strani vlagatelja ali v imenu in za račun vlagatelja, prejeta in poknjižena na denarnih računih investicijskega sklada iz prejšnjega odstavka.

(3) Skrbnik zagotovi, da se denarni računi investicijskega sklada vodijo v skladu z načeli varstva denarnih sredstev strank, kot jih določa sklep, ki ureja pogoje za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe.

(4) Če denarni račun investicijskega sklada odpre skrbnik investicijskega sklada v svojem imenu in za račun investicijskega sklada, na tem računu ne smejo biti poknjižena denarna sredstva skrbnika oziroma druge osebe iz 1. do 4. točke prvega odstavka tega člena.«.

30. člen

180. člen se spremeni tako, da se glasi:

»180. člen

(hramba sredstev investicijskega sklada)

(1) Finančne instrumente investicijskega sklada, ki jih je mogoče evidentirati na računu finančnih instrumentov, ki je odprt pri skrbniku, in finančne instrumente, ki so bili izdani kot pisne listine, ima skrbnik v skrbništvu v skladu s 13. členom Uredbe 438/2016/EU.

(2) Finančni instrumenti iz prejšnjega odstavka se evidentirajo na ločenih računih, odprtih v imenu investicijskega sklada ali družbe za upravljanje za račun investicijskega sklada, v skladu z načeli varstva finančnih instrumentov strank, kot jih določa sklep, ki ureja pogoje za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borzoposredniške družbe, tako da je v vsakem trenutku razvidno, da ti finančni instrumenti pripadajo določenemu investicijskemu skladu.

(3) Skrbnik za sredstva, ki jih nima v skrbništvu, preveri, ali so v lasti investicijskega sklada ali družbe za upravljanje za račun investicijskega sklada v skladu s 14. členom Uredbe 438/2016/EU.

(4) Za preverjanje lastništva iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje predloži skrbniku ustrezno dokumentacijo in informacije, razen če skrbnik te informacije lahko pridobi iz drugih evidenc.

(5) Skrbnik vodi in redno posodablja evidenco sredstev v lasti investicijskega sklada ali družbe za upravljanje za račun investicijskega sklada.

(6) Skrbnik družbi za upravljanje redno zagotavlja popis vseh sredstev investicijskega sklada.«.

31. člen

181. člen se spremeni tako, da se glasi:

»181. člen

(ponovna uporaba sredstev investicijskega sklada)

(1) Skrbnik oziroma oseba, na katero je skrbnik prenesel opravljanje posameznih skrbniških storitev na podlagi 172. člena tega zakona, sredstev iz prvega odstavka prejšnjega člena ne sme ponovno uporabiti za lasten račun, pri čemer pojem ponovna uporaba pomeni kakršen koli posel s sredstvi v skrbništvu, zlasti prenos, zastavo, prodajo in posojanje.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko skrbnik premoženje investicijskega sklada, ki ga ima v skrbništvu, ponovno uporabi, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. ponovna uporaba je izvršena za račun investicijskega sklada;
 2. navodila za ponovno uporabo je v imenu investicijskega sklada izdala družba za upravljanje;
 3. ponovna uporaba sredstev je v korist investicijskega sklada in je v interesu imetnikov enot investicijskega sklada;
 4. posel je zavarovan s prvovrstnimi in likvidnimi sredstvi, ki jih investicijski sklad prejme pri prenosu lastninske pravice.
- (3) Tržna vrednost zavarovanja iz 4. točke prejšnjega odstavka mora biti v vsakem trenutku najmanj enaka tržni vrednosti ponovno uporabljenih sredstev, povečani za ustrezno premijo.«.

32. člen

182. člen se črta.

33. člen

Za prvim odstavkom 196. člena se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Prospekt vsebuje tudi:

1. podroben opis politike prejemkov, ki obsega najmanj opis postopka izračunavanja prejemkov, navedbo oseb odgovornih za nagrajevanje in sestavo komisije za prejemke, če obstaja, ali

2. kratek opis politike prejemkov z izjavo, da so podrobnosti politike prejemkov, ki obsega najmanj opis postopka izračunavanja prejemkov, navedbo oseb, odgovornih za nagrajevanje, in sestavo komisije za prejemke, če obstaja, na voljo na spletnih straneh družbe za upravljanje, in

3. navedbo, da družba za upravljanje vlagatelju na njegovo zahtevo izroči brezplačni tiskani izvod.«.

Dosedanji drugi do šesti odstavek postanejo nov tretji do sedmi odstavek.

34. člen

V prvem odstavku 201. člena se v 1. točki beseda »in« nadomesti z vejico in se za besedo »upravljanje« doda besedilo »in njenega pristojnega organa«.

Za prvim odstavkom se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje vključuje izjavo z navedbo spletne strani, na kateri so na voljo informacije iz 2. točke drugega odstavka 196. člena tega zakona, in navedbo, da je vlagatelju na njegovo zahtevo zagotovljen brezplačni izvod v tiskani obliki.«.

Dosedanji drugi odstavek postane nov tretji odstavek.

35. člen

Za prvim odstavkom 205. člena se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Družba za upravljanje v letno poročilo investicijskega sklada vključi tudi podatke o prejemkih družbe za upravljanje, in sicer:

1. podatek o skupaj izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu, razdeljen na stalne in variabilne prejemke, število upravičencev teh prejemkov, in če je relevantno, podatek o izplačanih provizijah za uspešnost;

2. podatek o skupaj izplačanih prejemkih v poslovnem letu, razdeljen na znesek, izplačan višjemu vodstvu, in znesek, izplačan drugim zaposlenim, ki v sklopu svojih delovnih nalog in aktivnosti pomembno vplivajo na profil tveganosti investicijskega sklada;

3. opis metode izračuna izplačanih prejemkov;

4. rezultat pregledov iz 73.a člena tega zakona, vključno z navedbo nepravilnosti;

5. bistvene spremembe v sprejeti plačni politiki.«.

Dosedanja drugi in tretji odstavek postaneta nov tretji in četrti odstavek.

Dosedanji četrti odstavek se črta.

36. člen

V četrtem odstavku 217. člena se besedilo »Ne glede na prejšnji odstavek se v« nadomesti z besedo »V« ter se za besedilom »KNPVP države članice« doda beseda »se«.

37. člen

Besedilo 225. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Družba za upravljanje s pravili upravljanja investicijskega sklada znotraj vsakega meseca določi najmanj dve obračunski obdobji za izračun čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, pri čemer je najkrajše obračunsko obdobje delovni dan.«.

38. člen

V devetem odstavku 227. člena se besedilo »iz 3.5.« nadomesti z besedilom »iz 3.4.«.

V enajstem odstavku se besedilo »ali osebe z javnimi pooblastili« nadomesti z besedilom »in na podlagi pravnih poslov, sklenjenih v obliki notarskega zapisa, ki jih s splošnim aktom opredeli Agencija«.

39. člen

Za šestim odstavkom 231. člena se doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Pravila upravljanja vzajemnega sklada lahko določajo, da si družba za upravljanje pridružuje pravico, da zavrne vplačilo oziroma omeji pristop določenim kategorijam vlagateljev. Pravila upravljanja vzajemnega sklada lahko določajo, da družba za upravljanje kadar koli ponovno odkupi enote premoženja imetnikom, ki so jih pridobili v nasprotju s prejšnjim stavkom.«.

40. člen

V prvem odstavku 232. člena se za besedo »obdobju« doda besedilo »do presečne ure obračunskega dne«, besedilo »zadnji dan tega obračunskega obdobja« pa se nadomesti z besedilom »obračunski dan«.

V drugem odstavku se beseda »poseben« črta.

41. člen

Za 232. členom se doda nov 232.a člen, ki se glasi:

»232.a člen

(naročilo za nakup investicijskega kupona)

(1) Ne glede na 229. do 232. člen tega zakona lahko pravila upravljanja investicijskega sklada določajo, da vlagatelj pridobi investicijski kupon investicijskega sklada na podlagi naročila za nakup.

(2) Investicijski kupon, izdan na podlagi naročila za nakup, se glasi na število enot premoženja, preračunanih po nakupni vrednosti enote premoženja, ki velja na zadnji dan obračunskega obdobja, v katerem je družba za upravljanje prejela naročilo.

(3) Vplačilo investicijskih kuponov iz naslova naročila za nakup se izvede najpozneje v treh delovnih dneh po koncu obračunskega obdobja, v katerem je družba za upravljanje prejela naročilo za nakup investicijskih kuponov.

(4) Naročila za nakup investicijskega kupona, ki jih družba za upravljanje prejme v določenem obračunskem obdobju do presečne ure obračunskega dne, se preračunajo v število enot premoženja vzajemnega sklada po nakupni vrednosti premoženja vzajemnega sklada na ta obračunski dan.«.

42. člen

V prvem odstavku 235. člena se za besedo »obdobju« doda besedilo »do presečne ure obračunskega dne«, besedilo »zadnji dan tega obračunskega obdobja« pa se nadomesti z besedilom »obračunski dan«.

Drugi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(2) Družba za upravljanje imetniku izplača odkupno vrednost investicijskega kupona, izračunano po prejšnjem odstavku, v sedmih delovnih dneh po koncu obračunskega obdobja iz prejšnjega odstavka, razen če pravila upravljanja vzajemnega sklada določajo, da lahko družba za upravljanje v povezavi z izplačilom investicijskih kuponov zaradi čakanja na priliv iz prodaje premoženja, ki je daljši od sedmih delovnih dni, izplačilo investicijskega kupona izvede najpozneje naslednji delovni dan po prejemu priliva.«.

43. člen

Šesta alineja 1. točke prvega odstavka 244. člena se spremeni tako, da se glasi:

»- pogoje, ki jih mora izpolnjevati finančni instrument, da se šteje za prenosljiv vrednostni papir oziroma instrument denarnega trga iz drugega odstavka 237. člena tega zakona.«.

44. člen

V drugem odstavku 247. člena se v 2. točki vejica in besedilo »razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik« črtata.

Tretji odstavek se črta.

45. člen

V devetem odstavku 253. člena se besedilo »in v 15. dneh vsakemu imetniku investicijskega kupona vzajemnega sklada posredovati obvestilo o teh spremembah« črta in se za prvim stavkom doda nov drugi stavek, ki se glasi: »Če se spremembe pravil upravljanja nanašajo na naložbena pravila vzajemnega sklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v vzajemni sklad, družba za upravljanje v 15 dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada vsakemu imetniku investicijskega kupona vzajemnega sklada posreduje obvestilo o teh spremembah.«.

Za devetim odstavkom se doda nov deseti odstavek, ki se glasi:

»(10) Ne glede na prvi in deveti odstavek tega člena družbi za upravljanje ni treba pridobiti soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada, objaviti informacije o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada in imetnikom investicijskega kupna posredovati obvestila o spremembah, če se spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada nanašajo samo na sklice na objavo predpisov v uradnih publikacijah.«.

V dosedanjem desetem odstavku, ki postane nov enajsti odstavek, se besedilo »prejšnjega odstavka« nadomesti z besedilom »devetega odstavka tega člena«.

46. člen

V drugem odstavku 257. člena se v 3. točki številka »195« nadomesti s številko »197«.

47. člen

V 290. členu se na koncu stavka pred piko doda besedilo »oziroma 312. člena tega zakona, če je prevzemni sklad podsklad krovnega sklada«.

48. člen

305. člen se spremeni tako, da se glasi:

»305. člen

(denarni računi krovnega sklada)

(1) Družba za upravljanje lahko pri osebi iz prvega odstavka 179. člena tega zakona odpre denarne račune krovnega sklada, za katere veljajo določbe tega zakona o ločitvi premoženja.

(2) Družba za upravljanje lahko denarne račune krovnega sklada uporablja samo za sprejemanje denarnih vplačil vlagateljev, ki vključujejo dva ali več podskladov krovnega sklada.

(3) Družba za upravljanje denarna sredstva vlagateljev, prispela na denarne račune krovnega sklada, vsakodnevno razporeja na račune posameznih podskladov krovnega sklada, tako da je stanje denarnih sredstev na denarnih računih krovnega sklada na koncu obračunskega dne praviloma enako nič.«.

49. člen

Za prvim odstavkom 309. člena se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Poslovno leto podskladov krovnega sklada mora biti enako.«.

Dosedanji drugi odstavek postane nov tretji odstavek.

50. člen

V drugem odstavku 334. člena se beseda »Agencijo« nadomesti z besedilom »nadzorni organ centralnega sklada«.

51. člen

Tretji odstavek 367. člena se črta.

Dosedanji četrti odstavek postane nov tretji odstavek.

52. člen

V petem odstavku 379. člena se beseda »posebni« črta.

53. člen

Za tretjim odstavkom 448. člena se dodajo novi četrti, peti in šesti odstavek, ki se glasijo:

»(4) Če je za nadzor po tem zakonu to nujno potrebno, lahko sodišče na predlog Agencije izda odredbo za pridobitev podatkov na elektronskih napravah, ki jih družba za upravljanje hrani pri ponudniku storitev informacijske tehnologije, kot so zlasti storitev najema strežnika in storitve v oblaku (v nadaljnjem besedilu: elektronska naprava), če obstajajo utemeljeni razlogi za sum, da je katera koli oseba kršila določbe tega zakona tako, da je narava kršitve posebno huda zaradi višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, in je verjetno, da se bodo odkrili dokazi, ki so pomembni za postopek nadzora. Agencija mora izkazati tudi verjetnost, da elektronska naprava vsebuje elektronske podatke, ki so pomembni za postopek nadzora.

(5) Odredbo za preiskavo izda sodnik pri Okrožnem sodišču v Ljubljani najpozneje v 48 urah od prejema popolnega predloga Agencije. Predlog Agencije mora vsebovati:

- opredelitev elektronskih naprav, ki jih je treba pregledati;
- utemeljitev razlogov za pridobitev podatkov;
- dokaze oziroma vsebine podatkov, ki se iščejo;
- rok za izvedbo pridobitve podatkov;
- navedbo okoliščin za uporabo preiskovalnega dejanja in način njegove izvršitve.

(6) Zadeve v postopku izdaje odredbe iz četrtega odstavka tega člena so nujne in sodišče o njih odloča prednostno.«.

54. člen

V prvem odstavku 449. člena se 1. točka črta.

55. člen

V prvem odstavku 452. člena se za besedo »upravljanje« doda besedilo »oziroma družba za upravljanje«.

V drugem odstavku se za besedo »upravljanje« doda besedilo »oziroma družba za upravljanje«.

56. člen

Za 454. členom se doda nov 454.a člen, ki se glasi:

»454.a člen

(sistem obveščanja o kršitvah)

(1) Agencija vzpostavi sistem obveščanja o kršitvah, ki zaposlenim v družbah za upravljanje in skrbnikih omogoča, da ji posredujejo prijave o kršitvah in morebitnih kršitvah tega zakona in predpisov, izdanih na njegovi podlagi, ki se nanašajo na družbo za upravljanje oziroma skrbnika.

(2) Agencija v zvezi s sistemom obveščanja iz prejšnjega odstavka zagotovi:

1. enostaven in lahko dostopen način posredovanja prijav kršitev;
2. interne postopke za sprejem in obravnavo prijav.

(3) Agencija zagotovi:

1. varstvo osebnih podatkov oseb, ki so podale prijavo zoper družbo za upravljanje oziroma skrbnika, in oseb, ki so domnevno odgovorne za kršitev, v skladu z določbami zakona, ki ureja varstvo osebnih podatkov;

2. da se vsi podatki o osebah, ki so podale prijavo zoper družbo za upravljanje ali skrbnika, obravnavajo kot zaupni.

(4) Podatkov o osebah, ki so podale prijavo, ne glede na določbe zakonov, ki urejajo posredovanje podatkov, brez njihovega soglasja ni dovoljeno razkriti, razen kadar gre za razkritje identitete prijavitelja policiji, tožilstvu oziroma sodišču na podlagi določb zakona, ki ureja kazenski postopek. Agencija družbi za upravljanje oziroma skrbniku, glede na to, na koga se glasi prijava, ne sme razkriti podatkov o osebi, ki je podala prijavo zoper družbo za upravljanje oziroma skrbnika, in si prizadeva, da se pri ugotavljanju in obravnavi prijavljenih kršitev prepreči razkritje identitete te osebe.

(5) Kadar je identiteta prijavitelja kljub ukrepom iz tretjega in četrtega odstavka tega člena razkrita, družba za upravljanje oziroma skrbnik zagotovi ustrezne pogoje, da se preprečijo povračilni ukrepi, diskriminacija ali druge oblike neenake obravnave zaposlenih, ki so podali prijavo iz prvega odstavka tega člena, oziroma da se odpravijo njihove posledice.

(6) Zaposleni v družbi za upravljanje oziroma skrbniku, ki je podal prijavo v skladu z določbami tega člena, ne odgovarja za morebitno kršitev pravil o zaupnosti posredovanih podatkov, ki izhajajo iz določb drugega predpisa ali pogodbe.

(7) Agencija podrobneje predpiše postopek in vsebino obvestila in obveščanja iz tega člena, če je podrobnejša določitev potrebna zaradi sprejetja pravnih aktov Evropske unije, sprejetih na podlagi tretjega odstavka 99.d člena Direktive 2009/65/EU.«.

57. člen

465. člen se črta.

58. člen

V 469. členu se tretji odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(3) Če Agencija pri izvajanju nadzora ugotovi, da je družba za upravljanje kršila predpise iz 447. člena tega zakona, vendar je družba za upravljanje kršitve odpravila pred izdajo odredbe iz 466. člena tega zakona, lahko Agencija z upoštevanjem pogojev iz četrtega odstavka tega člena izda ugotovitveno odločbo, s katero ugotovi, da je družba za upravljanje kršila predpise iz 447. člena tega zakona in da je kršitev odpravila.«.

Za tretjim odstavkom se dodata nova četrti in peti odstavek, ki se glasita:

»(4) Agencija izda ugotovitveno odločbo iz prejšnjega odstavka, če bi glede na naravo in pomen kršitev za varno in skrbno upravljanje družbe za upravljanje izdaja takšne odločbe in objava informacij na podlagi 499.a člena tega zakona pomembno prispevala k izboljšanju praks upravljanja družb za upravljanje in k preprečevanju ravnanj, ki pomenijo kršitev predpisov iz 447. člena tega zakona.

(5) Agencija pred izdajo ugotovitvene odločbe iz tretjega odstavka tega člena družbo za upravljanje pisno obvesti o ugotovitvah v zvezi s kršitvami predpisov iz 447. člena tega zakona ter o nameri, da bo izdala ugotovitveno odločbo o odpravljenih kršitvah, ter pozove družbo za upravljanje, da se izjavi o dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za odločitev o izdaji ugotovitvene odločbe o odpravi kršitev.«.

59. člen

Za 499. členom se doda novo 12.A poglavje in nov 499.a člen, ki se glasita:

»12.A RAZKRITJA V ZVEZI Z NADZOROM

499.a člen

(razkritje informacij o izrečenih ukrepih in identiteti kršitelja)

Agencija razkrije informacije o izrečenih ukrepih in identiteti kršitelja v skladu z določbami ZTFI, ki določajo pravila razkritja informacij o izrečenih ukrepih in identiteti kršitelja.«.

60. člen

Za šestim odstavkom 502. člena se doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Brez poseganja v določbe tega zakona, ki urejajo obveznost varovanja zaupnih informacij, pridobljenih pri opravljanju nadzora, Agencija zagotovi ESMA zbirne informacije glede števila in narave ukrepov nadzora, ki jih je izrekla na podlagi tega zakona zaradi kršitev tega zakona, vključno z izrečenimi sankcijami v postopkih zaradi prekrškov.«.

61. člen

Za besedilom 504. člena, ki postane nov prvi odstavek, se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Agencija obdeluje osebne podatke, ki jih pridobi v okviru izvajanja nalog in pooblastil, določenih s tem zakonom in v skladu z zakonom, ki ureja varstvo osebnih podatkov.«.

62. člen

Prvi odstavek 508. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija lahko zavrne zahtevo nadzornega organa države članice za predložitev informacij oziroma za opravljanje preiskovalnih dejanj, če:

1. bi posredovanje zahtevanih informacij, ki so predmet zahteve, lahko negativno vplivalo na suverenost, varnost ali javni red Republike Slovenije;
2. bi ravnanje v skladu z zahtevo za sodelovanje lahko škodljivo vplivalo na preiskavo Agencije, ukrepanje Agencije ali kazensko preiskavo;
3. je bil v Republiki Sloveniji že začet sodni postopek proti istim osebam za ista dejanja, na katera se nanaša zahteva za sodelovanje;
4. je bila v Republiki Sloveniji že izdana pravnomočna sodna odločba proti istim osebam za ista dejanja, na katera se nanaša zahteva za sodelovanje.«.

63. člen

V naslovu 512. člena se beseda »hujše« črta.

V prvem odstavku se v napovednem stavku besedilo »25.000 do 125.000« nadomesti z besedilom »400 do 250.000«.

1. točka se spremeni tako, da se glasi:

»1. v nasprotju s petim odstavkom 32. člena tega zakona opravlja dejavnosti, ki jih ne sme opravljati,«.

Za 2. točko se dodata novi 2.a in 2.b točka, ki se glasita:

»2.a ne obvesti Agencije o spremembi deleža posameznega delničarja v skladu s prvim odstavkom 48. člena tega zakona,

2.b njena uprava oziroma izvršni direktorji ne izpolnjujejo pogojev iz 53. člena tega zakona,«.

Za 3. točko se dodajo nove 3.a, 3.b, 3.c, 3.č in 3.d točke, ki se glasijo:

»3.a ne vzpostavi in uresničuje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja v skladu z 2. in 3. točko prvega odstavka 68. člena tega zakona,

3.b ni strukturirana in organizirana v skladu z drugim odstavkom 68. člena tega zakona,

3.c ne vodi evidence in dokumentacije v skladu z 69. členom tega zakona,

3.č ne vzpostavi in izvaja sistema prejemkov v skladu s 73.a členom tega zakona,

3.d ne upošteva pravil ravnanja iz drugega in tretjega odstavka 74. člena tega zakona v zvezi s 75. členom tega zakona,«.

Za 7. točko se doda nova 7.a točka, ki se glasi:

»7.a najmanj enkrat v petih letih ne zamenja revizijske družbe (šesti odstavek 88. člena),«.

Za 10. točko se dodata novi 10.a in 10.b točki, ki se glasita:

»10.a prenese opravljanje storitev oziroma poslov v nasprotju s 124. členom tega zakona,

10.b s pooblaščenecem sklene pogodbo o prenosu v nasprotju z drugim odstavkom 125. člena tega zakona,«.

11. in 12. točka se spremenita tako, da se glasita:

»11. trži enote KNPVP v Republiki Sloveniji, ne da bi predhodno opravila postopek priglasitve v skladu s 138. členom tega zakona,

12. trži enote investicijskih skladov v tretji državi, ne da bi o tem predhodno obvestila Agencijo skladno s 149. členom tega zakona,«.

Za 14. točko se doda nova 14.a točka, ki se glasi:

»14.a s stranko ne sklene pogodbe o gospodarjenju v pisni obliki (drugi odstavek 240. člena ZTFI v povezavi s prvim odstavkom 154. člena),«.

V 15. točki se besedilo »prvim odstavkom 161. člena« nadomesti z besedilom »161. členom«.

V 16. točki se besedilo »prvim odstavkom 162. člena« nadomesti z besedilom »162. členom«.

20. točka se spremeni tako, da se glasi:

»20. v primeru odstopanj sredstev investicijskega sklada od pravil o deležih sredstev investicijskega sklada in izpostavljenosti ne sprejme in začne izvajati ukrepov za čimprejšnjo odpravo odstopanj in o tem ne obvesti Agencije (drugi odstavek 185. člena),«.

Za 20. točko se doda nova 20.a točka, ki se glasi:

»20.a ne odpravi odstopanj izpostavljenosti in deležev sredstev investicijskega sklada v rokih iz tretjega odstavka 185. člena tega zakona,«.

Za 22. točko se doda nova 22.a točka, ki se glasi:

»22.a za račun investicijskega sklada sklene pogodbo o prodaji oziroma proda finančne instrumente iz sredstev investicijskega sklada v nasprotju s prvim odstavkom 190. člena tega zakona,«.

V 24. točki se pred besedo »ne« doda beseda »ponavljajoče«.

V 25. točki se beseda »če« nadomesti z besedo »ponavljajoče«.

V 26. točki se pred besedo »ne« doda beseda »ponavljajoče«.

Za 26. točko se dodata novi 26.a in 26.b točki, ki se glasita:

»26.a letnega poročila investicijskega sklada ne pregleda revizor skladno z 207. členom tega zakona,

26.b ne izračunava čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v skladu z 225. členom tega zakona in aktom, ki ga izda Agencija na podlagi 206. člena tega zakona,«.

Za 27. točko se doda nova 27.a točka, ki se glasi:

»27.a imetniku investicijskega kupona ne izplača odkupne vrednosti na način in v roku iz 235. člena tega zakona,«.

28. točka se spremeni tako, da se glasi:

»28. ponavljajoče krši določbe oddelka 7.4. tega zakona,«.

Za 28. točko se doda nova 28.a točka, ki se glasi:

»28.a ne zagotovi ustreznega vrednotenja finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, kot ga določa splošni akt Agencije, izdan na podlagi 244. člena tega zakona,«.

Za 29. točko se doda nova 29.a točka, ki se glasi:

»29.a po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada o tem ne obvesti imetnikov investicijskih kuponov in javnosti na način, določen v devetem odstavku 253. člena tega zakona in z aktom, ki ga izda Agencija na podlagi enajstega odstavka 253. člena tega zakona,«.

Za 30. točko se doda nova 30.a točka, ki se glasi:

»30.a po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja o prenosu upravljanja investicijskega sklada ne obvesti javnosti in imetnikov enot investicijskega sklada na način in v rokih, določenih s prvim odstavkom 263. člena tega zakona ter v aktu, ki ga izda Agencija na podlagi drugega odstavka 263. člena tega zakona (263. člen, peti odstavek 267. člena, 391. in 426. člen ter prvi odstavek 428. člena),«.

Za 31. točko se doda nova 31.a točka, ki se glasi:

»31.a imetnikom investicijskega kupona prevzemnega ali prenosnega sklada zaračuna izstopne stroške (1. točka prvega odstavka in 1. točka drugega odstavka 282. člena),«.

Za 32. točko se dodajo nove 32.a, 32.b in 32.c točke, ki se glasijo:

»32.a po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada o tem ne obvesti Agencije, imetnikov investicijskih kuponov oziroma javnosti na način, določen v drugem odstavku 298. člena tega zakona oziroma aktu, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 298. člena tega zakona,

32.b po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada opravi izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona oziroma sprejme pristopno izjavo o pristopu k pravilom vzajemnega sklada (299. člen),

32.c denarnih sredstev vlagateljev, prispelih na denarni račun krovnega sklada, po lastni krivdi vsakodnevno ne razporedi na račune posameznih podskladov, kot to določa tretji odstavek 305. člena tega zakona,«.

Za 38. točko se dodajo nove 38.a, 38.b in 38.c točke, ki se glasijo:

»38.a ne izračunava čiste vrednosti sredstev alternativnega vzajemnega sklada na način in v rokih, določenih v 377. členu tega zakona,

38.b imetniku investicijskega kupona ne izplača odkupne vrednosti na način in v roku iz 235. člena tega zakona (378. člen),

38.c po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada o tem ne obvesti imetnikov investicijskih kuponov in javnosti na način, določen v osmem odstavku 386. člena tega zakona in aktu, ki ga izda Agencija na podlagi devetega odstavka 386. člena tega zakona,«.

Za 41. točko se dodata novi 41.a in 41.b točki, ki se glasita:

»41.a po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada o tem ne obvesti Agencije, imetnikov investicijskih kuponov oziroma javnosti na način, določen v drugem odstavku 394. člena tega zakona oziroma aktu, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 394. člena tega zakona,

41.b po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada opravi izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona oziroma sprejme pristopno izjavo o pristopu k pravilom alternativnega vzajemnega sklada (395. člen),«.

Za 42. točko se doda nova 42.a točka, ki se glasi:

»42.a denarnih sredstev vlagateljev, prispelih na denarni račun alternativnega krovnega sklada, po lastni krivdi vsakodnevno ne razporedi na račune posameznih podskladov, kot to določa tretji odstavek 305. člena tega zakona (398. člen),«.

Za 45. točko se doda nova 45.a točka, ki se glasi:

»45.a v treh delovnih dneh po zasedanju skupščine investicijske družbe, na katerem je ta sprejela sklep o začetku likvidacije, o tem ne obvesti delničarjev investicijske družbe na način, določen z aktom, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 439. člena tega zakona (drugi odstavek 439. člena),«.

Na koncu 48. točke se pika nadomesti z vejico ter doda nova 49. točka, ki se glasi:

»49. je pridobila dovoljenje iz 103. člena tega zakona z navajanjem neresničnih podatkov.«.

Drugi in tretji odstavek se spremenita tako, da se glasita:

»(2) Družba za upravljanje, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje z globo od 2.000 do 500.000 eurov.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz 2.a, 3.a, 3.b, 3.d, 8., 10.a, 11., 24., 26., 28.a, 28.b ali 49. točke prvega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se družba za upravljanje kaznuje z globo v višini:

1. od 25.000 do 5.000.000 eurov ali 10 odstotkov skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive letne računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne

balance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če mora pravna oseba pripraviti konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, ali

2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega najvišji znesek iz prejšnje točke.«.

Za tretjim odstavkom se dodajo novi četrti do šesti odstavek, ki se glasijo:

»(4) Član uprave, ki krši dolžnosti člana uprave iz prvega odstavka 57. člena tega zakona in je zato podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 400 do 10.000 eurov.

(5) Član nadzornega sveta družbe za upravljanje, ki krši dolžnosti člana nadzornega sveta družbe za upravljanje iz prvega odstavka 65. člena tega zakona in je zato v družbi za upravljanje podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 400 do 10.000 eurov.

(6) Če je narava storjenega prekrška iz četrtega ali petega odstavka tega člena posebno huda in pomeni prekršek iz 2.a, 3.a, 3.b, 3.d, 8., 10.a, 11., 24., 26., 28.a, 28.b ali 49. točke prvega odstavka tega člena zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se član uprave ali nadzornega sveta kaznuje z globo v višini:

1. od 2.500 do 5.000.000 eurov ali

2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega najvišji znesek iz prejšnje točke.«.

64. člen

V naslovu 513. člena se beseda »hujše« črta.

V prvem odstavku se v napovednem stavku besedilo »25.000 do 125.000« nadomesti z besedilom »400 do 250.000«.

V 2. točki se besedilo »prvim odstavkom 162. člena« nadomesti z besedilom »162. členom«.

3. točka se spremeni tako, da se glasi:

»3. v primeru odstopanj sredstev investicijskega sklada od pravil o deležih sredstev investicijskega sklada in izpostavljenosti ne sprejme in začne izvajati ukrepov za čimprejšnjo odpravo odstopanj ter o tem ne obvesti Agencije (drugi odstavek 185. člena),«.

Za 3. točko se doda nova 3.a točka, ki se glasi:

»3.a ne odpravi odstopanj izpostavljenosti in deležev sredstev investicijskega sklada v rokih iz tretjega odstavka 185. člena tega zakona,«.

Za 7. točko se doda nova 7.a točka, ki se glasi:

»7.a ponavljajoče vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine ali vrednoti knjigovodske postavke v nasprotju z 204. členom tega zakona,«.

Za 8. točko se doda nova 8.a točka, ki se glasi:

»8.a letnega poročila investicijskega sklada ne pregleda revizor skladno z 207. členom tega zakona,«.

Za 9. točko se doda nova 9.a točka, ki se glasi:

»9.a ponavljajoče krši določbe pododdelka 10.1.2. tega zakona,«.

Za 11. točko se dodajo nove 11.a, 11.b in 11.c točke, ki se glasijo:

»11.a ne izračunava čiste vrednosti sredstev alternativnega vzajemnega sklada na način in v rokih, določenih v 377. členu tega zakona,

11.b imetniku investicijskega kupona ne izplača odkupne vrednosti na način in v roku iz 235. člena tega zakona (378. člen),

11.c po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada o tem ne obvesti imetnikov investicijskih kuponov in javnosti na način, določen v osmem odstavku 386. člena tega zakona in aktu, ki ga izda Agencija na podlagi devetega odstavka 386. člena tega zakona,«.

Za 12. točko se doda nova 12.a točka, ki se glasi:

»12.a po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja o prenosu upravljanja investicijskega sklada ne obvesti javnosti in imetnikov enot investicijskega sklada na način in v rokih, določenih v prvem odstavku 263. člena tega zakona ter aktu, ki ga izda Agencija na podlagi drugega odstavka 263. člena tega zakona (263. in 391. člen),«.

Za 14. točko se dodata novi 14.a in 14.b točki, ki se glasita:

»14.a po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada o tem ne obvesti Agencije, imetnikov investicijskih kuponov oziroma javnosti na način, določen v drugem odstavku 394. člena tega zakona oziroma aktu, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 394. člena tega zakona,

14.b po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada opravi izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona oziroma sprejme pristopno izjavo o pristopu k pravilom alternativnega vzajemnega sklada (395. člen),«.

Za 15. točko se doda nova 15.a točka, ki se glasi:

»15.a denarnih sredstev vlagateljev, prispelih na denarni račun alternativnega krovnega sklada, po lastni krivdi vsakodnevno ne razporedi na račune posameznih podskladov, kot to določa tretji odstavek 305. člena tega zakona (398. člen),«.

Na koncu 18. točke se pika nadomesti z vejico ter doda nova 19. točka, ki se glasi:

»19. v treh delovnih dneh po zasedanju skupščine investicijske družbe, na katerem je ta sprejela sklep o začetku likvidacije, o tem ne obvesti delničarjev investicijske družbe na način, določen z aktom, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 439. člena tega zakona (drugi odstavek 439. člena).«.

Drugi in tretji odstavek se spremenita tako, da se glasita:

»(2) Upravljavec alternativnih investicijskih skladov, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje z globo od 2.000 do 500.000 eurov.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz 7. in 8. točke prvega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se upravljavec alternativnega investicijskega sklada kaznuje z globo v višini:

1. od 25.000 do 5.000.000 eurov ali 10 odstotkov skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive letne računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če mora pravna oseba pripraviti konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, ali

2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega najvišji znesek iz prejšnje točke.«.

Za tretjim odstavkom se doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Odgovorna oseba upravljavca alternativnega investicijskega sklada se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje z globo od 400 do 10.000 eurov. Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega stavka posebno huda in pomeni prekršek iz 7. ali 8. točke prvega odstavka tega člena zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba upravljavca alternativnega investicijskega sklada kaznuje z globo v višini:

1. od 2.500 do 5.000.000 eurov ali

2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega najvišji znesek iz prejšnje točke.«.

65. člen

514. in 515. člen se črtata.

66. člen

V naslovu 516. člena se beseda »hujše« črta.

V prvem odstavku se v napovednem stavku besedilo »25.000 do 125.000« nadomesti z besedilom »400 do 250.000«.

V 2. točki se besedilo »prvim odstavkom 165. člena« nadomesti z besedilom »165. členom«.

V 3. točki se beseda »tretji« nadomesti z besedo »drugi« in se za 3. točko doda

nova 3.a točka, ki se glasi:

»3.a ne posreduje Agenciji poročil in informacij iz prvega odstavka 167. člena tega zakona oziroma o domnevno ugotovljenih nepravilnostih iz drugega odstavka 167. člena tega zakona ne obvesti družbe za upravljanje in Agencije,«.

5. do 8. točka se spremenijo tako, da se glasijo:

»5. prenese upravljanje posamezne skrbniške storitve na drugo osebo v nasprotju s 172. členom tega zakona,

6. sredstev investicijskega sklada ne hrani v skladu s 180. členom tega zakona,

7. v roku dveh mesecev od nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada iz 265. člena tega zakona ne opravi postopka zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada in so pripravljene prevzeti upravljanje vzajemnega sklada (prvi odstavek 267. člena),

8. v primerih iz 268. člena tega zakona ne začne likvidacije investicijskega sklada (prvi odstavek 268. člena in drugi odstavek 428. člena),«.

9. točka se črta.

V 12. točki se beseda »Agencije« nadomesti z besedilom »nadzornega organa centralnega sklada«.

Na koncu 14. točke se pika nadomesti z vejico ter dodajo nove 15. do 18. točke, ki se glasijo:

»15. ne poda mnenja k predlogu sklepa o odpovedi pogodbe o upravljanju investicijske družbe v skladu s četrtem odstavkom 424. člena tega zakona,

16. v roku dveh mesecev od nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja investicijske družbe iz 427. člena tega zakona ne opravi postopka zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja investicijske družbe in so pripravljene prevzeti upravljanje investicijske družbe (prvi odstavek 428. člena v zvezi s prvim odstavkom 267. člena),

17. ne poda mnenja k predlogu sklepa o prenehanju investicijske družbe in začetku likvidacije v skladu z drugim odstavkom 436. člena tega zakona,

18. ne izpolni obveznosti iz petega odstavka 298. člena tega zakona oziroma petega odstavka 439. člena tega zakona.«.

Drugi in tretji odstavek se spremenita tako, da se glasita:

»(2) Skrbnik, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje z globo od 2.000 do 500.000 eurov.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz 2. in 6. točke prvega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se skrbnik kaznuje z globo v višini:

1. od 25.000 do 5.000.000 eurov ali 10 odstotkov skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive letne računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če mora pravna oseba pripraviti konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, ali

2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega najvišji znesek iz prejšnje točke.«.

Za tretjim odstavkom se dodajo novi četrti do šesti odstavek, ki se glasijo:

»(4) Član uprave, ki krši dolžnosti člana uprave iz prvega ali drugega odstavka 45. člena ZBan-2 in je zato podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 400 do 10.000 eurov.

(5) Član nadzornega sveta skrbnika, ki krši dolžnosti člana nadzornega sveta iz prvega odstavka 55. člena ZBan-2 in je zato skrbniku podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 400 do 10.000 eurov.

(6) Če je narava storjenega prekrška iz četrtega ali petega odstavka tega člena posebno huda in pomeni prekršek iz 2. ali 6. točke prvega odstavka tega člena zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se član uprave ali nadzornega sveta kaznuje z globo v višini:

1. od 2.500 do 5.000.000 eurov ali

2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega najvišji znesek iz prejšnje točke.«.

67. člen

517. člen se črta.

68. člen

V prvem odstavku 519. člena se v 10. točki besedilo »z drugim« nadomesti z besedilom »s prvim«.

Za tretjim odstavkom se dodajo novi četrti do osmi odstavek, ki se glasijo:

»(4) Pravna oseba, ki kot neupravičeni imetnik ne odsvoji delnic v skladu z odredbo o odsvojitvi delnic iz 45. člena tega zakona, se kaznuje za prekršek z globo v višini od 25.000 do 250.000 eurov. Pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prejšnjega stavka kaznuje z globo od 25.000 do 500.000 eurov.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega odstavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se pravna oseba kaznuje z globo v višini:

1. od 25.000 do 5.000.000 eurov ali 10 odstotkov skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive letne računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če mora pravna oseba pripraviti konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, ali

2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

(6) Posameznik, ki kot neupravičeni imetnik ne odsvoji delnic v skladu z odredbo o odsvojitvi delnic iz 45. člena tega zakona, se kaznuje za prekršek z globbo v višini od 2.500 do 5.000 eurov.

(7) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega odstavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se posameznik kaznuje z globbo v višini:

1. od 2.500 do 5.000.000 eurov ali

2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

(8) Z globbo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek iz četrtega odstavka tega člena kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki kot neupravičeni imetnik stori prekršek iz četrtega odstavka tega člena. Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega stavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba pravne osebe kaznuje z globbo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

PREHODNE DOLOČBE

69. člen

(veljavnost dovoljenj za opravljanje skrbniških storitev)

Dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev, ki na podlagi ZISDU-3 veljajo ob uveljavitvi tega zakona, z dnem uveljavitve tega zakona veljajo za dovoljenja in soglasja izdana po tem zakonu.

70. člen

(uskladitev politik prejemkov)

(1) Družba za upravljanje uskladi svoje poslovanje z določbami 73.a, 73.b in 73.c členom zakona v dvanajstih mesecih po uveljavitvi tega zakona.

(2) Za pogodbe, ki jih je družba za upravljanje sklenila s posamezniki iz tretjega odstavka 73.a člena zakona v obdobju pred uskladitvijo s politiko prejemkov iz prvega odstavka 73.a člena zakona, družba za upravljanje v dvanajstih mesecih po uveljavitvi tega zakona zagotovi uskladitev določb v zvezi s prejemki s politiko prejemkov, oblikovano v skladu z zahtevami iz 73.a, 73.b in 73.c člena zakona. Družba za upravljanje posamezniku, ki ne sprejme njenega predloga za uskladitev pogodbe s politiko prejemkov, oblikovano v skladu z zahtevami iz 73.a, 73.b in 73.c člena zakona, ne sme izplačati variabilnih prejemkov.

71. člen

(uskladitev prospekta, dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje, pravil upravljanja in skrbniške pogodbe)

(1) Družba za upravljanje v dvanajstih mesecih od uveljavitve tega zakona uskladi prospekt, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje in pravila upravljanja z zahtevami iz 196., 201., 205., 217., 225., 227., 231., 232., 232.a in 235. člena zakona.

(2) Družba za upravljanje v dvanajstih mesecih od uveljavitve tega zakona Agenciji posreduje skrbniško pogodbo, ki je skladna z zahtevami iz 173. člena zakona.

72. člen

(objava razkritij v zvezi z nadzorom)

Določbe 499.a člena zakona se ne uporabljajo v zvezi z ukrepi nadzora in sankcijami zaradi prekrška, ki jih je Agencija izrekla pred uveljavitvijo tega zakona.

73. člen

(sistem obveščanja o kršitvah)

(1) Družba za upravljanje v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona vzpostavi sistem obveščanja o kršitvah iz 73.d člena zakona.

(2) Agencija v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona vzpostavi sistem obveščanja o kršitvah iz 454.a člena zakona.

74. člen

(uporaba določb o prekrških)

Do spremembe določb o višinah in razponih glob, ki jih določa zakon, ki ureja prekrške, se višine in razponi glob, ki so določeni v 512., 513., 516. in 519. členu zakona, uporabljajo ne glede na določbe zakona, ki ureja prekrške.

KONČNE DOLOČBE

75. člen

(razveljavitev splošnega akta)

Z dnem uveljavitve tega zakona preneha veljati Sklep o pogodbi o opravljanju skrbniških storitev, katere pogodbeni stranki sta družba za upravljanje države članice (Uradni list RS, št. 100/15).

76. člen

(rok za izdajo aktov za izvrševanje zakona)

Agencija v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona sprejme akte za izvrševanje 73.a, 73.c, 227. in 454.a člena zakona.

77. člen

(uveljavitev zakona)

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

III. OBRAZLOŽITVE ČLENOV

K 1. členu

Poglavitni razlog za spremembo Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 in 81/15; v nadaljevanju: ZISDU-3) je prenos Direktive 2014/91/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o spremembi Direktive 2009/65/ES 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 (t. i. direktiva UCITS V) v slovenski pravni red.

Komisija je na podlagi direktive UCITS V izdala tudi Delegirano uredbo 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o dopolnitvi Direktive 2009/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi depozitarjev (Uredba 438/2016/EU), ki se s predlogom zakona podrobneje izvaja.

V skladu z 2. členom direktive UCITS V, se v 2. členu ZISDU-3 navaja direktivo UCITS V ter njeno delegirano uredbo.

K 2. členu

V drugem odstavku 3. člena ZISDU-3 se v 1. točki popravlja navedba »kreditna institucija«, saj novi zakon, ki ureja bančništvo, ne opredeljuje več pojma »kreditna institucija«, ampak pojme »banka, banka države članice in banka tretje države«. Pojem »kreditna institucija« je zdaj opredeljen v Uredbi (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (nova 5. točka), ki v slovenskem pravnem redu velja neposredno.

Prav tako se iz 1. točke drugega odstavka 3. člena črta pojem »ožji družinski član«, saj novi zakon, ki ureja bančništvo, drugače opredeljuje ta pojem, kot ga je prej veljavni zakon, ki je urejal bančništvo. Pojem »ožji družinski član« se zato v predlogu zakona ureja v novem tretjem odstavku 19. člena, in sicer tako, da se ohranja ureditev, ki je za družbe za upravljanje veljala do uveljavitve novega zakona, ki ureja bančništvo.

V 2. točki pa se v skladu s 1. točko 1. člena direktive UCITS V opredeljuje še pojem »finančni instrument«.

K 3. členu

S tem členom se dodajata nova sedmi in osmi odstavek 5. člena ZISDU-3. Z novim sedmim odstavkom se rešuje problematika vpisov investicijskih skladov v Poslovni register Slovenije. Trenutno investicijski skladi kot identifikator uporabljajo matično številko družbe za upravljanje, kateri so na koncu dodane še določene številke. Vendar potem programi za poročanje ne prepoznajo ali gre dejansko za družbo za upravljanje ali za sklad in se zato poroča tudi podatke za sklade (čeprav jih dejansko ni potrebno poročati). Z novim sedmim odstavkom se tako določa, da se vsak investicijski sklad vpiše v Poslovni register Slovenije, s čimer ta sklad pridobi tudi svojo matično številko.

Z novim osmim odstavkom pa se določa, da so iz stečajne mase izvzeta vsa sredstva investicijskega sklada, organiziranega kot ločeno premoženje, če je ta investicijski sklad nadzorovan s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija). V ZISDU-3 trenutno ni nikjer specifične določbe, ki bi določala, da je premoženje investicijskega sklada izvzeto iz stečajne mase.

K 4. členu

Novi zakon, ki ureja bančništvo, drugače opredeljuje pojem »ožji družinski član«, kot ga je opredeljeval prej veljavni zakon, ki je urejal bančništvo, in na katerega se je skliceval ZISDU-3 v 1. točki drugega odstavka 3. člena. Pojem »ožji družinski član« se zato v predlogu zakona ureja v novem tretjem odstavku 19. člena, in sicer tako, da se ohranja ureditev, ki je za družbe za upravljanje veljala do uveljavitve novega zakona, ki ureja bančništvo.

K 5. členu

Glede na to, da na podlagi četrtega odstavka 32. člena ZISDU-3 družba za upravljanje lahko opravlja tudi storitve upravljanja alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS) v skladu z Zakonom o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15; v nadaljnjem besedilu: ZUAIS) in da mora Agencija v skladu z 39. členom ZUAIS voditi register upravljavcev AIS, se z novim šestim odstavkom 32. člena ZISDU-3 določa, da se v register upravljavcev AIS vpiše tudi družba za upravljanje (če slednja upravlja tudi AIS).

K 6. členu

Z novim sedmim odstavkom 33. člena ZISDU-3 se odpravlja nedoslednost dosedanje ureditve, saj bi morala vrednost premoženja v upravljanju iz drugega odstavka 33. člena ZISDU-3 obsegati celotno premoženje skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje – tj. KNPVP ter AJIS in AIS – in ne samo premoženje KNPVP in AJIS, kot je mogoče interpretirati na podlagi dozdajšnjega besedila.

K 7. členu

Z novim prvim odstavkom 48. člena ZISDU-3 se odpravlja nedoslednost prenosa 11. člena Direktive 2009/65/ES o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP).

K 8. členu

Z 8. členom se dodajajo novi 73.a, 73.b, 73.c in 73.d člen, ki se nanašajo na prenos določb 2. točke 1. člena direktive UCITS V (nova 14.a in 14.b člen direktive UCITS IV, ki se nanašata na sistem prejemkov) ter 17. točke 1. člena direktive (novi 99.d člen direktive UCITS IV, ki se nanaša na vzpostavitev sistema obveščanja o kršitvah s strani družbe za upravljanje).

Z novim 73.a členom se urejajo splošna pravila glede sistema prejemkov. Da bi odpravili potencialno škodljiv učinek slabo oblikovanih plačnih struktur na preudarno obvladovanje tveganja in nadzor tveganega ravnanja posameznikov, mora za družbe za upravljanje kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) veljati izrecna obveznost, da za tiste kategorije uslužbencev, katerih poklicne dejavnosti ključno vplivajo na profile tveganja KNPVP, ki jih upravljajo, uvedejo in ohranjajo plačne politike in prakse, ki bodo skladne s preudarnim in učinkovitim obvladovanjem tveganja. Te kategorije uslužbencev vključujejo vse zaposlene in druge uslužbence na ravni sklada ali podsklada, ki so nosilci odločanja, upravitelje skladov in osebe, ki sprejemajo dejanske odločitve o naložbah, osebe, ki so pooblaščenice, da vplivajo na te zaposlene ali uslužbence, vključno z naložbenimi svetovalci in analitiki, višje vodstvo in vse zaposlene, ki jih celotno prejet plačilo uvršča v isto plačno skupino kot višje vodstvo in nosilce odločanja.

Z novim 73.b členom se določajo temeljna načela politik prejemkov. Med drugim se določa, da je zajamčeno variabilno plačilo izjema, saj ni skladno s preudarnim obvladovanjem tveganja ali načelom plačila na podlagi uspešnosti, in je zato omejeno na prvo leto zaposlitve. Ta člen prav tako določa, da družbe za upravljanje načela, ki urejajo plačne politike, uporabljajo na različne načine glede na svojo velikost, velikost KNPVP, ki jih upravljajo, svojo notranjo organizacijo ter značilnosti, področje in zapletenost svojih dejavnosti.

Z novim 73.c členom pa se ureja komisija za prejemke, ki jo mora vzpostaviti pomembna družba za upravljanje.

Novi 73.d člen ureja vzpostavitev sistema obveščanja o kršitvah s strani družbe za upravljanje. Sistem obveščanja o kršitvah v družbi za upravljanje mora omogočati zaposlenim v družbi za upravljanje, da interno poročajo o kršitvah predpisov in internih aktov družbe za upravljanje.

K 9. členu

S tem členom se odpravlja redakcijska nedoslednost.

K 10. členu

S tem členom se odpravlja nedoslednost v ZISDU-3 ter se ustrezno popravlja, kot se je besedilo glasilo že v ZISDU-2. S tem členom se prenaša četrti odstavek 17. člena direktive UCITS IV, ki pravi, da mora družba za upravljanje, ki izvaja dejavnosti prek podružnice na ozemlju države članice gostiteljice, ravnati v skladu s pravili, ki jih določi država članica gostiteljica družbe za upravljanje v skladu s 14. členom.

K 11. členu

S tem členom se odpravlja nedoslednost v ZISDU-3 (glej obrazložitev k prejšnjemu členu).

K 12. členu

S tem členom se odpravlja nedoslednost v dosedanjem zakonu.

K 13. členu

S tem členom se odpravlja nedoslednost v dosedanjem zakonu.

K 14. členu

S tem členom se odpravlja nedoslednost v dosedanjem zakonu.

K 15. členu

S spremembo tega člena se določa, da lahko družba za upravljanje s skrbnikom sklepa tudi posle nakupa ali prodaje drugih investicijskih skladov.

K 16. členu

S tem členom se prenašajo določbe 4. in 8. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer prvega in osmega odstavka spremenjenega 22. člena direktive UCITS IV ter prvega odstavka spremenjenega 25. člena direktive UCITS IV, ki določajo, da je premoženje investicijskega sklada, ki je zaupano v hrambo skrbniku, izločeno iz drugega premoženja skrbnika in ni na voljo za poplačilo drugih upnikov, če je bil nad skrbnikom začet stečajni postopek.

K 17. členu

S spremenjenim 165. členom se prenašajo določbe 4. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer tretjega odstavka spremenjenega 22. člena direktive UCITS IV, ki v zvezi z opravljanjem dolžnosti skrbnikov, uvaja enoten seznam nadzornih dolžnosti za skrbnike v zvezi z investicijskimi skladi.

K 18. členu

S spremenjenim 166. členom se prenašajo določbe 6. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer drugega odstavka spremenjenega 23. člena direktive UCITS IV, ki določa izčrpen seznam subjektov, ki lahko delujejo kot skrbniki.

Glede na to, da danes skrbniške storitve na podlagi ZISDU-3 opravljajo samo banke, se je ta ureditev ohranila v predlogu zakona, saj to omogoča visoko stopnjo varnosti vlagateljev v investicijske sklade.

Vsak investicijski sklad mora imeti enega skrbnika, ki izvaja splošni nadzor nad sredstvi investicijskega sklada. Z zahtevo po enotnem skrbniku se zagotavlja, da ima skrbnik pregled nad vsemi sredstvi investicijskega sklada ter imajo upravitelji sklada in vlagatelji vanj enotno referenčno točko, na katero se lahko obrnejo ob težavah v zvezi s hrambo sredstev ali izvajanjem nadzornih funkcij. Hramba sredstev vključuje skrbništvo nad sredstvi ali, če skrbništvo ni mogoče, preverjanje lastništva teh sredstev in vodenje evidenc o njih.

K 19. členu

S spremenjenim 167. členom se prenašajo določbe 10. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer novega 26.a člena direktive UCITS IV, ki določa, da mora skrbnik nadzornemu organu dati na voljo vse informacije, ki jih je pridobil med izvajanjem svojih dolžnosti.

K 20. členu

Glede na to, da se s 165. členom drugače opredeljujejo skrbniške storitve (v skladu z novimi določbami direktive), je treba ustrezno prilagoditi tudi 168. člen, ki določa provizijo in stroške, do katerih je upravičen skrbnik in se mu povrnejo iz sredstev investicijskega sklada.

K 21. členu

S spremenjenim 169. členom se prenašajo določbe 7. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer spremenjenega 24. člena direktive UCITS IV, ki ureja odgovornost skrbnika v primeru izgube finančnega instrumenta v skrbništvu. Skrbnik je v primeru izgube finančnega instrumenta v skrbništvu odgovoren za to, da investicijskemu skladu povrne finančni instrument enake vrste ali ustrezen znesek. V primeru izgube sredstev ni nobene oprostitve odgovornosti, razen če skrbnik lahko dokaže, da je izguba rezultat zunanjega dogodka, ki ga razumno ni mogel nadzorovati, posledice pa so bile ne glede na vsa razumna prizadevanja neizogibne.

Kadar skrbnik prenese naloge skrbništva in se finančni instrumenti v skrbništvu tretje osebe izgubijo, za to odgovarja skrbnik. V primeru izgube instrumenta v skrbništvu mora skrbnik vrniti finančni instrument enake vrste ali ustrezen znesek, tudi če je do izgube prišlo pri tretji osebi, na katero je bilo skrbništvo preneseno. Skrbnik je take odgovornosti oproščen le, kadar lahko dokaže, da je izguba posledica zunanjega dogodka, ki ga razumno ni mogel nadzorovati, posledice pa so bile ne glede na vsa razumna prizadevanja neizogibne.

K 22. členu

S spremenjenim 170. členom se prenašajo določbe 8. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer drugi odstavek spremenjenega 24. člena direktive UCITS IV, ki določa, da mora skrbnik pri opravljanju svojih nalog ravnati pošteno, pravično, strokovno in neodvisno ter v interesu investicijskih skladov in vlagateljev v te investicijske sklade.

K 23. členu

S spremenjenim 172. členom se prenašajo določbe 5. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer novi 22.a člen direktive UCITS IV, ki določa pogoje, pod katerimi se storitev hrambe prenese na tretjo osebo. Prenos in nadaljnji prenos morata biti objektivno utemeljena, zanju pa veljajo stroge zahteve glede ustreznosti tretje osebe, na katero bi se funkcija prenesla, ter glede potrebne spretnosti, skrbnosti in vestnosti, s katerimi bi moral skrbnik to tretjo osebo izbrati, imenovati in oceniti. Tretje osebe, na katere je bila prenesena funkcije hrambe, morajo imeti tudi sredstva, potrebna za izvajanje svojih dolžnosti in ki jim omogočajo, da izločijo sredstva investicijskega sklada.

K 24. členu

S spremenjenim 173. členom se prenašajo določbe 4. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer drugi odstavek spremenjenega 22. člena direktive UCITS IV, ki določa, da družba za upravljanje s skrbnikom sklene pisno pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Vsebinsko skrbniške pogodbe podrobneje ureja 2. člen Uredbe 438/2016/EU.

K 25. členu

S spremenjenim 174. členom se določa, da mora biti pogodba o opravljanju skrbniških storitev tudi v skladu z drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje skrbnika (tj. Uredbo 438/2016/EU).

K 26. členu

Glede na to, da je vsebina pogodbe o opravljanju skrbniških storitev podrobneje določena v Uredbi 438/2016/EU, 175. in 176. člen nista več potrebna, zato se črtata.

K 27. členu

S spremenjenim 179. členom se v zakon namesto pojma »posebni denarni račun« uvede pojem »denarni račun«. V skladu z novim poimenovanjem, se spreminja šesti odstavek 177. člena.

K 28. členu

Spreminja se naslov 6.4. oddelka, saj se ta oddelek nanaša samo še na ločitev premoženja investicijskega sklada.

K 29. členu

S spremenjenim 179. členom se prenašajo določbe 4. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer četrti odstavek spremenjenega 22. člena direktive UCITS IV.

Skrbnik je odgovoren za ustrezno spremljanje denarnih tokov investicijskega sklada, zlasti pa za zagotovitev, da sta denar in gotovina vlagatelja, ki pripadata investicijskemu skladu, ustrezno knjižena na računih, ki se pri enem od subjektov (centralni banki, banki, banki države članice oziroma banki tretje države) odprejo na ime investicijskega sklada, na ime družbe za upravljanje, ki nastopa v imenu investicijskega sklada, ali na ime skrbnika, ki nastopa v imenu investicijskega sklada. 179. člen tako natančno ureja spremljanje denarnih tokov, da se zagotovi učinkovita in dosledna zaščita vlagateljev.

K 30. členu

S spremenjenim 180. členom se prenašajo določbe 4. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer peti odstavek spremenjenega 22. člena direktive UCITS IV, ki natančneje ureja hrambo sredstev investicijskega sklada.

K 31. členu

S spremenjenim 181. členom se prenašajo določbe 4. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer sedmi odstavek spremenjenega 22. člena direktive UCITS IV, ki določa, da skrbnik oziroma tretja oseba, na katero je bila prenesena funkcija skrbništva, sredstev v skrbništvu ne sme ponovno uporabiti za lasten račun, razen pod točno določenimi pogoji.

K 32. členu

Glede na to, da se denarni račun v skladu z novimi določbami direktive, opredeljuje že v spremenjenem 179. členu, opredelitev posebnega denarnega računa v 182. členu ZISDU-3 ni več potrebna, zato se člen črta.

K 33. členu

S spremenjenim 196. členom se prenašajo določbe 13.a točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer nov pododstavek prvega odstavka 69. člena direktive UCITS IV, ki določa, da prospekt vsebuje tudi navedbe, vezane na politiko prejemkov.

K 34. členu

S spremenjenim 201. členom se prenašajo določbe 14. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer spremenjenega 78. člena direktive UCITS IV.

K 35. členu

S spremenjenim 205. členom se prenašajo določbe 13.b točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer novi pododstavek tretjega odstavka 69. člena direktive UCITS IV, ki določa, da letno poročilo investicijskega sklada vsebuje tudi navedbe, vezane na politiko prejemkov.

K 36. členu

S spremembo tega člena se odpravlja nedoslednost v dosedanji ureditvi.

K 37. členu

S spremembo 225. člena se odpravljajo omejitve, ki jih direktiva UCITS IV ne vsebuje. Ukinja se določitev obračunskega obdobja za izračun čiste vrednosti sredstev na točno določene datume v mesecu, to je »od prvega do 15. dne in od 16. do zadnjega dne v mesecu«, saj določba onemogoča učinkovito upravljanje sredstev vzajemnega sklada (KNPVP), če sta periodičnost ali čas obračuna v drugih KNPVP, ki služijo kot naložbe, neugodna. Zadostuje določba, da sta v mesecu najmanj dve

obračunski obdobji oziroma da mora družba za upravljanje sprejemati vplačila in izplačevati odkupno vrednost enot premoženja KNPVP najmanj dvakrat na mesec (76. člen direktive UCITS IV).

K 38. členu

Dosedanje besedilo enajstega odstavka 227. člena se je izkazalo za zelo nedoločno, saj ga je bilo mogoče različno tolmačiti. S tem namenom in glede na morebitno prihodnje širjenje pooblastil notarjev z drugimi nepravdnimi zadevami (dedovanje) se s spremembo tega odstavka določa, da se namesto naštevanja navedenih poslov pooblasti Agencijo za izdajo akta, v katerem bo določeno, kateri akti osebe z javnim pooblastili so lahko podlaga za prenos investicijskega kupona. Tako je zagotovljena večja fleksibilnost akta ob popolni jasnosti, kateri akti sodijo v to kategorijo.

K 39. členu

V skladu s prakso v drugih državah članicah, se z novim sedmim odstavkom 231. člena določa, da lahko družba za upravljanje zavrne vplačilo oziroma omeji pristop določenim kategorijam vlagateljev, če tako določajo pravila upravljanja vzajemnega sklada.

K 40. členu

S spremembo tega člena se odpravlja nedoslednost dosedanje ureditve.

K 41. členu

Z novim 232.a členom se, v skladu s prakso v drugih državah članicah, določa možnost, da vlagatelj pridobi investicijski kupon tudi na podlagi naročila za nakup.

K 42. členu

Zaradi novega 232.a člena se spreminja drugi odstavek 235. člena ZISDU-3.

K 43. členu

Sprememba zadnje alineje 244. člena je potrebna zaradi jasnosti, da med druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga iz drugega odstavka 237. člena sodijo finančni instrumenti in katerih pogoje določi Agencija.

K 44. členu

Glede na to, da ima na podlagi spremenjenega 179. člena ZISDU-3 lahko investicijski sklad račun odprt tudi pri instituciji, ki hkrati ni skrbnik tega investicijskega sklada, tretji odstavek 247. člena ZISDU-3 ni več potreben, zato se ga s predlogom zakona črta.

K 45. členu

S spremembo 253. člena se določa, da družbi za upravljanje ni treba pridobiti soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada, objaviti informacije o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada in imetnikom investicijskega kupna posredovati obvestila o spremembah, če se spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada ne nanašajo na naložbena pravila vzajemnega sklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v vzajemni sklad.

K 46. členu

S spremembo tega člena se popravlja napačen sklic.

K 47. členu

Sprememba 290. člena ZISDU-3 je potrebna zaradi postopkov spojitve dveh (pod)skladov v nov (prevzemni) podsklad, pri čemer se določbe 7.8. oddelka ZISDU-3 ne morejo uporabiti. Gre za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada in uporabo 253. člena v zvezi s 312. členom ZISDU-3.

K 48. členu

S spremenjenim 179. členom se v zakon namesto pojma »posebni denarni račun« uvaja pojem »denarni račun«. V skladu z novim poimenovanjem se spreminja 305. člen.

K 49. členu

Z novim drugim odstavkom 309. člena se določa, da mora biti poslovno leto podskladov krovnega sklada enako.

K 50. členu

S tem členom se odpravlja nedoslednost v dosedanji ureditvi.

K 51. členu

Ker se je pogoj v tretjem odstavku 367. člena v praksi izkazal za preveč omejujočega, se s predlogom zakona ta odstavek črta.

K 52. členu

S spremenjenim 179. členom se v zakon namesto pojma »posebni denarni račun« uvaja pojem »denarni račun«. V skladu z novim poimenovanjem se spreminja 379. člen.

K 53. členu

Z dopolnjenim 448. členom se prenašajo določbe 15. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer spremenjena točka d drugega odstavka 98. člena direktive UCITS IV.

Obstoječi posnetki telefonskih pogovorov in evidence o podatkovnem prometu investicijskih skladov, in družb za upravljanje ter obstoječe evidence o telefonskem in podatkovnem prometu telekomunikacijskih operaterjev so ključni in včasih edini dokaz za odkrivanje in dokazovanje obstoja kršitev nacionalnega prava za prenos Direktive UCITS IV ter za preverjanje skladnosti investicijskih skladov in družb za upravljanje z zahtevami o zaščiti vlagateljev in drugimi zahtevami iz Direktive UCITS IV in izvedbenimi ukrepi, sprejetimi na njeni podlagi.

Pristojni organ (Agencija) ima tako možnost zahtevati obstoječe posnetke telefonskih pogovorov in elektronskih komunikacij ter evidence o podatkovnem prometu, ki jih imajo družbe za upravljanje, če je to za nadzor po ZISDU-3 nujno potrebno. Dostop do telefonskih evidenc in podatkov je potreben za odkrivanje in nalaganje sankcij za kršitve zahtev iz Direktive UCITS IV ali njenih izvedbenih ukrepov.

K 54. členu

S predlogom zakona se črtata priporočilo in opozorilo kot ukrepa nadzora, zato se 1. točka prvega odstavka 449. člena ZISDU-3 črta.

K 55. členu

S spremembo 452. člena se jasneje določa, da nadomestilo za notifikacijski postopek in letno nadomestilo za nadzor nad trženjem enot investicijskih skladov iz drugih držav članic plačata tako družba za upravljanje kot tudi družba za upravljanje države članice.

K 56. členu

Z novim 454.a členom se prenašajo določbe 17. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer novi 99.d člen direktive UCITS IV, ki določa, da pristojni organi vzpostavijo učinkovite mehanizme za spodbujanje sporočanja morebitnih ali dejanskih kršitev, saj informacije o morebitnih in dejanskih kršitvah prispevajo tudi k učinkovitejšemu nadzoru.

K 57. členu

Črta se 465. člen, saj priporočila in opozorila niso več ukrep nadzora Agencije.

K 58. členu

Na podlagi poročila o odpravi kršitev mora Agencija presoditi, ali so kršitve odpravljene, in lahko za ta namen zahteva dopolnitev poročila ali opravi ponovni pregled poslovanja. Če so kršitve odpravljene, izda Agencija ugotovitveno odločbo o odpravi kršitev.

K 59. členu

Z novim 499.a členom se prenašajo določbe 17. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer novi 99.b člen direktive UCITS IV, ki določa, da morajo biti sankcije (razen v nekaterih točno določenih okoliščinah) javno objavljene, saj je tako njihov odvračilni učinek na splošno javnost večji. Prav tako se z njimi javnost obvešča o kršitvah, kar pripomore tudi k zaščiti vlagateljev. Da se zagotovi skladnost z načelom sorazmernosti, so sankcije objavljene anonimno, kadar bi objava lahko povzročila nesorazmerno škodo vpletenim.

Glede na to, da že zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov, določa pravila v zvezi razkritij informacij o izrečenih ukrepih in identiteti kršitelja, se predlog zakona v tem delu sklicuje na določbe zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov.

K 60. členu

Z novim sedmim odstavkom 502. člena se prenašajo določbe 17. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer novi 99.e člen direktive UCITS IV.

K 61. členu

Z novim drugim odstavkom 504. člena se prenašajo določbe 18. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer novi 104.a člen direktive UCITS IV.

K 62. členu

S spremenjenim prvim odstavkom 508. člena se prenašajo določbe 16. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer četrtega odstavka novega 99. člena direktive UCITS IV.

K 63. členu

S spremembo 512. člena se:

- združujejo hujše in lažje kršitve družbe za upravljanje v en člen (posledično se črta 514. člen ZISDU-3 s 60. členom tega predloga zakona) in
- prenašajo določbe 16. in 17. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer spremenjenega 99. člena ter novega 99.a člena direktive UCITS IV.

Višine glob so v skladu s točkami e, f in g šestega odstavka spremenjenega 99. člena direktive UCITS IV za najhujše kršitve določene v znesku, ki je višji od zneska, ki ga določa Zakon o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo, 21/13, 111/13 in 74/14 – odl. US; v nadaljnjem besedilu: ZP-1). Navedene določbe dopolnjuje prehodna določba, ki odstopanje od določb ZP-1 dovoljuje le do spremembe le-tega.

K 64. členu

S spremembo 513. člena se:

- združujejo hujše in lažje kršitve upravljavca alternativnega investicijskega sklada v en člen (posledično se črta 515. člen ZISDU-3 s 60. členom tega predloga zakona) in
- prenašajo določbe 16. in 17. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer spremenjenega 99. člena ter novega 99.a člena direktive UCITS IV.

Višine glob so v skladu s točkami e, f in g šestega odstavka spremenjenega 99. člena direktive UCITS IV za najhujše kršitve določene v znesku, ki je višji od zneska, ki ga določa ZP-1. Navedene določbe dopolnjuje prehodna določba, ki odstopanje od določb ZP-1 dovoljuje le do spremembe le-tega.

K 65. členu

Zaradi združitve hujših in lažjih kršitev družbe za upravljanje in upravljavca alternativnega investicijskega sklada v en člen (glej obrazložitev k 58. in 59. členu) se črtata 514. in 515. člen ZISDU-3.

K 66. členu

S spremembo 516. člena se:

- združujejo hujše in lažje kršitve skrbnika v en člen (posledično se črta 517. člen ZISDU-3 z 62. členom tega predloga zakona) in
- prenašajo določbe 16. in 17. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer spremenjenega 99. člena ter novega 99.a člena direktive UCITS IV.

Višine glob so v skladu s točkami e, f in g šestega odstavka spremenjenega 99. člena direktive UCITS IV, za najhujše kršitve določene v znesku, ki je višji od zneska, ki ga določa ZP-1. Navedene določbe dopolnjuje prehodna določba, ki odstopanje od določb ZP-1 dovoljuje le do spremembe le-tega.

K 67. členu

Zaradi združitve hujših in lažjih kršitev skrbnika v en člen (glej obrazložitev k 61. členu) se črta 517. člen ZISDU-3.

K 68. členu

Z dopolnjenim 519. členom se prenašajo določbe 16. in 17. točke 1. člena direktive UCITS V, in sicer spremenjenega 99. člena ter novega 99.a člena direktive UCITS IV.

Višine glob so v skladu s točkami e, f in g šestega odstavka spremenjenega 99. člena direktive UCITS IV, za najhujše kršitve določene v znesku, ki je višji od zneska, ki ga določa ZP-1. Navedene določbe dopolnjuje prehodna določba, ki odstopanje od določb ZP-1 dovoljuje le do spremembe le-tega.

K 69. členu

Ta člen določa, da se dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev, ki veljajo na podlagi ZISDU-3 ob uveljavitvi tega predloga zakona, štejejo za dovoljenja in soglasja izdana po tem predlogu zakona.

K 70. členu

Ta člen določa, da mora družba za upravljanje za pogodbe, ki jih je sklenila z zaposlenimi, ki lahko v okviru svojih pristojnosti ali delovnih nalog in aktivnosti pomembno vplivajo na profil tveganosti družbe za upravljanje, v roku dvanajstih mesecev po uveljavitvi tega zakona zagotoviti uskladitev določb v zvezi s politiko prejemkov. V kolikor posameznik ne sprejme predloga družbe za upravljanje glede uskladitve pogodbe s politiko prejemkov, mu družba za upravljanje ne sme izplačati variabilnih prejemkov.

K 71. členu

Ta člen določa, da mora družba za upravljanje v dvanajstih mesecih od uveljavitve tega zakona uskladiti prospekt, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje in pravila upravljanja z zahtevami iz tega zakona ter v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona Agenciji posredovati skrbniško pogodbo, ki je skladna z zahtevami iz tega zakona.

K 72. členu

Ta člen določa, da se določbe glede razkritij informacij o izrečenih ukrepih ne uporabljajo v zvezi z ukrepi nadzora in sankcijami zaradi prekrška, ki jih je Agencija izrekla pred uveljavitvijo tega zakona.

K 73. členu

Ta člen nalaga družbam za upravljanje, da v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona vzpostavijo sistem obveščanja o kršitvah, in Agenciji, da v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona vzpostavi sistem obveščanja o kršitvah.

K 74. členu

Ta člen določa, da se do sprememb določb o višinah in razponih glob, ki jih vsebuje zakon, ki ureja prekrške, višine in razponi glob, ki so določeni v 512., 513., 516. in 519. členu ZISDU-3, uporabljajo ne glede na določbe zakona, ki ureja prekrške.

K 75. členu

Ta člen določa razveljavitev Sklepa o pogodbi o opravljanju skrbniških storitev, katere pogodbeni stranka je družba za upravljanje države članice.

K 76. členu

Ta člen določa, da Agencija v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona izda predpise na njegovi podlagi.

K 77. členu

S tem členom se določa začetek veljavnosti zakona.

IV. BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO

2. člen (prenos direktiv in izvajanje uredb Evropske unije)

(1) S tem zakonom se v pravni red Republike Slovenije prenašajo naslednje direktive Evropske unije:

1. 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);
2. Direktiva Komisije 2010/44/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede nekaterih določb o združitvah skladov, centralno-napajalnih strukturah in postopku priglasitve (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 28; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2010/44/EU);
3. Direktiva Komisije št. 2010/43/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o organizacijskih zahtevah, navzkrižjih interesov, poslovanju, obvladovanju tveganja ter vsebini sporazuma med depozitarjem in družbo za upravljanje (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 42; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2010/43/EU);
4. Direktiva 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120);
5. Direktiva 2013/14/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. maja 2013 o spremembi Direktive 2003/41/ES o dejavnostih in nadzoru institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje, Direktive 2009/65/ES o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in Direktive 2011/61/EU o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov v zvezi s prevelikim zanašanjem na bonitetne ocene (UL L št. 145 z dne 31. 5. 2013, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2013/14/EU), v delu, v katerem se nanaša na družbe za upravljanje;
6. Direktiva 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. 1095/2010 (UL L št. 174 z dne 1. 7. 2011, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2011/61/EU), v delu, v katerem se nanaša na upravljavce alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje.

(2) S tem zakonom se podrobneje ureja izvajanje naslednjih uredb Evropske unije:

1. Uredba Komisije (EU) št. 583/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s ključnimi podatki za vlagatelje in pogoji, ki jih je treba izpolniti pri posredovanju ključnih podatkov za vlagatelje ali prospekta na trajnem nosilcu podatkov, ki ni papir, ali na spletni strani (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 583/2010/EU);
2. Uredba Komisije (EU) št. 584/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko in vsebino standardnega uradnega obvestila in potrdila KNPVP, uporabo elektronske komunikacije med pristojnimi organi za namene obveščanja in postopki za preverjanje na kraju samem ali preiskavo ter izmenjavo informacij med pristojnimi organi (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 16; v nadaljnjem besedilu: Uredba 584/2010/EU);
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; 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; v nadaljnjem besedilu: Uredba 346/2013/EU).

3. člen **(opredelitev kratic in vsebine pojmov)**

(1) Posamezne kratice, uporabljene v tem zakonu, imajo naslednji pomen:

1. ESMA je Evropski nadzorni organ – Evropski organ za vrednostne papirje in trge, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 84; v nadaljnjem besedilu: Uredba 1095/2010/EU);
2. EBA je Evropski nadzorni organ – Evropski bančni organ, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 12);
3. EIOPA je Evropski nadzorni organ – Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 48);
4. ESRB je Evropski odbor za sistemska tveganja, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1092/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o makrobonitetnem nadzoru nad finančnim sistemom Evropske unije in ustanovitvi Evropskega odbora za sistemska tveganja (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 1).

(2) Pojmi:

1. banka, kreditna institucija in ožji družinski član imajo enak pomen kot v zakonu, ki ureja bančništvo;
2. Direktiva 2004/39/ES, investicijsko podjetje, borzoposredniška družba, centralna depotna družba, upravljavec organiziranega trga, finančni posrednik, organizirani trg imajo enak pomen kot v Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J in 63/13 – ZS-K; v nadaljnjem besedilu: ZTFI);
3. zavarovalnica in pozavarovalnica imata enak pomen kot v zakonu, ki ureja finančne konglomerate;
4. premoženje in obveznosti imata enak pomen kot v zakonu, ki ureja finančno poslovanje, postopke zaradi insolventnosti in prisilno prenehanje, razen, če za posamezen primer ta zakon ne določa drugače.

(3) Agencija je Agencija za trg vrednostnih papirjev po ZTFI.

5. člen **(investicijski sklad)**

(1) Investicijski sklad je kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da zbira premoženje vlagateljev in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada.

(2) Investicijski sklad premoženje zbira javno ali nejavno. Šteje se, da investicijski sklad premoženje zbira nejavno, če ga zbira izključno pod pogoji, določenimi z zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov. Vsako drugo zbiranje premoženja se šteje za javno zbiranje premoženja.

(3) Investicijski sklad je kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (v nadaljnjem besedilu: KNPVP) ali alternativni investicijski sklad (v nadaljnjem besedilu: AIS).

(4) Če se investicijski sklad upravlja sam, se določbe tega zakona, ki se nanašajo na družbo za upravljanje, uporabljajo neposredno za investicijski sklad.

(5) Agencija podrobneje določi ključne elemente, ki jih mora izpolnjevati kolektivni naložbeni podjem iz prvega odstavka tega člena, da šteje za investicijski sklad.

(6) Določbe tega zakona, ki se nanašajo na investicijski sklad, se nanašajo na investicijski sklad, ki javno zbira premoženje, razen, če ta zakon ne določa drugače.

19. člen (povezane osebe)

(1) Povezane osebe po tem zakonu so pravno samostojne osebe, ki so med seboj upravljavsko, kapitalsko ali kako drugače povezane tako, da zaradi navedenih povezav skupno oblikujejo poslovno politiko in delujejo usklajeno z namenom doseganja skupnih ciljev oziroma tako, da ima ena oseba možnost usmerjati drugo ali bistveno vplivati nanjo pri odločanju o financiranju in poslovanju oziroma tako, da poslovanje ene osebe oziroma njeni rezultati poslovanja lahko pomembno vplivajo na poslovne rezultate oziroma poslovanje druge osebe.

(2) Za povezane osebe po tem zakonu se štejejo zlasti osebe, ki so povezane:

1. kot ožji družinski člani;
2. tako, da je ena oseba oziroma so osebe, ki se štejejo za povezane po prejšnjem odstavku in po drugih točkah tega odstavka, skupaj, posredno ali neposredno udeležene pri drugi osebi;
3. tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prejšnjem odstavku in po drugih točkah tega odstavka;
4. tako, da sestavljajo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po Zakonu o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo, 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13 – odl. US in 82/13; v nadaljnjem besedilu: ZGD-1);
5. kot člani uprave ali člani nadzornega sveta oziroma člani upravnega odbora z družbo, v kateri opravljajo to funkcijo oziroma v kateri so zaposleni, in ožji družinski člani te osebe.

(3) Družba za upravljanje pripravi in ob vsaki spremembi dopolni seznam fizičnih in pravnih oseb, ki se štejejo za povezane osebe z družbo za upravljanje.

(4) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino seznama povezanih oseb iz prejšnjega odstavka.

32. člen (dejavnost družbe za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, ki se nanašajo na KNPVP in AJIS.

(2) V sodni register se ne sme vpisati firma, ki vsebuje besede družba za upravljanje ali izpeljanke iz teh besed, če pravna oseba ne izpolnjuje pogojev za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

(3) Družba za upravljanje lahko poleg storitev upravljanja investicijskih skladov opravlja tudi storitve iz 5. poglavja tega zakona.

(4) Družba za upravljanje lahko poleg storitev iz prvega in tretjega odstavka tega člena opravlja tudi storitve upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu in pod pogoji, določenimi z zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, in skladov iz Uredbe 345/2013/EU oziroma Uredbe 346/2013/EU.

(5) Družba za upravljanje ne sme opravljati drugih dejavnosti, razen storitev iz prvega, tretjega in četrtega odstavka tega člena.

33. člen **(osnovni kapital družbe za upravljanje)**

(1) Najnižji znesek osnovnega kapitala družbe za upravljanje, ki opravlja izključno storitve upravljanja investicijskih skladov, je 125.000 eurov.

(2) Če vrednost premoženja v upravljanju, ki ga družba za upravljanje upravlja za račun investicijskih skladov, presega 250.000.000 eurov, družba za upravljanje poleg osnovnega kapitala iz prejšnjega odstavka zagotovi dodatni kapital v višini 0,02 odstotka vrednosti razlike med premoženjem v upravljanju, ki ga družba za upravljanje upravlja za račun investicijskih skladov, in zneskom 250.000.000 eurov.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek je družba za upravljanje dolžna zagotoviti dodatni kapital le v takšni višini, da vsota osnovnega kapitala iz prvega odstavka tega člena in dodatnega kapitala iz prejšnjega odstavka ne presega 10.000.000 eurov.

(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 ZTFI glede osnovnega kapitala borznoposredniške družbe, odvisno od vrste storitev, ki jih opravlja družba za upravljanje.

(5) Za zagotovitev potrebnega osnovnega kapitala po tem členu se v osnovni kapital družbe za upravljanje štejejo postavke iz 1. do 3. točke prvega odstavka 82. člena tega zakona.

(6) Če družba za upravljanje opravlja tudi storitve iz četrtega odstavka 32. člena tega zakona, se znesek kapitala družbe za upravljanje iz prvega do tretjega odstavka tega člena poveča za znesek, ki ga za opravljanje ustrezne storitve zahteva zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

48. člen **(obvestila kvalificiranega imetnika Agenciji)**

(1) Če namerava kvalificirani imetnik, ki je pridobil dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, odtujiti delnice tako, da bi se zaradi tega njegov delež zmanjšal pod spodnjo mejo razpona, za katerega velja dovoljenje, o tem predhodno obvesti Agencijo.

(2) Kvalificirani imetnik Agencijo nemudoma obvesti o vsaki združitvi ali delitvi, pri kateri je udeležen, in o vsaki drugi statusni spremembi.

(3) Nadrejeni finančni holding in mešani poslovni holding, ki ima v skladu z dovoljenjem za pridobitev kvalificiranega deleža položaj družbi za upravljanje nadrejene družbe, Agencijo obvesti tudi o vsaki spremembi članov oziroma članic njegovega posloводства.

75. člen **(akt o pravilih ravnanja)**

(1) Agencija podrobneje opredeli pravila, ki jih mora družba za upravljanje upoštevati, da se šteje, da ravna vestno, pošteno in z ustrezno profesionalno skrbnostjo ter na način, ki podpira in spodbuja celovitost trga, in da v vsem pazi na interese investicijskih skladov, ki jih upravlja, in interese drugih strank.

(2) Agencija pri podrobnejši opredelitvi pravil ravnanja upošteva značilnosti, obseg in zapletenost storitev in poslov, ki jih lahko opravlja družba za upravljanje ter značilnosti, ki se nanašajo na posamezne tipe investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje.

116. člen
(uporaba pravil ravnanja v državi članici gostiteljici)

(1) Družba za upravljanje pri opravljanju storitev prek podružnice ravna v skladu s predpisi, ki veljajo v državi članici gostiteljici.

(2) Družba za upravljanje, ki neposredno opravlja storitve v državi članici gostiteljici, pri opravljanju storitev ravna v skladu z določbami 2.2.2. pododdelka tega zakona.

(3) Za KNPVP, ki ga družba za upravljanje ustanovi v drugi državi članici, se ne uporabljajo določbe tega zakona, navedene v drugem odstavku 121. člena tega zakona.

121. člen
(uporaba določb tega zakona za družbo za upravljanje države članice)

(1) Družba za upravljanje države članice, ki izvaja storitve v Republiki Sloveniji prek podružnice, pri opravljanju storitev ravna v skladu z določbami 2.2.2. pododdelka tega zakona, družba za upravljanje države članice, ki izvaja storitve v Republiki Sloveniji neposredno, pa skladno s predpisi, ki veljajo v matični državi članici družbe za upravljanje države članice.

(2) Družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji oblikuje in upravlja vzajemni sklad, upošteva določbe tega zakona oziroma predpisov, izdanih na njegovi podlagi, oziroma drugih predpisov, ki se uporabljajo za oblikovanje in poslovanje vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji, in sicer določbe glede:

1. oblikovanja vzajemnega sklada in izdaje dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada (7.8. oddelek tega zakona),
2. prodaje in odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada (7.3.2. pododdelek tega zakona),
3. naložb vzajemnega sklada vključno z upravljanjem tveganj iz naslova naložb vzajemnega sklada (7.4. oddelek in 187. člen tega zakona),
4. zadolževanja, posoje vrednostnih papirjev in nekritih prodaj (188., 189. in 190. člen tega zakona),
5. vrednotenja premoženja vzajemnega sklada (6.7.4. pododdelek tega zakona),
6. računovodenja in računovodskih izkazov vzajemnega sklada (6.7.4. pododdelek tega zakona),
7. izračuna čiste vrednoti sredstev, vrednosti enote premoženja in povračil vlagateljem iz naslova napak pri izračunu (224. člen tega zakona),
8. razdelitve prihodkov oziroma dobička vzajemnega sklada (7.6. oddelek tega zakona),
9. sprotnega obveščanja javnosti in Agencije o poslovanju vzajemnega sklada (6.7.6. pododdelek tega zakona),
10. periodičnih poročil o poslovanju vzajemnega sklada, prospekta, pravil upravljanja in dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje (6.7.2., 6.7.3. in 6.7.4. pododdelek ter 7.7. oddelek tega zakona),
11. trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada (4.1. oddelek tega zakona),
12. odnosov z imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada (6.7. oddelek tega zakona),
13. združitve vzajemnih skladov (7.10. oddelek tega zakona),
14. likvidacije vzajemnih skladov (7.11. oddelek tega zakona),
15. vodenja evidence imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada (226. člen tega zakona),
16. nadomestil za nadzor in drugih postavk tarife Agencije (11.3. oddelek tega zakona) in
17. pravic imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada (227. člen tega zakona).

(3) Družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji oblikuje in upravlja vzajemni sklad, v celoti upošteva določbe pravil upravljanja in prospekta vzajemnega sklada.

(4) Družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji oblikuje in upravlja vzajemni sklad, vzpostavi ustrezen organizacijski ustroj in postopke ter sprejme vse potrebne ukrepe za zagotavljanje spoštovanja določb iz drugega in tretjega odstavka tega člena.

159. člen
(upravljanje premoženja investicijskega sklada)

- (1) Upravljanje premoženja investicijskega sklada, ki javno zbira premoženje, obsega:
1. sklepanje pravnih poslov, katerih predmet je premoženje investicijskega sklada, razpolaganje s premoženjem investicijskega sklada zaradi izpolnitve obveznosti iz poslov, sklenjenih pri upravljanju premoženja investicijskega sklada, sprejemanje izpolnitev obveznosti druge pogodbenne stranke na podlagi poslov, sklenjenih pri upravljanju premoženja investicijskega sklada in uresničevanje pravic iz vrednostnih papirjev investicijskega sklada oziroma drugih naložb investicijskega sklada,
 2. upravljanje tveganj investicijskega sklada.

(2) Družba za upravljanje upravlja premoženje vzajemnega sklada in alternativnega vzajemnega sklada v svojem imenu in za račun vzajemnega sklada oziroma alternativnega vzajemnega sklada.

(3) Družba za upravljanje upravlja premoženje investicijske družbe v imenu in za račun investicijske družbe.

(4) Družba za upravljanje je upravičena za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada razpolagati s premoženjem investicijskega sklada in uresničevati pravice iz vrednostnih papirjev oziroma drugih naložb investicijskega sklada v skladu z določbami tega zakona in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada.

(5) Družba za upravljanje upravlja premoženje investicijskega sklada tako, da so naložbe investicijskega sklada v skladu s tem zakonom in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada.

(6) Družba za upravljanje zagotovi, da se vse terjatve iz poslov, sklenjenih za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada, plačujejo oziroma izpolnjujejo v poslovno običajnih rokih.

161. člen
(prepovedani posli družbe za upravljanje)

Družba za upravljanje za svoj račun ali za račun drugega investicijskega sklada, ki ga upravlja, ne sme skleniti pravnega posla, katerega predmet bi bil ali postal naložba investicijskega sklada, ki ga upravlja.

162. člen
(posli z osebami povezanimi z družbo za upravljanje in posli s skrbnikom)

(1) Družba za upravljanje ne sme, če ta zakon ne določa drugače, skleniti pravnega posla, katerega predmet je ali bi postal naložba investicijskega sklada, ki ga upravlja:

1. z osebo, ki je z družbo za upravljanje povezana na način iz 19. člena tega zakona,
2. s skrbnikom, ki za investicijski sklad opravlja skrbniške storitve.

(2) Prepoved iz prejšnjega odstavka ne velja za:

- posle sklenjene z Republiko Slovenijo, katerih predmet so vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga, če je njihov izdajatelj Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije;
- posle, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada, sklenjene na organiziranem trgu vrednostnih papirjev pod pogojem, da stranki posla druga drugi nista bili oziroma ne moreta biti znani vnaprej;
- posle, katerih predmet so vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga, če je njihov izdajatelj Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije, ki jih družba za upravljanje za račun investicijskega sklada sklene z osebo iz prejšnjega odstavka, ki v poslu nastopa v vlogi primarnega vpisnika oziroma vzdrževalca trga s temi finančnimi instrumenti, ti posli pa se

- izvedejo pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za investicijski sklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti;
- sprejem prevzemne ponudbe po zakonu, ki ureja prevzeme, katerih predmet so delnice, katerih imetnik je investicijski sklad.

(3) Ne glede na 1. točko prvega odstavka tega člena lahko družba za upravljanje z osebo, ki je z njo povezana na način, da družba za upravljanje in ta oseba sicer ne bi bili povezani osebi, če ne bi bila z njima povezana Republika Slovenija, sklepa:

- denarne depozite,
 - posle, katerih predmet so vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga v postopku njihove prve prodaje, kot jo opredeljuje ZTFI, če je njihov izdajatelj ta oseba,
- če se ti depoziti ali posli izvedejo pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za investicijski sklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

(4) Ne glede na 2. točko prvega odstavka tega člena lahko družba za upravljanje sklepa s skrbnikom denarne depozite, posle, katerih predmet so vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga v postopku njihove prve prodaje, kot jo opredeljuje ZTFI, če je njihov izdajatelj skrbnik pod pogojem, da:

1. skrbnik investicijskega sklada nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje;
2. skrbnik v pravilniku iz četrtega odstavka 171. člena tega zakona, družba za upravljanje pa v pravilniku, ki ga sprejme za omejitev nasprotja interesov, opredelita možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb investicijskega sklada ter načine omejitve teh nasprotij interesov;
3. se ti depoziti ali posli izvedejo pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za investicijski sklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

(5) Družba za upravljanje skrbnika ob sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev obvesti o osebah, ki so povezane z njo, in ga tekoče obveščati o spremembah teh povezav.

(6) V letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada se razkrije odstotek sredstev investicijskega sklada, vložen skupaj v depozite in finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik tega investicijskega sklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega investicijskega sklada.

(7) O naložbah oziroma poslih iz tega člena skrbnik investicijskega sklada polletno poroča Agenciji.

(8) Posli iz tega člena so predmet rednega letnega revizijskega pregleda poslovanja investicijskega sklada. Revizor v svojem poročilu napiše mnenji o izpolnjenosti pogojev iz tega člena in o tem, ali sta skrbnik investicijskega sklada in družba za upravljanje pri takšni naložbi ravnala v najboljšem interesu vlagateljev v investicijski sklad.

164. člen (splošni določbi)

(1) Premoženje investicijskega sklada mora biti zaupano v hrambo skrbniku.

(2) Investicijski sklad ima lahko le enega skrbnika.

(3) Za skrbnika AJIS se uporabljajo določbe zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, 167. člen tega zakona in 6.3.4. pododdelek tega zakona.

(4) Ne glede na določbe zakona, ki ureja finančno poslovanje, postopke zaradi insolventnosti in prisilno prenehanje, so sredstva investicijskega sklada na posebnem denarnem računu iz 182. člena tega zakona, v primeru začetka stečajnega postopka nad skrbnikom izločena od drugega premoženja skrbnika in niso na voljo za poplačilo skrbnikovih navadnih upnikov.

165. člen (skrbniške storitve)

(1) Skrbnik na podlagi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz 173. člena tega zakona za račun investicijskega sklada:

1. opravlja storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev v skladu z drugim, tretjim in četrtem odstavkom 180. člena tega zakona;
2. opravlja storitve hrambe vrednostnih papirjev v skladu s petim in šestim odstavkom 180. člena tega zakona in kadar je to potrebno hrambe ostalih sredstev investicijskega sklada;
3. vodi poseben denarni račun oziroma posebne denarne račune v skladu s 182. členom tega zakona in zagotoviti, da se v breme tega računa opravljajo samo izplačila, ki jih je v pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada dovoljeno opraviti v breme premoženja investicijskega sklada;
4. zagotavlja, da se obveznosti iz poslov, ki jih je družba za upravljanje sklenila za račun investicijskega sklada, opravijo v običajnih poslovnih rokih;
5. zagotovi, da se čista vrednost sredstev investicijskega sklada in vrednost sredstev na enoto premoženja investicijskega sklada izračunavata v skladu s tem zakonom, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada;
6. zagotovi, da se prihodek investicijskega sklada uporabi v skladu s tem zakonom oziroma predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, kot tudi v skladu s pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada;
7. zagotovi, da prodaja, izdaja, odkup, izplačilo in začasna oziroma delna zaustavitev ponovnega nakupa ali odkupa enot investicijskega sklada poteka v skladu z določbami tega zakona in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada;
8. opravlja druge storitve v skladu s tem zakonom.

(2) Skrbnik mora izpolniti navodila družbe za upravljanje, razen če so v nasprotju z zakonom in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada.

166. člen **(dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev)**

(1) Skrbniške storitve iz prejšnjega člena lahko opravlja samo:

1. banka s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev;
2. podružnica banke države članice, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja bančništvo, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev;
3. podružnica banke tretje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja bančništvo, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev.

(2) Za opravljanje skrbniških storitev mora skrbnik izpolnjevati pogoje, določene v zakonu, ki ureja bančništvo.

(3) Banka Slovenije izda dovoljenje banki za opravljanje skrbniških storitev po predhodnem mnenju Agencije.

(4) Za dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev se smiselno uporablja zakon, ki ureja bančništvo.

167. člen **(evidenca kršitev in poročanje skrbnika o zadevah pomembnih za nadzor)**

(1) Skrbnik Agenciji na njeno zahtevo posreduje poročila in informacije o vseh zadevah, pomembnih za opravljanje nadzora nad opravljanjem skrbniških storitev za investicijske sklade.

(2) Če skrbnik pri opravljanju skrbniških storitev iz 165. člena tega zakona ugotovi nepravilnost, ki je posledica aktivnosti družbe za upravljanje, in bi lahko pomenila kršitev določb pravil upravljanja ali statuta investicijskega sklada oziroma določb tega zakona ali na njegovi podlagi izdanih predpisov, o tem obvesti družbo za upravljanje in Agencijo.

(3) Skrbnik vodi evidenco ugotovljenih nepravilnosti iz prejšnjega odstavka, v katero za vsako ugotovljeno nepravilnost vpisuje najmanj naslednje podatke:

1. zaporedno številko ugotovljene nepravilnosti,
2. datum in čas ugotovitve in datum nastanka nepravilnosti,
3. vsebino nepravilnosti,
4. navedbo dokumentacije, iz katere je nepravilnost razvidna,
5. opis ukrepov skrbnika za odpravo nepravilnosti,
6. če nepravilnost še ni bila odpravljena, razloge za to,
7. kdaj se predvideva odprava nepravilnosti,
8. datum in čas odprave nepravilnosti,
9. način odprave nepravilnosti in
10. oceno morebitne škode, povzročene vlagateljem v investicijske sklade, oziroma posledice, ki nastopijo za vlagatelje v investicijske sklade zaradi nastale nepravilnosti.

(4) Skrbnik hrani vse dokumente iz 4. točke prejšnjega odstavka po zaporedni evidenčni številki ugotovljene nepravilnosti.

(5) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino, način in roke poročanja iz drugega odstavka tega člena.

168. člen **(upravičenost skrbnika do provizije in povrnitve stroškov)**

(1) Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini, določeni v pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada.

(2) Provizija za opravljanje skrbniških storitev je izražena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada.

(3) Provizija za opravljanje skrbniških storitev se skrbniku izplačuje iz sredstev investicijskega sklada za obdobja in v rokih, določenih v pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada.

(4) V pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada se lahko določi, da si skrbnik iz sredstev investicijskega sklada, poleg provizije iz prvega odstavka tega člena, lahko povrne tudi vse oziroma posamezne od naslednjih vrst stroškov, ki mu nastanejo v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za investicijski sklad:

1. stroške za vnos in izvršitev nalogov iz četrtega odstavka 180. člena tega zakona;
2. stroške hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov posameznega investicijskega sklada pri drugih bankah oziroma drugih pravnih osebah skladno s 172. členom tega zakona ter s tem povezane stroške vnosa in izvršitve naloga in stroške za provizije in druge stroške povezane s pogodbo med klirinško depotno družbo in skrbniško banko;
3. stroške plačilnega prometa;
4. stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 163. člena in drugega odstavka 170. člena tega zakona.

169. člen **(odškodninska odgovornost skrbnika)**

(1) Skrbnik pri opravljanju skrbniških storitev ravna v skladu s tem zakonom, z zakonom, ki ureja bančništvo in predpisi, izdanimi na njuni podlagi, ter drugimi predpisi, ki urejajo izvajanje njegove dejavnosti, v skladu s pravili stroke opravljanja skrbniških storitev ter v vsem paziti na interese vlagateljev v investicijski sklad.

(2) Skrbnik odgovarja imetnikom enot investicijskega sklada, za račun katerega opravlja skrbniške storitve, za škodo, ki jo povzroči premoženju investicijskega sklada z ravnanjem, ki je v nasprotju s prejšnjim odstavkom.

(3) Tožbo za povrnitev škode iz prejšnjega odstavka je upravičena za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada vložiti družba za upravljanje.

(4) Če družba za upravljanje v 30 dneh od prejema pisne zahteve imetnika enot investicijskega sklada oziroma člana nadzornega sveta investicijskega sklada ne vloži tožbe iz prejšnjega odstavka, lahko tako tožbo za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada vloži vsak imetnik enot investicijskega sklada oziroma nadzorni svet investicijskega sklada.

(5) Tretji in četrti odstavek tega člena ne izključujeta pravice posameznega imetnika enot investicijskega sklada do povrnitve škode, ki mu jo skrbnik povzroči z neizpolnitvijo oziroma nepravilno izpolnitvijo obveznosti iz prvega odstavka 165. člena tega zakona.

(6) Odškodninske odgovornosti skrbnika iz drugega oziroma petega odstavka tega člena ni mogoče niti izključiti niti omejiti.

170. člen **(razmerje med skrbnikom in družbo za upravljanje)**

(1) Družba za upravljanje in skrbnik ravnata neodvisno drug od drugega, vsak od njiju pa tako, da zagotavlja največje koristi imetnikom enot investicijskega sklada.

(2) Skrbnik in družba za upravljanje sta pooblaščen v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje investicijskega sklada, uveljavljati zahtevke in ugovore za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada.

(3) Kadar si procesna dejanja skrbnika in družbe za upravljanje v postopkih iz prejšnjega odstavka nasprotujejo, veljajo tista procesna dejanja, ki so za investicijski sklad ugodnejša.

(4) Družba za upravljanje skrbnika nemudoma obvesti o začetku vsakega postopka iz drugega odstavka tega člena in ji tekoče poroča o poteku postopka.

(5) Družba za upravljanje v postopkih iz drugega odstavka tega člena ne more razpolagati z zahtevki, skleniti sodne poravnave ali umakniti pravnega sredstva brez soglasja skrbnika.

172. člen **(prenos opravljanja posameznih skrbniških storitev na drugo osebo)**

(1) Skrbnik lahko s pogodbo pisno pooblasti banko oziroma drugo pravno osebo, ki je na podlagi zakonodaje države članice oziroma tretje države upravičena opravljati skrbniške storitve vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma hrambe vrednostnih papirjev in je pod nadzorom pristojnega organa druge države članice oziroma tretje države, da za račun enega ali več investicijskih skladov, za katere skrbnik opravlja skrbniške storitve na podlagi pogodbe iz 173. člena tega zakona, vodi račune oziroma hrani tiste vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tretjih držav, ter druge vrednostne papirje izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe posameznega investicijskega sklada. S pogodbo iz prejšnjega stavka se uredijo razmerja, pravice in obveznosti med skrbnikom investicijskega sklada in banko oziroma drugo pravno osebo iz prejšnjega stavka.

(2) Skrbnik lahko da pisno pooblastilo iz prejšnjega odstavka le, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. da skrbnik:

- pred sklenitvijo pogodbe iz prejšnjega odstavka pridobi pisno soglasje družbe za upravljanje, s katero je sklenil pogodbo o opravljanju skrbniških storitev, če namerava skleniti pogodbo z banko ali drugo pravno osebo, ki je skrbniku ni predlagala družba za upravljanje,
- ni sam član sistema izravnave in izpolnitev obveznosti, nastalih na podlagi poslov z vrednostnimi papirji iz prejšnjega odstavka ter vodenja registra teh vrednostnih papirjev, katerega član je sicer banka oziroma druga pravna oseba iz prvega odstavka tega člena,

- lahko kljub opravljanju skrbniških storitev na način iz prejšnjega odstavka deluje v najboljšem interesu vlagateljev v investicijski sklad katerega skrbnik je,
 - z opravljanjem skrbniških storitev na način iz prejšnjega odstavka poveča učinkovitost opravljanja skrbniških storitev za investicijske sklade in to učinkovitost lahko v vsakem trenutku utemelji, med drugim upošteva vsakokratne ponudbe konkurenčnih bank oziroma drugih pravnih oseb za opravljanje storitev po prejšnjem odstavku,
 - lahko v vsakem trenutku poda banki oziroma drugi pravni osebi, ki jo je pooblastil za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov skladno z določbami prejšnjega odstavka, nadaljnja navodila glede opravljanja teh storitev ter lahko v vsakem trenutku preklic dano pooblastilo, pri čemer preklic pooblastila stopi v veljavo z začetkom veljavnosti pooblastila pri novi pravni osebi oziroma takoj, če skrbnik presodi, da je to potrebno zaradi zaščite interesov vlagateljev v posamezni investicijski sklad in
 - lahko v vsakem trenutku od banke oziroma druge pravne osebe, ki jo je pooblastil za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov skladno z določbami prejšnjega odstavka, pridobi vse podatke in dokumentacijo, potrebno za nemoteno opravljanje skrbniških storitev, in da ima vedno pregled nad izvajanjem posameznih skrbniških storitev;
2. da se z opravljanjem posameznih skrbniških storitev na način iz prejšnjega odstavka:
 - ne zmanjša možnost opravljanja skrbniških storitev oziroma nalog skrbnika za posamezen investicijski sklad,
 - ne zmanjša možnost izpolnjevanja navodil družbe za upravljanje in drugih pogodbenih obveznosti skrbnika po prvem odstavku 165. člena tega zakona,
 - ne zmanjša učinkovitost in možnost nadzora Agencije in Banke Slovenije nad skrbnikom po 494. členu tega zakona in
 - zagotavlja najmanj enaka raven varstva imetnikov enot investicijskega sklada, kot če bi skrbniško storitev neposredno opravljal skrbnik s katerim ima družba za upravljanje sklenjeno pogodbo o opravljanju skrbniških storitev;
 3. da banka oziroma druga pravna oseba, ki jo je skrbnik pooblastil za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov na način iz prejšnjega odstavka:
 - hrani oziroma vodi stanje vrednostnih papirjev in njihov promet za posamezen investicijski sklad tako, da skrbnik ali družba za upravljanje lahko kadarkoli preverita stanje in promet z vrednostnimi papirji posameznega investicijskega sklada, in
 - ne opravlja za te investicijske sklade storitev upravljanja njihovega premoženja;
 4. da je banka oziroma druga pravna oseba, ki jo je skrbnik pooblastil za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov na način iz prejšnjega odstavka, predmet nadzora pristojnega organa države članice oziroma tretje države, s katero Agencija izmenjuje podatke in informacije na podlagi vzajemnosti, in da je zagotovljeno sodelovanje med tem organom in Agencijo;
 5. da interes banke oziroma druge pravne osebe, ki jo je skrbnik pooblastil za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov na način iz prejšnjega odstavka ni in ne bo v konfliktu z interesi vlagateljev v posamezen investicijski sklad, za katerega po pooblastilu opravlja skrbniške storitve.

(3) Z opravljanjem skrbniških storitev vodenja računa nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma hrambe vrednostnih papirjev za račun investicijskega sklada na način iz prvega odstavka tega člena ni mogoče niti omejiti niti izključiti odškodninske odgovornosti skrbnika za opravljanje navedenih storitev.

(4) Če pogoji iz drugega odstavka tega člena kadarkoli niso izpolnjeni, skrbnik enostransko odstopi od pogodbe iz prvega odstavka tega člena. V tem primeru banka oziroma druga pravna oseba, ki jo je skrbnik pooblastil za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov investicijskega sklada, ni upravičena do nadomestila zaradi odstopa od pogodbe, ki bi se izplačal v breme premoženja investicijskega sklada.

173. člen
(pogodba o opravljanju skrbniških storitev)

Družba za upravljanje za račun investicijskega sklada, ki ga upravlja, s skrbnikom sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

174. člen
(dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev)

(1) Družba za upravljanje pred sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev pridobi dovoljenje Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev se priloži besedilo pogodbe, ki v primeru družbe za upravljanje države članice vsebuje obvezne sestavine iz 175. člena tega zakona.

(3) Agencija izda dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, če:

1. je pogodba v skladu s tem zakonom,
2. ima skrbnik dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev iz 166. člena tega zakona in
3. bo investicijski sklad oblikovan oziroma ustanovljen v Republiki Sloveniji.

(4) Kadar je družba za upravljanje vložila zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje investicijskega sklada, se postopek odločanja o dovoljenju za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev združi s postopkom odločanja o dovoljenju za upravljanje investicijskega sklada.

(5) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

175. člen
(obvezne sestavine pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, kadar je pogodbeni stranka družba za upravljanje države članice)

Pogodba o opravljanju skrbniških storitev med družbo za upravljanje države članice in skrbnikom o opravljanju skrbniških storitev za investicijski sklad, oblikovan na podlagi tega zakona, vsebuje določbe, ki skrbniku investicijskega sklada omogočajo izvajanje skrbniških storitev v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki se nanašajo na opravljanje skrbniških storitev.

176. člen
(predpis o obveznih sestavinah pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, kadar je pogodbeni stranka družba za upravljanje države članice)

Agencija podrobneje določi obvezne sestavine pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz prejšnjega člena, katerih pogodbeni stranka je družba za upravljanje države članice.

177. člen
(izredni prenos opravljanja skrbniških storitev)

(1) Banka Slovenije najpozneje v treh delovnih dneh od:

1. izteka roka, z iztekom katerega dovoljenje preneha veljati ali
 2. dneva, ko je skrbniku vročena odločba Banke Slovenije o odvzemu dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev,
- obvesti Agencijo, da je skrbniku prenehalo veljati ali mu je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev.

(2) Agencija najpozneje v treh delovnih dneh od prejema obvestila Banke Slovenije iz prejšnjega odstavka določi izrednega skrbnika izmed subjektov, ki imajo v skladu z določbami tega zakona dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev. Izredni skrbnik prevzame opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade, za katere je skrbniške storitve opravljal skrbnik, ki mu je prenehalo veljati ali mu je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev.

(3) Agencija za vsako družbo za upravljanje določi izrednega skrbnika z odločbo o izrednem prenosu opravljanja skrbniških storitev na izrednega skrbnika.

(4) Odločba iz prejšnjega odstavka se nemudoma vroči skrbniku, ki mu je prenehalo ali mu je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev, izrednemu skrbniku in družbam za upravljanje, za katere sklade se izvaja izredni prenos opravljanja skrbniških storitev. Agencija o izdaji odločbe iz prejšnjega odstavka obvesti Banko Slovenije.

(5) Agencija v odločbi iz tretjega odstavka tega člena med drugim določi:

1. investicijske sklade, za katere se izvaja izredni prenos opravljanja skrbniških storitev,
2. aktivnosti, ki se izvedejo v zvezi z izrednim prenosom opravljanja skrbniških storitev, ter način in pogoje njihovega izvajanja in
3. rok, v katerem se izvedejo aktivnosti iz prejšnje točke.

(6) Šteje se, da z dnem vročitve odločbe Agencije iz tretjega odstavka tega člena izredni skrbnik prevzame opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade, določene v odločbi Agencije. Ne glede na druge določbe tega zakona, izredni skrbnik v roku iz 3. točke prejšnjega odstavka odpre posebne račune. Do izteka roka iz 3. točke prejšnjega odstavka se začasno zaustavi vplačila in izplačila za te investicijske sklade.

(7) Zahteva za sodno varstvo zoper odločbo Agencije iz tretjega odstavka tega člena ne zadrži izvršitve odločbe.

(8) Družba za upravljanje, za katere investicijske sklade je v skladu z določbami tega člena izredni skrbnik prevzel opravljanje skrbniških storitev, najpozneje v 30 dneh po prenosu opravljanja skrbniških storitev vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za sklenitev nove pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

(9) Provizija za opravljanje skrbniških storitev od dneva vročitve odločbe iz tretjega odstavka tega člena do prenosa skrbniških storitev na novega skrbnika pripada izrednemu skrbniku.

179. člen **(pravna ločitev premoženja)**

(1) Družba za upravljanje in skrbnik investicijskega sklada zagotavljata ločitev premoženja investicijskega sklada od:

1. premoženja drugih investicijskih skladov na način, določen v 180. do 182. členu tega zakona;
2. svojega premoženja;
3. premoženja, prejetega v upravljanje na podlagi 5. poglavja tega zakona.

(2) Določbe prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo tudi za ločitev premoženja imetnikov enot posameznih podskladov istega krovnega sklada.

180. člen **(ločitev naložb v vrednostne papirje)**

(1) Družba za upravljanje lahko naročila za nakup oziroma prodajo vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov iz 237. člena tega zakona posreduje ločeno za posamezen investicijski sklad, ki ga upravlja, ali skupno za več investicijskih skladov, ki jih upravlja.

(2) Skrbnik za vsak investicijski sklad, za katerega opravlja skrbniške storitve, odpre poseben skrbniški (pod)račun, na katerem se ločeno vodijo stanja vrednostnih papirjev za posamezen investicijski sklad.

(3) Družba za upravljanje ima pravico do neposrednega vpogleda v stanje in promet z vrednostnimi papirji na računih investicijskih skladov, ki jih upravlja, ne sme pa vnašati nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji na teh računih.

(4) Za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji za račun posameznega investicijskega sklada je pooblaščen samo skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za ta investicijski sklad. Skrbnik lahko s pogodbo iz prvega odstavka 172. člena tega zakona prenese pooblastilo za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tretjih držav ter drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oziroma izdajateljev tretjih držav, ki predstavljajo naložbe posameznega investicijskega sklada, na banko oziroma drugo pravno osebo, s katero je sklenil pogodbo iz prvega odstavka 172. člena tega zakona.

(5) Družba za upravljanje mora za račun investicijskih skladov, ki jih upravlja, izročiti vrednostne papirje, ki so bili izdani kot pisne listine, v hrambo skrbniku.

(6) Skrbnik hrani vrednostne papirje posameznega investicijskega sklada iz prejšnjega odstavka ločeno od vrednostnih papirjev drugega investicijskega sklada in od drugih vrednostnih papirjev, ki jih hrani.

(7) Družba za upravljanje v svojih notranjih aktih opredeli način skupnega podajanja naročil iz prvega odstavka tega člena za več investicijskih skladov, ki jih upravlja, ter način razdelitve in evidentiranja teh naročil. K tem postopkom da soglasje tudi skrbnik, ki za ta investicijski sklad opravlja skrbniške storitve.

181. člen **(ločitev drugega premoženja)**

(1) Družba za upravljanje v zvezi z naložbami investicijskega sklada v bančne denarne depozite skleni pogodbo z banko za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada. Iz pogodbe mora biti jasno razvidno, da je sklenjena za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada.

(2) Prejšnji odstavek se smiselno uporablja tudi za naložbe investicijskega sklada v druge oblike likvidnih finančnih naložb, ki niso vrednostni papirji.

182. člen **(poseben denarni račun)**

(1) Družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, odpre poseben denarni račun, prek katerega se opravljajo denarna izplačila in sprejemajo denarna vplačila v zvezi s posli, ki jih je družba za upravljanje sklenila za račun posameznega investicijskega sklada.

(2) Družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, odpre poseben denarni račun tega sklada pri skrbniku, ki za investicijski sklad opravlja skrbniške storitve.

(3) Na poseben denarni račun investicijskega sklada iz prvega odstavka tega člena se sprejemajo tudi vplačila in izplačila enot investicijskega sklada.

(4) Skrbnik ne sme izvršiti naloga družbe za upravljanje za izplačilo v breme posebnega denarnega računa, če bi bilo tako izplačilo v nasprotju s tem zakonom oziroma pravili upravljanja ali statutom investicijskega sklada.

196. člen
(vsebina prospekta)

(1) Prospekt vsebuje pomembne informacije o finančnem in pravnem položaju investicijskega sklada, vrstah naložb in tehnikah upravljanja sredstev, tveganjih, povezanih z naložbeno politiko, vrstah stroškov, ki bremenijo investicijski sklad, najmanjšem znesku vplačila v investicijski sklad in druge potrebne podatke, da vlagatelj na njihovi podlagi oceni primernost in ustreznost naložbe v enote investicijskega sklada.

(2) Če namerava družba za upravljanje za račun investicijskega sklada sklepati posle z izvedenimi finančnimi instrumenti, vsebuje prospekt izrecno izjavo, iz katere je razvidno, ali so ti posli namenjeni varovanju investicijskega sklada pred tveganji ali doseganju njegovih naložbenih ciljev ter opis verjetnih posledic uporabe izvedenih finančnih instrumentov na profil tveganosti investicijskega sklada.

(3) Kadar je verjetno, da bo vrednost enote investicijskega sklada zaradi sestave naložb ali zaradi uporabljenih tehnik upravljanja sredstev zelo nihala, vsebujejo prospekt in po potrebi tudi vsi oglasi izrecno izjavo o teh lastnostih investicijskega sklada.

(4) Prospekt in vsi oglasi investicijskega sklada, ki ima sredstva naložena pretežno v naložbe, ki niso prenosljivi vrednostni papirji ali instrumenti denarnega trga, oziroma njegova sestava sredstev posnema sestavo katerega od priznanih finančnih indeksov, vsebuje izrecno izjavo o teh lastnostih investicijskega sklada.

(5) Prospekt vsebuje navedbo, kje in kako je vlagateljem brezplačno dostopno revidirano letno oziroma polletno poročilo investicijskega sklada.

(6) Če ima investicijski sklad pravila upravljanja, so ta vključena v prospekt.

201. člen
(vsebina dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje)

(1) Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje mora vsebovati:

1. opredelitev odprtega investicijskega sklada in družbe za upravljanje;
2. kratek opis naložbenih ciljev in naložbene politike odprtega investicijskega sklada;
3. kazalnik tveganja in donosa odprtega investicijskega sklada ter opis tveganj, povezanih z naložbo v odprti investicijski sklad;
4. stroške in provizije, ki bremenijo odprti investicijski sklad oziroma imetnike njegovih enot;
5. preteklo donosnost oziroma v primeru strukturiranih odprtih investicijskih skladov iz prvega odstavka 36. člena Uredbe 583/2010/EU, simulacijo prihodnje donosnosti odprtega investicijskega sklada;
6. praktične informacije za vlagatelje.

(2) Agencija za odprte AJIS določi posebnosti, ki veljajo za dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

205. člen
(letno in polletno poročilo investicijskega sklada)

(1) Letno poročilo investicijskega sklada sestavljajo:

1. bilanca stanja,
2. izkaz poslovnega izida,
3. izkaz denarnih tokov,
4. izkaz gibanja vrednosti enote investicijskega sklada in števila enot v obtoku oziroma izkaz gibanja kapitala investicijske družbe,
5. priloga s pojasnili k računovodskim izkazom in
6. poslovno poročilo.

(2) Za letno poročilo investicijskega sklada se uporabljajo določbe ZGD-1 o letnem poročilu velike gospodarske družbe.

(3) Družba za upravljanje za poslovno leto sestavi letno poročilo investicijskega sklada, za prvih šest mesecev poslovnega leta pa sestavi tudi polletno poročilo, ki je sestavljeno iz bilance stanja, izkaza poslovnega izida in priloge s pojasnili k računovodskim izkazom.

(4) Poslovno leto investicijskega sklada je enako koledarskemu letu.

217. člen **(posredovanje informacij vlagateljem v Republiki Sloveniji)**

(1) Družba za upravljanje države članice vlagateljem v Republiki Sloveniji v zvezi s poslovanjem KNPVP države članice, katerega enote so predmet trženja v Republiki Sloveniji, zagotovi vso dokumentacijo in informacije, ki jih zagotavlja vlagateljem v državi članici, kjer ima KNPVP sedež oziroma v kateri je bil oblikovan.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena morajo biti dokumentacija in informacije o KNPVP države članice imetnikom enot investicijskega sklada, ki so enote pridobili v Republiki Sloveniji, na razpolago oziroma jim morajo biti posredovane tudi po prenehanju trženja takega sklada v Republiki Sloveniji toliko časa, dokler ima takšen sklad imetnike enot investicijskih skladov, ki so te enote pridobili v Republiki Sloveniji.

(3) Družba za upravljanje države članice vso dokumentacijo in informacije iz prvega in drugega odstavka tega člena vlagateljem zagotovi na način, ki ga za posredovanje posamezne dokumentacije oziroma informacije predpisuje ta zakon za vzajemne sklade.

(4) Ne glede na prejšnji odstavek se v zvezi s pogostostjo objave vrednosti enote KNPVP države članice uporablja zakonodaja države članice, kjer ima sklad sedež oziroma v kateri je bil oblikovan.

(5) Dokumentacija in informacije o KNPVP države članice iz prvega in drugega odstavka tega člena morajo biti vlagateljem v Republiki Sloveniji na razpolago oziroma jim morajo biti posredovane najpozneje z dnem, ko so na razpolago oziroma so bile posredovane vlagateljem v državi članici, v kateri ima sklad sedež oziroma v kateri je bil oblikovan.

225. člen **(obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev)**

Obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada traja od prvega do 15. dne v posameznem mesecu in od 16. do zadnjega dne v tem mesecu, če pravila upravljanja vzajemnega sklada ne določajo krajših obračunskih obdobj.

227. člen **(investicijski kupon kot vrednostni papir)**

(1) Investicijski kupon je vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na enoto, več enot ali del enote premoženja vzajemnega sklada, in daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

1. pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon;
2. pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada;
3. pravico do izplačila sorazmernega dela čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada, če pravila upravljanja vzajemnega sklada tako določajo.

(2) Investicijski kupon je imenski vrednostni papir.

(3) Investicijski kupon je lahko prenosljiv.

(4) Investicijski kuponi posameznega vzajemnega sklada so prenosljivi ali neprenosljivi, ne glede na zaporednost izdaje.

(5) Če so investicijski kuponi določenega vzajemnega sklada izdani kot prenosljivi vrednostni papirji, se izdajo kot nematerializirani vrednostni papirji.

(6) Družba za upravljanje lahko uvrsti prenosljive investicijske kupone v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev samo, če se investicijski kuponi vzajemnega sklada glasijo na enako število enot premoženja vzajemnega sklada.

(7) Agencija predpiše pogoje za uvedbo, trgovanje in poravnavo transakcij z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu ter seznam organiziranih trgov, na katerih se lahko trguje z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada.

(8) Nakup in prodaja prenosljivih investicijskih kuponov vzajemnega sklada izven organiziranega trga ter na podlagi teh poslov izvršena vplačila in izplačila ter prenos lastništva investicijskih kuponov niso dovoljeni. Posel nakupa in prodaje ter prenos lastništva investicijskih kuponov, ki je v nasprotju z določbami tega odstavka, je ničen.

(9) Ne glede na prejšnji odstavek lahko družba za upravljanje oziroma pooblaščenec iz 3.5. oddelka tega zakona, ki je pooblaščen za opravljanje storitev odkupa oziroma prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada, za račun tega vzajemnega sklada vrši izven organiziranega trga odkup oziroma prodajo prenosljivih investicijskih kuponov vzajemnega sklada neposredno vlagateljem oziroma imetnikom teh investicijskih kuponov.

(10) Če družba za upravljanje izda različne razrede investicijskih kuponov, se določbe tega zakona, ki se nanašajo na investicijske kupone, uporabljajo za vsak tak razred posebej.

(11) Družba za upravljanje lahko neprenosljiv investicijski kupon vzajemnega sklada izjemoma prenese na drugega vlagatelja. To lahko stori samo na podlagi sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa ali osebe z javnimi pooblastili.

231. člen **(pristop k pravilom upravljanja vzajemnega sklada)**

(1) Vlagatelj pristopi k pravilom vzajemnega sklada s tem, da družbi za upravljanje izroči pristopno izjavo.

(2) Pristopna izjava mora biti pisna.

(3) Kadar pravila upravljanja vzajemnega sklada tako določajo, je pristopna izjava podana na obrazcu, določenem s pravili upravljanja vzajemnega sklada.

(4) Ne glede na drugi odstavek tega člena lahko pravila upravljanja vzajemnega sklada določijo, da je pristopna izjava lahko posredovana tudi v ustrezni elektronski obliki.

(5) Pristopna izjava mora obsegati:

1. firmo, sedež in matično številko oziroma osebno ime, naslov in rojstni datum vlagatelja, ter davčno številko vlagatelja;
2. navedbo, da se nanaša na pravila upravljanja vzajemnega sklada, z oznako imena vzajemnega sklada, oznako razreda investicijskega kupona, če so izdani investicijski kuponi različnih razredov ter firme in sedeža družbe za upravljanje;
3. izjavo vlagatelja, da pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada;
4. izjavo vlagatelja, da mu je bil pred pristopom k pravilom upravljanja izročen dokument s ključnimi podatki za vlagatelje;
5. druge podatke, določene s pravili upravljanja vzajemnega sklada.

(6) Vlagatelj vplača nakupno vrednost investicijskega kupona z nakazilom na poseben denarni račun vzajemnega sklada.

232. člen

(preračun vplačil investicijskih kuponov v število enot premoženja vzajemnega sklada)

(1) Vplačila investicijskih kuponov, opravljena v določenem obračunskem obdobju, se preračunajo v število enot premoženja vzajemnega sklada po nakupni vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada na zadnji dan tega obračunskega obdobja.

(2) Družba za upravljanje imetniku izda investicijski kupon, ki se glasi na ustrezno število enot premoženja vzajemnega sklada, izračunanih po prejšnjem odstavku, v petih delovnih dneh po koncu obračunskega obdobja, v katerem je bilo opravljeno vplačilo na poseben denarni račun vzajemnega sklada.

235. člen

(izračun in izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona)

(1) Odkupna vrednost investicijskih kuponov na podlagi zahtev za izplačilo, ki jih družba za upravljanje prejme v določenem obračunskem obdobju, se izračuna tako, da se število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, ki je predmet zahteve, pomnoži z odkupno vrednostjo enote premoženja vzajemnega sklada na zadnji dan tega obračunskega obdobja.

(2) Družba za upravljanje imetniku izplača odkupno vrednost investicijskega kupona, izračunano po prejšnjem odstavku, v petih delovnih dneh po koncu obračunskega obdobja iz prejšnjega odstavka, če pravila upravljanja vzajemnega sklada ne določajo krajšega roka za izplačilo.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek družba za upravljanje imetniku enot vzajemnega sklada, ki je napajalni sklad, izplača odkupno vrednost investicijskih kuponov najpozneje v dveh delovnih dneh po izteku roka za izplačilo enot centralnega sklada.

(4) Ob predhodnem soglasju imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada, se odkupna vrednost investicijskega kupona lahko izplača tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz sredstev vzajemnega sklada v deležih, ki odražajo sestavo naložb vzajemnega sklada.

(5) Agencija podrobneje predpiše pogoje in omejitve izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz prejšnjega odstavka.

244. člen

(akt o naložbenih in drugih pravilih poslovanja vzajemnega sklada)

(1) Agencija v zvezi z naložbami in drugimi sredstvi vzajemnega sklada z aktom določi zlasti:

1. v zvezi s prenosljivimi vrednostnimi papirji:
 - podrobnejša merila za opredelitev prenosljivih vrednostnih papirjev iz 1. do 4. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - seznam organiziranih trgov v državi članici, na katere so uvrščeni ali na katerih se trguje s finančnimi instrumenti iz 1. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - pogoje, ki jih izpolnjuje drug priznan, redno delujoč in za javnost odprt organizirani trg v državi članici iz 2. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - seznam borz in drugih organiziranih trgov iz tretjih držav iz 3. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - seznam tretjih držav iz četrtega odstavka 184. člena tega zakona,
 - pogoje, ki jih izpolnjujejo drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga iz drugega odstavka 237. člena tega zakona;

2. v zvezi z enotami ciljnih skladov:
 - podrobnejša merila za opredelitev enot ciljnih skladov iz 5. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - druga merila, ki jih izpolnjujejo enote ciljnih skladov in ciljni skladi iz 5. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - odstotek, ki predstavlja pomemben delež sredstev v enotah ciljnega sklada in način izračuna skupnega obsega provizij iz četrtega odstavka 242. člena tega zakona;
3. v zvezi z depoziti pri kreditnih institucijah:
 - podrobnejša merila, ki jih izpolnjujejo kreditne institucije s sedežem v tretji državi iz 6.b točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - podrobnejša pogoje, ki jih glede drugih pravic in obveznosti izpolnjujejo depoziti iz 6.č točke prvega odstavka 237. člena tega zakona;
4. v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti:
 - podrobnejša merila za opredelitev izvedenih finančnih instrumentov iz 7. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - pogoje, ki jih glede vsebine pravic in obveznosti izpolnjujejo izvedeni finančni instrumenti ter druge lastnosti izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, in tistih, s katerimi se trguje na trgih institucionalnih vlagateljev iz 7.c točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - podrobnejša merila, ki jih izpolnjujejo finančni indeksi iz 7.č točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - podrobnejša merila, ki jih izpolnjujejo prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga z vgrajenimi finančnimi instrumenti iz petega odstavka 241. člena tega zakona,
 - lastnosti in pogoje, ki jih izpolnjujejo trgi institucionalnih vlagateljev in kategorije institucionalnih vlagateljev iz 7.d točke prvega odstavka 237. člena tega zakona;
5. v zvezi z instrumenti denarnega trga:
 - podrobnejša merila za opredelitev instrumentov denarnega trga iz 1. do 3. in 8. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - merila, ki jih izpolnjuje izdajatelj ali izdaja instrumentov denarnega trga iz 8.a točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - druga merila o varnosti in skrbnosti poslovanja iz 8.č točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - kategorije oseb iz 8.d točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
 - podrobnejšo opredelitev izraza ustroji lastninjenja, ki jih napajajo bančne kreditne linije iz tretje alineje 8.d točke prvega odstavka 237. člena tega zakona;
6. podrobnejša merila za opredelitev skupine oseb iz prvega odstavka 239. člena tega zakona;
7. v zvezi s posnemanjem sestave delniških indeksov ali indeksov dolžniških vrednostnih papirjev podrobnejša merila, ki jih izpolnjuje indeks iz prvega odstavka 243. člena tega zakona.

(2) Agencija v zvezi z dodatnimi likvidnimi sredstvi iz tretjega odstavka 237. člena tega zakona z aktom opredeli zlasti pojem dodatnih likvidnih sredstev, vrste in njihove lastnosti, način določanja velikosti dodatnih likvidnih sredstev in njihovo razmerje do velikosti drugih sredstev vzajemnega sklada ter njihov najvišji dopusten obseg.

247. člen

(stroški poslovanja vzajemnega sklada)

(1) Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila samo za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada, ki so določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.

(2) Pravila upravljanja vzajemnega sklada lahko določijo, da je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada poleg plačila provizije za upravljanje upravičena izvršiti tudi plačila za vse oziroma posamezne od naslednjih vrst stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada:

1. stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško-depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev

vzajemnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun vzajemnega sklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;

2. stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik;
3. stroškov revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
4. stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po tem zakonu in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
5. stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti vzajemnega sklada, za račun vzajemnega sklada;
6. stroškov v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena in drugega odstavka 170. člena tega zakona;
7. davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
8. stroškov skrbniških storitev skrbnika;
9. stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom družba za upravljanje najema za račun vzajemnega sklada;
10. stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

(3) Družba za upravljanje za plačilo stroškov iz prejšnjega odstavka posreduje nalog za izplačilo iz sredstev vzajemnega sklada skrbniku, ki izvrši nalog.

253. člen **(spremembe pravil upravljanja)**

(1) Družba za upravljanje za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada pridobi soglasje Agencije.

(2) Družba za upravljanje, ki želi bistveno spremeniti naložbeno politiko vzajemnega sklada, za takšno spremembo pridobi dovoljenje Agencije. Šteje se, da je Agencija družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

(3) Zahtevi za izdajo soglasja k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada se priloži:

1. besedilo pravil upravljanja vzajemnega sklada, iz katerega so razvidne spremembe oziroma dopolnitve besedila,
2. prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada,
3. besedilo obvestila imetnikom investicijskih kuponov iz devetega odstavka tega člena,
4. besedilo objave informacije iz devetega odstavka tega člena,
5. obrazložitev učinkov spremenjene naložbene politike za imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, če se sprememba pravil upravljanja vzajemnega sklada nanaša tudi na spremembe naložbene politike tega sklada in
6. drugo dokumentacijo, ki jo predpiše Agencija in na podlagi katere lahko oceni vpliv spremenjene naložbene politike za obstoječe vlagatelje vzajemnega sklada.

(4) Hkrati z zahtevo za soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada družba za upravljanje vloži zahtevo za objavo spremembe prospekta, ki se nanaša na spremembo podatkov v prospektu zaradi spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada.

(5) O zahtevi iz prejšnjega odstavka odloči Agencija hkrati z odločitvijo o soglasju k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

(6) Za odločanje o zahtevi iz četrtega odstavka tega člena se ne uporablja peti odstavek 197. člena tega zakona.

(7) Agencija izda soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada, če:

1. je vsebina spremembe teh pravil, vsebina obvestila imetnikom in vsebina objave obvestila v skladu z določbami tega zakona in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi;
2. oceni, da je bistvena sprememba naložbene politike vzajemnega sklada vsebinsko in časovno utemeljena, če se sprememba pravil upravljanja vzajemnega sklada nanaša tudi na spremembe naložbene politike tega sklada.

(8) Če pravila upravljanja vzajemnega sklada ne določajo daljšega roka za uveljavitev sprememb, začnejo spremembe teh pravil veljati:

1. z iztekom enega meseca od objave iz devetega odstavka tega člena, če se spremembe nanašajo izključno oziroma vključno na eno ali več vsebin iz 2. in 3. točke drugega odstavka 251. člena tega zakona, ali
2. z iztekom osmih delovnih dni od objave iz devetega odstavka tega člena, če se spremembe nanašajo samo na vsebine pravil upravljanja, ki niso vsebine iz 2. in 3. točke drugega odstavka 251. člena tega zakona.

(9) Družba za upravljanje po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada v osmih dneh objavi informacijo o spremembi pravil upravljanja in v 15. dneh vsakemu imetniku investicijskega kupona vzajemnega sklada posredovati obvestilo o teh spremembah.

(10) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino objave in obvestila, način objave informacije ter način posredovanja obvestila imetnikom investicijskih kuponov iz prejšnjega odstavka.

257. člen

(odločanje o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada)

(1) Agencija izda dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada, če ugotovi, da družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje vzajemnega sklada, na katerega se nanaša zahteva za izdajo dovoljenja.

(2) Agencija lahko družbi za upravljanje zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada, če:

1. družba za upravljanje ni pridobila dovoljenja Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz 174. člena tega zakona;
2. Agencija družbi za upravljanje ni podala soglasja k pravilom upravljanja vzajemnega sklada v skladu s 252. členom tega zakona;
3. družba za upravljanje ni pridobila dovoljenja Agencije za objavo prospekta iz 195. člena tega zakona;
4. dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskega sklada družbi za upravljanje ne dovoljuje upravljanja takšnega tipa investicijskega sklada;
5. družba za upravljanje ne izpolnjuje drugih pogojev za upravljanje vzajemnega sklada, ki jih določa ta zakon oziroma predpisi, izdani na njegovi podlagi.

(3) Agencija lahko zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada družbi za upravljanje, tudi če le-ta že opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov v Republiki Sloveniji in ji je bila zaradi kršitev določb zakona že izdana dokončna odločba.

(4) Agencija lahko družbi za upravljanje države članice zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada, tudi če zahtevi ni predložila dokumentov iz tretjega odstavka prejšnjega člena.

(5) Če zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada vloži družba za upravljanje države članice, se Agencija pred zavrnitvijo te zahteve posvetuje s pristojnim nadzornim organom države članice.

290. člen
(oblikovanje prevzemnega sklada)

V postopku ustanovitve prevzemnega sklada se uporabljajo določbe 7.8. oddelka tega zakona.

305. člen
(poseben denarni račun krovnega sklada)

(1) Družba za upravljanje lahko pri skrbniku odpre posebne denarne račune krovnega sklada, za katerega veljajo določbe tega zakona o ločitvi premoženja.

(2) Družba za upravljanje lahko posebne denarne račune krovnega sklada uporablja samo za sprejemanje denarnih vplačil vlagateljev, ki vključujejo dva ali več podskladov krovnega sklada.

(3) Družba za upravljanje denarna sredstva vlagateljev, prispela na posebne denarne račune krovnega sklada, vsakodnevno razporeja na račune posameznih podskladov krovnega sklada, tako da je stanje denarnih sredstev na posebnih denarnih računih krovnega sklada na koncu obračunskega dne praviloma enako nič.

309. člen
(letno in polletno poročilo krovnega sklada)

(1) Letno in polletno poročilo krovnega sklada vsebuje zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter letno poročilo iz 205. člena tega zakona za vsak podsklad tega krovnega sklada posebej.

(2) Agencija lahko natančneje predpiše vsebino letnega in polletnega poročila krovnega sklada ter njegovo revidiranje.

334. člen
(dolžnost posredovanja informacij skrbniku)

(1) Družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, skrbniku napajalnega sklada posreduje vse informacije v zvezi s centralnim skladom, ki jih slednji potrebuje, da lahko izpolni zahteve, določene v tem zakonu.

(2) Če skrbnik centralnega sklada pri izvajanju skrbniških storitev za centralni sklad ugotovi kršitev, ki bi lahko negativno vplivala na položaj napajalnega sklada, o tem nemudoma obvesti Agencijo ter družbo za upravljanje in skrbnika napajalnega sklada.

367. člen
(izpostavljenost v zvezi z naložbami v nepremičnine in druge posebnosti AJIS, ki bo nalagal v nepremičnine oziroma namenske družbe)

(1) AJIS, ki nalaga v nepremičnine oziroma namenske družbe, lahko posluje samo v obliki investicijske družbe, pri čemer poleg drugih pogojev, ki veljajo za investicijsko družbo, izpolnjuje tudi naslednje pogoje:

1. najmanj 75 odstotkov njegovih sredstev je naloženih v nepremičnine in namenske družbe oziroma enote drugih investicijskih skladov, katerih večina sredstev je izpostavljena do nepremičnin, preostanek sredstev pa je naložen v bančne depozite, instrumente denarnega trga in obveznice iz sedmega odstavka 362. člena tega zakona;

2. naložba v posamezno nepremičnino oziroma namensko družbo ne presega tretjine njegovih sredstev;
3. največ 25 odstotkov sredstev je naloženih v nepremičnine, obremenjene s hipoteko, pri čemer neodplačana hipoteka na posamični nepremičnini ne predstavlja več kot 50 odstotkov vrednosti te nepremičnine;
4. posamezna nepremičnina je z začetkom veljavnosti pogodbe o njenem nakupu v izključni lasti AJIS;
5. najmanj 75 odstotkov njegovih prihodkov izvira iz naslova naložb v nepremičnine, namenske družbe oziroma enote drugih investicijskih skladov, katerih večina sredstev je izpostavljena do nepremičnin;
6. najmanj 90 odstotkov čistega dobička poslovnega leta je vsako leto razdeljenega v obliki dividend;
7. družba za upravljanje likvidira AJIS, če višina njegovih sredstev v dveh letih od ustanovitve ne bo dosegla 5.000.000 eurov oziroma če pade pod 5.000.000 eurov za več kot osem mesecev.

(2) Odstopanje od omejitev iz 1. in 2. točke prejšnjega odstavka je dovoljeno največ dve leti od začetka poslovanja AJIS, v morebitnih nadaljnjih dokapitalizacijah pa največ sedem mesecev od izvedbe dokapitalizacije.

(3) Družba za upravljanje ne sme iz sredstev AJIS nobeni osebi vnaprej zagotoviti odkupa katerekoli nepremičnine. (4) Ne glede na prvi odstavek 195. člena tega zakona se lahko AJIS iz prvega odstavka tega člena zadolži za največ 25 odstotkov svojih sredstev za namene nakupa nepremičnin in zagotavljanja kratkoročne likvidnosti, ročnost teh kreditov pa je lahko daljša od šest mesecev.

379. člen **(vplačilo investicijskega kupona)**

(1) Investicijski kupon alternativnega vzajemnega sklada se lahko vplača samo v denarju.

(2) Če pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada tako določajo, se lahko ne glede na prejšnji odstavek investicijski kupon alternativnega vzajemnega sklada vplača tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz 1. do 3. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona, ki so dovoljena naložba alternativnega vzajemnega sklada.

(3) Agencija podrobneje predpiše pogoje in omejitve vplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz prejšnjega odstavka.

(4) Družba za upravljanje v pravilih upravljanja alternativnega vzajemnega sklada določi minimalni znesek prvega vplačila v alternativni vzajemni sklad.

(5) Vlagatelj vplača nakupno vrednost investicijskega kupona z nakazilom na posebni denarni račun alternativnega vzajemnega sklada oziroma izvede vplačilo prenosljivega vrednostnega papirja iz 1. do 3. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona, kot je določeno s pravili upravljanja alternativnega vzajemnega sklada.

448. člen **(način opravljanja nadzora)**

(1) Agencija opravlja nadzor nad družbami za upravljanje:

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil in obvestil družb za upravljanje in drugih oseb, ki so po tem oziroma drugem zakonu dolžne poročati Agenciji oziroma jo obveščati o posameznih dejstvih in okoliščinah,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja družbe za upravljanje in
3. z izrekanjem ukrepov nadzora po tem zakonu.

(2) Če je za nadzor po tem zakonu potrebno, lahko Agencija od katere koli osebe zahteva, da ji:

1. omogoči dostop do katerega koli dokumenta v kakršni koli obliki ali da ji izroči kopijo tega dokumenta;
2. omogoči, da opravi pregled njenega poslovanja;
3. izroči zapise telefonskih pogovorov ali drugih podatkov, ki jih hrani.

(3) Agencija lahko od katere koli osebe, vključno z osebo, ki sodeluje pri posredovanju naročil ali opravlja druge posle pri sklepanju poslov, ki so predmet preiskave Agencije, in od osebe, ki je nadrejena ali podrejena tej osebi, zahteva, da ji predloži vse informacije, potrebne za nadzor. Če je za nadzor po tem zakonu potrebno, lahko Agencija osebo iz prejšnjega stavka povabi na zaslišanje.

449. člen (ukrepi nadzora)

(1) Agencija lahko družbi za upravljanje pod pogoji, določenimi v tem zakonu, izreče naslednje ukrepe nadzora:

1. priporočila in opozorila;
2. odreditev odprave kršitve;
3. odreditev dodatnega ukrepa;
4. začasna prepoved opravljanja storitev;
5. odvzem dovoljenja.

(2) Agencija lahko družbi za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji neposredno ali prek podružnice opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, pod pogoji, določenimi v tem zakonu, izreče tudi prepoved opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov v Republiki Sloveniji.

(3) Pri opravljanju svojih nalog in pristojnosti na področju nadzora poslovanja družb za upravljanje Agencija poleg navodil in priporočil, ki so jih sprejeli ESMA, EIOPA in EBA, upošteva tudi morebiten vpliv na finančno stabilnost držav članic.

452. člen (nadomestilo za notifikacijski postopek ter letno nadomestilo za nadzor nad trženjem enot investicijskih skladov iz drugih držav članic)

(1) Za izvedbo postopka iz 138. člena tega zakona družba za upravljanje države članice Agenciji plača nadomestilo, ki ga glede na število in vrsto investicijskih skladov določa tarifa Agencije.

(2) Družba za upravljanje države članice oziroma investicijski sklad države članice, ki se upravlja sam, ki trži enote investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, plačuje letno nadomestilo za nadzor, ki ga glede na število in vrsto investicijskih skladov določa tarifa Agencije.

465. člen (priporočilo in opozorilo)

(1) Če Agencija pri izvajanju svojih pristojnosti ugotovi nesmotrnost ali nedoslednost pri poslovanju družbe za upravljanje, ki nima značilnosti kršitve predpisov iz 447. člena tega zakona, lahko izda priporočilo upravi družbe za upravljanje za izboljšanje poslovanja družbe za upravljanje.

(2) Če Agencija pri izvajanju svojih pristojnosti ugotovi kršitve predpisov iz 447. člena tega zakona, vendar te kršitve po svojih značilnostih in obsegu nimajo pomembnih učinkov, lahko družbi za upravljanje namesto odredbe o odpravi kršitev izda opozorilo, v katerem jo opozori na te kršitve.

(3) Z opozorilom lahko Agencija družbi za upravljanje tudi naloži odpravo ugotovljenih kršitev in določi rok za njihovo odpravo.

(4) Če družba za upravljanje ne ravna v skladu z opozorilom, ji Agencija izda odredbo o odpravi kršitev.

469. člen **(ugotovitvena odločba o odpravi kršitev)**

(1) Če iz poročila o odpravi kršitev in priloženih dokazov izhaja, da so bile kršitve odpravljene, izda Agencija odločbo, s katero ugotovi, da so bile kršitve odpravljene.

(2) Agencija lahko pred izdajo odločbe o odpravi kršitev opravi ponoven pregled poslovanja v obsegu, potrebnem za ugotovitev, ali so kršitve odpravljene.

(3) Če družba za upravljanje pred koncem pregleda poslovanja odpravi kršitve, ki so bile ugotovljene med pregledom, Agencija izda odločbo o odpravi kršitev, ne da bi prej izdala odredbo o odpravi kršitev.

502. člen **(sodelovanje z nadzornimi organi držav članic in ESMA)**

(1) Agencija sodeluje z nadzornimi organi drugih držav članic in ESMA. Posreduje jim informacije, ki so ključne ali pomembne za izvajanje njihovih nalog nadzora glede nadzora nad spoštovanjem predpisov, sprejetih zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES. Za uresničitev tega namena drugemu nadzornemu organu:

1. na njegovo zahtevo posreduje vse informacije, ki so ključne ali pomembne za izvajanje nalog nadzora tega nadzornega organa;
2. na lastno pobudo posreduje vse informacije, ki so ključne za izvajanje nalog nadzora tega nadzornega organa.

(2) Informacija se šteje za ključno, če bi lahko bistveno vplivala na oceno finančne trdnosti nadzorovane finančne družbe druge države članice.

(3) Agencija sodeluje z nadzornimi organi drugih držav članic tudi tako, da z njimi sodeluje pri preiskovalnih dejanjih.

(4) Prvi in drugi odstavek tega člena se smiselno uporabljata tudi za sodelovanje Agencije in drugih nadzornih organov Republike Slovenije s pristojnim nadzornim organom države članice, če ta zahteva posvetovanje ali informacije pri odločanju o zahtevi za pridobitev kvalificiranega deleža v nadzorovani finančni družbi te države članice, ki jo je vložila:

1. kreditna institucija s sedežem v Republiki Sloveniji,
2. zavarovalnica, pozavarovalnica, borznoposredniška družba ali družba za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, ali
3. oseba, ki je nadrejena osebam iz 1. ali 2. točke tega odstavka.

(5) Agencija lahko v zvezi s sodelovanjem po prvem in tretjem odstavku tega člena ravna v skladu s svojimi pristojnostmi, tudi če dejanje, ki je predmet tega sodelovanja, ni bilo storjeno v Republiki Sloveniji.

(6) Agencija s svojim delovanjem na področju nadzora poslovanja družb za upravljanje spodbuja sodelovanje med nadzornimi organi držav članic, zlasti izmenjavo vseh pomembnih informacij med nadzornimi organi države sedeža in države gostiteljice.

504. člen
(obveznost varovanja zaupnih informacij)

Za obveznost varovanja zaupnih informacij se smiselno uporablja ZTFI glede obveznosti varovanja zaupnih informacij ter oseb, ki jim je dovoljeno razkriti zaupne informacije.

508. člen
(zavrnitev zahteve za sodelovanje)

(1) Agencija lahko zavrne zahtevo nadzornega organa države članice za predložitev informacij oziroma za opravljanje preiskovalnih dejanj, če:

1. bi preiskovalna dejanja, ki so predmet zahteve, lahko negativno vplivala na suverenost, varnost ali javni red Republike Slovenije;
2. je bil v Republiki Sloveniji že začet sodni postopek proti istim osebam za ista dejanja, na katera se nanaša zahteva za preiskovalna dejanja;
3. je bila v Republiki Sloveniji proti istim osebam za ista dejanja, na katera se nanaša zahteva za preiskovalna dejanja, že izdana pravnomočna sodna odločba.

(2) Agencija obvesti nadzorni organ države članice o zavrnitvi zahteve za predložitev informacij oziroma za opravljanje preiskovalnih dejanj po prvem odstavku tega člena in mu sporočiti razloge za tako zavrnitev.

512. člen
(hujše kršitve družbe za upravljanje)

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje družba za upravljanje, če:

1. opravlja druge dejavnosti, razen dejavnosti iz prvega, tretjega in četrtega odstavka 32. člena tega zakona (peti odstavek 32. člena),
2. kreditira oziroma daje jamstva za nakup delnic v nasprotju s petim odstavkom 34. člena tega zakona,
3. za člana uprave oziroma izvršnega direktorja imenuje osebo, ki ni pridobila dovoljenja Agencije za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje v skladu s prvim odstavkom 56. člena tega zakona,
4. sporoči zaupne podatke o posamezni stranki tretjim osebam oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (78. člen),
5. ne razpolaga z ustreznim kapitalom glede na storitve, ki jih opravlja, in premoženje v upravljanju ter tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh storitev (81. člen),
6. izplača dobiček v nasprotju s prepovedjo iz prvega odstavka 84. člena tega zakona,
7. ne vodi poslovnih knjig, sestavlja knjigovodskih listin, vrednoti knjigovodskih postavk in sestavlja letnega poročila v skladu s prvim in drugim odstavkom 88. člena tega zakona,
8. v Republiki Sloveniji opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, ne da bi za opravljanje teh storitev pridobila dovoljenje Agencije (prvi odstavek 103. člena),
9. začne opravljati posle prek podružnice v državi članici gostiteljici v nasprotju s 112. členom tega zakona,
10. ustanovi podružnico v tretji državi, ne da bi za ustanovitev podružnice pridobila dovoljenje Agencije (tretji odstavek 117. člena),
11. trži enote vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici ne da bi predhodno obvestila Agencijo skladno s 144. členom tega zakona,
12. trži enote investicijskih skladov v tretji državi ne da bi predhodno obvestila Agencijo skladno s 149. členom tega zakona,
13. ne ravna skrbno s finančnimi instrumenti strank in ne zagotovi ustreznih ukrepov v skladu z 203. členom ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 151. člena tega zakona,
14. ne ravna skrbno z denarnim dobroimetjem strank in ne zagotovi ustreznih ukrepov v skladu z 204. členom ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 151. člena tega zakona,
15. za račun investicijskega sklada sklepa posle v nasprotju s prvim odstavkom 161. člena tega zakona,
16. za račun investicijskega sklada sklepa posle v nasprotju s prvim odstavkom 162. člena tega zakona,

17. skrbniku iz sredstev investicijskega sklada poleg provizije iz prvega odstavka 168. člena tega zakona in stroškov, določenih v četrtem odstavku 168. člena tega zakona, povrne še kakšne druge stroške (tretji odstavek 168. člena),
18. za račun investicijskega sklada, ki ga upravlja, s skrbnikom ne sklene pogodbe o opravljanju skrbniških storitev (173. člen),
19. pred sklenitvijo oziroma spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev ne pridobi dovoljenja Agencije (prvi in peti odstavek 174. člena),
20. ne loči premoženja investicijskega sklada od premoženja drugih investicijskih skladov, svojega premoženja in premoženja, prejetega v upravljanje (prvi odstavek 179. člena),
21. ne izdelava načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada iz 187. člena tega zakona (drugi odstavek 187. člena),
22. za račun investicijskega sklada izda poročilo oziroma kakšno drugo obliko jamstva (prvi odstavek 189. člena),
23. zastavi ali kako drugače obremeni premoženje investicijskega sklada (prvi odstavek 191. člena),
24. ne sestavi dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje v skladu z 201. členom tega zakona,
25. če vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine ali vrednoti knjigovodske postavke v nasprotju z 204. členom tega zakona,
26. ne pripravi letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada za predpisana obdobja in na način ter z vsebino določeno v 205. in 206. členu tega zakona,
27. za vsak vzajemni sklad, ki ga upravlja, ne vodi evidenc imetnikov investicijskih kuponov v skladu z določbami tega zakona in določbami aktov, izdanih na njegovi podlagi (226. člen),
28. nalaga sredstva vzajemnega sklada, ki ga upravlja, v izvedene finančne instrumente in pri tem niso izpolnjeni pogoji iz 241. člena tega zakona,
29. si poleg provizije za upravljanje in stroškov, ki so skladno z določbami drugega odstavka 247. člena tega zakona določeni s pravili upravljanja vzajemnega sklada, iz sredstev vzajemnega sklada opravi še druga izplačila,
30. začne sprejemati vplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada, preden je ta vzajemni sklad oblikovan (255. člen),
31. prenese upravljanje investicijskega sklada na drugo družbo za upravljanje brez dovoljenja Agencije (259., 391. in 426. člen),
32. si po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada izplača provizijo za upravljanje v nasprotju z drugim odstavkom 297. člena tega zakona,
33. ne pridobi dovoljenja Agencije za vključitev podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad kot to določa prvi odstavek 320. člena tega zakona,
34. oblikuje napajalni sklad brez soglasja Agencije iz 324. člena tega zakona,
35. napajalni sklad nalaga sredstva v izvedene finančne instrumente iz 7. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona in te naložbe niso namenjene izključno varovanju pred tveganji ali pa je izpostavljenost napajalnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti v nasprotju z 237. in 241. členom tega zakona (drugi odstavek 336. člena),
36. ni pridobila dovoljenja Agencije za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov za določen tip AJIS (drugi odstavek 359. člena),
37. nalaga sredstva AJIS, ki ga upravlja, v izvedene finančne instrumente v nasprotju s 364. členom tega zakona,
38. si poleg provizije za upravljanje in stroškov, ki so skladno z določbami drugega odstavka 371. člena tega zakona določeni s pravili upravljanja oziroma statutom AJIS, iz sredstev AJIS opravi še druga izplačila,
39. začne sprejemati vplačila investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada, preden je ta alternativni vzajemni sklad oblikovan (388. člen),
40. si po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada izplača provizijo za upravljanje v nasprotju z drugim odstavkom 393. člena tega zakona,
41. ne obvesti imetnikov investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada in poroča Agenciji o nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada v skladu s prvim in drugim odstavkom 394. člena tega zakona,
42. ne unovči premoženja alternativnega vzajemnega sklada in poplača imetnikov investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada v skladu s 396. členom tega zakona,
43. ne pridobi dovoljenja Agencije za vključitev podskladov alternativnega krovnega sklada v drug alternativni krovni sklad (400. člen),
44. investicijska družba, ki jo upravlja, opravlja ali spremeni dejavnosti v nasprotju z določbami 402. člena tega zakona,

45. zastopa delničarje investicijske družbe pri izvrševanju glasovalnih pravic na skupščini investicijske družbe (1. točka drugega odstavka 419. člena),
46. na zahtevo Agencije ne poroča v rokih in na način iz 455. člena tega zakona in akta, ki ga izda Agencija na podlagi 458. člena tega zakona,
47. pooblaščenim osebam Agencije ne omogoči pregleda na način, določen v 460. do 463. členih tega zakona,
48. krši začasno prepoved opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov iz prvega odstavka 476. člena tega zakona oziroma začasno prepoved opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev iz 477. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba družbe za upravljanje, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih dveh odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se družba za upravljanje kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, odgovorna oseba družbe za upravljanje pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

513. člen

(hujše kršitve upravljavca alternativnega investicijskega sklada)

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravljavec alternativnega investicijskega sklada, če:

1. za račun investicijskega sklada sklepa posle v nasprotju s 161. členom tega zakona,
2. za račun investicijskega sklada sklepa posle v nasprotju s prvim odstavkom 162. člena tega zakona,
3. ne loči premoženja investicijskega sklada od premoženja drugih investicijskih skladov, svojega premoženja in premoženja, prejetega v upravljanje (prvi odstavek 179. člena),
4. ne izdelava načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada iz 187. člena tega zakona (drugi odstavek 187. člena),
5. za račun investicijskega sklada izda poročilo oziroma kakšno drugo obliko jamstva (prvi odstavek 189. člena),
6. zastavi ali kako drugače obremeni premoženje investicijskega sklada (prvi odstavek 191. člena),
7. ne sestavi dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje v skladu z 201. členom tega zakona,
8. ne pripravi letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada za predpisana obdobja in na način ter z vsebino, določeno v 205. in 206. členu tega zakona,
9. prenese upravljanje investicijskega sklada na drugo družbo za upravljanje oziroma upravljavca alternativnega sklada brez dovoljenja Agencije (259., 391. in 426. člen),
10. nalaga sredstva AJIS, ki ga upravlja, v izvedene finančne instrumente v nasprotju s 364. členom tega zakona,
11. si poleg provizije za upravljanje in stroškov, ki so skladno z določbami drugega odstavka 371. člena tega zakona določeni s pravili upravljanja oziroma statutom AJIS, iz sredstev AJIS opravi še druga izplačila,
12. začne sprejemati vplačila investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada, preden je ta alternativni vzajemni sklad oblikovan (388. člen),
13. si po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada izplača provizijo za upravljanje v nasprotju z drugim odstavkom 393. člena tega zakona,
14. ne obvesti imetnikov investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada in poroča Agenciji o nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada v skladu s prvim in drugim odstavkom 394. člena tega zakona,
15. ne unovči premoženja alternativnega vzajemnega sklada in poplača imetnikov investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada v skladu s 396. členom tega zakona,
16. ne pridobi dovoljenja Agencije za vključitev podskladov alternativnega krovnega sklada v drug alternativni krovni sklad (400. člen),
17. investicijska družba, ki jo upravlja, opravlja ali spremeni dejavnosti v nasprotju z določbami 402. člena tega zakona,
18. zastopa delničarje investicijske družbe pri izvrševanju glasovalnih pravic na skupščini investicijske družbe (1. točka drugega odstavka 419. člena).

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba upravljavca alternativnega investicijskega sklada, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih dveh odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se upravljavec alternativnega investicijskega sklada kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, odgovorna oseba upravljavca alternativnega investicijskega sklada pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

514. člen **(lažje kršitve družbe za upravljanje)**

- (1) Z globo od 400 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje družba za upravljanje, če:
1. njena uprava oziroma izvršni direktorji ne izpolnjuje pogojev iz 53. člena tega zakona,
 2. ne vodi evidence in dokumentacije v skladu z 69. členom tega zakona,
 3. najmanj enkrat v petih letih ne zamenja revizijske družbe (šesti odstavek 88. člena),
 4. s pooblaščencom sklene pogodbo o prenosu v nasprotju z drugim odstavkom 125. člena tega zakona,
 5. s stranko ne sklene pogodbe o gospodarjenju v pisni obliki (drugi odstavek 240. člena ZTFI v povezavi s prvim odstavkom 154. člena),
 6. v primeru odstopanj sredstev investicijskega sklada od pravil o deležih sredstev investicijskega sklada in izpostavljenosti ne sprejme in začne izvajati ukrepov za čimprejšnjo odpravo odstopanj in o tem ne obvesti Agencije (drugi odstavek 185. člena),
 7. ne odpravi odstopanj izpostavljenosti in deležev sredstev investicijskega sklada v rokih iz tretjega odstavka 185. člena tega zakona,
 8. za račun investicijskega sklada sklene pogodbo o prodaji oziroma proda finančne instrumente iz sredstev investicijskega sklada v nasprotju s prvim odstavkom 190. člena tega zakona,
 9. letnega poročila investicijskega sklada ne pregleda revizor skladno z 207. členom tega zakona,
 10. ne izračunava čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada na način in v rokih, določenih v 225. členu tega zakona in aktu, ki ga izda Agencija na podlagi 206. člena tega zakona,
 11. imetniku investicijskega kupona ne izplača odkupne vrednosti na način in v roku iz 235. člena tega zakona,
 12. po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada o tem ne obvesti imetnikov investicijskih kuponov in javnosti na način, določen v devetem odstavku 253. člena tega zakona in aktom, ki ga izda Agencija na podlagi desetega odstavka 253. člena tega zakona,
 13. po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja o prenosu upravljanja investicijskega sklada ne obvesti javnosti in imetnikov enot investicijskega sklada na način in v rokih, določenih s prvim odstavkom 263. člena tega zakona ter aktu, ki ga izda Agencija na podlagi drugega odstavka 263. člena tega zakona (263. člen, peti odstavek 267., 391., 426. in prvi odstavek 428. člena),
 14. imetnikom investicijskega kupona prevzemnega ali prenosnega sklada zaračuna izstopne stroške (1. točka prvega odstavka in 1. točka drugega odstavka 282. člena),
 15. po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada o tem ne obvesti Agencije, imetnikov investicijskih kuponov oziroma javnosti na način, določen v drugem odstavku 298. člena tega zakona oziroma aktu, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 298. člena tega zakona,
 16. po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada opravi izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona oziroma sprejme pristopno izjavo o pristopu k pravilom vzajemnega sklada (299. člena),
 17. denarna sredstva vlagateljev prispela na posebni denarni račun krovnega sklada po lastni krivdi vsakodnevno ne razporedi na račune posameznih podskladov kot to določa tretji odstavek 305. člena tega zakona,
 18. ne izračunava čiste vrednosti sredstev alternativnega vzajemnega sklada na način in v rokih, določenih v 377. členu tega zakona,
 19. imetniku investicijskega kupona ne izplača odkupne vrednosti na način in v roku iz 235. člena tega zakona (378. člen),
 20. po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada o tem ne obvesti imetnikov investicijskih kuponov in javnosti na način, določen v osmem odstavku

386. člena tega zakona in aktu, ki ga izda Agencija na podlagi devetega odstavka 386. člena tega zakona,

21. po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada o tem ne obvesti Agencije, imetnikov investicijskih kuponov oziroma javnosti na način, določen v drugem odstavku 394. člena tega zakona oziroma aktu, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 394. člena tega zakona,
22. po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada opravi izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona oziroma sprejme pristopno izjavo o pristopu k pravilom alternativnega vzajemnega sklada (395. člen),
23. denarnih sredstev vlagateljev, prispelih na posebni denarni račun alternativnega krovnega sklada, po lastni krivdi vsakodnevno ne razporedi na račune posameznih podskladov, kot to določa tretji odstavek 305. člena tega zakona (398. člen),
24. v treh delovnih dneh po zasedanju skupščine investicijske družbe, ki je sprejela sklep o začetku likvidacije, o tem ne obvesti delničarjev investicijske družbe na način, določen z aktom, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 439. člena tega zakona (drugi odstavek 439. člena),
25. na zahtevo Agencije ne poroča v rokih in na način iz 455. člena tega zakona in akta, ki ga izda Agencija na podlagi 458. člena tega zakona.

(2) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba družbe za upravljanje, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

515. člen

(lažje kršitve upravljavca alternativnega investicijskega sklada)

(1) Z globo od 400 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravljavca alternativnega investicijskega sklada, če:

1. v primeru odstopanj sredstev investicijskega sklada od pravil o deležih sredstev investicijskega sklada in izpostavljenosti ne sprejme in začne izvajati ukrepov za čimprejšnjo odpravo odstopanj ter o tem ne obvesti Agencije (drugi odstavek 185. člena),
2. ne odpravi odstopanj izpostavljenosti in deležev sredstev investicijskega sklada v rokih iz tretjega odstavka 185. člena tega zakona,
3. letnega poročila investicijskega sklada ne pregleda revizor skladno z 207. členom tega zakona,
4. ne izračunava čiste vrednosti sredstev alternativnega vzajemnega sklada na način in v rokih, določenih v 377. členu tega zakona,
5. imetniku investicijskega kupona ne izplača odkupne vrednosti na način in v roku iz 235. člena tega zakona (378. člen),
6. po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada o tem ne obvesti imetnikov investicijskih kuponov in javnosti na način, določen v osmem odstavku 386. člena tega zakona in aktu, ki ga izda Agencija na podlagi devetega odstavka 386. člena tega zakona,
7. po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja o prenosu upravljanja investicijskega sklada ne obvesti javnosti in imetnikov enot investicijskega sklada na način in v rokih, določenih v prvem odstavku 263. člena tega zakona ter aktu, ki ga izda Agencija na podlagi drugega odstavka 263. člena tega zakona (263. in 391. člen),
8. po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada o tem ne obvesti Agencije, imetnikov investicijskih kuponov oziroma javnosti na način, določen v drugem odstavku 394. člena tega zakona oziroma aktu, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 394. člena tega zakona,
9. po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada opravi izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona oziroma sprejme pristopno izjavo o pristopu k pravilom alternativnega vzajemnega sklada (395. člen),
10. denarnih sredstev vlagateljev, prispelih na posebni denarni račun alternativnega krovnega sklada, po lastni krivdi vsakodnevno ne razporedi na račune posameznih podskladov, kot to določa tretji odstavek 305. člena tega zakona (398. člen),
11. v treh delovnih dneh po zasedanju skupščine investicijske družbe, ki je sprejela sklep o začetku likvidacije, o tem ne obvesti delničarjev investicijske družbe na način, določen z aktom, ki ga izda Agencija na podlagi petega odstavka 439. člena tega zakona (drugi odstavek 439. člena).

(2) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba upravitelja alternativnega investicijskega sklada, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

516. člen **(hujše kršitve skrbnika)**

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje skrbnik, če:

1. ne zagotavlja učinkovitega varovanja zaupnih podatkov v skladu s tretjim odstavkom 79. člena tega zakona,
2. za račun investicijskega sklada opravlja skrbniške storitve v nasprotju s prvim odstavkom 165. člena tega zakona,
3. za opravljanje skrbniških storitev nima dovoljenja Banke Slovenije (tretji odstavek 166. člena),
4. z družbo za upravljanje sklone posel nakupa in prodaje oziroma drug posel v nasprotju s prvim odstavkom 171. člena tega zakona,
5. brez pisnega pogodbenega pooblastila prenese opravljanje posameznih skrbniških storitev na banko oziroma drugo pravno osebo oziroma prenese opravljanje skrbniških storitev na banko oziroma drugo pravno osebo, ki nima dovoljenja pristojnega organa za opravljanje teh storitev (prvi odstavek 172. člena),
6. ne loči premoženja investicijskega sklada od premoženja drugih investicijskih skladov, svojega premoženja in premoženja, prejetega v upravljanje (prvi odstavek 179. člena),
7. za vsak investicijski sklad, za katerega opravlja skrbniške storitve, ne odpre posebnega skrbniškega (pod)računa (drugi odstavek 180. člena),
8. vrednostnih papirjev, ki so bili izdani kot pisne listine, ne hrani ločeno od vrednostnih papirjev drugega investicijskega sklada in drugih vrednostnih papirjev, ki jih hrani (šesti odstavek 180. člena),
9. izvrši nalog družbe za upravljanje za izplačilo v breme posebnega denarnega računa v nasprotju s četrтым odstavkom 182. člena tega zakona,
10. ne pregleda nameravane pripojitve oziroma spojitve vzajemnega sklada za katerega opravlja skrbniške storitve in ne izdela mnenja o pripojitvi oziroma spojitvi kot to določa 277. člen tega zakona,
11. imata centralni in napajalni sklad različna skrbnika in skrbnika ne skleneta dogovora o izmenjavi informacij (prvi odstavek 333. člena),
12. pri izvajanju skrbniških storitev za centralni sklad ugotovi kršitev, ki bi lahko negativno vplivala na položaj napajalnega sklada in o tem ne obvesti Agencije ter družbe za upravljanje in skrbnika napajalnega sklada (drugi odstavek 334. člena),
13. v primeru nastopa razlogov za likvidacijo alternativnega sklada ne postopa v skladu s tretjim odstavkom 394. člena tega zakona,
14. ne pregleda predloga izplačila v skladu s petim odstavkom 396. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba skrbnika, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih dveh odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se skrbnik kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, odgovorna oseba skrbnika pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

517. člen **(lažje kršitve skrbnika)**

(1) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje skrbnik, če:

1. ne posreduje Agenciji poročil in informacij iz prvega odstavka 167. člena tega zakona oziroma o ugotovljenih nepravilnostih iz drugega odstavka 167. člena tega zakona ne obvesti družbe za upravljanje in Agencije,
2. da pisno pooblastilo iz prvega odstavka 172. člena tega zakona v nasprotju s pogoji iz drugega odstavka 172. člena tega zakona,
3. v roku dveh mesecev od nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada iz 265. člena tega zakona ne opravi postopka zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo

- pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada in so pripravljene prevzeti upravljanje vzajemnega sklada (prvi odstavek 267. člena),
4. v primerih iz 268. člena tega zakona ne začne likvidacije investicijskega sklada (prvi odstavek 268. člena in drugi odstavek 428. člena),
 5. ne poda mnenja k predlogu sklepa o odpovedi pogodbe o upravljanju investicijske družbe v skladu s četrtem odstavkom 424. člena tega zakona,
 6. v roku dveh mesecev od nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja investicijske družbe iz 427. člena tega zakona ne opravi postopka zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja investicijske družbe in so pripravljene prevzeti upravljanje investicijske družbe (prvi odstavek 428. člena v zvezi s prvim odstavkom 267. člena),
 7. ne poda mnenja k predlogu sklepa o prenehanju investicijske družbe in začetku likvidacije v skladu z drugim odstavkom 436. člena tega zakona,
 8. ne izpolni obveznosti iz petega odstavka 298. člena tega zakona oziroma petega odstavka 439. člena tega zakona.

(2) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba skrbnika, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

519. člen (kršitve drugih oseb)

- (1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, ki:
1. pridobi delnice družbe za upravljanje v nasprotju s prvim, tretjim oziroma četrtem odstavkom 35. člena tega zakona,
 2. sklene delničarski sporazum iz drugega odstavka 49. člena tega zakona, ne da bi pred sklenitvijo pridobila dovoljenje Agencije,
 3. sklene podjetniško pogodbo korporacijskega prava ali drug pravni posel, na podlagi katerega pridobi položaj nadrejene osebe družbe za upravljanje, ne da bi pred sklenitvijo pridobila dovoljenje Agencije iz prvega odstavka 50. člena tega zakona,
 4. v nasprotju s prepovedjo iz 100. člena tega zakona opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov,
 5. prenese pooblastilo za opravljanje storitev oziroma poslov v nasprotju s prvim odstavkom 123. člena tega zakona,
 6. v nasprotju s prepovedjo iz 134. člena tega zakona trži enote vzajemnih skladov,
 7. v nasprotju s prepovedjo iz 135. člena tega zakona trži enote AJIS,
 8. v nasprotju s prepovedjo iz prvega odstavka 136. člena tega zakona trži enote KNPVP države članice,
 9. v nasprotju s prepovedjo iz 141. člena tega zakona trži enote odprtih alternativnih skladov neprofesionalnim vlagateljem,
 10. opravlja skrbniške storitve v nasprotju z drugim odstavkom 166. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

(3) Z globo od 800 do 4.100 eurov se kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka.

Korelacijska tabela

1.) Naslov predlaganega akta

Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje

Prevod naslova predloga pravnega akta RS v angleščino

Act Amending the Investment Funds and Management Companies Act

2.) Enotna identifikacijska oznaka predloga akta (EVA)

2016-1611-0017

ID predpisa

ZAKO7371

ID izjave

4 (+)

Datum izjave

23.08.2016

3.1) Direktive, ki jih delno ali v celoti prenaša predlog akta

	CELEX oznaka	Naslov predpisa
1.	32014L0091	Direktiva 2014/91/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o spremembi Direktive 2009/65/ES 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 Besedilo velja za EGP

3.2) Skladnost predloga akta s predpisi EU

Nacionalni predpis	Evropski predpis	Opomba
1. člen	Člen 2, celex 32014L0091	
2. člen, 2. točka	Člen 1, točka 1, celex 32014L0091	
3. člen		Ni predmet prenosa.
4. člen		Ni predmet prenosa.
5. člen		Ni predmet prenosa.
6. člen		Ni predmet prenosa.
7. člen		Ni predmet prenosa.
8. člen	Člen 1, točka 2, celex 32014L0091 Člen 1, točka 17, celex 32014L0091	Direktiva 2014/91/EU je v 8. člen prenešana v: - 73.a člen: člen 1, točka 2, novi 14a člen in člen 1, točka 2, novi 14b člen (točka 1c, 1d); - 73.b člen: člen 1, točka 2, novi 14b člen (točka 1, 1a); - 73.c člen: člen 1, točka 2, novi 14b člen (točka 1f, 4); - 73.č člen: člen 1, točka 17, novi 99d člen (točka 5)
9. člen		Ni predmet prenosa.
10. člen	Člen 1, točka 3, celex 32014L0091	
11. člen		Ni predmet prenosa.
12. člen		Ni predmet prenosa.
13. člen		Ni predmet prenosa.
14. člen		Ni predmet prenosa.
15. člen		Ni predmet prenosa.
16. člen	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091 Člen 1, točka 8, celex 32014L0091	
17. člen, 1. odstavek, 3. točka	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	Odstavek 3, točka a
17. člen, 1. odstavek, 4. točka	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	Odstavek 3, točka b
17. člen, 1. odstavek, 5. točka	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	Odstavek 3, točka c
17. člen, 1. odstavek, 6. točka	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	Odstavek 3, točka d
17. člen, 1. odstavek, 7. točka	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	Odstavek 3, točka e
17. člen, 2. odstavek		Omogočeno izvajanje 3. do 14. člena Uredbe 438/2016/EU.
18. člen	Člen 1, točka 6a, celex 32014L0091	
19. člen	Člen 1, točka 10, celex 32014L0091	
20. člen		Ni predmet prenosa.
21. člen	Člen 1, točka 7, celex 32014L0091	
21. člen, 1. odstavek, 1. točka		Omogočeno izvajanje 18. člena Uredbe 438/2016/EU.

Korelacijska tabela

Nacionalni predpis	Evropski predpis	Opomba
21. člen, 3. odstavek		Omogočeno izvajanje 19. člena Uredbe 438/2016/EU.
22. člen	Člen 1, točka 8, celex 32014L0091	
22. člen, 2. odstavek		Omogočeno izvajanje 4. poglavja Uredbe 438/2016/EU.
23. člen	Člen 1, točka 5, celex 32014L0091	člen 22a, odstavek 3 in 4
23. člen, 2. odstavek, 3. točka		Omogočeno izvajanje 15. člena Uredbe 438/2016/EU.
23. člen, 2. odstavek, 4c točka		Omogočeno izvajanje 16. člena Uredbe 438/2016/EU.
24. člen	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	Odstavek 2
24. člen, 2. odstavek		Omogočeno izvajanje 2. člena Uredbe 438/2016/EU.
25. člen		Ni predmet prenosa.
26. člen		Ni predmet prenosa.
27. člen		Ni predmet prenosa.
28. člen		Ni predmet prenosa.
29. člen, 1. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 4, točke a, b in c.
29. člen, 2. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 4, točka 2
29. člen, 3. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 4, točka c.
29. člen, 4. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 4, zadnji pododstavek
30. člen, 1. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	Omogočeno izvajanje 13. člena Uredbe 438/2016/EU.
30. člen, 2. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 5, točka a(i)
30. člen, 3. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 5, točka a(ii)
		Omogočeno izvajanje 14. člena Uredbe 438/2016/EU.
		člen 22, odstavek 5, točka b(i)
30. člen, 4. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 5, točka b(ii)
30. člen, 5. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 5, točka b(ii)
30. člen, 6. odstavek	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 6
31. člen	Člen 1, točka 4, celex 32014L0091	člen 22, odstavek 7
32. člen		Ni predmet prenosa.
33. člen	Člen 1, točka 13a, celex 32014L0091	
34. člen	Člen 1, točka 14, celex 32014L0091	
35. člen	Člen 1, točka 13b, celex 32014L0091	
36. člen		Ni predmet prenosa.
37. člen		Ni predmet prenosa.
38. člen		Ni predmet prenosa.
39. člen		Ni predmet prenosa.
40. člen		Ni predmet prenosa.
41. člen		Ni predmet prenosa.
42. člen		Ni predmet prenosa.
43. člen		Ni predmet prenosa.
44. člen		Ni predmet prenosa.
45. člen		Ni predmet prenosa.
46. člen		Ni predmet prenosa.
47. člen		Ni predmet prenosa.
48. člen		Ni predmet prenosa.
49. člen		Ni predmet prenosa.
50. člen		Ni predmet prenosa.
51. člen		Ni predmet prenosa.
52. člen		Ni predmet prenosa.
53. člen	Člen 1, točka 15, celex 32014L0091	
54. člen		Ni predmet prenosa.
55. člen		Ni predmet prenosa.
56. člen	Člen 1, točka 17, celex 32014L0091	
57. člen		Ni predmet prenosa.
58. člen		Ni predmet prenosa.
59. člen	Člen 1, odstavek 17, celex 32014L0091	
60. člen	Člen 1, točka 17, celex 32014L0091	
61. člen	Člen 1, točka 18, celex 32014L0091	
62. člen		Ni predmet prenosa.
63. člen	Člen 1, odstavek 16, celex 32014L0091 Člen 1, odstavek 17, celex 32014L0091	
64. člen	Člen 1, točka 16, celex 32014L0091 Člen 1, točka 17, celex 32014L0091	
65. člen		Ni predmet prenosa.

Korelacijska tabela

Nacionalni predpis	Evropski predpis	Opomba
66. člen	Člen 1, točka 16, celex 32014L0091 Člen 1, točka 17, celex 32014L0091	
67. člen		Ni predmet prenosa.
68. člen	Člen 1, točka 16, celex 32014L0091 Člen 1, točka 17, celex 32014L0091	
69. člen		Ni predmet prenosa.
70. člen		Ni predmet prenosa.
71. člen		Ni predmet prenosa.
72. člen		Ni predmet prenosa.
73. člen		Ni predmet prenosa.
74. člen		Ni predmet prenosa.
75. člen		Ni predmet prenosa.
76. člen		Ni predmet prenosa.
77. člen		Ni predmet prenosa.

Izjava o skladnosti predloga zakonskega ali podzakonskega akta s pravnim redom EU

1.) Naslov predlaganega akta

Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje

Prevod naslova predloga pravnega akta RS v angleščino

Act Amending the Investment Funds and Management Companies Act

2.) Enotna identifikacijska oznaka predloga akta (EVA)

2016-1611-0017

ID predpisa

ZAKO7371

ID izjave

4 (4)

Datum izjave

23.08.2016

3.) Skladnost predloga akta s predpisi EU

3.1) Direktive, ki jih delno ali v celoti prenaša predlog akta

	CELEX oznaka direktive	Naslov direktive ter slovenski predpisi, ki se navezujejo na to direktivo	Rok za prenos direktive	Rok, na katerega se nanaša prenos	Je za navedeni rok direktiva v celoti prenesena s tem aktom? (obrazložitev)
1.	32014L0091	Direktiva 2014/91/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o spremembi Direktive 2009/65/ES 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 Besedilo velja za EGP	18.03.2016	18.03.2016	DA

3.2) Uredbe/odločbe/sklepi, katerih izvrševanje neposredno ali posredno zagotavlja predlog akta

	CELEX oznaka predpisa	Naslov predpisa ter slovenski predpisi, ki se navezujejo na to uredbo/odločbo/sklep	Rok za uskladitev nacionalne zakonodaje	Rok, na katerega se nanaša uskladitev	Je za navedeni rok predlog tega akta v celoti usklajen z uredbo, sklepom ali odločbo? (obrazložitev)
1.	32016R0438	Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o dopolnitvi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi depozitarjev (Besedilo velja za EGP)			DA

4.) Ali je predlog pravnega akta tehnični predpis v smislu člena 8 direktive 31998L0034?

NE

5.) Razlogi za kreiranje nove izjave o skladnosti

Dopolnitev korelacijske tabele z dodatnim členom.