



EVA: 2013-1611-0085
PRVA OBRAVNAVA

PREDLOG ZAKONA

O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE

I. UVOD

1. OCENA STANJA NA PODROČJU UREJANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM

Konec septembra 2014 je v Republiki Sloveniji poslovalo 10 družb za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so upravljale 112 vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada (konec leta 2012 134 skladov). Konec septembra 2014 je bilo notificiranih tudi 117 (konec leta 2012 110) KNPVP iz drugih držav članic Evropske unije, ki so se tržili v Republiki Sloveniji. Število vlagateljev v vzajemne sklade po stanju na dan 30. 9. 2014 je bilo 419.657, po stanju na dan 31. 12. 2012 pa 432.864. Čista vrednost sredstev vzajemnih skladov je bila konec septembra 2014 2.131,6 mio. eurov in se je v primerjavi s koncem leta 2013 (po stanju na dan 31. 12.) povečala za 301 mio. eurov.¹

31. 12. 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 podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (Posebna izdaja UL L, poglavje 6, zvezek 001, str. 139-154; 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 KNPVP². Njen namen je bil ustvariti enotni trg za 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 postalo med njenim izvajanjem jasno, da je Direktiva 85/611/EGS preveč omejujoča in da upravljavcem KNPVP preprečuje, da bi povsem izkoristili svoje razvojne možnosti. To je bilo moč opaziti pri ovirah za trženje KNPVP v drugih državah članicah, naraščajočem številu skladov, katerih velikost je manjša od optimalne, neučinkovitem izvlečku

¹ Vir: Agencija za trg vrednostnih papirjev: Mesečni pregled gibanj na trgu finančnih instrumentov, november 2014

² KNPVP je sklad, katerega:

(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.

prospekta, ipd. Z namenom izboljšati delovanje trga KNPVP ter odpraviti prej 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). Slednja se je osredotočala 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. 9. 2011 objavljen v Uradnem listu Republike Slovenije. Tako kot Direktiva 2009/65/ES, tudi ZISDU-2 ureja 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 ter 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, se je tudi v Republiki Sloveniji z ZISDU-2 uredilo pogoje glede opravljanja storitev upravljanja ne-KNPVP. Investicijski sklad je tako na podlagi ZISDU-2 lahko KNPVP ali ne-KNPVP, obema pa je skupno to, da javno zbira premoženje in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalagata v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Razlika med KNPVP in ne-KNPVP pa je v tem, da:

- je KNPVP lahko le odprt sklad³, medtem ko je ne-KNPVP lahko odprt ali zaprt investicijski sklad, ter
- za ne-KNPVP ne veljajo tako strogi pogoji glede naložb in izpostavljenosti kot za KNPVP.

Na podlagi ZISDU-2 je tako investicijski sklad sklad, ki javno zbira premoženje in se deli na:

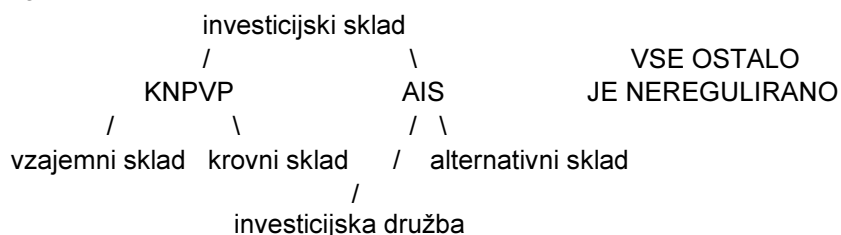
1. KNPVP, kateri je na evropski ravni urejen z Direktivo 2009/65/ES ter
2. ne-KNPVP, kateri na evropski ravni ni enotno urejen in ga vsaka država članica ureja v svojih nacionalnih predpisih.

Finančna kriza, ki se je pričela leta 2008, pa je razkrila vrsto ranljivosti finančnega sistema, zato se je Evropska komisija zavezala, da bo zagotovila ustrezen regulativni nadzor nad vsemi zadevnimi akterji na finančnem trgu. Ena izmed takih področij je bila tudi dejavnost upraviteljev alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS), ki ne izpolnjujejo kriterijev iz Direktive 2009/65/ES. Upravitelji AIS uporabljajo vrsto naložbenih strategij in tehnik ter vlagajo v široko paleto finančnega in fizičnega premoženja. Zaradi tveganj, ki izhajajo iz teh naložb, je vlaganje v AIS omejeno predvsem na profesionalne vlagatelje. Dne 1. 7. 2011 je bila tako v Uradnem listu EU objavljena 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. 1059/2010 (UL L št. 174 z dne 1. 7. 2011, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2011/61/EU), katere glavni cilj je vzpostaviti skupne zahteve za ureditev dovoljenj in nadzora nad upravljavci alternativnih investicijskih skladov.

³ 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.

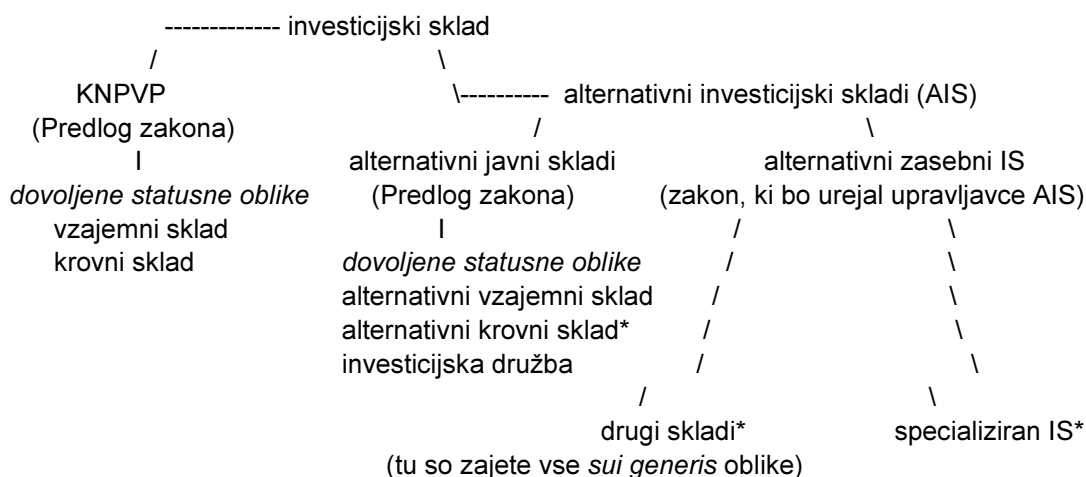
Povod za novo ureditev investicijskih skladov v Republiki Sloveniji je implementacija Direktive 2011/61/EU v slovenski pravni red, in sicer v Predlog zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: Predlog zakona) ter zakon, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov. Skladno z ZISDU-2 je danes regulirano le upravljanje skladov, ki javno zbirajo premoženje. Dovoljene oblike skladov, ki javno zbirajo premoženje so: vzajemni sklad in krovni sklad (sta KNPVP) ter alternativni sklad in investicijska družba.

Velja sledeča slika:



Po sprejetju Predloga zakona in zakona, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov bo investicijski sklad vsak sklad, katerega namen je, da zbira premoženje vlagateljev (javno ali od profesionalnih vlagateljev/nejavno) 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 torej razširi tudi na sklade, v katere lahko vlagajo le profesionalni vlagatelji. Investicijski skladi se bodo delili na KNPVP in AIS. AIS pa se bodo nadalje delili na alternativne zasebne investicijske sklade in na alternativne javne investicijske sklade. Predlog zakona bo uredil KNPVP in alternativne investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje. Zakon, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov pa ostale alternativne investicijske sklade, ki bodo namenjeni profesionalnim vlagateljem.

Po sprejetju Predloga zakona in zakona, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov bo veljala sledeča slika:



(* označuje nove (regulirane) oblike skladov)

Kot ena od glavnih pomanjkljivosti ZISDU-2 se je med finančno krizo pokazala problematika v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za investicijske sklade. S Predlogom zakona se uvaja novo podpoglavje, ki govori o izrednem prenosu opravljanja skrbniških storitev. Predlog zakona natančneje določa prenos opravljanja skrbniških storitev na izrednega skrbnika, če je skrbniku prenehalo veljati oziroma mu je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev.

Finančna kriza je bila tudi povod za sprejetje Direktive 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), saj so se pri naložbah v dolžniške instrumente institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje, družbe za upravljanje in upravljavci alternativnih investicijskih skladov preveč zanašali na bonitetne ocene, ki so jih izdale bonitetne agencije, opredeljene v Uredbi (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o bonitetnih agencijah (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 1). Po navadi zaradi tega tudi niso pripravljali lastnih ocen kreditne sposobnosti izdajateljev teh dolžniških instrumentov. Da bi se izboljšala kakovost naložb navedenih institucij, s čimer se bo zagotovila tudi večja zaščita vlagateljev v te finančne produkte, Direktiva 2013/14/EU od njih zahteva, da se pri ocenjevanju tveganj, povezanih z naložbami, izogibajo izključnemu ali sistematičnemu zanašanju na bonitetne ocene oziroma uporabo teh ocen kot edinega parametra. Direktiva 2013/14/EU se v delu, ki se nanaša na spremembe Direktive KNPVP, prenaša v predlog zakona.

2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1 Cilji

Cilji predloga zakona so:

- ureditev problematike v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje,
- delni prenos evropske zakonodaje v nacionalni pravni red glede zmanjšanja prevelikega zanašanja družb za upravljanje na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije,
- ureditev investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje (na novo se ureja alternativne krovne sklade ter dopušča nalaganje alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, v nepremičnine).

2.2 Načela

Najpomembnejša načela predloga zakona so:

- načelo zagotavljanja najboljših pogojev: po tem načelu se družba za upravljanje glede naložb investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, ne zanaša izključno ali sistematično na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije;
- načelo varstva vlagateljev: predlog zakona uresničuje načelo varstva vlagateljev, saj zagotavlja opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade tudi, če je skrbniški banki prenehalo veljati oziroma ji je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev;
- načelo potrebnosti pravnega urejanja: Direktiva 2011/61/EU dopušča, da se enote AIS na ozemlju posamezne države članice tržijo tudi malim vlagateljem. Predlog zakona na podlagi Direktive 2011/61/EU, ureja alternativne investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje – t.j. AIS za male vlagatelje;
- načelo sorazmernosti: predlog zakona določa, da alternativne investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje lahko, poleg družb za upravljanje, upravljajo tudi upravljavci AIS, ki imajo dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS v skladu z zakonom, ki ureja upravljavce AIS. Tako za družbe za upravljanje kot tudi za upravljavce AIS pa veljajo enake določbe glede upravljanja alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje;

- načelo določnosti: predlog zakona določa pogoje za upravljanje alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, s čimer se zagotavlja pravna varnost ter jasna uporaba predpisa v praksi;
- načelo transparentnosti: vsakomur (vlagateljem) morajo biti dostopni vsi podatki o dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za oblikovanje odločitve v zvezi z naložbami v investicijske sklade;
- načelo odgovornosti: vse osebe, ki profesionalno opravljajo storitve v zvezi z upravljanjem investicijskih skladov (družbe za upravljanje, skrbnik, upravljavci AIS) morajo te storitve opravljati v interesu vlagateljev, ki jim morajo biti vedno vodilo, in pri tem ravnati s strokovno skrbnostjo dobrega strokovnjaka;
- načelo učinkovitega nadzora: nadzor nad ravnanji subjektov, ki profesionalno delujejo na področju upravljanja investicijskih skladov mora nadzirati nadzorni organ z ustreznimi pristojnostmi, ki mu omogočajo učinkovito opravljanje naloge. Zahteva, da za zagotavljanje poslovanja subjektov nadzora v skladu s pravili upravljanja tveganj, pravili varnega in skrbnega poslovanja ter drugimi predpisi nadzirajo te subjekte kot neodvisen nadzorni organ, ki mu zakon daje možnost za izrekanje nadzornih ukrepov, s katerimi doseže namen nadzora.

2.3 Poglavitne rešitve

Predstavitev predlaganih rešitev:

1. ureditev problematike v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za investicijske sklade, če je skrbniški banki prenehalo veljati ali ji je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev
 Oddelek 6.3 ZISDU-2, ki ureja skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem investicijskih skladov, ne vsebuje določb, ki bi urejale ravnanje, če skrbniku preneha veljati ali mu je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev. Zaradi navedenega je v predlogu zakona dodan pododdelek 6.3.4, ki to natančneje ureja.
 Banka Slovenije izda banki dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev. V primeru, da je bilo skrbniški banki odvzeto dovoljenje oziroma ji je prenehalo veljati dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev, o tem Banka Slovenije obvesti Agencijo. Agencija nato določi izrednega skrbnika ter mu določi investicijske sklade in rok, v katerem morajo biti izvedene aktivnosti v zvezi z izrednim prenosom opravljanja skrbniških storitev. V vmesnem času so vplačila in izplačila v te investicijske sklade začasno zaustavljena.
2. ureditev delnega prenosa določb Direktive 2013/14/EU
 Finančna kriza je pokazala, da se družbe za upravljanje v preveliki meri zanašajo na bonitetne ocene, izdane s strani bonitetnih agencij, pri čemer ne izvajajo nujno lastnih ocen kreditne sposobnosti posameznih izdajateljev. Da bi se izboljšala kakovost naložb investicijskih skladov in tako zagotovila zaščita vlagateljev v te sklade, je bila sprejeta Direktiva 2013/14/EU, ki od družb za upravljanje (2. člen direktive) zahteva, da se pri ocenjevanju tveganj ne nanašajo izključno ali sistematično na bonitetne ocene, izdane s strani bonitetnih agencij. 2. člen Direktive 2013/14/EU, ki se nanaša na družbe za upravljanje, je vključen v predlogu zakona. Ostala dva člena Direktive 2013/14/EU, ki se nanašata na upravljavce AIS oziroma pokojninske družbe, bosta prenesena v zakon, ki ureja upravljavce AIS ter zakon, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje.
3. ureditev investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje (na novo se ureja alternativne krovne sklade ter dopušča nalaganje alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, v nepremičnine)
 Zaradi implementacije Direktive 2011/61/EU v slovenski pravni red, se bo na novo uredilo investicijske sklade v Republiki Sloveniji, in sicer s Predlogom zakona ter zakonom, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov. Skladno z ZISDU-

2 je danes regulirano le upravljanje skladov, ki javno zbirajo premoženje. Po sprejetju Predloga zakona in zakona, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov bo investicijski sklad vsak sklad, katerega namen je, da zbira premoženje vlagateljev (javno ali od profesionalnih vlagateljev) ter ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Definicija investicijskega sklada se torej razširi tudi na sklade, v katere lahko vlagajo le profesionalni vlagatelji. Investicijski skladi se bodo delili na KNPVP in AIS. AIS pa se bodo nadalje delili na alternativne zasebne investicijske sklade in na alternativne javne investicijske sklade. Predlog zakona bo uredil KNPVP in alternativne investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje (alternativne javne investicijske sklade). Zakon, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov pa ostale investicijske sklade, ki bodo namenjeni profesionalnim vlagateljem (alternativne zasebne investicijske sklade).

Predlog zakona bo nadomestil sedaj veljavni Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

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. Sredstva iz državnega proračuna za izvajanje zakona niso potrebna.

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 nove porabe proračunskih sredstev, zato v že sprejetem državnem proračunu ni treba 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

Predlog zakona je usklajen s pravnim redom Evropske unije. Z njim se v slovenski pravni red prenašajo:

- Direktiva 2009/65/ES,
- 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),
- 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, centralnonapajalnih strukturah in postopku priglasitve (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 28),
- 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),
- Direktiva 2011/61/EU,
- Direktiva 2013/14/EU,
- 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),

- 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),
- 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),
- 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).

Prenos teh direktiv v nacionalni pravni red držav članic Evropske unije bo zagotovil, da med njihovimi ureditvami ne bo pomembnejših razlik.

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

Ureditev investicijskih skladov v svetu je zelo različna. Temeljni obliki sta odprti in zaprti investicijski sklad, pri čemer so odprti investicijski skladi veliko pogostejši kot zaprti.

Pri odprtih skladih skladi z vidika velikosti niso vnaprej omejeni z določenim vplačanim kapitalom, ampak se lahko z vplačili novih vlagateljev širijo, po drugi strani pa imajo vlagatelji možnost, da kadar koli sklad zapustijo tako, da jim sklad oziroma njegov upravljavalec izplača čisto vrednost sredstev njemu pripadajočega premoženja, s čimer se velikost takih skladov zmanjšuje. Pri odprtih skladih se število enot sklada v obtoku spreminja, in sicer zaradi dnevnih vplačil in izplačil enot. S tem se spreminja tudi višina kapitala sklada. Tipičen primer odprtega sklada je vzajemni sklad.

Na drugi strani pa so zaprti skladi, ki nastanejo ob izdaji njihovih delnic in se pozneje ne povečujejo oziroma zmanjšujejo. Število enot je tako nespremenljivo. Vlagatelji delničarji lahko vstopajo v tak sklad bodisi ob njegovem nastanku – na t. i. primarnem trgu bodisi z nakupom od drugega delničarja vlagatelja, to je na t. i. sekundarnem trgu. Sklad lahko zapustijo le tako, da svoje delnice na sekundarnem trgu prodajo drugemu vlagatelju. Vrednost enote zaprtega investicijskega sklada je odvisna od ponudbe in povpraševanja ter praviloma ni enaka čisti vrednosti sredstev na enoto. Tipičen primer zaprtega sklada so investicijske družbe.

Konkretno pravne oblike odprtih ali zaprtih investicijskih skladov so po posameznih državah zelo različne. Prav zaradi te različnosti tudi Evropska unija ni začela usklajevati tega področja tako, kot je to storila na drugih področjih finančnega sistema, ko je z direktivami predpisala minimalne standarde za ustanavljanje, poslovanje in prenehanje delovanja posameznih oblik finančnih institucij, temveč je obliko organiziranosti teh skladov pustila ob strani in jo prepustila pravnim ureditvam posameznih držav članic.

Na evropskem trgu investicijskih skladov prevladujejo KNPVP, ki so konec septembra 2013 predstavljali 70 odstotkov vsega premoženja investicijskih skladov v Evropi. Najmočnejši položaj na tem področju imajo Francija, Velika Britanija, Nemčija, Irska in Luksemburg, zadnja dva zaradi tega, ker sta zaradi prilagodljive zakonodaje privlačna domicilna cilja za vseevropsko trženje. Konec leta 2012 sta imela Irska in Luksemburg 40,3-odstotni tržni delež na trgu investicijskih skladov v Evropi. Relativni pomen investicijskih skladov za finančne prihranke gospodinjestev je najvišji na Švedskem, Franciji, Belgiji in Italiji.

Po podatkih Evropskega združenja družb za upravljanje (EFAMA) je na vrhu pet domicilov investicijskih skladov, od katerih so imeli prvi štirje več kot milijardo eurov sredstev v

upravljanju, in sicer: Luksemburg, Francija, Nemčija, Irska in Velika Britanija. Sledijo jim Italija, Švedska in Danska. Investicijski skladi z domicilom v Luksemburgu, Franciji, Nemčiji, Irski in Veliki Britaniji predstavljajo kar 82,3 odstotka evropskega trga investicijskih skladov (vir: Fact book 2013: Trends in European Investment Funds, 11th Edition; stran 39).

Država	Sredstva v mlrd. evrov	Tržni delež v %
Luksemburg	2.384	26,6
Francija	1.506	16,8
Nemčija	1.286	14,4
Irska	1.227	13,7
Velika Britanija	969	10,8
Italija	197	2,2
Švedska	173	1,9
Danska	164	1,8
druge države EU	1.051	11,8
skupaj	8.957	100,0

Opomba: Podatki se nanašajo na celotna sredstva v upravljanju – KNPVP in alternativni investicijski skladi.

Vir: Fact book 2013: Trends in European Investment Funds, 11th Edition; stran 39.

Leto 2012 je bilo za industrijo evropskih investicijskih skladov zelo ugodno. Največji vlagatelji v investicijske sklade so bile pokojninske družbe in drugi finančni posredniki (naložbe predvsem v alternativne investicijske sklade), medtem ko je bilo na strani gospodinjstev zaznati odkup enot investicijskih skladov, vendar je bil ta najnižji po letu 2006, ko se je začel trend odkupovanja enot investicijskih skladov s strani gospodinjstev.

Velika Britanija

Investicijski skladi se v Veliki Britaniji najpogosteje pojavljajo v dveh oblikah: Unit-trust (vzajemni sklad) in Open Ended Investment Company (odprta investicijska družba), ki morajo imeti dovoljenje nadzornega organa. Prvi so podobni odprtim skladom, drugi pa zaprtim skladom.

Struktura unit-trusta vključuje družbo za upravljanje, ki odloča o naložbah, in neodvisno skrbniško družbo, ki razpolaga z vrednostnimi papirji in denarjem v imenu imetnikov enot unit-trusta. Dolžnosti skrbnika so nadziranje družbe za upravljanje pri prodaji in nakupu vrednostnih papirjev, izplačila imetnikom enot unit-trusta in nadziranje pravilnosti delovanja družbe za upravljanje. Struktura unit-trusta je združljiva z Direktivo KNPVP. Imetnik enote unit-trusta ima pravico, da kadar koli trenutku od upravljavca zahteva izplačilo enot oziroma delnic unit-trusta.

Medtem ko so unit-trusti tradicionalna oblika odprtih investicijskih skladov, pa britanska zakonodaja omogoča tudi oblikovanje inkorporiranih odprtih investicijskih skladov (sklad kot gospodarska družba), ki se imenujejo Open Ended Investment Companies (OEICS). Ti učinkovito združujejo značilnosti korporacijskih skladov in značilnosti unit-trustov. Vlagateljem pa zagotavljajo enako stopnjo varstva. Za poslovanje sta podobno kot pri unit-trustu odgovorna upravljavec (authorised corporate director), ki v primerjavi z unit-trustom ni poseben pravni subjekt, temveč je to že sama uprava sklada, na drugi strani pa depozitar, ki ima enako vlogo kot skrbnik pri unit-trustu.

Velika Britanija je določbe Direktive 2011/61/EU, s katerimi ureja obveznosti skrbnika AIS, prenesla v »The Alternative Investment Fund Managers Regulations 2013«⁴. Hkrati je uredila

⁴ <http://www.legislation.gov.uk/ukxi/2013/1773/made>

prehodne določbe za obstoječe skrbnike AIS z novimi določbami, pa tudi pridobitev dovoljenja upraviteljev AIS, male upravitelje AIS, prenos opravljanja storitev upravljanja AIS na drugo osebo, nadzor nad upravitelji AIS, posredovanje informacij drugim nadzornikom držav članic ter Evropskemu nadzornemu organu za vrednostne papirje in trge ter prehodno obdobje za obstoječe upravitelje AIS z novimi določbami.

Velika Britanija je v »The Alternative Investment Fund Managers Regulations 2013« uredila tudi trženje alternativnih investicijskih skladov, ki so namenjeni malim, neprofesionalnim vlagateljem. To so alternativni investicijski skladi, ki javno zbirajo premoženje.

Konec leta 2012 so sredstva investicijskih skladov v Veliki Britaniji znašala 969 milijard evrov, kar je 14 odstotkov več kot leta 2011.

Nemčija

Nemški vzajemni skladi nastopajo po eni strani kot javni skladi oziroma skladi za male vlagatelje, po drugi strani pa kot nejavni in so v glavnem namenjeni institucionalnim vlagateljem. Poleg vzajemnih so tudi številni zaprti skladi, ki pa se na strani naložb usmerjajo predvsem v nepremičnine, med delničarji pa imajo v glavnem institucionalne vlagatelje. Institucionalni skladi (nejavni skladi) se imenujejo »Specialfonds«.

Vzajemni skladi v Nemčiji morajo biti ustanovljeni na podlagi pogodbenega prava (kot delniška družba ali družba z omejeno odgovornostjo), upravljajo pa jih investicijske družbe. V obeh primerih, tako delniške družbe kot družbe z omejeno odgovornostjo, mora imeti družba nadzorni odbor z vsaj enim članom, ki je neodvisen od delničarjev oziroma družabnikov. Izjeme so dovoljene le za družbe, ki upravljajo posebne sklade, ali za posebne delniške družbe.

Posebni (Specialfonds) skladi vsebujejo delnice v lasti vlagateljev, ki so v pogodbenem razmerju z investicijsko družbo. Pomenijo pomemben vzvod investiranja nemških institucionalnih lastnikov in so najzaslužnejši za napredek neharmoniziranih investicijskih skladov.

Nemški trg alternativnih investicijskih skladov sestavljajo v glavnem nepremičninski skladi in posebni skladi t. i. »Spezialfonds«, ki so odprti le za institucionalne vlagatelje. Hedge skladi imajo manjšo vlogo.

V Nemčiji se krovni skladi uveljavljajo kot koncept »Master KAG«, kjer se več obstoječih »Spezialfonds«, ki so alternativni investicijski skladi in jih upravljajo različne družbe za upravljanje (KAG-ji), povezujejo v en Master KAG, kar omogoča konsolidirano poročanje vlagateljem.

Nemške delniške družbe, oblikovane kot delniške družbe s sprejemljivim kapitalom, po vzoru luksemburških skladov SICAV (société d'investissement à capital variable) ponujajo tudi alternativne investicijske sklade. Lahko izdajajo delnice, jih ponovno odkupijo ali ponovno prodajo. Delničarji pa imajo pravico, da družba njihove delnice izplača.

Konec leta 2012 so znašala sredstva v upravljanju nemških investicijskih skladov 1,286 milijarde evrov, kar je 13,6 odstotka več kot leta 2011.

Luksemburg

V Luksemburgu nastopajo investicijski skladi oblike KNPVP in kot alternativni investicijski skladi.

Slednji nastopajo v obliki close ended skladov, private equity skladov, nepremičninskih skladov, venture skladov, hedge skladov ipd. in so regulirani. Obe obliki skladov, tako skladi KNPVP kot alternativni investicijski skladi lahko nastopajo v obliki SICAV (société d'investissement à capital variable), SICAF (société d'investissement à capital fixe) ali FCP (commun de placement en valeurs mobilières). Slednji so podobni slovenskim vzajemnim skladom. Obe obliki poznata tudi krovni (umbrella) mehanizem s podskladi, ki so ločena premoženja v upravljanju.

Konec leta 2012 so znašala sredstva v upravljanju luksemburških investicijskih skladov 2,384 milijarde evrov, kar je 13,8 odstotka več kot leta 2011.

Irska

Irska je od prenosa prve Direktive KNPVP⁵ v letu 1989 postala eno od vodilnih pravnih okolij za odprte sklade v Evropski uniji, saj je s svojo proaktivno politiko pri prenosu te direktive ustvarila okolje, ki ga ves svet uporablja kot domicil za vstop na trg Evropske unije.

Irski pravni sistem dopušča več oblik kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v vrednostne papirje, tudi krovno obliko sklada (umbrella). Pogodbena oblika sklada (common contractual fund – CCF), uvedena leta 2003, pozna podsklade, pri katerih so pravice in obveznosti imetnikov enot premoženja posameznega sklada ločene ter so usklajeni z Direktivo KNPVP.

Sicer so najbolj priljubljena oblika vlaganja na Irskem KNPVP skladi in skladi za dobro poučene vlagatelje (Qualifying Investor Funds oziroma QIF).

Konec leta 2012 so znašala sredstva v upravljanju irskih investicijskih skladov 1,227 milijarde evrov, kar je 16,3 odstotka več kot leta 2011.

6. DRUGE POSLEDICE, KI JIH BO IMELO SPREJETJE ZAKONA:

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

Predlog zakona nima administrativnih posledic v postopkih oziroma poslovanju javne uprave ali pravosodnih organov.

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

Predlog zakona nima administrativnih posledic pri obveznostih strank do javne uprave ali pravosodnih organov.

6.2 Presoja posledic za okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki:

Predlog zakona nima posledic za okolje.

6.3 Presoja posledic za gospodarstvo

Predlog zakona nima posledic za gospodarstvo.

6.4 Presoja posledic za socialno področje

Predlog zakona nima posledic za socialno področje.

6.5 Presoja posledic za dokumente razvojnega načrtovanja

⁵ Direktiva Sveta z dne 20. decembra 1985 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP).

Predlog zakona nima posledic za dokumente razvojnega načrtovanja.

6.6 Presoja posledic za druga področja

Predlog zakona nima posledic za druga področja.

6.7 Izvajanje sprejetega predpisa:

Vlada Republike Slovenije oziroma resorno ministrstvo je predstavilo zakon širši javnosti z javno oziroma spletno predstavitvijo sprejetega zakona.

Ministrstvo za finance bo prek nadzornega organa, Agencije za trg vrednostnih papirjev spremljalo izvajanje sprejetega zakona.

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

/

7. PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Predlog zakona je bil 4. decembra 2013 objavljen na portalu E-demokracija, in sicer z enomesečnim rokom za dajanje pripomb oziroma predlogov.

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

- dr. Dušan Mramor, minister
- Irena Sodin, državna sekretarka
- mag. Mateja Vraničar, državna sekretarka
- Metod Dragonja, državni sekretar
- Urška Cvelbar, v.d. generalne direktorice Direktorata za finančni sistem
- Aleš Butala, vodja Sektorja za finančni sistem
- Polona Trampuš, višja svetovalka

II. BESEDILO ČLENOV

1 SPLOŠNE DOLOČBE

1.1 Vsebina zakona

1. člen (vsebina zakona)

Ta zakon določa:

1. pogoje za ustanovitev družb za upravljanje;
2. pogoje in način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje;
3. prenos storitev upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, na druge osebe;
4. pogoje trženja enot investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot tovrstnih investicijskih skladov, oblikovanih v Republiki Sloveniji, v državi članici oziroma tretji državi;
5. vrste investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, pogoje za njihovo oblikovanje in način njihovega poslovanja;
6. nadzor nad opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje in nadzor nad njihovim poslovanjem;
7. sodelovanje med nadzornimi organi.

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).

1.2 Opredelitev pojmov in kratic

1.2.1 Splošni pojmi in kratice

3. člen

(kratice drugih zakonov in opredelitve vsebine pojmov)

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

1. ZGD-1 je zakon, ki ureja gospodarske družbe;
2. ZTFI je zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov;
3. ZPPDFT je zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma;
4. ZFPPIPP je zakon, ki ureja finančno poslovanje, postopke zaradi insolventnosti in prisilno prenehanje;
5. ZISDU-2 je Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11, 10/12 - ZPre-1C, 55/12 in 96/12 - ZPIZ-2);
6. 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);
7. 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);
8. 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);
9. 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, borznoposredniška družba, centralna depotna družba, upravljavec organiziranega trga, finančni posrednik, organizirani trg imajo enak pomen kot v ZTFI;
3. zavarovalnica in pozavarovalnica imata enak pomen kot v zakonu, ki ureja finančne konglomerate;
4. premoženje in obveznosti imata enak pomen kot v ZFPPIPP,

razen, če za posamezen primer ta zakon ne določa drugače.

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

4. člen (država članica in tretja država)

(1) Država članica je država članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora (UL L št. 1 z dne 3. 1. 1994, str. 3).

(2) Tretja država je država, ki ni država članica.

(3) Oseba posamezne države je fizična oseba, ki ima v tej državi bivališče, in pravna oseba, ki ima na območju te države sedež.

1.2.2 Investicijski skladi

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 enote investicijskega sklada trži in prodaja izključno profesionalnim vlagateljem, ki izpolnjujejo pogoje iz zakona, 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.

6. člen (KNPVP in alternativni investicijski sklad)

(1) KNPVP je odprt investicijski sklad, ki premoženje zbira javno in:

1. katerega enote je mogoče na zahtevo imetnika oziroma imetnice (v nadaljnjem besedilu: imetnik) unovčiti in izplačati iz sredstev sklada, oziroma investicijski sklad, za katerega je kako drugače ustrezno 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,

2. katerega edini namen je nalaganje sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj, in

3. ki je ustanovljen ter upravljan v skladu s 4., 6., 7., 8. in 9. poglavjem tega zakona oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES.

(2) AIS je vsak investicijski sklad, ki ni KNPVP, ne glede na to, ali premoženje zbira javno ali nejavno.

(3) KNPVP ne sme spremeniti pravil upravljanja tako, da bi postal alternativni investicijski sklad.

7. člen

(odprt in zaprt investicijski sklad)

(1) Odprt investicijski sklad je KNPVP ali AIS, katerega enote ali deleže je mogoče na zahtevo katerega koli imetnika oziroma imetnice (v nadaljnjem besedilu: imetnik) neposredno ali posredno unovčiti in izplačati iz sredstev sklada pred začetkom njegove likvidacije v skladu s postopki in v obdobjih, kot so določena v pravilih upravljanja, statutu oziroma prospektu investicijskega sklada, oziroma AIS, ki izpolnjuje kriterije iz drugega odstavka 1. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) št. 694/2014 z dne 17. decembra 2013 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vrste upraviteljev alternativnih investicijskih skladov (UL L št. 183, z dne 24. 6. 2014, str. 18).

(2) Zaprt investicijski sklad je investicijski sklad, ki ne izpolnjuje pogojev iz prejšnjega odstavka.

8. člen

(oblike investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje)

(1) V Republiki Sloveniji se lahko oblikujeta naslednji obliki KNPVP:

1. vzajemni sklad in
2. krovni sklad.

(2) V Republiki Sloveniji se lahko na podlagi tega zakona oblikujejo oziroma ustanovijo samo naslednje oblike alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje (v nadaljnjem besedilu: AJIS):

1. alternativni vzajemni sklad,
2. alternativni krovni sklad in
3. investicijska družba s spremenljivim kapitalom (v nadaljnjem besedilu: investicijska družba).

(3) Vsi akti in dokumenti investicijske družbe, ki so namenjeni tretjim osebam, zlasti pa dopisi, računi, oglasi in razna obvestila in objave, morajo vsebovati jasno oznako firme investicijske družbe z dodatkom "s spremenljivim kapitalom".

(4) Agencija obvesti Evropsko komisijo in ESMA o:

1. AJIS, ki se lahko ustanovijo v Republiki Sloveniji ter
2. pogojih, ki jih morajo na podlagi tega zakona izpolnjevati AJIS oziroma njihovi upravljavci.

9. člen

(vzajemni sklad in krovni sklad)

(1) Vzajemni sklad je KNPVP, katerega poslovanje je usklajeno s 7. poglavjem tega zakona.

(2) Krovni sklad je vzajemni sklad, sestavljen iz dveh ali več podskladov, katerega poslovanje je usklajeno z 8. poglavjem tega zakona.

10. člen

(alternativni vzajemni sklad in alternativni krovni sklad)

(1) Alternativni vzajemni sklad je AJIS, katerega poslovanje je usklajeno z oddelkom 10.2 tega zakona.

(2) Alternativni krovni sklad je AJIS, sestavljen iz dveh ali več podskladov, katerega poslovanje je usklajeno z oddelkom 10.3 tega zakona.

11. člen
(investicijska družba)

Investicijska družba je AJIS, organiziran kot delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, katere osnovni kapital je razdeljen na delnice istega razreda, ki so prosto prenosljive, in katere poslovanje je usklajeno z oddelkom 10.4 tega zakona.

12. člen
(razvrščanje KNPVP in AJIS po značilnostih naložb oziroma tehnikah upravljanja sredstev)

(1) Agencija določi podrobnejše tipe KNPVP in AJIS glede na splošne značilnosti njihovih naložb.

(2) Agencija podrobneje določi razdelitev in poimenovanje vrst KNPVP in AJIS glede na posebnosti naložb, v katere ima sklad naložena svoja sredstva, oziroma glede na tehnike upravljanja sredstev, ki jih sklad uporablja za namene učinkovitega upravljanja naložb.

1.2.3 Družba za upravljanje in skrbnik

13. člen
(družba za upravljanje, matična država družbe za upravljanje in država članica gostiteljica družbe za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje je pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki opravlja storitve upravljanja KNPVP na podlagi dovoljenja Agencije po tem zakonu.

(2) Matična država družbe za upravljanje je Republika Slovenija.

(3) Država članica gostiteljica družbe za upravljanje je država članica, razen Republike Slovenije, v kateri ima družba za upravljanje podružnico oziroma neposredno opravlja storitve upravljanja KNPVP.

14. člen
(družba za upravljanje države članice in matična država članica družbe za upravljanje države članice)

(1) Družba za upravljanje države članice je pravna oseba s sedežem v državi članici, ki ni Republika Slovenija, ki opravlja storitve upravljanja KNPVP na podlagi dovoljenja pristojnega nadzornega organa države članice.

(2) Matična država članica družbe za upravljanje države članice je država članica, v kateri ima ta družba za upravljanje sedež.

15. člen
(podružnica družbe za upravljanje države članice)

(1) Podružnica družbe za upravljanje države članice je poslovna enota družbe za upravljanje države članice, ki je ločena od sedeža matične družbe za upravljanje države članice, ni pravna oseba in opravlja storitve, za katere je pridobila dovoljenje družba za upravljanje države članice.

(2) Če je družba za upravljanje države članice sočasno ustanovila na območju Republike Slovenije več podružnic se štejejo kot ena podružnica, pri čemer mora biti v prijavi za vpis v register in v firmi podružnice označeno, katera podružnica je na območju Republike Slovenije glavna.

16. člen
(skrbnik)

(1) Skrbnik je skrbnik premoženja KNPVP, ki izpolnjuje pogoje iz pododdelka 6.3.1 tega zakona.

(2) Skrbnik AJIS je skrbnik premoženja AJIS, ki izpolnjuje pogoje iz zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, in dodatne pogoje iz tega zakona.

1.2.4 Kvalificiran delež, obvladovanje in razmerja povezanosti

17. člen
(kvalificirani delež)

Kvalificirani delež je posredno ali neposredno imetništvo poslovnega deleža, delnic ali drugih pravic v pravni osebi na podlagi katerih imetnik pridobi:

1. najmanj 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali najmanj 10-odstotni delež v kapitalu te pravne osebe ali
2. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu te pravne osebe, ki je manjši od 10 odstotkov, vendar mu že ta omogoča pomemben vpliv na upravljanje te pravne osebe.

18. člen
(tesna povezanost)

Tesna povezanost je položaj, pri katerem sta dve ali več fizičnih ali pravnih oseb povezane na enega od naslednjih načinov:

1. z udeležbo, kot je določena v 1. točki 20. člena tega zakona,
2. z obvladovanjem,
3. tako da vse obvladuje ista tretja oseba.

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 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.

20. člen
(udeležba)

Udeležba je posredno ali neposredno imetništvo poslovnega deleža, delnic ali drugih pravic v pravni osebi, na podlagi katerih imetnik pridobi:

1. najmanj 20-odstotni delež glasovalnih pravic ali najmanj 20-odstotni delež v kapitalu te pravne osebe ali
2. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu te pravne osebe, ki je manjši od 20-odstotkov, vendar je bil pridobljen zato, da imetniku na podlagi vzpostavitve trajne povezave s to pravno osebo omogoči vpliv na njeno upravljanje.

21. člen
(obvladovanje)

Obvladovanje je razmerje med nadrejeno in podrejeno družbo ali temu razmerju podobno razmerje med drugo nadrejeno osebo in podrejeno družbo.

22. člen
(nadrejena družba in podrejena družba)

(1) Nadrejena družba je družba, ki v razmerju do druge družbe (v nadaljnjem besedilu: podrejena družba) izpolnjuje enega od naslednjih pogojev:

1. ima večino glasovalnih pravic v podrejeni družbi,
2. ima pravico imenovati ali odpoklicati večino članov uprave ali članov nadzornega sveta ali drugega organa vodenja ali nadzora podrejene družbe in je hkrati družbenik oziroma delničar te družbe,
3. ima pravico do prevladujočega vpliva na podrejeno družbo na podlagi podjetniške pogodbe korporacijskega prava ali drugega pravnega temelja ali
4. je družbenik oziroma delničar v podrejeni družbi in na podlagi pogodbe ali drugega pravnega posla, sklenjenega z drugimi družbeniki oziroma delničarji, nadzoruje večino glasovalnih pravic v tej družbi.

(2) Pri uporabi tega zakona se družba, ki je neposredno nadrejena drugi družbi, obravnava hkrati kot nadrejena družba vseh družb, ki imajo položaj podrejene družbe te druge družbe.

(3) Pri uporabi 1., 2. in 4. točke prvega odstavka tega člena se glasovalnim pravicam ali pravicam imenovanja in odpoklica, katerih imetnik je nadrejena družba, prištejejo glasovalne pravice ali pravice imenovanja in odpoklica, katerih imetnik je druga družba, ki je podrejena nadrejeni družbi, in navedene pravice oseb, ki delujejo za račun nadrejene družbe ali druge družbe, ki je podrejena nadrejeni družbi.

(4) Pri uporabi 1., 2. in 4. točke prvega odstavka tega člena se od glasovalnih pravic ali pravic imenovanja in odpoklica, ki izhajajo iz delnic, katerih imetnik je nadrejena družba ali druga družba, ki je podrejena tej nadrejeni družbi, odštejejo navedene pravice, ki izhajajo iz tistih delnic, katerih zakoniti imetnik je ta družba in glede katerih je izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

1. družba je delnice pridobila in jih ima za račun druge osebe, ki ni niti nadrejena družba niti tej nadrejeni družbi podrejena družba ali
2. družba je delnice pridobila:
 - kot zavarovanje za svojo terjatev in navedene pravice uresničuje v skladu s prejetimi navodili osebe, ki je te delnice zagotovila kot zavarovanje svoje obveznosti do družbe ali
 - v zvezi z odobritvijo posojila pri opravljanju svoje običajne poslovne dejavnosti in glasovalne pravice uresničuje v interesu osebe, ki je te delnice zagotovila kot zavarovanje svoje obveznosti do družbe.

(5) Pri uporabi 1. in 4. točke prvega odstavka tega člena se za namen izračuna večine glasovalnih pravic v podrejeni družbi od skupnega števila delnic ali glasovalnih pravic v tej družbi odštejejo glasovalne pravice iz delnic, katerih imetnik je:

1. ta družba sama,
2. podrejena družba te družbe ali
3. druga oseba, ki je imetnik teh delnic za račun družb iz 1. ali 2. točke tega odstavka.

(6) Druga nadrejena oseba je vsaka fizična ali pravna oseba, ki ni nadrejena družba in ki glede glasovalnih pravic ali pravic imenovanja in odpoklica v podrejeni družbi izpolnjuje pogoje iz prvega do petega odstavka tega člena.

(7) Pojem nadrejena oseba je uporabljen kot skupni pojem za nadrejeno družbo in drugo nadrejeno osebo.

23. člen
(družbe, povezane s skupnim vodenjem)

Družbe, povezane s skupnim vodenjem, so družbe, ki med seboj niso tesno povezane, vendar je med njimi ena od naslednjih povezav:

1. upravljajo se na enotni podlagi v skladu s sklenjeno pogodbo ali statutarnimi določbami ali
2. večina članov oziroma članic njihovih organov vodenja ali nadzora so iste osebe.

24. člen
(posredno imetništvo)

(1) Posredni imetnik delnic, poslovnih deležev ali drugih pravic, ki zagotavljajo udeležbo pri upravljanju ali v kapitalu, je oseba, za račun katere je druga oseba kot neposredni imetnik pridobila te delnice, poslovne deleže ali druge pravice, ki zagotavljajo udeležbo pri upravljanju ali v kapitalu.

(2) Šteje se, da je podrejena družba pridobila delnice, poslovne deleže ali druge pravice, ki zagotavljajo udeležbo pri upravljanju ali v kapitalu, za račun svoje nadrejene družbe ali druge nadrejene osebe.

1.2.5 Drugi pojmi, uporabljeni v tem zakonu

25. člen
(premoženje v upravljanju)

(1) Premoženje v upravljanju je:

1. premoženje, ki ga družba za upravljanje upravlja za račun oziroma v imenu in za račun investicijskih skladov, in
2. premoženje investicijskih skladov, ki ga je družba za upravljanje na podlagi pogodbe o prenosu iz 125. člena tega zakona prenesla v upravljanje na drugega upravljavca.

(2) Premoženje v upravljanju ne vključuje premoženja, ki ga je družba za upravljanje na podlagi pogodbe o prenosu pridobila v upravljanje od drugega upravljavca premoženja oziroma upravljavca investicijskega sklada.

26. člen
(trženje enot KNPVP in AJIS)

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

(2) Za oglaševanje KNPVP oziroma AJIS se štejejo vsa tržna sporočila, ki so z uporabo tiskanih in elektronskih medijev naslovljena na vlagatelje in morebitne vlagatelje, katerih namen je prispevati k pridobivanju novih vplačil enot.

27. člen
(trajni nosilec podatkov)

Trajni nosilec podatkov je vsak nosilec podatkov, ki vlagatelju omogoča shranjevanje podatkov, naslovljenih osebno nanj, tako da so dostopni za poznejšo uporabo, dokler je potrebno za namene teh podatkov, in ki omogoča nespremenjeno predvajanje shranjenih podatkov.

28. člen
(enota investicijskega sklada)

Enoto investicijskega sklada predstavlja sorazmerni delež na:

1. premoženju investicijskega sklada, če je investicijski sklad oblikovan kot ločeno premoženje, ali
2. kapitalu investicijskega sklada, ki ga predstavlja delnica, če je investicijski sklad ustanovljen kot delniška družba.

29. člen
(prva in nadaljnja prodaja vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga)

Prva prodaja vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga je njihova prodaja na podlagi izdajateljeve ponudbe ob njihovi izdaji. Vse druge prodaje teh finančnih instrumentov, vključno s prodajo, ki jo opravi finančni posrednik, ki je te finančne instrumente odkupil od izdajatelja ob prvi prodaji, so nadaljnje prodaje.

2 DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

2.1 Statusne določbe

2.1.1 Pravnoorganizacijska oblika družb za upravljanje

30. člen (pravnoorganizacijska oblika)

(1) Družba za upravljanje je lahko organizirana kot delniška družba, evropska delniška družba ali kot družba z omejeno odgovornostjo.

(2) Za pridobitev poslovnih deležev in imetnike teh deležev v družbi za upravljanje, ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo, se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o pridobitvi delnic in delničarjih družbe za upravljanje, ki je organizirana kot delniška družba.

(3) Družba za upravljanje ima nadzorni svet.

31. člen (uporaba določb ZGD-1 za družbe za upravljanje)

Za družbe za upravljanje se uporabljajo določbe ZGD-1, ki se uporabljajo za delniške družbe, evropske delniške družbe oziroma družbe z omejeno odgovornostjo, če ni s tem zakonom drugače določeno.

2.1.2 Dejavnost družbe za upravljanje

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.

2.1.3 Osnovni kapital in dodatni kapital ter delnice družbe za upravljanje

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 milijonov 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 milijonov 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 milijonov 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.

34. člen (delnice družbe za upravljanje)

(1) Delnice družbe za upravljanje se lahko glasijo le na ime.

(2) Delnice družbe za upravljanje se lahko vplačajo samo v denarju.

(3) Delnice družbe za upravljanje morajo biti v celoti vplačane pred vpisom ustanovitve družbe za upravljanje oziroma povečanja osnovnega kapitala družbe za upravljanje v sodni register.

(4) Delnice družbe za upravljanje se izdajo kot nematerializirani vrednostni papir, vpisan v centralnem registru.

(5) Družba za upravljanje ne sme posredno ali neposredno kreditirati in dajati jamstev za nakup lastnih delnic ali delnic družb, v kapitalu katerih je udeležena z najmanj 20-odstotnim deležem.

(6) Za kreditiranje iz prejšnjega odstavka se štejejo tudi drugi pravni posli, ki so po svojem ekonomskem namenu enaki kreditu.

(7) Peti odstavek tega člena se uporablja tudi za druge finančne instrumente, katerih izdajatelj je družba za upravljanje oziroma so družbe, v katerih je družba za upravljanje udeležena z najmanj 20-odstotnim deležem in se glede na njene lastnosti lahko upoštevajo pri izračunu kapitala družbe za upravljanje.

(8) Drugi odstavek tega člena se ne uporablja:

1. pri ustanovitvi družbe za upravljanje ali povečanju njenega osnovnega kapitala zaradi združitve ali delitve,
2. ob povečanju osnovnega kapitala družbe za upravljanje s stvarnim vložkom, katerega predmet so delnice druge družbe za upravljanje, če družba za upravljanje, katere osnovni kapital se poveča, za tako povečanje pridobi dovoljenje Agencije.

(9) Za dovoljenje iz 2. točke prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o dovoljenju za združitev oziroma delitev.

2.1.4 Delničarji družbe za upravljanje

35. člen (dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Oseba, ki namerava pridobiti delnice družbe za upravljanje, na podlagi katerih bi dosegla ali preseгла kvalificirani delež (v nadaljnjem besedilu: bodoči kvalificirani imetnik), pred pridobitvijo takega deleža pridobi dovoljenje Agencije.

(2) Agencija v izreku odločbe, s katero izda dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, določi višino deleža glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu družbe za upravljanje, za pridobitev katerega se izdaja dovoljenje, kot enega od naslednjih razponov:

1. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe za upravljanje, ki je enak ali večji od kvalificiranega deleža in manjši od 20 odstotkov;
2. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe za upravljanje, ki je enak ali večji od 20 odstotkov in manjši od ene tretjine;
3. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe za upravljanje, ki je enak ali večji od ene tretjine in manjši od 50 odstotkov;
4. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe za upravljanje, ki je enak ali večji od 50 odstotkov;
5. delež, na podlagi katerega bodoči kvalificirani imetnik postane nadrejena oseba družbe za upravljanje.

(3) Kvalificirani imetnik pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic, na podlagi katere bi presešel razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pridobi novo dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(4) Osebe, ki so se sporazumele, da bodo delovale usklajeno pri pridobivanju delnic družbe za upravljanje ali izvrševanju upravljavskih upravičenj iz teh delnic (v nadaljnjem besedilu: skupni kvalificirani imetniki) in nameravajo pridobiti delež, na podlagi katerega bi skupno dosegle ali presegle kvalificirani delež, pred pridobitvijo takega deleža pridobijo dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(5) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da so se sporazumeli, in da pri pridobitvi delnic družbe za upravljanje ali izvrševanju upravljavskih upravičenj iz teh delnic usklajeno delujejo:

1. člani posloводства ali nadzornega sveta s pravnimi osebami, v katerih opravljajo to funkcijo;
2. osebe, ki so med seboj povezane kot ožji družinski člani;
3. družba za upravljanje in investicijski skladi, ki jih upravlja ta družba za upravljanje;
4. osebe, ki so:
 - skupščini družbe za upravljanje predlagale sprejetje sklepa o imenovanju ali odpoklicu članov organa vodenja ali nadzora ali drugega sklepa, ki se po ZGD-1 sprejema z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala in
 - z uresničevanjem glasovalnih pravic ali na drug način dosegle sprejetje tega sklepa.

(6) Skupni kvalificirani imetniki, ki imajo veljavno dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic družbe za upravljanje, na podlagi katere njihov skupni delež preseže razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pridobijo novo dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(7) Določbe prvega in drugega odstavka tega člena, 38. do 48. člena in 50. člena tega zakona se smiselno uporabljajo tudi za skupne kvalificirane imetnike. Pri smiselni uporabi določb iz prejšnjega stavka se namesto besed »kvalificirani imetnik« uporabljata besedilo »skupni kvalificirani imetniki«.

36. člen (ugotavljanje kvalificiranega deleža)

(1) Kot osnova za ugotavljanje kvalificiranega deleža na podlagi glasovalnih pravic se upoštevajo vse delnice družbe za upravljanje z glasovalno pravico, vključno z lastnimi delnicami in delnicami, pri katerih je uresničevanje glasovalne pravice omejeno po zakonu ali po statutu družbe za upravljanje v skladu z zakonom.

(2) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža posamezne osebe (v nadaljnjem besedilu: morebitni kvalificirani imetnik) na podlagi glasovalnih pravic se upoštevajo glasovalne pravice, vsebovane v delnicah:

1. katerih imetnik je morebitni kvalificirani imetnik za svoj račun;
2. katerih imetnik je tretja oseba, s katero je morebitni kvalificirani imetnik sklenil pogodbo, ki pogodbeni stranki zavezuje, da z usklajenim uresničevanjem glasovalnih pravic, katerih imetnici sta, izvajata trajno skupno politiko upravljanja družbe za upravljanje;
3. katerih imetnik je tretja oseba, s katero je morebitni kvalificirani imetnik sklenil pogodbo, na podlagi katere je na to osebo odplačno začasno prenesel uresničevanje glasovalnih pravic;
4. ki so začasno prenesene na morebitnega kvalificiranega imetnika kot zavarovanje, če nadzoruje glasovalne pravice, vsebovane v teh delnicah, in izrazi namero, da jih bo uresničeval;
5. glede katerih ima morebitni kvalificirani imetnik pravico užitka;
6. katerih imetnik je podrejena družba morebitnega kvalificiranega imetnika, ali iz katerih lahko podrejena družba morebitnega kvalificiranega imetnika uresničuje glasovalne pravice v pomenu iz 2. do 5. točke tega odstavka;
7. katerih imetnik je morebitni kvalificirani imetnik za račun tretje osebe in iz katerih lahko uresničuje glasovalno pravico po lastni presoji, če ne prejme ustreznih navodil te tretje osebe;
8. katerih imetnik je tretja oseba v svojem imenu in za račun morebitnega kvalificiranega imetnika;
9. iz katerih lahko morebitni kvalificirani imetnik uresničuje glasovalne pravice kot pooblaščenec, in ki jih ta lahko uresničuje po lastni presoji, če ne prejme ustreznih navodil od njihovega imetnika.

(3) Kot osnova za ugotavljanje kvalificiranega deleža na podlagi udeležbe v kapitalu se upoštevajo vse delnice, na katere je razdeljen osnovni kapital družbe za upravljanje, vključno z lastnimi delnicami.

(4) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža posameznega kvalificiranega imetnika na podlagi udeležbe v kapitalu se smiselno uporabljajo 1., 2., 3., 5., 6. in 8. točka drugega odstavka tega člena.

37. člen

(izjeme pri ugotavljanju kvalificiranega deleža)

(1) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža se ne upoštevajo:

1. delnice, ki jih je morebitni kvalificirani imetnik pridobil izključno za poravnavo znotraj običajno kratkega poravnalnega obdobja in
2. delnice, ki jih je morebitni kvalificirani imetnik pridobil za račun tretje osebe v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev, če lahko iz teh delnic uresničuje glasovalne pravice samo na podlagi navodil, ki mu jih da oseba, za račun katere jih ima, v pisni obliki ali ustrezni elektronski obliki.

(2) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža družbe, ki je nadrejena družbi za upravljanje, se ne upoštevajo deleži iz naložb investicijskih skladov, ki jih skladno s tem zakonom oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES, upravlja družba za upravljanje, v delnice družbe za upravljanje, če družba za upravljanje uresničuje glasovalne pravice iz teh deležev neodvisno od nadrejene družbe.

(3) Prejšnji odstavek se ne uporablja, če:

1. je nadrejena družba ali tej podrejena družba imetnica delnic družbe za upravljanje z glasovalno pravico, ki jih upravlja druga družba za upravljanje, in
2. druga družba za upravljanje ne more uresničevati glasovalnih pravic iz teh delnic po lastni presoji, temveč samo po neposrednih ali posrednih navodilih nadrejene družbe ali tej podrejene družbe.

(4) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža družbe, ki je nadrejena investicijskemu podjetju, ki je v skladu z ZTFI oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2004/39/ES upravičeno opravljati investicijske storitve in posle, se ne upoštevajo deleži iz naložb v delnice družbe za upravljanje, ki jih upravlja to investicijsko podjetje pri opravljanju storitev

gospodarjenja s finančnimi instrumenti v pomenu, kot ga opredeljuje ZTFI, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. investicijsko podjetje ima ustrezno dovoljenje pristojnega nadzornega organa za opravljanje investicijske storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, kot ga opredeljuje ZTFI,

2. investicijsko podjetje:

– lahko uresničuje glasovalne pravice iz naložb v delnice družbe za upravljanje z glasovalno pravico samo na podlagi navodil, ki mu jih da stranka, za račun katere gospodari z njimi, v pisni obliki ali ustrezni elektronski obliki ali

– je z uporabo ustreznih ukrepov zagotovilo ustrezne pogoje, enakovredne pogojem, določenim v tem zakonu oziroma predpisih držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES, da se storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti opravljajo neodvisno od drugih storitev in poslov, ki jih opravlja investicijsko podjetje, in

3. investicijsko podjetje uresničuje glasovalne pravice neodvisno od nadrejene družbe.

(5) Prejšnji odstavek se ne uporablja, če:

1. je nadrejena družba ali tej podrejena družba imetnica delnic družbe za upravljanje z glasovalno pravico, ki jih upravlja investicijsko podjetje, in

2. investicijsko podjetje ne more uresničevati glasovalnih pravic iz teh delnic po lastni presoji, temveč samo po neposrednih ali posrednih navodilih nadrejene družbe ali tej podrejene družbe.

(6) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža banke, banke države članice ali investicijskega podjetja se ne upoštevajo delnice, ki jih je ta banka, banka države članice ali investicijsko podjetje pridobilo pri opravljanju storitve izvedbe prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa iz ZTFI, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. banka, banka države članice ali investicijsko podjetje je v skladu z ZTFI oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2004/39/ES upravičeno opravljati investicijske storitve izvedbe prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa na podlagi ZTFI,

2. banka, banka države članice ali investicijsko podjetje ne uresničuje glasovalnih pravic, vsebovanih v delnicah, in ne izvršuje drugih upravljaljskih upravičenj iz delnic tako, da bi s tem vplivalo na vodenje poslov družbe za upravljanje, in

3. banka, banka države članice ali investicijsko podjetje delnice odtuji v enem letu po pridobitvi.

38. člen

(zahteva za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Zahteva za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža obsega:

1. višino deleža glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu družbe za upravljanje, ki ga namerava pridobiti bodoči kvalificirani imetnik;

2. druge podatke iz prvega odstavka 543. člena ZTFI, ki jih mora obsegati vsaka zahteva.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža se priloži dokumentacijo in informacije o tem, da bodoči kvalificirani imetnik ustreza merilom iz 40. člena tega zakona, ki jih Agencija podrobneje predpiše na podlagi prve točke 51. člena tega zakona.

39. člen

(posvetovanje s pristojnimi nadzornimi organi)

(1) Agencija se pred odločitvijo o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža posvetuje s pristojnim nadzornim organom posamezne države članice, če je bodoči kvalificirani imetnik:

1. družba za upravljanje te države članice,

2. kreditna institucija, zavarovalnica, pozavarovalnica ali investicijsko podjetje te države članice, ali

3. oseba, ki je nadrejena osebam iz 1. ali 2. točke tega odstavka.

(2) Agencija se pred odločitvijo o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža posvetuje s pristojnim nadzornim organom Republike Slovenije, če je bodoči kvalificirani imetnik:

1. kreditna institucija, zavarovalnica ali pozavarovalnica Republike Slovenije, ali

2. oseba, ki je nadrejena osebam iz prejšnje točke.

(3) Agencija se s pristojnimi nadzornimi organi držav članic in Republike Slovenije posvetuje in izmenjuje informacije glede primernosti delničarjev, dobrega imena in izkušenj članov uprav družb znotraj iste skupine in druge informacije, ki so nujne ali pomembne za presojo, ali bodoči kvalificirani imetnik ustreza merilom iz 40. člena tega zakona.

(4) Če se Agencija po prvem ali drugem odstavku tega člena pred odločitvijo o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža posvetuje s pristojnimi nadzornimi organi, obsega obrazložitev odločbe, s katero odloči o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža ali zavrne zahtevo za izdajo tega dovoljenja, poleg vsebin, ki jih mora obsegati vsaka obrazložitev odločbe, tudi stališča Agencije o stališčih in pomislekih drugih nadzornih organov.

(5) Če je bodoči kvalificirani imetnik pravna oseba tretje države, ki jo nadzoruje pristojni organ tretje države, priloži zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža tudi soglasje oziroma mnenje pristojnega nadzornega organa ali obvestilo, da v skladu s predpisi, ki veljajo za bodočega kvalificiranega imetnika v državi njegovega sedeža, tako soglasje oziroma mnenje ni potrebno.

40. člen

(presoja primernosti bodočega kvalificiranega imetnika)

(1) Da bi se zagotovilo varno in skrbno upravljanje družbe za upravljanje, v kateri namerava bodoči kvalificirani imetnik pridobiti kvalificirani delež, presoja Agencija pri odločanju o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža ob upoštevanju vpliva, ki bi ga verjetno imel bodoči kvalificirani imetnik na upravljanje družbe za upravljanje, če pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve, primernost bodočega kvalificiranega imetnika na podlagi naslednjih meril:

1. ugleda bodočega kvalificiranega imetnika;
2. ugleda in izkušenj oseb, ki bodo imele možnost upravljati družbo za upravljanje ali drugače vplivati na poslovanje družbe za upravljanje, če bodoči kvalificirani imetnik pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve;
3. finančne trdnosti bodočega kvalificiranega imetnika, zlasti v zvezi z vrstami poslov, ki jih opravlja ali načrtuje družba za upravljanje;
4. verjetnih posledic, če bodoči kvalificirani imetnik pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve, za sposobnosti družbe za upravljanje ravnati v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja ter izpolnjevati zahteve in omejitve, določene v oddelku 2.2 tega zakona.

(2) Pri presoji primernosti bodočega kvalificiranega imetnika na podlagi merila iz 4. točke prejšnjega odstavka Agencija presodi tudi organizacijski ustroj, procese in sisteme znotraj skupine, katere del bo postala družba za upravljanje, če bodoči kvalificirani imetnik pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve, in verjetne posledice za možnost izvajanja učinkovitega nadzora, učinkovite izmenjave informacij med pristojnimi nadzornimi organi in razmejitve pristojnosti in odgovornosti za nadzor med pristojnimi nadzornimi organi.

(3) Pri presoji primernosti bodočega kvalificiranega imetnika Agencija presodi tudi, ali obstajajo razlogi za sum, da:

1. je bilo ali bo v zvezi s pridobitvijo kvalificiranega deleža, ki je predmet zahteve, storjeno dejanje pranja denarja ali financiranja terorizma kot ga opredeljuje ZPPDFT, ali izveden poskus tega dejanja, ali
2. bo ta pridobitev povečala tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma kot jih opredeljuje ZPPDFT.

(4) Primernosti bodočega kvalificiranega imetnika Agencija ne sme presojati z vidika gospodarskih potreb trga.

(5) Če Agencija hkrati obravnava dve ali več zahtev za pridobitev kvalificiranega deleža v isti družbi za upravljanje, mora vse bodoče kvalificirane imetnike obravnavati nediskriminatorno.

41. člen

(zavrnitev zahteve za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža)

- (1) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža samo, če:
1. bodoči kvalificirani imetnik ne ustreza merilom iz 1. do 3. točke prvega odstavka 40. člena tega zakona;
 2. na podlagi meril iz 40. člena tega zakona presodi, da je verjetno, če bodoči kvalificirani imetnik pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve, da bo:
 - ogrožena sposobnost družbe za upravljanje ravnati v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja ter izpolnjevati zahteve in omejitve, določene v oddelku 2.2 tega zakona, ali
 - ovirano ali oteženo izvajanje učinkovitega nadzora, učinkovite izmenjave informacij med pristojnimi nadzornimi organi oziroma razmejitve pristojnosti in odgovornosti za nadzor med pristojnimi nadzornimi organi;
 3. obstajajo razlogi za sum, da:
 - je bilo ali bo v zvezi s pridobitvijo kvalificiranega deleža, ki je predmet zahteve, storjeno dejanje pranja denarja ali financiranja terorizma kot ga opredeljuje ZPPDFT ali izveden poskus tega dejanja, ali
 - bo ta pridobitev povečala tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma kot ju opredeljuje ZPPDFT;
 4. bodoči kvalificirani imetnik v roku, določenem z zahtevo iz šestega ali sedmega odstavka 547.a člena ZTFI, ne predloži vse dokumentacije in informacij, potrebnih za presojo njegove primernosti po merilih iz 40. člena tega zakona.

(2) Agencija zavrne zahtevo za pridobitev kvalificiranega deleža bodočemu kvalificiranemu imetniku tretje države tudi, če je ob upoštevanju predpisov države te osebe oziroma ob upoštevanju prakse države te osebe pri uporabi in izvrševanju predpisov države te osebe verjetno, da bo ovirano oziroma oteženo izvajanje učinkovitega nadzora, učinkovite izmenjave informacij med pristojnimi nadzornimi organi in razmejitve pristojnosti in odgovornosti za nadzor med pristojnimi nadzornimi organi.

42. člen

(rok za pridobitev deleža, na katerega se nanaša dovoljenje)

(1) Agencija lahko z odločbo o dovoljenju za pridobitev kvalificiranega deleža ali kasneje bodočemu kvalificiranemu imetniku naloži, da mora v roku, ki ga določi, pridobiti delnice družbe za upravljanje, na podlagi katerih doseže razpon, za katerega je izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža. Rok ne sme biti krajši od šestih mesecev od vročitve odločbe, s katero je Agencija določila ta rok.

(2) Agencija lahko na zahtevo bodočega kvalificiranega imetnika podaljša rok iz prejšnjega odstavka.

(3) Bodoči kvalificirani imetnik zahtevo za podaljšanje roka za pridobitev deleža vloži pred iztekom roka iz prvega odstavka tega člena.

43. člen

(prenehanje veljavnosti dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Če je Agencija po prvem odstavku 42. člena tega zakona določila rok za pridobitev delnic družbe za upravljanje in bodoči kvalificirani imetnik v tem roku ne pridobi delnic družbe za upravljanje, na podlagi katerih bi dosegel kvalificirani delež, dovoljenje preneha veljati v celoti.

(2) Če je Agencija po prvem odstavku 42. člena tega zakona določila rok za pridobitev delnic družbe za upravljanje in kvalificirani imetnik v tem roku doseže kvalificirani delež, ne doseže pa razpona, za katerega je izdano dovoljenje, dovoljenje preneha veljati v delu, ki presega razpon, ki ga je imetnik dosegel.

(3) Če kvalificirani imetnik po pridobitvi deleža v razponu, za katerega je bilo izdano dovoljenje, odsvoji delnice družbe za upravljanje tako, da njegov delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe za upravljanje ne dosega več razpona, za katerega je bilo izdano dovoljenje, dovoljenje preneha veljati v delu, ki presega razpon, ki ga imetnik dosega po odsvojitvi.

(4) Prejšnji odstavek se smiselno uporablja tudi, če se delež kvalificiranega imetnika zmanjša zaradi povečanja osnovnega kapitala ali drugih korporacijskih dejanj družbe za upravljanje.

(5) O prenehanju ali delnem prenehanju veljavnosti dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža izda Agencija ugotovitelno odločbo.

44. člen

(glasovalne pravice iz delnic družbe za upravljanje, pridobljenih v nasprotju z zakonom)

(1) Imetnik iz delnic družbe za upravljanje, ki jih je pridobil ali jih ima v nasprotju s tem zakonom (v nadaljnjem besedilu: neupravičeni imetnik), nima glasovalnih pravic.

(2) Število delnic, iz katerih neupravičeni imetnik lahko uresničuje glasovalne pravice, se izračuna, če imetnik na podlagi delnic:

1. dosega ali presega 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe za upravljanje, ne da bi imel dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, ali če je bilo imetniku dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža odvzeto tako, da se od števila delnic, ki predstavlja 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe za upravljanje, odšteje ena delnica;
2. presega razpon, za katerega velja dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža tako, da je število enako številu delnic, ki predstavlja zgornjo mejo razpona, za katerega ima imetnik veljavno dovoljenje.

(3) Glasovalne pravice, ki jih neupravičeni imetnik ni upravičen uresničevati, se prištejejo glasovalnim pravicam drugih delničarjev v sorazmerju z njihovo udeležbo v vseh glasovalnih pravicah iz delnic družbe za upravljanje.

(4) Če neupravičeni imetnik v enem mesecu od pridobitve vloži zahtevo za dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, in če Agencija to dovoljenje izda, pridobi imetnik z dnem dokončnosti odločbe o dovoljenju za pridobitev kvalificiranega deleža glasovalne pravice iz delnic do števila delnic, ki predstavljajo zgornjo mejo razpona, za katerega je izdano to dovoljenje.

(5) Družba za upravljanje neupravičenemu imetniku ne sme omogočiti uresničevanja glasovalnih pravic iz prvega odstavka tega člena.

(6) Določbe prvega do petega odstavka tega člena ter 45. in 46. člena tega zakona se smiselno uporabljajo tudi, če se delež kvalificiranega imetnika poveča zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala ali drugih korporacijskih dejanj družbe za upravljanje. Pri smiselni uporabi določb iz prejšnjega stavka enomesečni rok za vložitev zahteve za dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža teče od dneva, ko kvalificirani imetnik izve ali bi lahko zvedel, da se je njegov delež povečal zaradi korporacijskega dejanja družbe za upravljanje.

45. člen

(odredba o odsvojitvi delnic)

(1) Če neupravičeni imetnik v enem mesecu od pridobitve delnic družbe za upravljanje ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, mu Agencija z odredbo naloži, da delnice, ki jih ima v nasprotju s tem zakonom, odsvoji. V odredbi o odsvojitvi delnic Agencija določi rok za odsvojitve delnic, ki ne sme biti krajši od treh in ne daljši od šestih mesecev.

(2) Neupravičeni imetnik do izteka roka, določenega v odredbi o odsvojitvi delnic, Agenciji predloži:

1. poročilo o odsvojitvi delnic, ki mora obsegati podatke o pridobitelju oziroma pridobiteljih delnic, in
2. dokaze o odsvojitvi.

(3) Agencija lahko od pridobitelja delnic iz prejšnjega odstavka zahteva, da se izjasni, ali je delnice pridobil v svojem imenu in za svoj račun. Agencija lahko v postopku presoje, ali je

imetnik ravnal v skladu z odredbo o odsvojitvi delnic, izvede ustrezne dokaze o okoliščini, za čigav račun je pridobitelj pridobil delnice. V postopku iz prejšnjega stavka se smiselno uporablja določbe ZTFI glede izvajanja dokazov in odločanja.

(4) Prvi do tretji odstavek tega člena se smiselno uporabljajo tudi če:

1. neupravičeni imetnik v enem mesecu od pridobitve delnic vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža in je ta zahteva zavržena, zavržena ali umaknjena;
2. je imetniku odvzeto dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(5) Za odredbo o odsvojitvi delnic se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o odredbi o odpravi kršitev.

46. člen

(odločba o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic)

(1) Če neupravičeni imetnik delnic ne odsvoji v roku, določenem z odredbo o odsvojitvi delnic, ali če Agencija v postopku po tretjem odstavku 45. člena tega zakona ugotovi, da ima pridobitelj delnice, ki so bile predmet odredbe o odsvojitvi delnic, v svojem imenu in za račun neupravičenega imetnika (v nadaljnjem besedilu: neupravičeni pridobitelj), izda odločbo, s katero neupravičenemu imetniku in morebitnim neupravičenim pridobiteljem prepove uresničevanje vseh pravic iz delnic družbe za upravljanje, ki jih ima v nasprotju s tem zakonom, in prepove družbi za upravljanje, da bi navedenim osebam na kakršen koli način omogočila uresničevanje pravic iz teh delnic (v nadaljnjem besedilu: odločba o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic).

(2) Po izdaji odločbe o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic lahko neupravičeni imetnik in morebitni neupravičeni pridobitelji uresničujejo samo še pravice iz števila delnic, ki se izračuna s smiselno uporabo drugega odstavka 44. člena tega zakona.

(3) Izrek odločbe o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic obsega:

1. podatke o neupravičenem imetniku, in če je imetnik delnice odsvojil neupravičenemu pridobitelju, tudi podatke o neupravičenem pridobitelju ali pridobiteljih;
2. število delnic, iz katerih lahko neupravičeni imetnik in morebitni neupravičeni pridobitelji skupno uresničujejo pravice iz delnic.

(4) Odločba o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic družbe za upravljanje se vroči tudi družbi za upravljanje. Družba za upravljanje od vročitve odločbe neupravičenemu imetniku in neupravičenim pridobiteljem iz delnic, na katere se odločba nanaša, ne sme omogočiti uresničevanja nobenih pravic iz teh delnic.

(5) Če je družba za upravljanje v obdobju od vročitve odločbe o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic do dneva, ko je delnice, na katere se je nanašala ta odločba, pridobil nov imetnik v skladu s tem zakonom, izplačala dividendo, družba za upravljanje dividendo, ki pripade navedenim delnicam, izplača novemu imetniku v osmih dneh po tem, ko jo novi imetnik obvesti o pridobitvi delnic.

47. člen

(odvzem dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Agencija odvzame dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, če nastopijo okoliščine iz 41. člena tega zakona.

(2) Z dokončnostjo odločbe o odvzemu dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža nastopijo pravne posledice iz 44. člena tega zakona.

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.

49. člen (delničarski sporazum)

(1) Delničarji družbe za upravljanje, ki so skupno imetniki delnic, na podlagi katerih ne dosegajo kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje, in ki sklenejo sporazum o usklajenem izvrševanju upravljavskih upravičenj iz teh delnic (v nadaljnjem besedilu: delničarski sporazum), v osmih dneh po sklenitvi delničarskega sporazuma obvestijo Agencijo.

(2) Delničarji družbe za upravljanje, ki so skupno imetniki delnic, na podlagi katerih dosegajo ali presegajo kvalificirani delež v družbi za upravljanje, in ki nameravajo skleniti delničarski sporazum (v nadaljnjem besedilu: kvalificirani delničarski sporazum), pred sklenitvijo kvalificiranega delničarskega sporazuma pridobijo dovoljenje Agencije za pridobitev kvalificiranega deleža.

(3) Udeleženci kvalificiranega delničarskega sporazuma, ki imajo veljavno dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic družbe za upravljanje, na podlagi katere skupni delež udeležencev kvalificiranega delniškega sporazuma preseže razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pridobijo novo dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(4) Prejšnji odstavek se smiselno uporablja, tudi če:

1. namerava h kvalificiranemu delniškemu sporazumu pristopiti nov udeleženec, ali
2. bi po sklenitvi delniškega sporazuma iz prvega odstavka tega člena zaradi pridobitve dodatnih delnic ali zaradi pristopa novega udeleženca skupni delež udeležencev sporazuma dosegel ali presegel kvalificirani delež v družbi za upravljanje.

(5) 35. do 48. člen tega zakona o dovoljenju za pridobitev kvalificiranega deleža ter o pravicah in obveznostih posameznega kvalificiranega imetnika se smiselno uporabljajo tudi za udeležence kvalificiranega delniškega sporazuma. Pri smiselni uporabi določb iz prejšnjega stavka se namesto besed »kvalificirani imetnik« uporablja besedilo »udeleženci kvalificiranega delniškega sporazuma«.

50. člen (drugi primeri pridobitve položaja nadrejene osebe družbe za upravljanje)

(1) Oseba, ki namerava skleniti podjetniško pogodbo korporacijskega prava ali drug pravni posel, na podlagi katerega bo pridobila položaj nadrejene osebe družbe za upravljanje, pred sklenitvijo tega pravnega posla pridobi dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža iz 5. točke drugega odstavka 35. člena tega zakona, ne glede na to, ali je hkrati delničar družbe za upravljanje oziroma kakšen delež delnic družbe za upravljanje ima.

(2) Za dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža ter za pravice in obveznosti kvalificiranega imetnika iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe 35. do 48. člena tega zakona, pri čemer se namesto besedila »pravice iz delnic družbe za upravljanje« uporablja besedilo »pravice iz prvega odstavka 22. člena tega zakona« in namesto besedila »odsvojitve delnic družbe za upravljanje« uporablja besedilo »odsvojitve ali odpoved pravicam iz prvega odstavka 22. člena tega zakona«.

51. člen
(akt o kvalificiranih imetnikih)

Agencija predpiše:

1. podrobnejša merila za presojo primernosti bodočega kvalificiranega imetnika iz 40. člena tega zakona;
2. podrobnejšo vsebino dokumentacije in informacij, ki jih je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža;
3. podrobnejšo vsebino in način pošiljanja obvestil iz 48. člena tega zakona.

2.1.5 Organi vodenja in nadzora družbe za upravljanje

2.1.5.1 Skupne določbe

52. člen
(sistem upravljanja družbe za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje lahko izbere dvotirni ali enotirni sistem upravljanja družbe.

(2) Za izvršne direktorje družbe za upravljanje z enotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 53. do 61. člen, 66. ter 67. člen in druge določbe tega zakona v delu, ki se nanašajo na upravo družbe za upravljanje, za druge člane oziroma članice upravnega odbora pa 62. do 67. člen in druge določbe tega zakona v delu, ki se nanašajo na nadzorni svet družbe za upravljanje.

(3) V družbi za upravljanje z enotirnim sistemom upravljanja veljajo za izvršne direktorje in člane upravnega odbora naslednja posebna pravila:

1. upravni odbor družbe za upravljanje imenuje najmanj dva izvršna direktorja;
2. za izvršnega direktorja je lahko imenovana največ polovica članov upravnega odbora družbe za upravljanje;
3. člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji, ne smejo voditi poslov družbe za upravljanje.

2.1.5.2 Uprava družbe za upravljanje

53. člen
(uprava družbe za upravljanje)

(1) Uprava družbe za upravljanje mora imeti najmanj dva člana, ki družbo za upravljanje skupaj zastopata in predstavljata v pravnem prometu. Nihče od članov uprave družbe za upravljanje oziroma prokurist ne sme biti pooblaščen za samostojno zastopanje družbe za upravljanje za celoten obseg poslov iz dejavnosti družbe za upravljanje.

(2) Člani uprave družbe za upravljanje, ki opravljajo svoje naloge na podlagi pogodbe o zaposlitvi, opravljajo posle vodenja družbe za upravljanje za polni delovni čas.

(3) Najmanj en član uprave družbe za upravljanje mora imeti znanje slovenskega jezika, primerno za opravljanje dolžnosti člana uprave družbe za upravljanje.

(4) Posli družbe za upravljanje se morajo voditi v Republiki Sloveniji.

(5) Za poslovanje družbe za upravljanje, ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo, se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o upravi družbe za upravljanje, ki je organizirana kot delniška družba.

(6) V primeru, ko posameznemu članu uprave družbe za upravljanje preneha funkcija ali ko zaradi drugih okoliščin ne opravlja funkcije člana uprave družbe za upravljanje skupaj več kot dva meseca in uprava družbe za upravljanje zato deluje le z enim članom uprave, nadzorni svet nemudoma imenuje novega člana uprave družbe za upravljanje ali osebo, ki pri vodenju in

zastopanju družbe za upravljanje nadomesti manjkajočega člana uprave družbe za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: nadomestni član uprave družbe za upravljanje). Pri imenovanju nadomestnega člana uprave družbe za upravljanje nadzorni svet upošteva pogoje iz 54. člena tega zakona. Nadomestni član uprave družbe za upravljanje lahko opravlja funkcijo člana uprave družbe za upravljanje brez dovoljenja Agencije največ šest mesecev od dneva imenovanja.

54. člen
(pogoji za člana uprave družbe za upravljanje)

- (1) Za člana uprave družbe za upravljanje je lahko imenovana samo oseba, ki:
1. je ustrezno strokovno usposobljena ter ima lastnosti in izkušnje, potrebne za vodenje poslov družbe za upravljanje, in
 2. ni bila pravnomočno obsojena zaradi kaznivega dejanja, storjenega z naklepom, ki se preganja po uradni dolžnosti, ali zaradi enega od naslednjih kaznivih dejanj, storjenih iz malomarnosti: povzročitve smrti iz malomarnosti, hude telesne poškodbe, posebno hude telesne poškodbe, ogrožanja varnosti pri delu, prikrivanja, izdaje in neupravičene pridobitve poslovne tajnosti, pranja denarja, izdaje uradne tajnosti, povzročitve splošne nevarnosti ali izdaje državne tajnosti, in obsodba še ni bila izbrisana.
- (2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da je pogoj iz 1. točke prejšnjega odstavka izpolnjen, če ima oseba najmanj petletne izkušnje pri vodenju poslov podjetja primerljive velikosti in dejavnosti kot družba za upravljanje oziroma drugih primerljivih poslov.
- (3) Podatke iz 2. točke prvega odstavka tega člena lahko pridobi Agencija po uradni dolžnosti.

55. člen
(sklep nadzornega sveta o imenovanju za člana uprave družbe za upravljanje)

- (1) Nadzorni svet mora odločiti o imenovanju določene osebe za člana uprave družbe za upravljanje, preden ta oseba vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije.
- (2) Sklep nadzornega sveta o imenovanju določene osebe za člana uprave družbe za upravljanje učinkuje pod:
1. odložnim pogojem, ki nastopi, če ta oseba pridobi dovoljenje za opravljanje te funkcije, in
 2. razveznim pogojem, ki nastopi, če:
 - ta oseba v 15 dneh po prejemu sklepa o imenovanju za člana uprave družbe za upravljanje ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije, ali če tako zahtevo umakne, ali
 - Agencija zavrže ali zavrne zahtevo te osebe za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije.

56. člen
(dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje)

- (1) Funkcijo člana uprave posamezne družbe za upravljanje lahko opravlja le oseba, ki pridobi dovoljenje Agencije za opravljanje funkcije člana uprave te družbe za upravljanje.
- (2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje kandidat za člana uprave priloži:
1. dokaze o izpolnjevanju pogojev iz 54. člena tega zakona, in
 2. sklep nadzornega sveta družbe za upravljanje o imenovanju za člana uprave družbe za upravljanje.
- (3) Agencija lahko odloči, da mora kandidat za člana uprave v postopku odločanja o dovoljenju opraviti predstavitev vodenja poslov družbe za upravljanje.
- (4) Agencija izda dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, če kandidat izpolnjuje pogoje za člana uprave družbe za upravljanje.

(5) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, če:

1. kandidat ne izpolnjuje pogojev iz 54. člena tega zakona, ali
2. iz podatkov, s katerimi razpolaga, izhaja, da bi bilo zaradi dejavnosti in poslov, ki jih kandidat za člana uprave opravlja, oziroma zaradi dejanj, ki jih je storil, lahko ogroženo poslovanje družbe za upravljanje v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja.

(6) Dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje preneha veljati, če osebi preneha funkcija člana uprave družbe za upravljanje, na katero se dovoljenje nanaša.

(7) Nadzorni svet družbe za upravljanje Agencijo obvesti o tem, da je osebi prenehala funkcija člana uprave družbe za upravljanje, v petih delovnih dneh po prenehanju funkcije.

(8) Če dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje preneha veljati, izda Agencija odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje prenehalo veljati.

57. člen

(dolžnosti in odgovornosti članov uprave)

(1) Člani uprave družbe za upravljanje zagotovijo, da družba za upravljanje posluje v skladu:

1. s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi;
2. z zakoni, ki urejajo opravljanje storitev, ki jih opravlja družba za upravljanje, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi;
3. z drugimi pravili stroke.

(2) Člani uprave družbe za upravljanje solidarno odgovarjajo družbi za upravljanje za škodo, ki je nastala kot posledica kršitve njihovih dolžnosti iz prejšnjega odstavka, razen če dokažejo, da so pri izpolnjevanju svojih dolžnosti ravnali s profesionalno skrbnostjo stroke upravljanja družbe za upravljanje.

58. člen

(obveščanje nadzornega sveta)

(1) Uprava družbe za upravljanje nemudoma pisno obvesti nadzorni svet družbe za upravljanje:

1. če je ogrožena likvidnost ali kapitalska ustreznost družbe za upravljanje,
2. če nastopijo razlogi za prenehanje ali odvzem dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev,
3. o nastanku vsake velike izpostavljenosti, in
4. o ugotovitvah Agencije, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad družbo za upravljanje.

(2) Član uprave družbe za upravljanje nadzorni svet nemudoma pisno obvesti o:

1. tem, da je bil imenovan, ali da mu je prenehala funkcija v organih vodenja ali nadzora drugih pravnih oseb, in
2. pravnih poslih, na podlagi katerih je posredno ali neposredno, sam ali njegov ožji družinski član pridobil delnice oziroma poslovne deleže pravne osebe, na podlagi katerih skupaj s svojimi ožjimi družinskimi člani v tej pravni osebi doseže ali preseže kvalificirani delež oziroma se njihov delež zmanjša pod mejo kvalificiranega deleža.

59. člen

(odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave)

(1) Agencija odvzame dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, če:

1. je bilo dovoljenje pridobljeno z navajanjem neresničnih podatkov;
2. uprava, katere član je, krši obveznosti iz 187. člena tega zakona;
3. član uprave huje krši druge obveznosti člana uprave, določene s predpisi ali pravili iz prvega odstavka 57. člena tega zakona;

4. je član uprave pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja iz 2. točke prvega odstavka 54. člena tega zakona;
5. nastopijo okoliščine iz petega odstavka 56. člena tega zakona;
6. krši prepoved trgovanja na podlagi notranjih informacij ali prepoved tržne manipulacije v skladu z določbami ZTFI.

(2) Kršitev obveznosti iz 3. točke prejšnjega odstavka ima značilnost hujše kršitve, če:

1. je zaradi te kršitve ogrožena likvidnost ali kapitalska ustreznost družbe za upravljanje, ali
2. član uprave stori kršitev enakih značilnosti že drugič v treh letih.

60. člen

(pogojni odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave)

(1) Z odločbo o odvzemu dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave lahko Agencija hkrati izreče, da se odvzem ne bo izvršil, če član uprave v preizkusnem obdobju, ki ga določi Agencija, in ki ne sme biti krajše od šestih mesecev in ne daljše od dveh let od dneva izdaje odločbe, ne bo storil nove kršitve, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje ali izreči opomin.

(2) Agencija prekliče pogojni odvzem dovoljenja in dovoljenje odvzame, če član uprave v preizkusnem obdobju stori novo kršitev, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje ali izreči opomin.

61. člen

(opomin)

Agencija izreče članu uprave družbe za upravljanje opomin, če član uprave krši obveznosti člana uprave, določene s predpisi ali pravili iz prvega odstavka 57. člena tega zakona, in ni pogojev za odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave.

2.1.5.3 Nadzorni svet družbe za upravljanje

62. člen

(člani nadzornega sveta družbe za upravljanje)

(1) Funkcije člana nadzornega sveta družbe za upravljanje ne sme opravljati oseba, ki je v razmerju tesne povezanosti s pravno osebo, v kateri ima družba za upravljanje več kot 5-odstotni delež glasovalnih pravic ali več kot 5-odstotni delež v kapitalu in nima položaja podrejene družbe znotraj skupine, kot jo določa zakon, ki ureja finančne konglomerate.

(2) Ne glede na četrto alinejo prvega odstavka 273. člena ZGD-1 lahko oseba, ki opravlja funkcijo člana nadzornega sveta ali drugega organa nadzora samo v družbah za upravljanje in drugih družbah, ki so vključene v skupino, kot jo določa zakon, ki ureja finančne konglomerate, to funkcijo opravlja:

1. v neomejenem številu nadzornih svetov družb za upravljanje in drugih družb, vključenih v to skupino, če jo opravlja v okviru redne zaposlitve v članici te skupine in za opravljanje te funkcije razen rednih prejemkov na podlagi zaposlitve ne prejema posebnega plačila;
2. v drugih primerih v skupno sedmih nadzornih svetih družb za upravljanje in drugih družb, vključenih v to skupino.

63. člen

(pogoji za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta družbe za upravljanje)

(1) Za člana nadzornega sveta družbe za upravljanje je lahko imenovana oseba, ki:

1. je ustrezno strokovno usposobljena in ima lastnosti in izkušnje, potrebne za nadzor nad vodenjem poslov družbe za upravljanje, in
2. ni bila pravnomočno obsojena za kaznivo dejanje iz 2. točke prvega odstavka 54. člena tega zakona in obsodba še ni bila izbrisana.

(2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da je pogoj iz 1. točke prejšnjega odstavka izpolnjen, če ima oseba najmanj petletne izkušnje vodenja ali nadzora nad vodenjem poslov družbe primerljive velikosti in dejavnosti kot družba za upravljanje oziroma drugih primerljivih poslov.

(3) Agencija lahko zahteva od uprave družbe za upravljanje, da skliče skupščino družbe za upravljanje in predlaga razrešitev člana nadzornega sveta družbe za upravljanje, če:

1. član nadzornega sveta krši dolžnosti člana nadzornega sveta,
2. obstaja ali nastopi ovira za imenovanje člana nadzornega sveta iz 62. člena tega zakona, ali
3. član nadzornega sveta ne izpolnjuje pogojev iz prvega odstavka tega člena.

64. člen

(pristojnosti nadzornega sveta družbe za upravljanje)

Poleg pristojnosti, ki jih ima nadzorni svet po ZGD-1, nadzorni svet družbe za upravljanje:

1. daje soglasje upravi k določitvi poslovne politike družbe za upravljanje;
2. daje soglasje upravi k določitvi finančnega načrta družbe za upravljanje;
3. daje soglasje upravi k določitvi organizacije sistema notranjih kontrol;
4. daje soglasje upravi k določitvi okvirnega letnega programa dela službe notranje revizije;
5. odloča o drugih zadevah, določenih s tem zakonom.

65. člen

(dolžnosti članov nadzornega sveta družbe za upravljanje)

(1) Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje morajo:

1. obravnavati primernost postopkov in učinkovitost delovanja službe notranje revizije;
2. obravnavati ugotovitve Agencije, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad družbo za upravljanje;
3. preveriti letna in druga finančna poročila in o tem izdelati pisno poročilo skupščini delničarjev družbe za upravljanje;
4. obrazložiti skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu službe notranje revizije in mnenje k letnemu poročilu uprave.

(2) Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje solidarno odgovarjajo družbi za upravljanje za škodo, ki je nastala kot posledica kršitve njihovih dolžnosti, razen če dokažejo, da so pri izpolnjevanju svojih dolžnosti ravnali s profesionalno skrbnostjo stroke nadzora nad upravljanjem družbe za upravljanje.

(3) Član nadzornega sveta družbe za upravljanje Agencijo in skupščino družbe za upravljanje nemudoma obvesti o:

1. tem, da je bil imenovan, ali da mu je prenehala funkcija v organih vodenja ali nadzora drugih pravnih oseb, in
2. pravnih poslih, na podlagi katerih je posredno ali neposredno, sam ali njegov ožji družinski član pridobil delnice oziroma poslovne deleže pravne osebe, na podlagi katerih skupaj s svojimi ožjimi družinskimi člani v tej pravni osebi doseže ali preseže kvalificirani delež oziroma se njihov delež zmanjša pod mejo kvalificiranega deleža.

2.1.6 Prepovedani posli oseb povezanih z družbo za upravljanje

66. člen

(prepovedani posli oseb povezanih z družbo za upravljanje)

(1) Osebe, povezane z družbo za upravljanje na način iz 19. člena tega zakona, ne smejo sklepati poslov nakupa in prodaje oziroma drugih poslov, katerih predmet so naložbe investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje.

(2) Prepoved iz prejšnjega odstavka ne velja za 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.

(3) Prepoved iz prvega odstavka tega člena ne velja za posle nakupa in odkupa enot teh investicijskih skladov.

2.1.7 Akti Agencije

67. člen (akt o članih uprave in nadzornega sveta)

Agencija predpiše:

1. podrobnejša pravila o ravnanjih članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje pri opravljanju te funkcije v skladu s standardi ustrezne profesionalne skrbnosti;
2. podrobnejšo vsebino dokumentacije, s katero kandidat za člana uprave družbe za upravljanje dokazuje izpolnjevanje pogojev iz 54. člena tega zakona.

2.2 Pravila poslovanja družbe za upravljanje

2.2.1 Pravila varnega in skrbnega poslovanja

68. člen (sistem upravljanja družbe za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi in uresničuje trden in zanesljiv sistem upravljanja, ki obsega:

1. organizacijski ustroj z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti,
2. smotrne in zanesljive administrativne in računovodske postopke, podprte s primerno nadzorovanim in varovanim informacijskim sistemom za elektronsko obdelavo podatkov, in
3. ustrezen sistem notranjih kontrol.

(2) Družba za upravljanje je strukturirana in organizirana na način, ki minimizira tveganje oškodovanja interesov investicijskega sklada ali interesov strank družbe za upravljanje kot posledica nasprotja interesov med družbo za upravljanje in njenimi strankami, med dvema njenima strankama, med eno stranko in investicijskim skladom ali med dvema investicijskima skladoma.

(3) Organizacijski ustroj, postopki in sistemi iz prvega odstavka tega člena morajo biti jasno in razumljivo opredeljeni in sorazmerni značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja družba za upravljanje.

69. člen (vodenje evidenc in dokumentacije)

Družba za upravljanje vodi in hrani evidence in dokumentacijo o vseh storitvah in poslih, ki jih je opravila, na način, ki omogoča nadzor nad njenim poslovanjem.

70. člen (reševanje pritožb vlagateljev)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi in uresničuje ustrezne postopke, ki zagotavljajo, da se pritožbe vlagateljev investicijskih skladov, ki jih družba za upravljanje upravlja, primerno obravnavajo, in da ni omejitev pri uveljavljanju pravic vlagateljev v primeru, ko ima družba za upravljanje sedež v državi članici, ki ni matična država investicijskega sklada.

(2) Družba za upravljanje vlagatelju omogoči vložitev pritožbe v uradnem jeziku ali enem od uradnih jezikov države, kjer so enote investicijskega sklada predmet trženja.

(3) Družba za upravljanje vzpostavi in uresničuje ustrezne politike in postopke, ki zagotavljajo, da so informacije v zvezi z reševanjem pritožb vlagateljev na zahtevo dostopne tudi javnosti ali nadzornim organom investicijskega sklada.

71. člen
(reševanje sporov med ponudniki storitev in potrošniki)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi ali se vključi v učinkovito shemo zunajsodnega reševanja sporov med družbo za upravljanje na eni strani in vlagatelji v investicijske sklade, ki jih upravlja, oziroma neprofesionalnimi strankami, s katerimi je v pogodbenem razmerju v zvezi s storitvami gospodarjenja s finančnimi instrumenti, na drugi strani.

(2) Obliko in sestavo telesa, ki odloča v sporu, način in postopek odločanja predpiše družba za upravljanje s svojim notranjim aktom ter ga objavi v dnevnem tisku oziroma strokovnem tisku, ki je namenjen vlagateljem.

(3) Družba za upravljanje bodoče vlagatelje v investicijske sklade, ki jih upravlja oziroma neprofesionalne stranke, s katerimi bo sklenila pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti, neposredno ali posredno preko pooblaščenca iz prvega odstavka 122. člena tega zakona seznani z vsemi elementi sheme zunajsodnega reševanja sporov.

72. člen
(ukrepi za neprekinjeno poslovanje)

(1) Družba za upravljanje opravi vse razumne ukrepe za zagotovitev neprekinjenega in rednega opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov.

(2) Za namen iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje uporabi ustrezne sisteme, vire in postopke, ki so sorazmerni vrsti in obsegu storitev upravljanja investicijskih skladov, ki jih opravlja.

73. člen
(akt o pravilih varnega in skrbnega poslovanja)

(1) Agencija podrobneje opredeli:

1. pogoje in zahteve glede organizacijskega ustroja družbe za upravljanje iz 1. točke prvega odstavka 68. člena tega zakona;
2. potrebne lastnosti administrativnih in računovodskih postopkov ter informacijskega sistema iz 2. točke prvega odstavka 68. člena tega zakona;
3. potrebne lastnosti sistema notranjih kontrol družbe za upravljanje iz 3. točke prvega odstavka 68. člena tega zakona;
4. način minimiziranja tveganja oškodovanja investicijskega sklada oziroma strank družbe za upravljanje iz drugega odstavka 68. člena tega zakona, vključno s strategijo za uveljavljanje glasovalnih pravic;
5. podrobnejšo vsebino in način vodenja evidenc iz 69. člena tega zakona;
6. ukrepe za neprekinjeno poslovanje iz 72. člena tega zakona.

(2) Agencija pri podrobnejši opredelitvi organizacijskih zahtev družbe za upravljanje 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.

2.2.2 Pravila ravnanja pri opravljanju storitev družbe za upravljanje

74. člen
(pravila ravnanja)

(1) Družba za upravljanje pri opravljanju storitev deluje v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, ter v skladu z drugimi predpisi, ki urejajo izvajanje njene dejavnosti.

(2) Družba za upravljanje pri opravljanju storitev ravna vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo ter na način, ki podpira in spodbuja celovitost trga in v vsem paziti na interese investicijskih skladov, ki jih upravlja, in interese svojih strank.

(3) Družba za upravljanje vzpostavi in vzdržuje učinkovito politiko obvladovanja nasprotij interesov ob upoštevanju značilnosti in zapletenosti storitev in poslov, ki jih opravlja družba za upravljanje.

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 ustrežno 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.

2.2.3 Prepoved zlorabe notranjih informacij

76. člen
(notranja informacija)

Notranja informacija po tem zakonu je vsaka natančna informacija, ki:

1. se nanaša na odprt investicijski sklad,
2. še ni postala dostopna javnosti, in
3. bi, če bi postala znana javnosti, verjetno imela pomembnejši vpliv na odločitev vlagatelja glede vstopa ali izstopa iz odprtega investicijskega sklada.

77. člen
(uporaba določb zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov)

(1) Glede prepovedi zlorabe notranjih informacij iz 76. člena tega zakona, nadzora nad kršitvami prepovedi zlorabe notranjih informacij in sankcioniranja kršitev se uporabljajo 382. do 384., 386., 391. do 401. in 566. člen ZTFI ter akti Agencije iz 2. do 4. in 8. točke prvega odstavka 381. člena ZTFI.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek, oseba, ki so ji neposredno dostopne notranje informacije, ki se nanašajo na odprt investicijski sklad druge države članice, ni dolžna poročati Agenciji v skladu z določbami iz prejšnjega odstavka, o katerih poroča pristojnemu nadzornemu organu države članice.

2.2.4 Varovanje zaupnih podatkov

78. člen
(zaupni podatki)

Družba za upravljanje kot zaupne varuje vse podatke, dejstva in okoliščine o posameznem imetniku enot investicijskega sklada oziroma posamezni stranki, s katerimi razpolaga, ne glede na to, kako je pridobila te podatke.

79. člen
(dolžnost varovanja zaupnih podatkov)

(1) Člani organov družbe za upravljanje, delničarji oziroma družbeniki družbe za upravljanje, delavci družbe za upravljanje, druge osebe, ki so jim v zvezi z njihovim delom v družbi za upravljanje oziroma pri opravljanju storitev zanj, kakor koli dostopni zaupni podatki iz 78. člena tega zakona, teh podatkov ne smejo sporočiti tretjim osebam niti jih sami uporabiti ali omogočiti, da bi jih uporabile tretje osebe.

(2) Prejšnji odstavek se ne uporablja:

1. če imetnik enot investicijskega sklada ali stranka izrecno pisno privoli, da se sporočijo posamezni zaupni podatki,
2. če te podatke potrebuje Agencija, sodišče oziroma drug nadzorni organ za potrebe postopka, ki ga vodi okviru svojih pristojnosti, in ki poda pisno zahtevo za posredovanje teh podatkov,
3. ob predložitvi podatkov nadrejenim družbam v zvezi z nadzorom v skladu z oddelkom 11.7 tega zakona ali v skladu z zakonom, ki ureja finančne konglomerate, in
4. v drugih primerih, določenih z zakonom.

(3) Za varovanje zaupnih podatkov skrbnik ravna v skladu z določbami o varovanju zaupnih podatkov iz zakona, ki ureja bančništvo.

80. člen (uporaba zaupnih podatkov)

Agencija oziroma drugi organi in osebe lahko podatke, ki so jih pridobili na podlagi drugega odstavka 79. člena tega zakona, uporabijo izključno za namen, za katerega so bili pridobljeni, in v primerih, ki jih določa zakon.

2.2.5 Kapitalska ustreznost družbe za upravljanje

81. člen (kapitalska ustreznost)

Družba za upravljanje zagotovi, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na storitve, ki jih opravlja, in premoženje v upravljanju ter tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh storitev.

82. člen (kapital družbe za upravljanje)

(1) Kapital družbe za upravljanje sestavljajo naslednje postavke:

1. vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve, ki so ob rednem poslovanju neomejeno razpoložljivi za pokrivanje morebitnih izgub ter se v primeru stečaja ali likvidacije izplačajo za vsemi drugimi terjatvami;
2. rezerve iz dobička;
3. preneseni čisti poslovni izid;
4. presežek iz prevrednotenja;
5. druge postavke, ki so po svojih lastnostih in namenu podobne postavkam iz 1. do 4. točke tega odstavka.

(2) Pri izračunu kapitala se kot odbitne upoštevajo naslednje postavke:

1. lastne delnice oziroma poslovni deleži, v kolikor niso pripoznani kot odbitna postavka kapitala;
2. neopredmetena dolgoročna sredstva;
3. čista izguba poslovnega leta oziroma prenesena izguba preteklih let;
4. druge postavke, ki so po svojih lastnostih in namenu podobne postavkam iz 1. do 3. točke tega odstavka.

83. člen (minimalni kapital družbe za upravljanje)

(1) Kapital družbe za upravljanje mora vedno dosegati ali presegati višjo od vrednosti:

1. 25 odstotkov stalnih stroškov družbe za upravljanje v predhodnem poslovnem letu;
2. seštevka kapitalskih zahtev za kreditna in tržna tveganja skladno s prvim odstavkom 193. člena ZTFI v zvezi s smiselno uporabo določb glede minimalnega kapitala banke na podlagi zakona, ki ureja bančništvo, ki izhajajo iz opravljanja storitev gospodarjenja in pomožnih storitev.

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

84. člen
(prepoved izplačila dobička)

(1) Družba za upravljanje ne sme izplačati dobička niti v obliki vmesne dividende oziroma dividende, niti v obliki izplačila iz naslova udeležbe v dobičku uprave družbe, nadzornega sveta oziroma zaposlenih, če je kapital družbe za upravljanje manjši od minimalnega kapitala, ali če bi se kapital družbe za upravljanje zaradi izplačila dobička zmanjšal tako, da ne bi več dosegal minimalnega kapitala, določenega v 83. členu tega zakona.

(2) Prepoved iz prejšnjega odstavka velja, dokler družba za upravljanje ne zagotovi ustrezne višine kapitala.

85. člen
(ukrepi uprave za zagotovitev minimalnega kapitala)

(1) Če kapital družbe za upravljanje zaradi povečanih kapitalskih zahtev ali drugih vzrokov ne dosega minimalnega kapitala, določenega v 83. členu tega zakona, uprava družbe za upravljanje sprejme ukrepe za zagotovitev minimalnega kapitala, za odločanje o katerih je pristojna sama, oziroma izda predlog ukrepov, za odločanje o katerih so pristojni drugi organi družbe za upravljanje.

(2) O ukrepih oziroma predlogih ukrepov iz prejšnjega odstavka uprava družbe za upravljanje nemudoma poroča Agenciji.

86. člen
(omejitev naložb družbe za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje ne sme pridobiti poslovnega deleža oziroma drugih pravic v osebni družbi oziroma drugi pravni osebi, na podlagi katerih bi neomejeno odgovarjala za obveznosti te družbe.

(2) Družba za upravljanje je lahko sama ali skupaj z drugimi osebami, povezanimi z družbo za upravljanje, udeležena v drugi pravni osebi samo, če ta pravna oseba kot dejavnost opravlja najmanj eno od storitev upravljanja investicijskega sklada iz 99. člena tega zakona ali storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti skladno z določbami ZTFI, in če je organizirana kot kapitalska družba.

(3) Družba za upravljanje ne sme za svoj račun pridobiti delnic oziroma poslovnega deleža, na podlagi katerega bo dosegla ali presegla kvalificiran delež v skrbniku investicijskega sklada, ki ga upravlja.

(4) Prepoved iz prvega odstavka tega člena ne velja za članstvo v gospodarskem interesnem združenju, v katerega se združujejo družbe za upravljanje.

87. člen
(akt o kapitalski ustreznosti)

Agencija predpiše:

1. podrobnejše lastnosti in vrste postavk, ki se upoštevajo pri izračunu kapitala družbe za upravljanje;
2. postavke stalnih stroškov družbe za upravljanje;
3. roke, način in podrobnejšo vsebino poročanja o kapitalski ustreznosti družbe za upravljanje.

2.3. Poslovne knjige in poslovna poročila družbe za upravljanje ter revidiranje

88. člen

(poslovne knjige in letno poročilo družbe za upravljanje ter revidiranje)

- (1) Če v tem oddelku in aktih iz 90. člena tega zakona niso določena posebna pravila, se za poslovne knjige in letno poročilo družbe za upravljanje ter za revidiranje uporabljajo splošna pravila, določena v osmem poglavju I. dela ZGD-1 in v zakonu, ki ureja revidiranje.
- (2) Družba za upravljanje sestavlja računovodske izkaze in konsolidirane računovodske izkaze, ki so del letnega poročila družbe za upravljanje, za poslovno leto, ki je enako koledarskemu letu.
- (3) Revizijski pregled letnega poročila družbe za upravljanje in revizorjevo poročilo poleg revidiranja in pregleda v skladu s prvim odstavkom 57. člena ZGD-1 ter vsebine revizorjevega poročila v skladu z drugim odstavkom 57. člena ZGD-1 obsega tudi revizijski pregled in poročilo glede izpolnjevanja pravil varnega in skrbnega poslovanja in izpolnjevanja pravil ravnanja.
- (4) V primeru, ko družba za upravljanje opravlja tudi storitve iz 5. poglavja tega zakona, revizijski pregled in poročilo iz prejšnjega odstavka obsega tudi revizijski pregled in poročilo o izpolnjevanju pravil o upravljanju tveganj v skladu z določbami ZTFI.
- (5) Če revizijski pregled ni opravljen oziroma revizorjevo poročilo ni sestavljeno v skladu s tretjim oziroma četrtem odstavkom tega člena oziroma z aktom iz 90. člena tega zakona, lahko Agencija od družbe za upravljanje zahteva, da se z revizijsko družbo dogovori o ustreznih popravkih in dopolnitvah poročila na podlagi dodatka k sklenjeni pogodbi, revizor pa na tej podlagi svoje poročilo ustrezno popravi oziroma dopolni.
- (6) Družba za upravljanje najmanj enkrat v petih zaporednih letih zamenja revizijsko družbo, ki je revidirala njeno letno poročilo.
- (7) Družba za upravljanje Agenciji predloži revidirano letno poročilo in revidirano konsolidirano letno poročilo v 15 dneh po prejemu revizorjevega poročila oziroma najpozneje v štirih mesecih po izteku koledarskega leta.
- (8) Družba za upravljanje v 15 dneh po sprejemu letnega poročila, vendar najkasneje v šestih mesecih po koncu koledarskega leta, letno poročilo skupaj z revizorjevim poročilom iz drugega odstavka 57. člena ZGD-1 predloži Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve zaradi javne objave v skladu s prvim odstavkom 58. člena ZGD-1.
- (9) Družba za upravljanje v petih mesecih po koncu koledarskega leta na svojih javnih spletnih straneh objavi letno poročilo skupaj z revizorjevim poročilom iz drugega odstavka 57. člena ZGD-1. Družba za upravljanje zagotovi, da ostaneta letno poročilo in revizorjevo poročilo iz drugega odstavka 57. člena ZGD-1 dostopna na njenih javnih spletnih straneh najmanj pet let po njuni objavi.
- (10) Prejšnji odstavek se smiselno uporablja tudi za objavo podatkov o poslovanju podružnic družb za upravljanje držav članic.

89. člen

(obveznosti revizijske družbe v razmerju do Agencije)

- (1) Revizijska družba, ki opravlja naloge revidiranja letnega poročila družbe za upravljanje, pred koncem revidiranja Agencijo pisno obvesti o dejstvih ali okoliščinah, ki jih je ugotovila pri izvajanju nalog revidiranja in pomenijo enega od naslednjih položajev, ki:
 1. bi lahko pomenil kršitev pravil o upravljanju investicijskih skladov in drugih pravil, določenih s tem zakonom, z ZTFI oziroma drugim zakonom, ki ureja storitve upravljanja investicijskih skladov oziroma drugega finančnega premoženja, ter predpisov, izdanih na podlagi teh zakonov,
 2. lahko vpliva na sistem upravljanja družbe za upravljanje iz 68. člena tega zakona, ali

3. lahko privede do razlogov za izdajo revizorjevega mnenja s pridržkom, odklonilnega mnenja ali zavrnitve izdelave mnenja.

(2) Obveznost iz prejšnjega odstavka velja tudi za dejstva ali okoliščine v zvezi z družbo, ki je v razmerju tesne povezanosti z družbo za upravljanje na podlagi obvladovanja.

(3) Revizijska družba Agenciji na njeno zahtevo posreduje tudi druge podatke, ki jih Agencija potrebuje pri opravljanju nadzora nad družbo za upravljanje v skladu s tem zakonom.

(4) Posredovanje podatkov Agenciji po prvem do tretjem odstavku tega člena nima značilnosti kršitve revizorjeve obveznosti varovanja zaupnih podatkov po zakonu, ki ureja revidiranje, ali na podlagi pogodbe.

90. člen

(akt o računovodskih izkazih družbe za upravljanje in revidiranje)

Agencija na podlagi predhodnega mnenja Slovenskega inštituta za revizijo predpiše:

1. vrste in obliko računovodskih izkazov družb za upravljanje;
2. podrobnejšo vsebino priloge s pojasnili k računovodskim izkazom družbe za upravljanje;
3. analitični kontni načrt za družbe za upravljanje;
4. podrobnejšo obliko ter najmanjši obseg in vsebino revizijskega pregleda in revizorjevega poročila.

2.4 Sprememba dejavnosti, likvidacija, prisilna poravnava in stečaj družbe za upravljanje

2.4.1 Sprememba dejavnosti in likvidacija družbe za upravljanje

91. člen

(sklep skupščine o likvidaciji družbe za upravljanje)

(1) Skupščina družbe za upravljanje lahko sprejme sklep o prenehanju družbe za upravljanje in začetku likvidacijskega postopka (v nadaljnjem besedilu: sklep o likvidaciji) pod pogojem, da je družba za upravljanje prej opravila prenos vseh investicijskih skladov v upravljanju na drugo družbo za upravljanje v skladu s pododdelkom 7.9.1 tega zakona ali je te sklade likvidirala v skladu z oddelkom 7.11 tega zakona tako, da ob sprejetju sklepa o likvidaciji ne upravlja več nobenega investicijskega sklada.

(2) Za likvidacijo družbe za upravljanje na podlagi sklepa o likvidaciji se uporabljajo določbe ZGD-1 o likvidaciji delniške družbe na podlagi sklepa skupščine, če ni v tem pododdelku drugače določeno.

(3) Če ima družba za upravljanje podružnico, likvidacijski upravitelj objavi sklep o likvidaciji v obliki povzetka v dnevnem časopisu, ki izhaja na celotnem območju države članice, v kateri ima družba za upravljanje podružnico.

(4) Po sprejetju sklepa o likvidaciji lahko družba za upravljanje opravlja samo posle, ki so potrebni za izvedbo likvidacije.

92. člen

(likvidacijski upravitelj družbe za upravljanje)

(1) Za likvidacijskega upravitelja družbe za upravljanje je lahko imenovana le oseba, ki ima dovoljenje Agencije za opravljanje funkcije člana uprave v zadevni družbi za upravljanje.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek je lahko za likvidacijskega upravitelja družbe za upravljanje imenovana oseba, ki nima dovoljenja Agencije za opravljanje funkcije člana uprave v zadevni družbi za upravljanje, če pred imenovanjem pridobi dovoljenje Agencije za opravljanje funkcije likvidacijskega upravitelja družbe za upravljanje.

(3) Za dovoljenje za opravljanje funkcije likvidacijskega upravitelja družbe za upravljanje iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o dovoljenju za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje. Dovoljenje za opravljanje funkcije likvidacijskega upravitelja družbe za upravljanje velja samo za likvidacijo tiste družbe za upravljanje, v zvezi s katero je bilo pridobljeno.

(4) Likvidacijski upravitelj je dolžan redno in na primeren način obveščati vse upnike o poteku postopka likvidacije.

93. člen

(prenehanje opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov zaradi spremembe dejavnosti družbe za upravljanje)

(1) Skupščina družbe za upravljanje lahko sprejme sklep o spremembi dejavnosti družbe za upravljanje, s katerim se dejavnost družbe za upravljanje spremeni tako, da družba za upravljanje ne opravlja več storitev upravljanja investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: sklep o spremembi dejavnosti), pod pogojem, da je družba za upravljanje prej opravila prenos vseh investicijskih skladov v upravljanju na drugo družbo za upravljanje v skladu s pododdelkom 7.9.1 tega zakona ali je te sklade likvidirala v skladu z oddelkom 7.11 tega zakona tako, da ob sprejetju sklepa o spremembi dejavnosti ne upravlja več nobenega investicijskega sklada.

(2) Uprava družbe za upravljanje pisno obvesti Agencijo o spremembi dejavnosti naslednji delovni dan po sprejetju sklepa o spremembi dejavnosti.

(3) Po prejemu obvestila družbe za upravljanje iz prejšnjega odstavka Agencija izda odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje družbi za upravljanje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov prenehalo, in družbo za upravljanje izbriše iz registra družb za upravljanje.

(4) Po pravnomočnosti odločbe iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje vloži predlog za vpis sklepa o spremembi dejavnosti družbe za upravljanje v sodni register in mu priloži odločbo Agencije iz prejšnjega odstavka.

(5) Če Agencija izda odločbo družbi za upravljanje iz tretjega odstavka tega člena, ki ima podružnico v drugi državi članici, še pred izdajo odločbe obvesti nadzorni organ te države članice. V obvestilu navede tudi pravne posledice in dejanske učinke izdane odločbe.

(6) Če zaradi zaščite interesov strank družbe za upravljanje oziroma zaradi drugih javnih koristi z izdajo odločbe iz tretjega odstavka tega člena ni mogoče odlašati, Agencija obvesti pristojni nadzorni organ države članice takoj po izdaji te odločbe.

94. člen

(prijava terjatev upnikov iz države članice)

(1) Upnik iz države članice lahko prijavi terjatev v likvidacijsko maso v slovenskem jeziku ali v uradnem jeziku države članice, kjer ima prebivališče oziroma sedež.

(2) Likvidacijski upravitelj lahko zahteva od upnika, da predloži prevod prijave terjatve v slovenski jezik.

95. člen

(sprememba dejavnosti oziroma likvidacija družbe za upravljanje, ki opravlja storitve iz 5. poglavja tega zakona)

Za spremembo dejavnosti oziroma likvidacijo družbe za upravljanje, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve iz 5. poglavja tega zakona, se poleg določb tega zakona smiselno uporabljajo tudi določbe ZTFI, ki urejajo likvidacijo borznoposredniške družbe.

2.4.2 Prisilna poravnava

96. člen (prepoved prisilne poravnave)

Nad družbo za upravljanje ni dopustno začeti postopka prisilne poravnave.

2.4.3 Stečaj družbe za upravljanje

97. člen (uporaba določb za stečajni postopek)

(1) Za stečajni postopek nad družbo za upravljanje se uporabljajo določbe ZFPPIPP, razen če je s tem zakonom drugače določeno.

(2) Za stečaj družbe za upravljanje, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve iz 5. poglavja tega zakona, se poleg določb tega zakona smiselno uporabljajo tudi določbe ZTFI, ki urejajo stečaj borznoposredniške družbe.

98. člen (posebne določbe za stečajni postopek družbe za upravljanje)

(1) Upniki terjatev do družbe za upravljanje za povrnitev škode iz drugega odstavka 163. člena tega zakona imajo pravico do plačila v skladu z določbami ZFPPIPP o plačilu stroškov stečajnega postopka.

(2) Sklep o začetku stečajnega postopka nad družbo za upravljanje vroči sodišče tudi Agenciji.

3 OPRAVLJANJE STORITEV UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV

3.1 Storitve in način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov

99. člen

(storitve upravljanja investicijskih skladov)

Storitve upravljanja investicijskih skladov po tem zakonu obsegajo:

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

100. člen

(opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov)

Storitve upravljanja investicijskih skladov iz 99. člena tega zakona lahko v Republiki Sloveniji opravljata samo:

1. družba za upravljanje in
2. družba za upravljanje države članice, ki v skladu s tem zakonom v Republiki Sloveniji ustanovi podružnico oziroma, ki lahko v skladu s tem zakonom v Republiki Sloveniji neposredno opravlja storitve upravljanja KNPVP.

101. člen

(storitve, ki jih opravlja družba za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje lahko opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov le za AJIS in KNPVP, ki so predmet nadzora Agencije oziroma pristojnih organov države članice.

(2) Družba za upravljanje lahko opravlja tudi storitve upravljanja drugih alternativnih investicijskih skladov, če so izpolnjeni pogoji, določeni v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

(3) Družba za upravljanje lahko storitve upravljanja investicijskih skladov za KNPVP, če jih je po prvem odstavku tega člena upravičena opravljati v Republiki Sloveniji, opravlja tudi na območju:

1. druge države članice (v nadaljnjem besedilu: država članica gostiteljica) preko podružnice ali neposredno, če so izpolnjeni pogoji, določeni v pododdelku 3.2.2 tega zakona;
2. tretje države, če so izpolnjeni pogoji, določeni v pododdelku 3.2.3 tega zakona.

(4) Družba za upravljanje lahko opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov za AJIS, če jih je po prvem odstavku tega člena upravičena opravljati v Republiki Sloveniji, tudi na območju druge države članice oziroma tretje države, če so izpolnjeni pogoji, določeni v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

102. člen

(register dovoljenj za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov)

(1) Agencija vzpostavi in redno dopolnjuje register dovoljenj za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, v katerega se vpisujejo vse družbe za upavljanje, ki jim je Agencija izdala dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, in tipi investicijskih skladov, na katere se dovoljenje za opravljanje storitev nanaša.

(2) Agencija zagotovi javno dostopnost registra iz prejšnjega odstavka.

3.2 Opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov s strani družbe za upavljanje

3.2.1 Opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov na območju Republike Slovenije

103. člen

(dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov)

(1) Družba za upavljanje pridobi dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov pred vpisom svoje ustanovitve v sodni register, pri čemer pisno zahtevo iz 104. člena tega zakona v imenu družbe za upavljanje vložijo njeni ustanovitelji oziroma ustanoviteljice.

(2) Družba za upavljanje pridobi dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov za enega ali več tipov investicijskih skladov.

(3) Prvi odstavek tega člena se smiselno uporablja tudi za vpis spremembe dejavnosti v poslovni register.

104. člen

(zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov)

(1) Zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov poleg obveznih vsebin iz drugega odstavka tega člena vsebuje tudi navedbo tipov investicijskih skladov, ki jih družba za upavljanje namerava upravljalati.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov je treba priložiti:

1. statut oziroma družbeno pogodbo o ustanovitvi družbe za upavljanje v obliki overjenega prepisa notarskega zapisa ali na posebnem obrazcu, v fizični ali elektronski obliki v skladu s prvim odstavkom 474. člena ZGD-1,

2. poslovni načrt družbe za upavljanje za prva tri leta poslovanja, ki mora vključevati tudi:

– opis poslov, ki jih namerava družba za upavljanje opravljati,

– opis načina uresničevanja sistema upravljanja družbe za upavljanje iz 68. člena tega zakona,

3. dokumentacijo, iz katere je razvidno, ali družba za upavljanje izpolnjuje oziroma bo izpolnjevala organizacijske in druge pogoje, potrebne za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, in

4. seznam delničarjev, ki za vsakega od njih vključuje osebno ime, stalno ali začasno prebivališče fizične osebe oziroma sedež in firmo pravne osebe ter podatek o številu in deležu delnic, ki jih je prevzel ob ustanovitvi družbe.

(3) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino dokumentacije iz 3. točke drugega odstavka tega člena.

105. člen

(združitev postopka odločanja o dovoljenjih)

Agencija hkrati odloči o naslednjih zahtevah za izdajo dovoljenj:

1. zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;

2. zahtevah za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža iz 38. člena tega zakona;

3. zahtevah za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upavljanje iz 56. člena tega zakona.

106. člen

(odločanje o dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov)

(1) Agencija izda družbi za upravljanje dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, če:

1. je statusni ustroj družbe za upravljanje v skladu z določbami oddelka 2.1 tega zakona,
2. so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za pridobitev kvalificiranih deležev vsem kvalificiranim imetnikom,
3. so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje vsem članom uprave te družbe za upravljanje,
4. družba za upravljanje deluje v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja iz pododdelka 2.2.1 tega zakona,
5. družba za upravljanje izpolnjuje pogoje glede kapitalske ustreznosti iz pododdelka 2.2.5 tega zakona.

(2) V izreku odločbe, s katero Agencija odloči o dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, mora biti naveden tip KNPVP oziroma AJIS, za upravljanje katerih se dovoljenje izdaja.

(3) Za odločanje o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov za nov tip investicijskih skladov, družbi za upravljanje, ki že ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov za določen tip investicijskih skladov, se smiselno uporabljajo določbe tega pododdelka.

(4) Agencija lahko o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov družbi za upravljanje, ki na dan izdaje odločbe ne izpolnjuje vseh pogojev iz 4. točke prvega odstavka tega člena, odloči z odločnim pogojem. Družba za upravljanje mora pred iztekom roka, ki ga v odločbi o izdaji dovoljenja določi Agencija, izkazati izpolnjevanje teh pogojev.

107. člen

(prenehanje dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov)

(1) Dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov preneha:

1. če družba za upravljanje ne začne poslovati v enem letu od izdaje dovoljenja,
2. če družba za upravljanje preneha z opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov za več kot šest mesecev, ali
3. z izdajo sklepa pristojnega sodišča o začetku stečajnega postopka oziroma postopka prisilne likvidacije nad družbo za upravljanje.

(2) Če družba za upravljanje preneha z opravljanjem storitev upravljanja samo določenega tipa investicijskih skladov za več kot šest mesecev, dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov preneha veljati samo v delu, ki se nanaša na upravljanje teh tipov investicijskih skladov.

(3) Če nastopi razlog iz prvega odstavka tega člena, izda Agencija odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje prenehalo.

108. člen

(dovoljenje za združitev oziroma delitev)

(1) Če je družba za upravljanje udeležena pri združitvi ali delitvi družb, mora pridobiti dovoljenje Agencije za združitev oziroma delitev.

(2) Za odločanje o dovoljenju za združitev oziroma delitev se smiselno uporabljajo 103. do 107. člen tega zakona.

(3) Če zaradi izvedbe združitve oziroma delitve nastane nova družba, ki bo opravljala storitve upravljanja investicijskih skladov, nova družba pred vpisom združitve oziroma delitve v sodni register pridobi dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

(4) Kadar je v primeru oddelitve družba za upravljanje prenosna družba, Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za delitev tudi, če družba za upravljanje zaradi oddelitve ne bi več dosegla kapitalske ustreznosti.

(5) Prvi do tretji odstavek tega člena se smiselno uporabljajo tudi za druga statusna preoblikovanja, pri katerih je udeležena družba za upravljanje.

(6) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za statusna preoblikovanja družb za upravljanje v skladu s tem členom.

3.2.2 Opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov v državi članici gostiteljici

109. člen (splošni določbi)

(1) Družba za upravljanje lahko eno ali več storitev upravljanja investicijskih skladov opravlja tudi v državi članici gostiteljici prek podružnice ali neposredno pod pogoji, določenimi v tem pododdelku.

(2) Družba za upravljanje lahko v okviru opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov v državi članici gostiteljici te storitve, vključno z oblikovanjem oziroma ustanovitvijo, opravlja samo v zvezi z KNPVP, in sicer KNPVP takšnega tipa, ki ga lahko ustanavlja in upravlja v Republiki Sloveniji.

110. člen (obvestilo o nameri ustanovitve podružnice družbe za upravljanje v državi članici gostiteljici)

(1) Družba za upravljanje, ki namerava ustanoviti podružnico v državi članici gostiteljici, o tem obvesti Agencijo in navede državo članico, v kateri namerava ustanoviti podružnico.

(2) Obvestilu o nameri ustanovitve podružnice družba za upravljanje priloži:

1. poslovni načrt, ki med drugim obsega vrste in obseg poslov, ki jih namerava opravljati prek podružnice in organizacijski ustroj podružnice;
2. naslov v državi članici gostiteljici, na katerem bo mogoče pridobiti dokumentacijo o podružnici;
3. podatke o osebah, pooblaščenih za vodenje poslov podružnice, in
4. opis postopkov reševanja pritožb vlagateljev v skladu s 70. členom tega zakona.

(3) Šteje se, da obvestilo iz prvega odstavka tega člena vsebuje zahtevo, da Agencija obvestilo s prilogami posreduje nadzornemu organu države članice gostiteljice.

(4) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki jo je potrebno priložiti obvestilu o nameri ustanovitve podružnice iz drugega odstavka tega člena.

111. člen (posredovanje obvestila nadzornemu organu države članice gostiteljice)

(1) Agencija v dveh mesecih od prejema obvestila družbe za upravljanje iz prvega odstavka 110. člena tega zakona to obvestilo s prilogami iz drugega odstavka 110. člena tega zakona posreduje nadzornemu organu države članice gostiteljice in o tem obvestiti družbo za upravljanje.

(2) Hkrati z obvestilom iz prejšnjega odstavka Agencija nadzornemu organu države članice gostiteljice predloži tudi:

1. izjavo, da ima družba za upravljanje dovoljenje v skladu s tem zakonom oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES;
2. dokument z navedbo dovoljenj;

3. dokument z navedbo morebitnih omejitev v zvezi s tipom KNPVP, ki jih družba za upravljanje lahko upravlja.

(3) Agencija zavrne zahtevo za posredovanje obvestila nadzornemu organu države članice gostiteljice, če ob upoštevanju obsega in vrste poslov, ki jih namerava družba za upravljanje opravljati prek podružnice, obstaja utemeljen dvom o ustreznosti organizacije in upravljanja podružnice oziroma finančnega položaja družbe za upravljanje.

(4) Če Agencija v roku iz prvega odstavka tega člena ne obvesti družbe za upravljanje o posredovanju obvestila nadzornemu organu države članice gostiteljice, oziroma ji ne vroči odločbe o zavrnitvi zahteve za posredovanje tega obvestila, ima družba za upravljanje pravico do pritožbe, kot da bi bila njena zahteva za posredovanje tega obvestila nadzornemu organu države članice gostiteljice zavrnjena.

112. člen

(začetek poslovanja podružnice v državi članici gostiteljici)

Družba za upravljanje lahko začne opravljati posle prek podružnice:

1. z dnem, ko prejme obvestilo nadzornega organa države članice gostiteljice, ali
2. z iztekom dveh mesecev od dneva, ko je nadzorni organ države članice gostiteljice prejel obvestilo Agencije v skladu s 111. členom tega zakona, če do izteka tega roka ne prejme obvestila nadzornega organa države članice gostiteljice iz prejšnje točke.

113. člen

(obvestilo o spremembah glede podružnice v državi članici gostiteljici)

(1) Če namerava družba za upravljanje spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 110. člena tega zakona, o tem obvesti Agencijo in nadzorni organ države članice gostiteljice najmanj en mesec pred izvršitvijo take spremembe.

(2) Če se pojavi utemeljen dvom o ustreznosti organizacije in upravljanja podružnice oziroma finančnega položaja družbe za upravljanje, Agencija obvesti o tem nadzorni organ države članice gostiteljice.

(3) Če se spremenijo podatki iz drugega odstavka 111. člena tega zakona, Agencija obvesti o tem nadzorni organ države članice gostiteljice.

(4) Za spremembo iz prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo 110. do 112. člen tega zakona, pri čemer je rok iz prvega odstavka 111. člena in rok iz 2. točke 112. člena tega zakona en mesec.

114. člen

(neposredno opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov v državi članici gostiteljici)

(1) Družba za upravljanje, ki namerava začeti neposredno opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov v državi članici gostiteljici, o tem obvesti Agencijo in navede državo članico, v kateri namerava začeti neposredno opravljati te storitve.

(2) Obvestilu o neposrednem opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje priloži:

1. poslovni načrt, ki med drugim obsega vrste in obseg storitev in poslov, ki jih namerava družba za upravljanje neposredno opravljati,
2. opis upravljanja tveganj družbe za upravljanje, in
3. opis postopkov reševanja pritožb vlagateljev v skladu s 70. členom tega zakona.

(3) Agencija v enem mesecu po prejemu obvestila družbe za upravljanje iz prvega odstavka tega člena to obvestilo s prilogami iz prejšnjega odstavka posreduje nadzornemu organu države članice gostiteljice in o tem obvestiti družbo za upravljanje.

(4) Hkrati z obvestilom iz prejšnjega odstavka Agencija nadzornemu organu države članice gostiteljice predloži:

1. izjavo, da ima družba za upravljanje dovoljenje v skladu s tem zakonom oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES,
2. dokument z navedbo dovoljenj;
3. dokument z navedbo morebitnih omejitev v zvezi s tipom KNPVP, ki jih družba za upravljanje lahko upravlja.

(5) Družba za upravljanje lahko začne neposredno opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov v državi članici gostiteljici z dnem, ko prejme obvestilo Agencije iz tretjega odstavka tega člena.

115. člen

(obvestilo o spremembah pomembnih dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava družba za upravljanje spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 114. člena, o tem pisno obvesti Agencijo in nadzorni organ države članice gostiteljice pred izvršitvijo take spremembe.

(2) V kolikor se spremeni vsebina izjave oziroma dokumentov iz četrtega odstavka 114. člena, obvesti o tem Agencija nadzorni organ države članice.

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 pododdelka 2.2.2 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.

3.2.3 Opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov v tretji državi

117. člen

(splošne določbe)

(1) Družba za upravljanje lahko v okviru opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov v tretji državi opravlja samo storitev trženja enot odprtih investicijskih skladov, in sicer pod pogoji, določenimi v oddelku 4.3 tega zakona.

(2) Družba za upravljanje lahko storitev iz prejšnjega odstavka opravlja preko podružnice ali neposredno.

(3) Za dovoljenje za ustanovitev podružnice družbe za upravljanje v tretji državi se smiselno uporabljajo prvi in drugi odstavek 110. člena, tretji odstavek 111. člena in 113. člen tega zakona.

(4) Agencija lahko zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice v tretji državi, če je ob upoštevanju predpisov države, v kateri namerava družba za upravljanje ustanoviti podružnico, oziroma ob upoštevanju prakse pri izvrševanju teh predpisov verjetno, da bo ovirano izvajanje nadzora v skladu s tem zakonom.

3.3 Opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov v Republiki Sloveniji s strani družbe za upravljanje države članice

118. člen
(splošni določbi)

(1) Če ima družba za upravljanje države članice dovoljenje za upravljanje KNPVP v matični državi članici, lahko storitve upravljanja investicijskih skladov v zvezi s KNPVP opravlja tudi v Republiki Sloveniji prek podružnice ali neposredno pod pogoji, določenimi v tem oddelku.

(2) Družba za upravljanje države članice lahko v okviru opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov v Republiki Sloveniji oblikuje in upravlja samo vzajemne sklade in krovne sklade, in sicer takih tipov, ki jih dopušča dovoljenje nadzornega organa družbe za upravljanje države članice.

119. člen
(opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov prek podružnice)

(1) Družba za upravljanje države članice lahko ustanovi podružnico v Republiki Sloveniji in začne opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov prek te podružnice, ko Agencija družbo za upravljanje države članice obvesti o izpolnjevanju pogojev za ustanovitev podružnice oziroma z iztekom dveh mesecev od dneva, ko Agencija od nadzornega organa družbe za upravljanje države članice prejme obvestilo in priloge z vsebino iz prvega in drugega odstavka 110. člena in iz drugega odstavka 111. člena tega zakona.

(2) Če namerava družba za upravljanje države članice v zvezi s svojo podružnico v Republiki Sloveniji spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 110. člena tega zakona, o tem pisno obvesti Agencijo en mesec pred uvedbo spremembe.

120. člen
(neposredno opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov)

(1) Družba za upravljanje države članice lahko začne neposredno opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, ko Agencija od nadzornega organa družbe za upravljanje države članice prejme obvestilo in priloge z vsebino iz prvega, drugega in četrtega odstavka 114. člena tega zakona.

(2) Družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji neposredno opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, pred vsako spremembo dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 114. člena tega zakona o tem obvesti Agencijo.

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 pododdelka 2.2.2 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 (oddelek 7.8 tega zakona),
2. prodaje in odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada (pododdelek 7.3.2 tega zakona),
3. naložb vzajemnega sklada vključno z upravljanjem tveganj iz naslova naložb vzajemnega sklada (oddelek 7.4 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 (pododdelek 6.7.4 tega zakona),

6. računovodenja in računovodskih izkazov vzajemnega sklada (pododdelek 6.7.4 tega zakona),
7. izračuna čiste vrednosti sredstev, vrednosti enote premoženja in povračil vlagateljem iz naslova napak pri izračunu (224. člen tega zakona),
8. razdelitve prihodkov oziroma dobička vzajemnega sklada (oddelek 7.6 tega zakona),
9. sprotnega obveščanja javnosti in Agencije o poslovanju vzajemnega sklada (pododdelek 6.7.6 tega zakona),
10. periodičnih poročil o poslovanju vzajemnega sklada, prospekta, pravil upravljanja in dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje (pododdelki 6.7.2, 6.7.3 in 6.7.4 ter oddelek 7.7 tega zakona),
11. trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada (oddelek 4.1 tega zakona),
12. odnosov z imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada (oddelek 6.7 tega zakona),
13. združitve vzajemnih skladov (oddelek 7.10 tega zakona),
14. likvidacije vzajemnih skladov (oddelek 7.11 tega zakona),
15. vodenja evidence imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada (226. člen tega zakona),
16. nadomestil za nadzor in drugih postavk tarife Agencije (oddelek 11.3 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 stroj in postopke ter sprejme vse potrebne ukrepe za zagotavljanje spoštovanja določb iz drugega in tretjega odstavka tega člena.

3.4 Prenos opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja investicijskih skladov na drugo osebo

122. člen

(prenos opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja posameznih investicijskih skladov na drugo osebo)

(1) Družba za upravljanje oziroma družba za upravljanje države članice (v nadaljnjem besedilu: pooblastitelj), ki v skladu s 100. členom tega zakona opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, lahko pisno pooblasti drugo osebo (v nadaljnjem besedilu: pooblaščenec), da v njenem imenu in za njen račun opravlja posamezne storitve oziroma posle, ki v skladu z 99. členom tega zakona spadajo pod storitve upravljanja investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: pooblastilo za opravljanje storitev oziroma poslov).

(2) S prenosom opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov na drugo osebo, ni mogoče niti omejiti niti izključiti odškodninske odgovornosti družbe za upravljanje in skrbnika, za opravljanje navedenih storitev.

(3) Pooblastitelj ne sme prenesti storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov na pooblaščenca v takem obsegu, da bi se njegova vloga zmanjšala na vlogo »poštnega nabiralnika«.

(4) Določbe tega oddelka se smiselno uporabljajo tudi za prenos opravljanja storitev oziroma poslov iz prvega odstavka 150. člena tega zakona, pri čemer se pri prenosu opravljanja storitve oziroma posla, za katerega ZTFI zahteva posebne pogoje, upoštevajo tudi določbe ZTFI v zvezi s temi pogoji.

123. člen

(prenos pooblastila na tretjo osebo)

(1) Pooblaščenec lahko za opravljanje storitev trženja enot investicijskih skladov na podlagi predhodnega pisnega soglasja pooblastitelja prenese pooblastilo na tretjo osebo. Nadaljnji prenos pooblastila ni dovoljen.

(2) Določbe tega oddelka veljajo tudi v primeru prenosa pooblastila na tretjo osebo.

124. člen

(pogoji za prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov)

(1) Pooblastitelj lahko podeli pooblastilo za opravljanje storitev oziroma poslov le, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. pooblastitelj, s podelitvijo pooblastila za opravljanje storitev oziroma poslov pooblaščenca, poveča učinkovitost poslovanja in opravljanja posameznih poslov in to učinkovitost lahko v vsakem trenutku utemelji Agenciji,
2. se ne zmanjša učinkovitost in možnost nadzora Agencije nad pooblastiteljem,
3. pooblastitelj lahko, kljub podelitvi pooblastila za opravljanje storitev oziroma poslov na pooblaščenca, deluje in upravlja investicijske sklade, za opravljanje katerih je podelil to pooblastilo, v najboljšem interesu vlagateljev v te investicijske sklade,
4. ima pooblastitelj v vsakem trenutku pregled nad izvajanjem posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov, ki so bile s pooblastilom za opravljanje storitev oziroma poslov prenesene na pooblaščenca,
5. lahko pooblastitelj, v skladu s podeljenim pooblastilom za opravljanje storitev oziroma poslov, v vsakem trenutku poda pooblaščenca nadaljnja navodila glede opravljanja prenesenih storitev oziroma poslov,
6. lahko pooblastitelj v vsakem trenutku, če to zahteva interes vlagateljev, prekliče dano pooblastilo za opravljanje storitev oziroma poslov, pri čemer preklic pooblastila začne veljati takoj,
7. ima pooblaščenec dovolj strokovnega znanja in izkušenj ter izpolnjuje organizacijske in druge pogoje, da lahko učinkovito izvršuje dolžnosti iz pooblastila za opravljanje storitev oziroma poslov,
8. se s podelitvijo pooblastila za opravljanje storitev oziroma poslov ne zmanjša učinkovitost in možnost opravljanja skrbniških storitev oziroma nalog skrbnika za posamezen investicijski sklad,
9. lahko skrbnik, ne glede na dano pooblastilo za opravljanje storitev oziroma poslov, v vsakem trenutku pridobi vse podatke in dokumentacijo od pooblastitelja, potrebne za nemoteno opravljanje skrbniških storitev,
10. ima skrbnik, ne glede na podeljeno pooblastilo za opravljanje storitev oziroma poslov, vedno pregled nad poslovanjem investicijskega sklada, za katerega opravlja skrbniške storitve in
11. prospekt investicijskega sklada vsebuje seznam storitev upravljanja investicijskega sklada, ki jih pooblastitelj, na podlagi pooblastila, prenese v upravljanje pooblaščenca.

(2) Če pooblastitelj s pooblastilom prenese storitev upravljanja premoženja investicijskega sklada, morajo biti izpolnjene zahteve iz prejšnjega odstavka, pooblaščenec pa je lahko le oseba:

1. ki je pod nadzorom Agencije oziroma pristojnega organa države članice ali pristojnega organa tretje države, in ki je pridobila dovoljenje tega organa za opravljanje storitev upravljanja premoženja za račun svojih strank,
2. pri nadzoru katere je zagotovljeno sodelovanje in izmenjava informacij med Agencijo in organom, pristojnim za nadzor pooblaščenca, če za nadzor pooblaščenca ni pristojna Agencija,
3. ki ne opravlja skrbniških storitev za investicijski sklad, za upravljanje katerega je bilo podeljeno pooblastilo in
4. katere interesi niso v nasprotju z interesi pooblastitelja oziroma z interesi vlagateljev v investicijske sklade.

(3) Če pooblastitelj s pooblastilom prenese storitev upravljanja premoženja investicijskega sklada, mora pooblaščenec upoštevati naložbeno politiko investicijskega sklada.

(4) Agencija podrobneje določi okoliščine, kdaj se šteje, da se je vloga pooblastitelja zmanjšala na vlogo »poštne nabiralnika« in podrobnejše pogoje, ki jih mora pooblastitelj upoštevati pri prenosu opravljanja posameznih storitev in poslov po tem členu.

125. člen

(pogodba o prenosu posameznih storitev oziroma poslov upravljanja)

(1) Pooblastitelj in pooblaščenec skleneta pisno pogodbo, s katero pooblastitelj podeli pooblastilo za opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov pooblaščenцу, in s katero pogodbeni stranki podrobneje opredelita medsebojne obveznosti, odgovornosti in pravice (v nadaljnjem besedilu: pogodba o prenosu).

(2) Če pogodba o prenosu ureja prenos opravljanja storitev oziroma poslov upravljanja premoženja investicijskih skladov, stopi v veljavo šele, ko da k njej pisno soglasje skrbnik.

(3) Skrbnik ne da soglasja k pogodbi o prenosu, če oceni, da niso izpolnjeni pogoji iz 124. člena tega zakona.

(4) Če pogoji iz 124. člena tega zakona kadarkoli niso izpolnjeni, skrbnik pisno zahteva od pooblastitelja, da prekine pogodbo o prenosu. V takšnem primeru pooblaščenec ni upravičen do nadomestila zaradi odstopa od pogodbe o prenosu.

126. člen

(dopustnost zbiranja osebnih podatkov)

Če se s pogodbo o prenosu iz 125. člena tega zakona na pooblaščenca prenese pooblastilo za opravljanje storitve vodenja evidenc imetnikov enot investicijskega sklada, lahko pooblaščenec zbira podatke iz tretjega odstavka 226. člena tega zakona neposredno od posameznika, na katerega se podatki nanašajo.

127. člen

(obveščanje Agencije)

Pooblastitelj o prenosu storitve in o vseh spremembah pogodbe o prenosu obvesti Agencijo na način, z vsebino in v rokih, ki jih z aktom določi Agencija.

128. člen

(obveščanje nadzornih organov držav članic)

Agencija takoj po prejemu obvestila iz 127. člena tega zakona obvesti nadzorni organ KNPVP države članice, če družba za upravljanje, ki upravlja ta KNPVP, kot pooblastitelj, prenese opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja tega KNPVP na drugo osebo.

4 TRŽENJE ENOT ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

4.1 Trženje enot odprtih investicijskih skladov v Republiki Sloveniji

129. člen (splošne določbe)

(1) Ta oddelek ureja trženje enot odprtih investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji.

(2) Za trženje zaprtih investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji se uporabljajo določbe ZTFI, o prvi in nadaljnji prodaji vrednostnih papirjev javnosti.

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

(4) Enote posameznega investicijskega sklada so lahko predmet oglaševanja v Republiki Sloveniji le, če se v Republiki Sloveniji lahko izvaja tudi prodaja enot tega investicijskega sklada.

(5) Agencija na svoji spletni strani v angleškem jeziku na pregleden in razumljiv način objavi zakonodajne in administrativne določbe, ki urejajo trženje enot KNPVP v Republiki Sloveniji, oblikovanih v drugih državah članicah, in jih Direktiva 2009/65/ES neposredno ne ureja, ter pogoje, ki urejajo trženje enot alternativnih investicijskih skladov, ustanovljenih v drugih državah članicah, neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji.

130. člen (oglaševanje investicijskega sklada)

(1) Vsako tržno sporočilo, ki je z uporabo tiskanih in elektronskih medijev naslovljeno na vlagatelje in potencialne vlagatelje v investicijske sklade, katerega namen je prispevati k pridobivanju novih vplačil v investicijske sklade (v nadaljnjem besedilu: oglas) mora biti jasno prepoznavno kot tako.

(2) Vsebina oglasa mora biti jasna, nedvoumna in ne sme biti zavajajoča.

(3) Vsebina oglasa ne sme biti v nasprotju z vsebino prospekta in dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje.

(4) Oglas mora vsebovati navedbo, kje, kako in v katerem jeziku sta vlagateljem na voljo prospekt in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

131. člen (dovoljenje za trženje enot investicijskih skladov)

(1) Fizična oseba, ki v imenu in za račun družbe za upravljanje iz 100. člena tega zakona ali za račun osebe, ki jo pooblasti družba za upravljanje, izvaja trženje enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, mora imeti ustrezno dovoljenje Agencije.

(2) Za dovoljenje iz prejšnjega odstavka šteje dovoljenje za opravljanje poslov borznega posrednika iz ZTFI, in sicer najmanj za opravljanje poslov izvrševanja naročil strank in investicijskega svetovanja ter dovoljenje za trženje enot investicijskih skladov po tem zakonu.

(3) Za pridobitev dovoljenja za trženje enot investicijskih skladov iz prejšnjega odstavka, mora kandidat izpolnjevati naslednje pogoje:

1. je uspešno opravil preizkus strokovnega znanja, potrebnega za trženje enot investicijskih skladov;

2. ima najmanj eno leto primerljivih delovnih izkušenj;
3. obvlada slovenski jezik;
4. ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja zoper premoženje oziroma zoper gospodarstvo na kazen zapora več kot tri mesece;
5. ima najmanj peto stopnjo izobrazbe.

(4) Dovoljenje za trženje enot investicijskih skladov preneha, če fizična oseba trženja enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji ne izvaja v neprekinjenem obdobju dveh let razen, če je bila v tem času zaposlena v pravni osebi, ki opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov.

(5) Agencija lahko za izvajanje preizkusov znanja iz 1. točke tretjega odstavka tega člena pooblasti združenje družb za upravljanje iz 511. člena tega zakona, ki v imenu in za račun Agencije izvaja preizkuse znanja.

132. člen

(akti o trženju enot investicijskih skladov)

Agencija z aktom podrobneje določi:

1. način in pogoje za trženje enot odprtih investicijskih skladov po tem zakonu v Republiki Sloveniji;
2. program in način opravljanja preizkusa znanj iz 1. točke tretjega odstavka 131. člena tega zakona.

133. člen

(oblike investicijskih skladov, ki se lahko tržijo neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji)

V Republiki Sloveniji je dovoljeno neprofesionalnim vlagateljem tržiti samo enote:

1. investicijskih skladov, oblikovanih na podlagi tega zakona, če so izpolnjeni pogoji iz pododdelka 4.1.1 tega zakona;
2. KNPVP držav članic, če so izpolnjeni pogoji iz pododdelka 4.1.2 tega zakona;
3. zaprtih alternativnih investicijskih skladov držav članic z naložbenimi politikami, ki jih za zaprte AJIS dovoljuje 10. poglavje tega zakona, če so izpolnjeni pogoji iz pododdelka 4.1.3 tega zakona;
4. odprtih alternativnih investicijskih skladov držav članic z naložbenimi politikami, ki jih za odprte AJIS dovoljuje 10. poglavje tega zakona, če so izpolnjeni pogoji iz pododdelka 4.1.3 tega zakona.

4.1.1 Trženje enot investicijskih skladov, oblikovanih na podlagi tega zakona v Republiki Sloveniji

134. člen

(trženje enot vzajemnih skladov)

Enote vzajemnega sklada lahko v Republiki Sloveniji trži samo:

1. družba za upravljanje, ki ima dovoljenje Agencije za upravljanje vzajemnega sklada;
2. družba za upravljanje države članice, ki ima dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada na podlagi tega zakona.

135. člen

(trženje enot AJIS, oblikovanih na podlagi tega zakona)

(1) Enote AJIS, oblikovanih na podlagi tega zakona, lahko v Republiki Sloveniji trži samo:

1. družba za upravljanje, ki ima dovoljenje Agencije za upravljanje investicijskih skladov takega tipa na podlagi tega zakona;
2. upravljavec alternativnega investicijskega sklada iz tretjega odstavka 359. člena tega zakona.

(2) Pred začetkom trženja AJIS upravljavec iz 2. točke prvega odstavka tega člena opravi postopek priglasitve trženja na podlagi zakona, ki ureja upravljivce alternativnih investicijskih skladov.

4.1.2 Trženje enot KNPVP oblikovanih v drugih državah članicah v Republiki Sloveniji

136. člen (osebe, ki lahko trženje izvajajo)

(1) Enote KNPVP, oblikovanega v drugi državi članici (v nadaljnjem besedilu: KNPVP države članice), lahko v Republiki Sloveniji skladno s tem pododdelkom, trži samo družba za upravljanje države članice, ki ima dovoljenje za upravljanje KNPVP države članice.

(2) Določbe tega pododdelka, ki veljajo za družbo za upravljanje države članice, se uporabljajo tudi za družbo za upravljanje, ki ima dovoljenje za upravljanje KNPVP države članice.

137. člen (pogoji za trženje)

Družba za upravljanje države članice mora za trženje enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji zagotoviti, da so v Republiki Sloveniji na voljo vse zmožljivosti, potrebne za nemoteno:

1. zagotavljanje plačil imetnikom enot KNPVP,
2. izvajanje prodaje in ponovnega nakupa oziroma odkupa enot KNPVP,
3. zagotavljanje objave dokumentacije in informacij v zvezi z KNPVP in posredovanje dokumentov in informacij vlagateljem, ki so opravili vplačilo v Republiki Sloveniji in
4. reševanje pritožb vlagateljev v skladu s 70. členom tega zakona.

138. člen (priglasitev trženja enot KNPVP države članice)

(1) Družba za upravljanje države članice lahko prične tržiti enote KNPVP države članice v Republiki Sloveniji z dnem, ko pristojni nadzorni organ države članice družbi za upravljanje države članice sporoči, da je Agenciji posredoval priglasitveni dokument iz 4. člena Uredbe 584/2010/EU.

(2) Priglasitveni dokument vsebuje uradno obvestilo družbe za upravljanje države članice o nameri pričetka trženja enot KNPVP države članice v Republiki Sloveniji, ki obsega podatke iz Priloge I Uredbe 584/2010/EU in za vsak KNPVP države članice, katerega enote namerava tržiti v Republiki Sloveniji, naslednje priloge:

1. veljavni prospekt,
2. veljavna pravila upravljanja oziroma statut,
3. zadnje letno poročilo in morebitno poznejše polletno poročilo,
4. dokument s ključnimi podatki za vlagatelje in
5. potrdilo nadzornega organa države članice iz Priloge II Uredbe Komisije (EU) št. 584/2010.

139. člen (obveščanje o spremembah priglasitvenega dokumenta)

(1) Družba za upravljanje države članice, ki trži enote KNPVP države članice v Republiki Sloveniji, Agencijo sproti obvešča o vseh spremembah dokumentov iz 1. do 4. točke drugega odstavka 138. člena ter v obvestilu navede, kje lahko Agencija dobi te dokumente po elektronski poti.

(2) Če namerava družba za upravljanje države članice spremeniti veljavno ureditev trženja v Republiki Sloveniji oziroma veljaven nabor razredov enot KNPVP države članice, ki so predmet trženja v Republiki Sloveniji, pred uvedbo teh sprememb o nameravani spremembi obvesti Agencijo.

140. člen (neposredno trženje enot KNPVP države članice)

Za družbo za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji ne bo izvajala nobenih drugih storitev in poslov upravljanja investicijskih skladov, razen storitve neposrednega trženja enot KNPVP, se ne uporablja oddelek 3.3 tega zakona.

4.1.3 Trženje enot odprtih alternativnih investicijskih skladov, oblikovanih v drugih državah članicah, neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji

141. člen

(trženje enot alternativnega investicijskega sklada, oblikovanega v drugi državi članici, neprofesionalnim vlagateljem)

(1) Enote alternativnega investicijskega sklada, oblikovanega v drugi državi članici (v nadaljnjem besedilu: AIS države članice), lahko v Republiki Sloveniji neprofesionalnim vlagateljem skladno s tem pododdelkom trži samo upravljavec alternativnega investicijskega sklada iz tretjega odstavka 359. člena tega zakona.

(2) Upravljavec iz prejšnjega odstavka lahko v Republiki Sloveniji neprofesionalnim vlagateljem trži le enote AIS države članice, če ima dovoljenje pristojnega nadzornega organa države članice oziroma je pod nadzorom pristojnega nadzornega organa države članice.

(3) Upravljavec iz prvega odstavka tega člena lahko trži enote AIS države članice neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji tudi, če ga ne trži neprofesionalnim vlagateljem v matični državi članici ter ni omejitev v zvezi s tem v njegovih pravilih upravljanja oziroma statutu.

(4) Upravljavec iz prvega odstavka tega člena pri trženju enot AIS države članice v Republiki Sloveniji neprofesionalnim vlagateljem, upošteva tudi omejitve v zvezi z najmanjšim prvim vplačilom iz petega odstavka 361. člena tega zakona.

(5) Upravljavec iz prvega odstavka tega člena za trženje enot AIS države članice v Republiki Sloveniji zagotovi:

1. zmogljivosti, potrebne za nemoteno reševanje pritožb vlagateljev v skladu s 70. členom tega zakona in
2. objavo dokumentacije in informacij v zvezi z AIS države članice in posredovanje dokumentov in informacij vlagateljem, ki so opravili vplačilo v Republiki Sloveniji.

(6) Pred začetkom trženja AIS države članice mora upravljavec iz prvega odstavka tega člena opraviti ustrezen postopek priglasitve na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

(7) Agencija z odločbo prepove trženje enot AIS države članice neprofesionalnim vlagateljem, če upravljavec iz prvega odstavka tega člena ne izpolnjuje pogojev iz tega člena in drugih predpisov iz tretjega odstavka 129. člena tega zakona.

142. člen

(dodatni pogoji za trženje enot odprtega AIS države članice)

Upravljavec iz prvega odstavka 141. člena tega zakona mora za trženje enot odprtega AIS države članice v Republiki Sloveniji zagotoviti, da so v Republiki Sloveniji na voljo vse zmogljivosti, potrebne za nemoteno zagotavljanje plačil imetnikom enot AIS države članice ter izvajanje prodaje in ponovnega nakupa oziroma odkupa enot AIS države članice.

4.2 Trženje enot vzajemnih skladov v drugi državi članici

143. člen

(trženje enot vzajemnih skladov v državi članici gostiteljici)

(1) Enote vzajemnega sklada lahko v državi članici gostiteljici trži samo družba za upravljanje, ki ima dovoljenje Agencije za upravljanje vzajemnega sklada.

(2) Določbe tega oddelka, ki veljajo za družbo za upravljanje, se smiselno uporabljajo tudi za družbo za upravljanje države članice, ki ima dovoljenje Agencije za upravljanje vzajemnega sklada.

(3) Za družbo za upravljanje, ki v državi članici gostiteljici ne bo izvajala nobenih drugih storitev in poslov upravljanja investicijskih skladov, razen storitve neposrednega trženja enot vzajemnih skladov, se ne uporablja pododdelek 3.2.2 tega zakona.

144. člen

(uradno obvestilo o nameri pričetka trženja enot vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici)

(1) Družba za upravljanje, ki namerava tržiti enote vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici, pred začetkom trženja Agenciji posreduje izpolnjeno uradno obvestilo o nameri pričetka trženja iz Priloge I Uredbe 584/2010/EU.

(2) Družba za upravljanje uradnemu obvestilu o nameri pričetka trženja iz prejšnjega odstavka za vsak vzajemni sklad, katerega enote namerava tržiti v državi članici gostiteljici, priloži naslednje priloge:

1. veljaven prospekt z vključenimi pravili upravljanja;
2. zadnje letno poročilo in morebitno poznejše polletno poročilo;
3. dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

(3) Agencija preveri, ali je uradno obvestilo o nameri pričetka trženja iz prvega odstavka tega člena popolno in ali vsebuje vse potrebne priloge iz drugega odstavka tega člena.

145. člen

(posredovanje priglasitvenega dokumenta nadzornemu organu države članice gostiteljice)

(1) Agencija v desetih delovnih dneh po prejemu popolnega uradnega obvestila o nameri pričetka trženja iz 144. člena tega zakona uradno obvestilo skupaj z vsemi prilogami (v nadaljnjem besedilu: priglasitveni dokument) posreduje nadzornemu organu države članice gostiteljice in o tem obvestiti družbo za upravljanje.

(2) Agencija k dokumentaciji iz prejšnjega odstavka priloži tudi izpolnjeno potrdilo iz Priloge II Uredbe 584/2010/EU.

146. člen

(jezik priglasitvenega dokumenta)

(1) Družba za upravljanje uradno obvestilo o nameri pričetka trženja iz prvega odstavka 144. člena tega zakona izdela v:

1. angleškem jeziku ali
2. slovenskem jeziku in uradnem jeziku države članice gostiteljice, če se Agencija in nadzorni organ države članice gostiteljice predhodno tako dogovorita.

(2) Družba za upravljanje dokumente iz 1. in 2. točke drugega odstavka 144. člena tega zakona in vse njihove spremembe, za namene trženja v državi članici gostiteljici prevede v:

1. angleški jezik ali
2. uradni jezik države članice gostiteljice ali enega od uradnih jezikov države članice gostiteljice ali
3. jezik, ki ga odobri pristojni nadzorni organ države članice gostiteljice.

(3) Družba za upravljanje dokument in vse njegove spremembe iz 3. točke drugega odstavka 144. člena tega zakona prevede v:

1. uradni jezik države gostiteljice ali enega od uradnih jezikov države članice gostiteljice ali
2. jezik, ki ga odobri pristojni nadzorni organ države članice gostiteljice.

(4) Agencija potrdilo iz drugega odstavka 145. člena tega zakona izdela v:

1. angleškem jeziku ali
2. uradnem jeziku države članice gostiteljice, če se Agencija in nadzorni organ države članice gostiteljice predhodno tako dogovorita.

(5) Za verodostojnost in natančnost prevodov iz prvega, drugega in tretjega odstavka tega člena odgovarja družba za upravljanje.

147. člen

(začetek trženja enot vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici)

Družba za upravljanje lahko začne tržiti enote vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici z dnem, ko prejme obvestilo Agencije o posredovanju priglasitvenega dokumenta pristojnemu nadzornemu organu države članice gostiteljice.

148. člen

(obveščanje o spremembah priglasitvenega dokumenta)

(1) Družba za upravljanje, ki trži enote vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici, nadzornemu organu države članice gostiteljice omogoči elektronski dostop do prevodov veljavnih dokumentov o vzajemnem skladu iz drugega odstavka 144. člena tega zakona ter nadzorni organ države članice gostiteljice sproti obveščati o vseh spremembah teh dokumentov.

(2) Če namerava družba za upravljanje spremeniti veljavno ureditev trženja enot vzajemnega sklada v državi članici gostiteljici oziroma veljaven nabor razredov enot vzajemnih skladov, ki so predmet trženja v državi članici gostiteljici, pred uvedbo teh sprememb o nameravani spremembi obvesti Agencijo in nadzorni organ države gostiteljice.

4.3 Trženje enot odprtih investicijskih skladov v tretji državi

149. člen

(obvestilo o nameri za začetek trženja enot odprtega investicijskega sklada v tretji državi)

(1) Družba za upravljanje, ki namerava tržiti enote odprtega investicijskega sklada v tretji državi, pred začetkom trženja o tem obvesti Agencijo in v obvestilu navede:

1. državo, v kateri namerava trženje izvajati;
2. program načrtovanih aktivnosti, ki jih namerava izvajati v tej državi;
3. natančen opis poteka trženja in vzpostavljenih zmogljivosti za njegovo izvajanje;
4. natančen opis razkrivanja dokumentacije in informacij v tej državi ter vzpostavljenih zmogljivosti za njegovo izvajanje;
5. natančen opis poslovnih razmerij, ki jih je vzpostavila v zvezi s trženjem enot v tej državi;
6. seznam odprtih investicijskih skladov, ki jih namerava tržiti v tej državi.

(2) Agencija lahko družbi za upravljanje prepove trženje enot odprtih investicijskih skladov v tretji državi, če obstaja utemeljen dvom o ustreznosti poteka trženja in razkrivanja informacij vlagateljem, vzpostavljenih zmogljivostih za njegovo izvajanje in poslovnih razmerij, ki jih je družba za upravljanje vzpostavila v zvezi s trženjem enot v tretji državi.

(3) Agencija lahko družbi za upravljanje prepove trženje enot odprtih investicijskih skladov v tretji državi tudi, če je ob upoštevanju predpisov tretje države, v kateri namerava družba za upravljanje tržiti enote odprtih investicijskih skladov, oziroma je ob upoštevanju prakse pri izvajanju teh predpisov verjetno, da bo ovirano izvajanje nadzora v skladu z določbami tega zakona.

(4) Agencija družbi za upravljanje prepove trženje enot odprtih investicijskih skladov v tretji državi, če Agencija in pristojni organ tretje države nimata sklenjenega sporazuma o sodelovanju, ki omogoča izmenjavo vseh podatkov in informacij, potrebnih za opravljanje nadzora.

(5) Družba za upravljanje o začetku trženja enot odprtega investicijskega sklada v tretji državi Agencijo obvesti najkasneje v treh dneh po začetku izvajanja trženja.

(6) Če želi družba za upravljanje spremeniti katerega od dejstev iz prvega odstavka tega člena, pred uvedbo teh sprememb o tem obvesti Agencijo.

5 STORITVE GOSPODARJENJA S FINANČNIMI INSTRUMENTI IN POMOŽNE STORITVE

5.1 Splošne določbe

150. člen

(storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve)

(1) Družba za upravljanje lahko poleg storitev upravljanja investicijskih skladov opravlja tudi:

1. storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti;

2. pomožne storitve:

– investicijsko svetovanje v zvezi s finančnimi instrumenti, kot jih določa ZTFI;

– hrambo in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov.

(2) Agencija podrobneje predpiše pogoje, ki jih mora izpolnjevati družba za upravljanje, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve.

(3) Pogoji, ki jih predpiše Agencija na podlagi prejšnjega odstavka, morajo biti smiselno enaki pogojem, ki veljajo za borznoposredniške družbe, ki opravljajo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve na podlagi ZTFI.

(4) Družbe za upravljanje, ki opravljajo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, se vpisujejo v register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov v skladu z ZTFI.

151. člen

(uporaba zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov)

(1) Za družbo za upravljanje, ki opravlja storitve iz 1. in 2. točke prvega odstavka 150. člena tega zakona, se v zvezi z opravljanjem teh storitev smiselno uporabljajo drugi odstavki 34. člena, 200. do 204. člen, 206. do 218. člen, 237. do 239. člen in 243. do 269. člen ZTFI.

(2) Družba za upravljanje, ki opravlja storitve iz 1. in 2. točke prvega odstavka 150. člena tega zakona, v zvezi z upravljanjem dodatnih tveganj smiselno upošteva določbe ZTFI, ki urejajo upravljanje borznoposredniške družbe s tveganji.

(3) Družba za upravljanje, ki opravlja storitve iz 1. in 2. točke prvega odstavka 150. člena tega zakona, Agenciji poroča v skladu z 275. in 276. členom ZTFI ter akti Agencije iz 1. in 2. točke prvega odstavka 277. člena ZTFI.

152. člen

(sistem jamstva za terjatve vlagateljev)

Za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in storitev hrambe v zvezi z enotami investicijskih skladov se uporabljajo določbe ZTFI, ki urejajo sistem jamstva za terjatve vlagateljev in predpisi, izdani na njihovi podlagi.

5.2 Storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti

153. člen

(dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti)

(1) Družba za upravljanje pred začetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti iz 1. točke prvega odstavka 150. člena tega zakona pridobi dovoljenje Agencije za opravljanje teh storitev.

(2) Družba za upravljanje lahko opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, če ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, skladno s katerim lahko upravlja KNPVP.

(3) Za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti se smiselno uporabljajo 103. člen, 2. in 3. točka drugega odstavka 104. člena ter 4. do 6. točka prvega odstavka in četrti odstavek 106. člena tega zakona, za odvzem tega dovoljenja pa 478. do 480. člen tega zakona.

(4) Za prenehanje dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti se smiselno uporablja 107. člen tega zakona.

(5) Dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti preneha tudi, če je družbi za upravljanje prenehalo oziroma ji je bilo pravnomočno odvzeto dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, skladno s katerim lahko upravlja KNPVP.

(6) Družba za upravljanje lahko vloži zahtevo, da Agencija z odločbo ugotovi, da ji je prenehalo dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti pred iztekom rokov iz 107. člena tega zakona, če izkaže, da storitev ne opravlja več.

154. člen

(uporaba ZTFI glede opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti)

(1) Za družbo za upravljanje, ki opravlja storitev iz 1. točke prvega odstavka 150. člena tega zakona, se v zvezi z opravljanjem teh storitev smiselno uporabljajo 240. do 242. členi ZTFI.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek mora družba za upravljanje pridobiti izrecno pisno soglasje tudi v primeru, ko namerava za račun stranke pridobiti enote investicijskega sklada, ki ga upravlja.

5.3 Pomožne storitve

155. člen

(dovoljenje za opravljanje pomožnih storitev)

(1) Družba za upravljanje pred začetkom opravljanja pomožnih storitev iz 2. točke prvega odstavka 150. člena tega zakona pridobi dovoljenje Agencije za opravljanje pomožnih storitev.

(2) Družba za upravljanje lahko opravlja pomožne storitve, če ima dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

(3) Za dovoljenje za opravljanje storitev iz prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo 103. člen, 2. in 3. točka drugega odstavka 104. člena ter 4. do 6. točka prvega odstavka in četrti odstavek 106. člena tega zakona, za odvzem tega dovoljenja pa 478. do 480. člen tega zakona.

(4) Za prenehanje dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev se smiselno uporablja 107. člen tega zakona.

(5) Dovoljenje za opravljanje pomožnih storitev preneha tudi, če je družbi za upravljanje prenehalo oziroma ji je bilo pravnomočno odvzeto dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

(6) V izreku odločbe, s katero Agencija odloči o dovoljenju za opravljanje pomožnih storitev, morajo biti navedene storitve, za opravljanje katerih se izda dovoljenje.

(7) Družba za upravljanje lahko vloži zahtevo, da Agencija z odločbo ugotovi, da ji je prenehalo dovoljenje za opravljanje pomožnih storitev pred iztekom rokov iz 107. člena tega zakona, če izkaže, da storitev ne opravlja več.

5.4 Opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev preko meja matične države članice družbe za upravljanje

156. člen

(opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev v drugi državi članici)

Družba za upravljanje lahko storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve opravlja tudi v drugi državi članici, če ima zanje dovoljenje Agencije, pri čemer se v zvezi z opravljanjem teh storitev v drugi državi članici smiselno upošteva določbe pododdelka 3.2.2 tega zakona.

157. člen

(opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev s strani družbe za upravljanje države članice)

Družba za upravljanje države članice lahko storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, če jih lahko opravlja v državi članici, kjer ima sedež, opravlja tudi v Republiki Sloveniji, pri čemer se v zvezi z opravljanjem teh storitev v Republiki Sloveniji smiselno uporablja oddelek 3.3 tega zakona.

6 SKUPNE DOLOČBE O UPRAVLJANJU INVESTICIJSKIH SKLADOV

6.1 Splošna določba

158. člen

(uporaba izraza družba za upravljanje)

(1) Določbe tega poglavja, ki veljajo za družbo za upravljanje, se uporabljajo tudi za družbo za upravljanje države članice, ki upravlja vzajemni sklad, oblikovan v Republiki Sloveniji, razen če je v posameznem členu določeno drugače.

(2) Določbe tega poglavja, ki veljajo za družbo za upravljanje, se uporabljajo tudi za upravljavca alternativnega investicijskega sklada iz tretjega odstavka 359. člena tega zakona, ki upravlja AJIS, oblikovan v Republiki Sloveniji, razen če je v posameznem členu določeno drugače.

6.2 Upravljanje premoženja investicijskega sklada

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 mora upravljati 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 mora zagotoviti, da se vse terjatve iz poslov, sklenjenih za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada, plačujejo oziroma izpolnjujejo v poslovno običajnih rokih.

160. člen

(odgovornost družbe za upravljanje za obveznosti)

(1) V razmerju do druge stranke iz posla, ki ga je sklenila družba za upravljanje za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada, odgovarja za izpolnitev obveznosti iz tega posla družba za upravljanje.

(2) Terjatev do družbe za upravljanje iz poslov, ki jih je ta sklenila za svoj račun in iz pravnih poslov iz drugega odstavka 188. člena ter iz tretjega odstavka 191. člena tega zakona, ni dovoljeno pobotati s terjatvami, ki jih je družba za upravljanje po tem zakonu upravičena uveljavljati za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada.

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;
- za 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 mora biti razkrit 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.

163. člen
(odškodninska odgovornost družbe za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje mora pri upravljanju premoženja investicijskega sklada ravnati v skladu s tem zakonom, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in drugimi predpisi, ki urejajo izvajanje njene dejavnosti, v skladu s pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada, in pravili stroke upravljanja finančnih naložb ter v vsem paziti na interese vlagateljev v investicijski sklad.

(2) Družba za upravljanje odgovarja imetnikom enot investicijskega sklada za škodo, ki jo povzroči premoženju investicijskega sklada, katerega upravlja, z ravnanjem, ki je v nasprotju s prvim odstavkom tega člena.

(3) Tožbo za povrnitev škode iz prejšnjega odstavka je upravičen za račun oziroma v imenu in za račun investicijskega sklada vložiti skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za ta investicijski sklad.

(4) Če skrbnik 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 tega investicijskega sklada oziroma nadzorni svet investicijskega sklada.

(5) Tretji in četrti odstavek tega člena ne izključujeta pravice imetnika enot investicijskega sklada do uveljavljanja in povrnitve škode, ki mu jo družba za upravljanje povzroči s kršitvijo obveznosti v zvezi s prodajo, izdajo, odkupom oziroma izplačilom enot investicijskega sklada oziroma z ravnanji iz 195. člena tega zakona.

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

6.3 Skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem investicijskih skladov

6.3.1 Skrbnik premoženja investicijskega sklada

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 pododdelek 6.3.4 tega zakona.

(4) Ne glede na določbe ZFPPIPP, 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 165. člena tega zakona 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, na zahtevo Agencije, Agenciji 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 tretjega odstavka tega člena 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.

6.3.2 Pravila poslovanja skrbnika

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 morata ravnati 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.

171. člen

(prepovedani posli skrbnika)

(1) Skrbnik ne sme z družbo za upravljanje skleniti posla, ki ga v skladu s 162. členom tega zakona, družba za upravljanje ne sme skleniti s skrbnikom.

(2) Skrbnik ne sme pridobiti enot investicijskega sklada, za katerega opravlja skrbniške storitve.

(3) Fizična oseba, ki upravlja premoženje skrbnika, ne sme hkrati opravljati skrbniških storitev po tem zakonu.

(4) Skrbnik sprejme pravilnik, s katerim uredi omejitev prenosa informacij med osebami iz prejšnjega odstavka, ki se nanašajo na premoženje investicijskega sklada in omeji možen konflikt interesov, ki bi lahko nastal med opravljanjem skrbniških storitev za investicijski sklad glede na druge storitve in dejavnosti ter premoženje skrbnika, kakor tudi glede na kapitalsko povezanost skrbnika z drugimi subjekti in lastniško strukturo skrbnika.

(5) Skrbnik poroča Agenciji o poslih, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada, za katerega opravlja skrbniške storitve z vsebino, na način in v rokih, ki jih predpiše Agencija.

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 prekliče 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 ravna 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.

6.3.3 Pogodba o opravljanju skrbniških storitev

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 mora v primeru družbe za upravljanje države članice vsebovati 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, mora vsebovati 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 175. člena tega zakona, katerih pogodbeni stranka je družba za upravljanje države članice.

6.3.4 Izredni prenos opravljanja skrbniških storitev

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 prvega odstavka tega člena, 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 morajo biti izvedene v zvezi z izrednim prenosom opravljanja skrbniških storitev, ter način in pogoje njihovega izvajanja in
3. rok, v katerem morajo biti aktivnosti iz prejšnje točke izvedene.

(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.

178. člen (merila za izbiro izrednega skrbnika)

Agencija z aktom določi podrobna merila, na podlagi katerih določi izrednega skrbnika iz tretjega odstavka 177. člena tega zakona.

6.4 Ločitev premoženja investicijskega sklada od premoženja družbe za upravljanje in od premoženja skrbnika

179. člen (pravna ločitev premoženja)

(1) Družba za upravljanje in skrbnik investicijskega sklada morata zagotavljati 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.

6.5 Splošna pravila v zvezi s sredstvi investicijskih skladov

183. člen
(sredstva investicijskega sklada in razmerja med njimi)

(1) Med sredstva investicijskega sklada spadajo naložbe in druga sredstva, ki so izražena v vrednosti, določeni na podlagi pravil vrednotenja, opredeljenih v pododdelku 6.7.4 tega zakona.

(2) Vrste dopustnih naložb, deleži sredstev in izpostavljenosti so za vzajemni sklad določene v oddelku 7.4 tega zakona, za alternativni sklad in investicijsko družbo pa v pododdelku 10.1.2 tega zakona.

(3) Agencija predpiše podrobna pravila za izračun deležev sredstev in izpostavljenosti investicijskega sklada.

184. člen
(prepoved pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja)

(1) Vsi investicijski skladi, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, ne smejo skupaj pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko družba za upravljanje pomembno vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek ima lahko posamezni investicijski sklad:

1. največ 10 odstotkov vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice;
2. največ 10 odstotkov vseh dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja;
3. največ 10 odstotkov instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja;
4. največ 25 odstotkov enot ciljnega sklada.

(3) Omejitve iz 2., 3. in 4. točke prejšnjega odstavka je dovoljeno prekoračiti le v času pridobitve finančnih instrumentov, za katere poteka postopek prve prodaje, če njihove vrednosti še ni mogoče natančno izračunati.

(4) Prvi in drugi odstavek tega člena se ne uporabljata za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali za katere jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, tretja država s seznama, ki ga določi Agencija oziroma mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

(5) Prvi in drugi odstavek tega člena se ne uporabljata za delnice, ki predstavljajo vložek investicijskega sklada v kapital družbe s sedežem v tretji državi, ki nalaga predvsem v finančne instrumente izdajateljev s sedežem v tej tretji državi, če po zakonodaji te države takšen kapitalski vložek predstavlja edini način, s pomočjo katerega lahko investicijski sklad nalaga v finančne instrumente izdajateljev iz te tretje države. Odstopanje od prvega in drugega odstavka tega člena je dopustno le, če so sredstva družbe s sedežem v tretji državi usklajena z omejitvami iz 238., 239. in 242. člena tega zakona ter prvega, drugega in tretjega odstavka tega člena. Če sredstva družbe s sedežem v tretji državi niso usklajene z omejitvami iz 238., 239. in 242. člena tega zakona, se smiselno uporabljajo določbe 185. člena tega zakona.

(6) Ne glede na prvi odstavek tega člena družba za upravljanje za račun investicijskih skladov, ki jih upravlja, v skrbniku, ki za te investicijske sklade opravlja skrbniške storitve, skupno ne sme pridobiti kvalificiranega deleža v razponu iz drugega odstavka 35. člena tega zakona.

(7) Agencija z aktom določi podrobnejša merila za določitev pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja iz prvega odstavka tega člena.

185. člen

(odstop od pravil o deležih sredstev in izpostavljenosti)

(1) Izpostavljenosti in deleži sredstev investicijskega sklada lahko odstopajo od pravil, ki so za vzajemni sklad določene v oddelku 7.4 tega zakona, za alternativni sklad in investicijsko družbo pa v pododdelku 10.1.2 tega zakona, in od pravil o naložbah in sredstvih, določenih v pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada:

1. prvih šest mesecev od pridobitve dovoljenja za njegovo upravljanje;
2. če se za njegov račun iz vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, ki jih ima med sredstvi, uresničuje pravica do vpisa ali pridobitve novih finančnih instrumentov ali zaradi drugih korporacijskih dejanj izdajatelja, na katere družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, nima vpliva;
3. zaradi drugih razlogov, na katere družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, nima vpliva.

(2) Če izpostavljenosti in deleži sredstev investicijskega sklada odstopajo zaradi razlogov iz 2. in 3. točke prejšnjega odstavka, mora družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad:

1. nemudoma sprejeti in začeti izvajati ukrepe za čimprejšnjo odpravo odstopanj;
2. nemudoma Agenciji predložiti obvestilo z opisom vrste in velikosti odstopanj, razlogov za odstopanje, ukrepov iz prejšnje točke in navesti rok, do katerega bodo odstopanja odpravljena.

(3) Odstopanje izpostavljenosti in deležev sredstev investicijskega sklada iz 2. točke prvega odstavka tega člena mora družba za upravljanje odpraviti najkasneje v šestih mesecih po nastanku odstopanja, pri odstopanjih iz 3. točke prvega odstavka tega člena pa rok za njihovo odpravo določi Agencija.

186. člen

(tehnike upravljanja sredstev)

(1) Če pravila upravljanja oziroma statut investicijskega sklada tako določajo, lahko družba za upravljanje za namene učinkovitega upravljanja naložb investicijskega sklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, uporablja tehnike upravljanja sredstev investicijskega sklada, katerih dopustne vrste in lastnosti ter druga pravila, povezana z njimi, določi Agencija.

(2) Če družba za upravljanje kot tehniko upravljanja sredstev uporablja izvedene finančne instrumente z namenom varovanja sredstev investicijskega sklada pred tveganji, se za izvedene finančne instrumente uporabljajo določbe oddelka 7.4 tega zakona, ki se nanašajo na izvedene finančne instrumente.

(3) Uporaba tehnik upravljanja sredstev iz prvega odstavka tega člena in njene posledice ne smejo biti v nasprotju z naložbenim ciljem in politiko investicijskega sklada, ki sta opredeljena v njegovih pravilih upravljanja ali v statutu.

(4) Agencija v zvezi s tehnikami upravljanja sredstev predpiše:

- a) vrste in lastnosti dopustnih tehnik upravljanja sredstev iz prvega odstavka tega člena;
- b) druge morebitne pogoje, ki jih mora izpolnjevati investicijski sklad pri uporabi posameznih tehnik upravljanja sredstev.

187. člen

(upravljanje tveganj investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, zagotovi učinkovito upravljanje tveganj, ki ji omogoča sprotno ugotavljanje in merjenje vseh vrst tveganj, ki izvirajo iz sprejetih pozicij in njihov prispevek k celotni tveganosti investicijskega sklada.

(2) V zvezi z upravljanjem tveganj iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje za vsak investicijski sklad izdelava in neprekinjeno izvaja načrt upravljanja tveganj investicijskega sklada.

(3) Pri upravljanju tveganj se pri ocenjevanju kreditne sposobnosti izdajateljev finančnih instrumentov, v katere so naložena sredstva investicijskega sklada, in oseb, do katerih je investicijski sklad izpostavljen, družba za upravljanje ne sme izključno ali sistematično opirati na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije.

(4) Agencija ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti upravljanja tveganj investicijskega sklada oceni, ali družba za upravljanje spoštuje prejšnji odstavek in po potrebi družbo za upravljanje opozori, da naj zmanjša izključnost ali sistematičnost uporabe bonitetnih ocen.

(5) Družba za upravljanje Agenciji najmanj enkrat letno poroča o vrstah izvedenih finančnih instrumentov, v katere je družba za upravljanje nalagala sredstva investicijskega sklada, tveganjih, ki izhajajo iz teh transakcij ter omejitvah izpostavljenosti in metodah, ki jih družba za upravljanje uporablja za merjenje teh tveganj.

(6) Agencija v zvezi z upravljanjem tveganj investicijskega sklada iz tega člena predpiše:

- 1. podrobnejšo vsebino načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada iz drugega odstavka tega člena;
- 2. način in roke predložitve načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada oziroma predložitve njegovih sprememb;
- 3. podrobnejši način in roke poročanja informacij iz prejšnjega odstavka.

188. člen

(zadolževanje)

(1) Zadolževanje investicijskega sklada je dopustno le, če:

- 1. njegova pravila upravljanja oziroma statut dopuščata zadolževanje;
- 2. obveznosti iz kreditov ne presežejo 10 odstotkov njegovih sredstev;
- 3. je namen zadolžitve le zagotavljanje njegove kratkoročne likvidnosti;
- 4. ročnost kreditov ne preseže šest mesecev;
- 5. so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

(2) Najemanje posojil v tuji valuti za upravljanje s tečajnim tveganjem investicijskega sklada je dopustno le, če je za zavarovanje teh posojil iz sredstev investicijskega sklada posojilodajalcu dano posojilo v isti vrednosti, vendar v drugi (domači) valuti. Za najemanje posojil iz prejšnjega stavka ne veljajo omejitve iz 2. do 5. točke prejšnjega odstavka.

(3) Družba za upravljanje za najemanje posojil iz prejšnjega odstavka za posamezen investicijski sklad vodi evidenco o naravi, ročnosti in znesku tečajnih tveganj, načinu njihovega

obvladovanja s pridobljenim posojilom ter znesek in pogoje dobljenih in z njimi povezanih danih posojil.

189. člen
(poročstva in dana posojila)

(1) Za račun investicijskega sklada ni dovoljeno izdati poročtev oziroma na drugačen način jamčiti tretjim osebam niti dati drugih posojil kot posojil iz drugega odstavka 188. člena tega zakona.

(2) Pravni posli, ki so v nasprotju s tem členom, za investicijski sklad nimajo pravnega učinka.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek lahko investicijski sklad pridobi prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga ali druge finančne instrumente iz 5., 7. in 8. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona, ki še niso v celoti plačani.

190. člen
(nekrita prodaja finančnih instrumentov)

(1) Za račun investicijskega sklada ni dovoljeno skleniti pogodbe o prodaji oziroma prodati prenosljivih vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga ali drugih finančnih instrumentov iz 5., 7. in 8. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona, ki so med sredstvi zadevnega investicijskega sklada, če investicijski sklad ob sklenitvi pogodbe oziroma prodajnega posla ni njihov imetnik in zanje nima zadostnega kritja na računu finančnih instrumentov.

(2) Ravnanje v nasprotju s prepovedjo iz prejšnjega odstavka ne vpliva na veljavnost pravnega posla.

191. člen
(zastava premoženja)

(1) Premoženja investicijskega sklada ni dovoljeno zastaviti niti ga kako drugače obremeniti.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek je premoženje investicijskega sklada dovoljeno zastaviti v zavarovanje obveznosti iz kredita iz prvega odstavka 188. člena tega zakona, vendar vrednost zastavljenega premoženja ne sme preseči omejitve iz 2. točke prvega odstavka 188. člena tega zakona.

(3) Pravni posli, ki so v nasprotju s prvim in drugim odstavkom tega člena, nimajo pravnega učinka za investicijski sklad.

192. člen
(prepoved izvršbe)

Na premoženje investicijskega sklada ni dovoljena izvršba.

6.6 Trajanje investicijskega sklada

193. člen
(trajanje investicijskega sklada)

Investicijski sklad se lahko oblikuje oziroma ustanovi za določen ali nedoločen čas.

6.7 Obveščanje vlagateljev

6.7.1 Splošne določbe

194. člen
(dokumenti, poročila in druge objave)

(1) Družba za upravljanje za vsak:

1. odprt investicijski sklad, ki ga upravlja, izda prospekt investicijskega sklada iz pododdelka 6.7.2 tega zakona in za vsako investicijsko družbo, ki jo upravlja, izda osnovni prospekt v skladu z ZTFI,
2. investicijski sklad, ki ga upravlja, izda revidirano letno in polletno poročilo iz pododdelka 6.7.4 tega zakona in
3. odprt investicijski sklad, ki ga upravlja, izda dokument s ključnimi podatki za vlagatelje iz pododdelka 6.7.3 tega zakona.

(2) Družba za upravljanje v zvezi s poslovanjem odprtega investicijskega sklada vlagatelje tekoče obvešča tudi o vsebinah, določenih v pododdelku 6.7.6 tega zakona.

(3) Če ta zakon ne določa drugače, morajo biti dokumenti in poročila iz prvega odstavka tega člena ter vsebine iz prejšnjega odstavka izdelane in objavljene v slovenskem jeziku.

(4) Najnovejše različice dokumentov in poročil iz prvega in drugega odstavka tega člena morajo biti objavljene na spletnih straneh družbe za upravljanje.

195. člen
(odškodninska odgovornost družbe za upravljanje za resničnost in popolnost podatkov)

(1) Družba za upravljanje objektivno odgovarja imetniku enot investicijskega sklada za škodo, ki mu nastane zaradi:

1. vplačila oziroma unovčenja enot investicijskega sklada, ali
2. opustitve unovčenja enot investicijskega sklada, če je ta dejanja oziroma opustitve imetnik enot investicijskega sklada opravil na podlagi dokumentov oziroma poročil iz prvega odstavka 194. člena tega zakona, ki so vsebovali neresnične, zavajajoče ali nepopolne podatke oziroma informacije.

(2) Prejšnji odstavek se uporablja za odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje tudi, če je imetnik enot investicijskega sklada dejanja oziroma opustitve dejanj iz prejšnjega odstavka opravil na podlagi neresničnih, zavajajočih ali nepopolnih podatkov oziroma informacij:

1. v drugih objavah ali obvestilih družbe za upravljanje, ali
2. na podlagi podatkov in izjav, ki jih imetniku enot investicijskega sklada posredujejo osebe, ki v imenu in za račun družbe za upravljanje izvajajo trženje enot investicijskih skladov.

6.7.2 Prospekt odprtega investicijskega sklada

196. člen
(vsebina prospekta)

(1) Prospekt mora vsebovati 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, mora prospekt vsebovati 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, morajo prospekt in po potrebi tudi vsi oglasi vsebovati 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, mora vsebovati 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, morajo biti ta vključena v prospekt.

197. člen
(dovoljenje za objavo prospekta investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje pred začetkom trženja enot odprtega investicijskega sklada pridobi dovoljenje Agencije za objavo prospekta.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za objavo prospekta mora biti priloženo besedilo prospekta.

(3) Agencija izda dovoljenje za objavo prospekta, če je njegova vsebina v skladu z vsebino, določeno v 196. členu tega zakona, in v aktu, s katerim Agencija podrobneje predpiše vsebino prospekta odprtega investicijskega sklada iz 196. člena tega zakona.

(4) Prvi do tretji odstavek tega člena se smiselno uporabljajo tudi za vsako spremembo prospekta, če ni v petem odstavku tega člena ali v 198. členu tega zakona drugače določeno.

(5) Če Agencija v 30 dneh po prejemu zahteve za izdajo dovoljenja za spremembo prospekta o zahtevi ne odloči in v tem roku tudi ne izda sklepa, s katerim družbi za upravljanje naloži, da zahtevo popravi oziroma dopolni, se šteje, da je dovoljenje izdala.

(6) Kadar je družba za upravljanje vložila zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje investicijskega sklada, se postopek odločanja o dovoljenju za objavo prospekta tega investicijskega sklada združi s postopkom odločanja o dovoljenju za upravljanje investicijskega sklada.

198. člen
(izjema od izdaje dovoljenja k objavi prospekta)

Dovoljenje Agencije za spremembo prospekta odprtega investicijskega sklada ni potrebno, če se sprememba nanaša na vsebine, ki jih določi Agencija, in niso hkrati sestavni del pravil upravljanja investicijskega sklada.

199. člen
(posodabljanje in predložitev prospekta Agenciji)

(1) Družba za upravljanje prospekt v delu, ki se nanaša na vsebine iz 198. člena tega zakona, posodobi enkrat letno pri čemer upošteva podatke o poslovanju investicijskega sklada v preteklem poslovnemu letu.

(2) Družba za upravljanje posodobljen prospekt investicijskega sklada objavi in ga posreduje Agenciji najpozneje v 35 delovnih dneh po 31. decembru vsakega leta.

(3) Če družba za upravljanje upravlja KNPVP države članice, prospekt KNPVP države članice in njegove morebitne spremembe na zahtevo predloži tudi Agenciji.

6.7.3 Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje

200. člen
(splošne določbe)

(1) Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje mora vsebovati jasen, nedvoumen in povprečnemu vlagatelju razumljiv opis bistvenih značilnosti odprtega investicijskega sklada.

(2) Vsebina dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje ne sme biti zavajajoča.

(3) Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje mora povprečnemu vlagatelju omogočiti, da razume tveganja in lahko oceni posledice nakupa enot odprtega investicijskega sklada.

(4) Vsebina dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje mora biti skladna z vsebino prospekta.

(5) Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje mora biti vsebinsko zaključena celota in se ne sme sklicevati na morebitne druge dokumente.

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.

202. člen

(spremembe dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje)

(1) Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje je treba redno posodabljeni.

(2) Družba za upravljanje lahko dokument s ključnimi podatki za vlagatelje spreminja in posodablja samo na način in v rokih, določenih z Uredbo 583/2010/EU.

203. člen

(posredovanje sprememb dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje Agenciji)

Družba za upravljanje Agenciji posreduje vse spremembe dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje za vsak odprti investicijski sklad, ki ga upravlja v Republiki Sloveniji, najkasneje hkrati z njegovo predložitvijo javnosti.

6.7.4 Revidirano letno in polletno poročilo

204. člen

(poslovne knjige investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje v zvezi z vsakim investicijskim skladom, ki ga upravlja:

1. vodi poslovne knjige, sestavljati knjigovodske listine, vrednotiti knjigovodske postavke in sestavljati periodična poročila v skladu s tem zakonom in akti, izdanimi na njegovi podlagi;
2. organizirati poslovanje in tekoče voditi poslovne knjige, poslovno dokumentacijo in druge administrativne oziroma poslovne evidence tako, da je mogoče kadarkoli preveriti, ali investicijski sklad posluje v skladu s tem zakonom in akti, izdanimi na njegovi podlagi oziroma tako, da je mogoče kadarkoli preveriti potek posameznega posla, ki ga je družba za upravljanje opravila za račun svoje stranke.

(2) Družba za upravljanje v primeru, da sredstva investicijskega sklada, ki ga upravlja, vključujejo izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, in nepremičnine, vzpostavi postopke za določitev natančne in neodvisne ocene vrednosti teh naložb.

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.

206. člen
(akt o letnem poročilu investicijskega sklada)

Agencija na podlagi predhodnega mnenja Slovenskega inštituta za revizijo predpiše podrobnejša pravila o letnih poročilih investicijskih skladov, in sicer:

1. analitični kontni načrt za investicijske sklade;
2. sheme letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov;
3. vsebino priloge s pojasnili k letnim oziroma polletnim izkazom investicijskih skladov;
4. pravila vrednotenja postavk v računovodskih izkazih investicijskih skladov;
5. podrobnejša pravila glede postopkov za določitev natančne in neodvisne ocene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, in nepremičnin iz drugega odstavka 204. člena tega zakona.

207. člen
(revidiranje letnega poročila)

(1) Letno poročilo investicijskega sklada pregleda revizor na način in pod pogoji, določenimi z zakonom, ki ureja revidiranje letnih poročil gospodarskih družb, razen če je v tem zakonu oziroma predpisu, izdanem na njegovi podlagi, določeno drugače.

(2) Revizor pregleduje in poroča zlasti o:

1. računovodskih poročilih investicijskega sklada;
2. spoštovanju pravil tega zakona in na njegovi podlagi izdanih predpisov o upravljanju investicijskih skladov;
3. pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji ter objav informacij o poslovanju investicijskega sklada.

(3) Agencija na podlagi predhodnega mnenja Slovenskega inštituta za revizijo predpiše podrobnejšo obliko in najmanjši obseg ter vsebino revizijskega pregleda in revizorjevega poročila.

(4) Agencija lahko od revizijske družbe zahteva dodatna pojasnila v zvezi z revizijskim pregledom.

(5) Če revizijski pregled ni opravljen oziroma revizorjevo poročilo ni sestavljeno v skladu z drugim in četrtem odstavkom tega člena oziroma v skladu z aktom iz tretjega odstavka tega člena, Agencija zahteva od družbe za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, da se z revizijsko družbo dogovori o ustreznih popravkih in dopolnitvah poročila na podlagi dodatka k sklenjeni pogodbi, revizor pa na tej podlagi svoje poročilo ustrezno popravi oziroma dopolni.

(6) Družba za upravljanje najmanj enkrat v petih zaporednih letih zamenja revizijsko družbo, ki je revidirala letno poročilo investicijskega sklada, ki ga družba za upravljanje upravlja.

208. člen

(predložitev revidiranega letnega oziroma polletnega poročila nadzornim organom in upravljavcu organiziranega trga)

(1) Družba za upravljanje Agenciji predloži revidirano letno poročilo odprtega investicijskega sklada, ki ga upravlja, v 15 dneh po prejemu revizorjevega poročila in najkasneje v štirih mesecih po koncu poslovnega leta, polletno poročilo pa najkasneje v dveh mesecih po koncu polletja poslovnega leta.

(2) Če družba za upravljanje upravlja KNPVP države članice, revidirano letno in polletno poročilo KNPVP države članice na zahtevo predloži tudi Agenciji.

(3) Kadar se z enotami odprtega investicijskega sklada trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, družba za upravljanje revidirano letno poročilo in polletno poročilo investicijskega sklada v roku iz prvega odstavka tega člena predloži tudi upravljavcu tega trga.

(4) V zvezi s predložitvijo revidiranega letnega in polletnega poročila investicijske družbe se uporabljajo določbe ZTFI.

6.7.5 Izročitev dokumentov in poročil vlagateljem

209. člen

(izročitev dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje)

(1) Družba za upravljanje oziroma vsaka oseba, ki v imenu in za račun družbe za upravljanje trži enote vzajemnega sklada, AJIS oziroma enote KNPVP države članice v Republiki Sloveniji, vlagatelju pred sklenitvijo pristopnega dokumenta k vzajemnemu skladu, AJIS oziroma KNPVP države članice brezplačno izroči dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

(2) Ponudnik finančnega produkta, ki se prodaja v Republiki Sloveniji in omogoča posredno izpostavljenost vlagatelja do AJIS ali KNPVP oziroma katerega komponenta je AJIS ali KNPVP, pred vplačilom vlagatelju brezplačno posreduje dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

(3) Družba za upravljanje, ki AJIS ali KNPVP upravlja, osebi, ki je finančni produkt iz prejšnjega odstavka oblikovala, oziroma osebi, ki tak finančni produkt prodaja v Republiki Sloveniji, na njeno zahtevo predloži dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

210. člen

(dostopnost prospekta ter revidiranega letnega in polletnega poročila)

(1) Na spletni strani družbe za upravljanje in na vseh vpisnih mestih, kjer se izvaja trženje enot investicijskega sklada, mora biti vlagateljem zagotovljen vpogled v izvod prospekta in v izvod zadnjega revidiranega letnega ter polletnega poročila investicijskega sklada.

(2) Vpogled v izvod dokumentov iz prejšnjega odstavka mora biti vlagateljem zagotovljen tudi v primeru, kadar zaposleni pri družbi za upravljanje oziroma druge osebe po pooblastilu družbe za upravljanje, trženje enot investicijskega sklada izvajajo izven vpisnih mest.

(3) Vlagatelj lahko kadarkoli zahteva brezplačni izvod prospekta in izvod zadnjega revidiranega letnega ter polletnega poročila investicijskega sklada.

211. člen
(način izročitve dokumentov in poročil)

(1) Prospekt odprtega investicijskega sklada in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje se vlagateljem izročita kot tiskovini, pod pogoji, ki jih določa 38. člen Uredbe 583/2010/EU, pa se lahko izročita tudi na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, ali preko spletnih strani.

(2) Zadnje revidirano letno poročilo in polletno poročilo investicijskega sklada morata biti vlagatelju izročena na način, kot ga določa prospekt investicijskega sklada oziroma v primeru, da prospekt ne določa načina izročitve, na način, kot velja za izročitev prospekta iz prejšnjega odstavka.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek družba za upravljanje vlagatelju na njegovo izrecno zahtevo izroči brezplačen izvod zadnjega revidiranega letnega poročila oziroma polletnega poročila investicijskega sklada v obliki tiskovine.

6.7.6 Druge objave in obvestila vlagateljem

212. člen
(mesečno poročilo)

Družba za upravljanje izdela mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada, namenjeno vlagateljem, in ga objaviti najkasneje do 15. dne v tekočem mesecu za pretekli mesec.

213. člen
(objava vrednosti enote premoženja)

Družba za upravljanje zagotovi, da se v zvezi s poslovanjem odprtega investicijskega sklada objavlja podatek o čisti vrednosti sredstev na enoto premoženja in podatek o gibanju te vrednosti.

214. člen
(objava pravnih in poslovnih dogodkov)

(1) Družba za upravljanje takoj, ko je to mogoče, objavi vsak pravni oziroma poslovni dogodek v zvezi z:

1. odprtim investicijskim skladom, ki ga upravlja, oziroma
 2. družbo za upravljanje,
- ki bi lahko pomembno vplival na poslovanje odprtega investicijskega sklada.

(2) O pravnih in poslovnih dogodkih iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje najkasneje hkrati z objavo obvesti tudi Agencijo.

215. člen
(posredovanje dodatnih informacij)

Na zahtevo vlagatelja družba za upravljanje v zvezi z vsakim posameznim investicijskim skladom, ki ga upravlja, zagotovi tudi dodatne informacije glede omejitev, izbranih metod upravljanja tveganj investicijskega sklada in tekočih sprememb glede tveganj in donosnosti po glavnih vrstah finančnih instrumentov.

216. člen
(akt o načinu, vsebini in rokih objav)

Agencija predpiše:

1. podrobnejšo vsebino mesečnega poročila o poslovanju odprtega investicijskega sklada iz 212. člena tega zakona in način njegove objave;

2. podrobnejši način, vsebino in roke objav iz 213. in 214. člena tega zakona.

6.7.7 Obveščanje vlagateljev v Republiki Sloveniji s strani družb za upravljanje držav članic

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 mora 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.

218. člen (jezik dokumentov)

(1) Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje KNPVP države članice iz 4. točke drugega odstavka 138. člena tega zakona mora biti vlagateljem v Republiki Sloveniji na razpolago v slovenskem jeziku.

(2) Preostala dokumentacija oziroma informacije o KNPVP države članice morajo biti vlagateljem v Republiki Sloveniji na razpolago oziroma jim morajo biti posredovani v slovenskem ali angleškem jeziku.

(3) Za verodostojnost in natančnost prevodov dokumentacije in informacij iz prvega in drugega odstavka tega člena odgovarja družba za upravljanje države članice.

219. člen (posredovanje dokumentov KNPVP države članice Agenciji)

Agencija lahko od družbe za upravljanje države članice, ki trži enote KNPVP države članice v Republiki Sloveniji kadarkoli zahteva, da ji ta pošlje dokumente o KNPVP iz prvega odstavka 194. člena tega zakona in njihove posodobitve.

7 VZAJEMNI SKLAD

7.1 Splošna določba

220. člen (uporaba pojma družba za upravljanje)

Določbe tega poglavja, ki veljajo za družbo za upravljanje, se uporabljajo tudi za družbo za upravljanje države članice, ki upravlja vzajemni sklad, oblikovan v Republiki Sloveniji, razen če je v posameznem členu določeno drugače.

7.2 Opredelitev vzajemnih skladov

221. člen (vzajemni sklad kot ločeno premoženje)

(1) Vzajemni sklad je premoženje, ki je ločeno od premoženja družbe za upravljanje, ki upravlja ta sklad in od drugega premoženja v upravljanju družbe za upravljanje.

(2) Vlagatelj postane z vplačilom v vzajemni sklad imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada. Investicijski kupon vzajemnega sklada daje imetniku pravice iz prvega odstavka 227. člena tega zakona.

(3) Vzajemni sklad ni pravna oseba.

222. člen (ime vzajemnega sklada)

(1) Ime vzajemnega sklada mora vsebovati označbo, da gre za vzajemni sklad in označbo, iz katere je razvidna naložbena politika oziroma osnovni cilj naložbene politike vzajemnega sklada.

(2) Razen v pravilih upravljanja vzajemnega sklada, v prospektu in dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje, obveznih poročilih in obveznih objavah po tem zakonu ter v primerih, ko to določa drug zakon, lahko vzajemni sklad uporablja skrajšano ime brez označbe, da gre za vzajemni sklad.

223. člen (enota premoženja vzajemnega sklada)

Premoženje vzajemnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja.

224. člen (vrednost enote premoženja vzajemnega sklada)

(1) Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je enaka čisti vrednosti sredstev vzajemnega sklada, deljeni s številom enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.

(2) Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada se izračunava po stanju na zadnji delovni dan obračunskega obdobja iz 225. člena tega zakona (obračunski dan).

(3) Agencija predpiše podrobnejša pravila za izračun čiste vrednosti sredstev, vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, vrednosti enote premoženja različnih razredov investicijskih kuponov vzajemnega sklada ter ravnanja v primeru napake pri izračunu teh vrednosti.

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.

226. člen
(evidenca imetnikov investicijskih kuponov)

(1) Družba za upravljanje za vsak vzajemni sklad, ki ga upravlja, zagotovi vodenje evidence imetnikov investicijskih kuponov.

(2) Za namen vodenja evidenc imetnikov investicijskih kuponov po tem zakonu se podatki iz petega odstavka 231. člena tega zakona zbirajo neposredno od osebe, na katero se nanašajo.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek lahko družba za upravljanje, v primeru, če od vlagatelja ne pridobi pravih in popolnih podatkov za vodenje evidence imetnikov investicijskih kuponov, na podlagi obrazložene pisne zahteve od pristojnega davčnega organa pridobi davčno številko, osebno ime, naslov, rojstni datum in kraj rojstva vlagatelja. Družba za upravljanje lahko te podatke uporablja zgolj za namene vodenja evidenc imetnikov investicijskih kuponov po tem zakonu in za izvajanje zakona, ki ureja davčni postopek, ter zakonov, ki urejajo obdavčitev imetnikov investicijskih kuponov investicijskih skladov ter preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

(4) Agencija predpiše podrobnejši način in vsebino vodenja evidence imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, razen v delu, ki ureja obdelavo osebnih podatkov.

7.3 Investicijski kuponi vzajemnega sklada

7.3.1 Investicijski kupon kot vrednostni papir

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, morajo biti izdani 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 oddelka 3.5 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.

228. člen

(bistvene sestavine investicijskega kupona)

(1) Investicijski kupon, izdan kot pisna listina, mora imeti naslednje bistvene sestavine:

1. oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada, in oznako razreda investicijskega kupona, če družba za upravljanje izda investicijske kupone različnih razredov;
2. ime vzajemnega sklada;
3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;
4. firmo in sedež oziroma osebno ime osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti;
5. število enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon;
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona;
7. serijsko številko;
8. kraj in datum izdaje;
9. podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

(2) Izpisek iz evidence imetnikov investicijskih kuponov, ki vsebuje vse sestavine iz prejšnjega odstavka, se šteje za investicijski kupon in se brezplačno izroči imetniku investicijskega kupona na njegovo zahtevo.

(3) Ne glede na zakon, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje mora imeti investicijski kupon, izdan kot nematerializirani vrednostni papir, naslednje bistvene sestavine, vpisane v centralni register:

1. oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada,
2. oznako razreda investicijskega kupona, če družba za upravljanje izda investicijske kupone različnih razredov,
3. ime vzajemnega sklada, firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
4. firmo in sedež oziroma osebno ime osebe, na katero se glasi investicijski kupon in
5. oznako o prenosljivosti, število enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon, obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona ter datum vpisa investicijskega kupona v centralni register.

7.3.2 Vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov

229. člen

(vplačilo investicijskega kupona)

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

(2) Če je naložbena politika vzajemnega sklada posnemanje sestave katerega od priznanih finančnih indeksov, se ne glede na prejšnji odstavek investicijski kupon lahko vplača tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz 1. do 3. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona v deležih, ki odražajo sestavo finančnega indeksa.

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

(4) Če imetnik od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug vzajemni sklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upošteva istočasno. To velja tudi za prehajanja med razredi različnih investicijskih kuponov istega vzajemnega sklada.

230. člen (vrednost investicijskega kupona)

(1) Vrednost investicijskega kupona je enaka številu enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi, pomnožena z vrednostjo enote premoženja vzajemnega sklada

(2) Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške iz četrtega odstavka 245. člena tega zakona.

(3) Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške iz petega odstavka 245. člena tega zakona.

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, mora biti 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.

233. člen

(odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada)

(1) Vzajemni sklad odkupi investicijske kupone na zahtevo katerega koli imetnika investicijskih kuponov.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko vzajemni sklad v izjemnih primerih, in če to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov na način, pod pogoji in v primerih, ki jih določi Agencija in pravila upravljanja vzajemnega sklada, uvede:

1. začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov ali
2. začasni delni odkup investicijskih kuponov z bilančno razmejitevijo premoženja vzajemnega sklada po kriteriju likvidnosti.

(3) V primeru uvedbe ukrepa iz 2. točke prejšnjega odstavka bodo imetniki, ki so dali zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov, v roku za izplačilo poplačani le v sorazmernem deležu likvidnega premoženja vzajemnega sklada, v sorazmernem deležu nelikvidnega premoženja pa bodo poplačani takoj, ko bo slednje likvidirano najmanj v višini, ki zagotavlja hkratno poplačilo vseh imetnikov, ki so sočasno vložili zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov, in ti v celoti niso bili izplačani.

(4) Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko od posameznega vzajemnega sklada zahteva tudi Agencija, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov.

(5) V primeru uvedbe ukrepov iz tega člena družba za upravljanje svojo odločitev nemudoma sporoči Agenciji in pristojnim organom držav, v katerih trži enote vzajemnih skladov. Družba za upravljanje v obvestilu navede tudi oceno časa trajanja posameznega ukrepa.

(6) Agencija lahko od družbe za upravljanje zahteva dokumentacijo in podatke, ki jih potrebuje za oceno, ali so pogoji in okoliščine uvedbe posameznega ukrepa izpolnjeni.

(7) Agencija podrobneje opredeli:

1. primere oziroma okoliščine, postopke in druge pogoje iz 1. točke drugega odstavka tega člena, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno zaustaviti odkup investicijskih kuponov;
2. primere oziroma okoliščine, postopke in druge pogoje iz 2. točke drugega odstavka tega člena, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno uvesti delni odkup investicijskih kuponov.

234. člen

(zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona)

(1) Imetnik lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona.

(2) Zahteva za izplačilo mora biti pisna.

(3) Kadar pravila upravljanja vzajemnega sklada tako določajo, mora biti zahteva za izplačilo 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 zahteva za izplačilo lahko posredovana tudi v ustrezni elektronski obliki.

(5) Zahteva za izplačilo mora obsegati:

1. firmo, sedež in matično številko oziroma osebno ime, naslov in rojstni datum imetnika;
2. ime vzajemnega sklada ter firmo in sedež družbe za upravljanje;
3. izjavo imetnika, da zahteva izplačilo vrednosti investicijskega kupona;
4. število enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasijo investicijski kuponi, ki so predmet zahteve, oziroma višino denarnega zneska, katerega izplačilo imetnik zahteva;
5. druge podatke, določene s pravili upravljanja 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.

236. člen

(obvestilo o vplačilih in izplačilih)

Družba za upravljanje imetnikom investicijskih kuponov posreduje obvestilo o opravljenih vplačilih oziroma izplačilih v oziroma iz vzajemnega sklada z vsebino, na način in v rokih, ki jih določi Agencija.

7.4 Dopustne naložbe in druga sredstva vzajemnega sklada

237. člen

(vrste dopustnih naložb in drugih sredstev)

(1) Za vzajemni sklad so dopustne samo naslednje vrste naložb in drugih sredstev, če tako določajo njegova pravila upravljanja:

1. prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici s seznama, ki ga določi Agencija;
2. prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu v državi članici, ki izpolnjuje pogoje, ki jih določi Agencija;
3. prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki so uvrščeni v uradno kotacijo borze v tretji državi ali s katerimi se trguje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu v tretji državi, če je izrecno naveden v pravilih upravljanja vzajemnega sklada, in če je uvrščen na seznam borz in drugih organiziranih trgov iz tretjih držav, ki ga določi Agencija;

4. nedavno izdani prenosljivi vrednostni papirji ali vrednostni papirji v postopku prve prodaje, če:
- a) prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu iz 1. do 3. točke tega odstavka, če je trg naveden v pravilih upravljanja vzajemnega sklada in
 - b) naj bi bila izdajateljeva oziroma ponudnikova zaveza iz prejšnje točke izpolnjena v enem letu po njihovi izdaji;
5. enote ciljnih skladov, če:
- a) ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa,
 - b) je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ta zakon in ZTFI, sodelovanje med Agencijo in organom, ki nadzirajo poslovanje ciljnega sklada, pa primerno urejeno,
 - c) je raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga,
 - č) je poslovanje ciljnega sklada predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti,
 - d) je lahko v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10 odstotkov njegovih sredstev vloženih v enote drugih investicijskih skladov in
 - e) ciljni sklad in njegove enote izpolnjujejo druga merila, ki jih določi Agencija;
6. denarni depoziti pri kreditnih institucijah, če:
- a) gre za kreditno institucijo s sedežem v državi članici,
 - b) gre za kreditno institucijo s sedežem v tretji državi, kadar zanjo veljajo oziroma kadar izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, ki jih določi Agencija,
 - c) iz depozitnih pogodb izhaja pravica do odpoklica ali dviga depozitov pred zapadlostjo, njihova ročnost pa ne presega 12 mesecev in
 - č) glede drugih pravic in obveznosti iz depozitnih pogodb izpolnjujejo pogoje, ki jih določi Agencija;
7. izvedeni finančni instrumenti, vključno z enakovrednimi instrumenti, katerih poravnava se vrši v denarju, in s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz 1. do 3. točke tega odstavka, in izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, če:
- a) pravila upravljanja opredeljujejo vrste izvedenih finančnih instrumentov, v katere bo imel vzajemni sklad naložena sredstva ter namen sklepanja tovrstnih poslov (trgovanje ali varovanje),
 - b) njihove osnovne instrumente oziroma osnove predstavljajo finančni instrumenti iz tega odstavka, finančni indeksi, obrestne mere, devizni tečaji ali valute,
 - c) glede vsebine pravic in obveznosti ter drugih lastnosti izpolnjujejo pogoje, ki jih določi Agencija,
 - č) so njihove osnove finančni indeksi iz 7.b točke tega odstavka, ti indeksi ustrezajo merilom, ki jih določi Agencija in
 - d) se z njimi trguje na trgu institucionalnih vlagateljev:
 - jih je mogoče kadarkoli po poštenu vrednosti prodati, unovčiti ali zapreti z nasprotno izravnalno transakcijo,
 - trgi institucionalnih vlagateljev izpolnjujejo pogoje, ki jih določi Agencija in
 - nasprotno stranke na trgu institucionalnih vlagateljev izpolnjujejo pogoje, ki jih določi Agencija; ali
8. instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, če:
- a) je njihov izdajatelj ali njihova izdaja regulirana z namenom zaščite prihrankov in vlagateljev v skladu z merili, ki jih določi Agencija,
 - b) jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena centralna banka, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, Evropska centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka, tretja država, članica zveze držav, če je država članica oblikovana kot zveza, ali katerakoli mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica,

c) jih je izdala oseba, s katere vrednostnimi papirji se že trguje na organiziranem trgu iz 1. do 3. točke tega odstavka,

č) jih je izdala oziroma zanje jamči oseba, katere poslovanje je predmet nadzora, ki se izvaja po merilih, opredeljenih v zakonodaji Republike Slovenije ali zakonodaji Evropske unije, ali oseba, za katero veljajo, in ki izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o varnosti in skrbnosti poslovanja, kot jih določajo zakonodaja Republike Slovenije ali zakonodaja Evropske unije, in ki ustrezajo drugim merilom, ki jih določi Agencija, ali

d) jih je izdala druga oseba, ki spada v eno od kategorij oseb, ki jih določi Agencija, in sicer pod pogojem, da za naložbe sredstev vzajemnega sklada v takšne instrumente velja najmanj enako visoka raven zaščite vlagateljev, kot je opredeljena v prejšnjih podtočkah te točke, in da jih izda:

- oseba, katere osnovni oziroma njemu enakovreden kapital, skupaj z rezervami znaša najmanj 10 milijonov eurov, in ki mora objaviti in nadzornim organom predložiti letne računovodske izkaze na način in z vsebino, kot je določena v ZGD-1, drugih zakonih in na njihovi podlagi izdanih predpisih, ki urejajo področja njenega delovanja, Slovenskih računovodskih standardih oziroma Mednarodnih standardih računovodskega poročanja,

- oseba, ki je skupaj z drugim osebami povezana v skupino, in katere naloga je financiranje teh oseb oziroma podjetji v skupini, pri čemer je vsaj ena delniška družba, katere delnice so sprejete na organiziran trg, ali

- oseba, katere dejavnost je financiranje ustrojev listinjenja, ki jih napajajo bančne kreditne linije, katerih pojem opredeli Agencija.

(2) Poleg naložb iz prejšnjega odstavka ima lahko vzajemni sklad največ 10 odstotkov sredstev naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki izpolnjujejo pogoje, ki jih določi Agencija pri čemer ima lahko vzajemni sklad največ 5 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

(3) Vzajemni sklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi Agencija.

(4) Vzajemni sklad ima lahko sredstva v obliki terjatev, ki nastajajo pri njegovem normalnem poslovanju, pri čemer družba za upravljanje zagotovi, da se terjatve izterjujejo v običajnih rokih, ki veljajo za takojšnjo (sočasno) izpolnitev obveznosti.

(5) Vzajemni sklad ne sme pridobiti plemenitih kovin oziroma certifikatov, ki jih predstavljajo.

238. člen

(dopustna izpostavljenost do posamezne osebe)

(1) Vzajemni sklad ima lahko največ 10 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga iz 237. člena tega zakona, izdane s strani posamezne osebe.

(2) Vzajemni sklad ima lahko največ 20 odstotkov sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.

(3) Izpostavljenost vzajemnega sklada do posamezne osebe, nasprotne stranke pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, lahko znaša največ:

- 10 odstotkov njegovih sredstev, če je nasprotna stranka kreditna institucija iz 6. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona, ali
- 5 odstotkov njegovih sredstev v drugih primerih.

(4) Skupna vrednost vseh naložb vzajemnega sklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe, do katerih je vzajemni sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki sredstev, lahko znaša največ 40 odstotkov vseh sredstev vzajemnega sklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite in posle z izvedenimi finančnimi

instrumenti, sklenjene na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotni stranke finančne institucije, ki so pod nadzorom pristojnega organa.

(5) Ne glede na omejitve iz prvega do tretjega odstavka tega člena vzajemni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 odstotkov sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:

1. naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga iz 237. člena tega zakona, ki jih je izdala,
2. depozitov pri njej, ali
3. izpostavljenosti zaradi poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, v katerih ta oseba nastopa kot nasprotna stranka.

(6) Ne glede na omejitve iz prvega odstavka tega člena ima lahko vzajemni sklad naloženih največ 35 odstotkov sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

(7) Ne glede na omejitve iz prvega odstavka tega člena ima lahko vzajemni sklad največ 25 odstotkov sredstev naloženih v obveznice, ki jih izda posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali državi članici, če je ta kreditna institucija zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno z zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva, pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno z zakonom vložena le v premoženje, ki bo v vsem času do dospelosti omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic, in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti prednostno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti obveznic.

(8) Če ima vzajemni sklad naloženih več kot 5 odstotkov sredstev v obveznice, ki jih je izdala kreditna institucija iz prejšnjega odstavka, lahko naložbe v obveznice vseh takih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80 odstotkov njegovih sredstev.

(9) Agencija pošlje Evropski komisiji in ESMA seznam kategorij obveznic iz sedmega odstavka tega člena skupaj s kategorijami izdajateljev, katerim je v skladu z zakonom in določbami o nadzoru iz sedmega odstavka tega člena odobrila izdajo obveznic, ki izpolnjujejo navedene pogoje. Seznamu mora priložiti obvestilo o statusu danih jamstev.

(10) Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga iz šestega in sedmega odstavka tega člena se ne upoštevajo pri izračunu 40-odstotne omejitve iz četrtega odstavka tega člena.

(11) Omejitve iz tega člena ni dovoljeno kombinirati, zato naložbe vzajemnega sklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe, v depozite pri njej in izvedene finančne instrumente, ki jih je kreirala, ne smejo skupaj preseči 35 odstotkov njegovih sredstev.

239. člen

(dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino)

(1) Pri izračunu izpostavljenosti vzajemnega sklada se za eno posamezno osebo štejejo tudi dve ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za vzajemni sklad predstavljajo eno samo tveganje. To zlasti velja za osebe, ki so vključene v skupino, oziroma za nadrejene družbe iz 22. člena tega zakona, ki morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja v skladu z ZGD-1, s Slovenskimi računovodskimi standardi oziroma priznanimi mednarodnimi računovodskimi standardi.

(2) Ne glede na omejitve iz 238. člena tega zakona ima lahko vzajemni sklad na podlagi soglasja Agencije skupaj največ 20 odstotkov sredstev naloženih v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb iz prejšnjega odstavka.

240. člen

(višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb)

(1) Ne glede na omejitve iz 238. in 239. člena tega zakona ima lahko vzajemni sklad na podlagi soglasja Agencije naloženih do 100 odstotkov sredstev v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, če pravila upravljanja vzajemnega sklada:

1. določajo, da bodo sredstva vzajemnega sklada naložena najmanj v šest različnih izdaj prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga izdajateljev iz tega člena;
2. določajo, da bodo naložbe v posamezno od teh izdaj znašale največ 30 odstotkov sredstev vzajemnega sklada;
3. vsebujejo izrecno navedbo izdajateljev, do katerih je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost.

(2) Za soglasje iz prejšnjega odstavka se šteje soglasje, ki ga Agencija izda k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Agencija izda soglasje samo, če oceni, da bodo vlagatelji v tak vzajemni sklad deležni enake ravni zaščite kot vlagatelji v vzajemni sklad, ki bo nalagal v skladu z omejitvami izpostavljenosti iz 238. in 239. člena tega zakona.

(3) Prospekt, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje in drugi oglasi vzajemnega sklada morajo imeti vidno opozorilo, da je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do nekaterih izdajateljev ali kategorij izdajateljev, in navedbo teh izdajateljev.

241. člen

(izpostavljenost v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti)

(1) Pri pridobivanju in uporabi izvedenih finančnih instrumentov skupna izpostavljenost vzajemnega sklada ne sme preseči celotne čiste vrednosti njegovih sredstev, sredstva pa morajo po vrsti in vrednosti v celotnem obdobju zagotavljati zadostno kritje za morebitne obveznosti, ki izvirajo iz izvedenih finančnih instrumentov.

(2) Pri izračunu skupne izpostavljenosti iz prejšnjega odstavka je treba upoštevati sprotno vrednost osnov oziroma osnovnih instrumentov izvedenih finančnih instrumentov, tveganje nasprotne stranke, bodoča tržna gibanja in razpoložljivi čas za izravnavo izpostavljene postavke sredstev.

(3) Če ima vzajemni sklad med svojimi sredstvi izvedene finančne instrumente, izpostavljenost do osnovnih instrumentov, iz katerih so izvedeni, ne sme skupaj presegati omejitev iz 238. in 239. člena tega zakona.

(4) Ne glede na prejšnji odstavek naložb vzajemnega sklada v izvedene finančne instrumente na indeksni osnovi ni treba vključevati v merjenje izpostavljenosti do posameznih oseb iz 238. in 239. člena tega zakona.

(5) Izvedeni finančni instrumenti, vgrajeni v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, se obravnavajo skladno s tem ter 238. in 239. členom tega zakona ter merili, ki jih v zvezi z obravnavo teh instrumentov določi Agencija.

242. člen

(izpostavljenost v zvezi z enotami ciljnih skladov)

(1) Vzajemni sklad ima lahko največ 20 odstotkov sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada iz 5. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona.

(2) Naložbe vzajemnega sklada v enote ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno s tem zakonom oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES, ne smejo skupaj preseči 30 odstotkov njegovih sredstev.

(3) Vzajemni sklad ima lahko sredstva naložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, če je to izrecno opredeljeno v njegovih pravilih upravljanja, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe vzajemnemu skladu ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov.

(4) Prospekt vzajemnega sklada, ki ima oziroma bo imel pomemben delež sredstev v enotah ciljnih skladov, mora opredeliti največji obseg provizij za upravljanje ciljnega sklada, ki je še sprejemljiv za nalaganje vzajemnega sklada v enote ciljnega sklada, v letnem poročilu vzajemnega sklada pa mora biti naveden najvišji skupen odstotek provizije za njegovo upravljanje in provizije za upravljanje ciljnega sklada, dosežen v poslovnem letu vzajemnega sklada.

(5) Sredstev ciljnega sklada ni treba vključiti v izračun izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznih oseb iz 238. in 239. člena tega zakona.

243. člen

(izpostavljenosti v zvezi s posnemanjem sestave indeksa)

(1) Delniški indeks ali indeks dolžniških vrednostnih papirjev, katerega sestavo natančno posnema sestava sredstev vzajemnega sklada, mora biti priznan s strani Agencije.

(2) Agencija pri priznanju indeksa iz prejšnjega odstavka upošteva naslednja merila:

1. zadostna razpršenost indeksa;
2. reprezentativnost trga, na katerega se nanaša;
3. primernost načina in časa objave;
4. druga merila.

(3) Pravila upravljanja, prospekt in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje morajo vsebovati navedbo delniškega indeksa ali indeksa dolžniških vrednostnih papirjev, katerega sestavo posnema sestava sredstev vzajemnega sklada.

(4) Ne glede na dopustne izpostavljenosti, določene v 238. in 239. členu tega zakona, ima lahko vzajemni sklad, ki posnema sestavo katerega od priznanih finančnih indeksov, do vključno 20 odstotkov sredstev v prenosljivih vrednostnih papirjih in instrumentih denarnega trga, ki jih je izdala posamezna oseba.

(5) Ne glede na dopustne izpostavljenosti, določene v 238. in 239. členu tega zakona, lahko Agencija hkrati z dovoljenjem za upravljanje vzajemnega sklada, ki posnema sestavo katerega od priznanih finančnih indeksov, oziroma hkrati s soglasjem k spremembam pravil upravljanja izda soglasje, da ima lahko vzajemni sklad, ki posnema sestavo katerega od priznanih finančnih indeksov, naloženih do vključno 35 odstotkov sredstev v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala posamezna oseba, če zaradi prevladujočega položaja te osebe na katerem od organiziranih trgov, katerega reprezentant je indeks, večje razpršenosti ni mogoče doseči. To soglasje lahko Agencija izda le za enega samega izdajatelja.

(6) Naložbe vzajemnega sklada, ki posnema sestavo katerega od priznanih finančnih indeksov, in razmerja med njimi ne smejo bistveno odstopati od komponent indeksa, ki ga posnema, in razmerij med njimi ter se morajo morebitni spremenjeni sestavi indeksa prilagoditi najkasneje v 30 dneh od objave spremembe njegove sestave.

(7) Kot bistveno odstopanje iz prejšnjega odstavka se šteje odstopanje v višini 5 ali več odstotkov.

(8) Agencija na svoji spletni strani objavi seznam priznanih indeksov.

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 mora izpolnjevati 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 morajo izpolnjevati 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 morajo izpolnjevati 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 morajo izpolnjevati kreditne institucije s sedežem v tretji državi iz 6.b točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
- podrobnejša pogoje, ki jih morajo glede drugih pravic in obveznosti izpolnjevati 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 morajo glede vsebine pravic in obveznosti izpolnjevati 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 morajo izpolnjevati finančni indeksi iz 7.č točke prvega odstavka 237. člena tega zakona,
- podrobnejša merila, ki jih morajo izpolnjevati prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga z vgrajenimi finančnimi instrumenti iz petega odstavka 241. člena tega zakona,
- lastnosti in pogoje, ki jih morajo izpolnjevati 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 mora izpolnjevati 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 mora izpolnjevati 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.

7.5 Provizije in stroški

245. člen (vstopni in izstopni stroški)

- (1) Družba za upravljanje ima pravico do povrnitve vstopnih in izstopnih stroškov v višini, določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.
- (2) Vstopni in izstopni stroški morajo biti izraženi v odstotku od vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada.
- (3) Kadar se je imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom vzajemnega sklada zavezal nalagati premoženje v vzajemni sklad v določenem daljšem časovnem obdobju (v nadaljnjem besedilu: obdobje varčevanja), lahko družba za upravljanje, če tako določajo pravila upravljanja vzajemnega sklada, od vplačil, opravljenih v prvem letu po pristopu, obračuna vstopne stroške v višini, določeni s pravili upravljanja vzajemnega sklada, ki pa ne sme presegati 30 odstotkov vrednosti vplačil v prvem letu. V primeru iz prejšnjega stavka lahko družba za upravljanje od nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov obračunava sorazmerno nižje vstopne stroške, tako da vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje varčevanja ne presežejo višine vstopnih stroškov, določenih s pravili upravljanja vzajemnega sklada.
- (4) Vstopne stroške obračuna družba za upravljanje v odstotku od zneska vplačila investicijskih kuponov ob njihovem vplačilu.
- (5) Izstopne stroške obračuna družba za upravljanje v odstotku od zneska izplačila investicijskih kuponov ob njihovem izplačilu. Izstopni stroški pri izplačilu posameznega investicijskega kupona ne smejo presegati 3 odstotkov od zneska izplačila investicijskih kuponov ob njihovem izplačilu.

246. člen (provizija za upravljanje)

- (1) Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja vzajemnega sklada upravičena do provizije za upravljanje v višini, določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.
- (2) Provizija za upravljanje mora biti izražena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.
- (3) Provizija za upravljanje se družbi za upravljanje izplačuje iz sredstev vzajemnega sklada za obdobja in v rokih, določenih v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.

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 klirinškodopotnih 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.

248. člen

(drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje)

Pravila upravljanja vzajemnega sklada lahko določajo, da je družba za upravljanje v breme posameznega imetnika investicijskega kupona tega vzajemnega sklada upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi:

1. s prenosom investicijskih kuponov vzajemnega sklada na podlagi enajstega odstavka 227. člena;
2. z vpisom oziroma izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih vzajemnih skladov oziroma terjatvah iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov, ali
3. s posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

249. člen

(celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada)

(1) Družba za upravljanje v zvezi s poslovanjem vzajemnega sklada izračuna in objavi podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada v preteklem poslovnem letu.

(2) Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada morajo biti izraženi v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

(3) Agencija predpiše metodologijo za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada ter način in rok objave teh podatkov.

7.6 Delitev čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada

250. člen

(razdelitev čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada)

(1) Družba za upravljanje v pravilih upravljanja vzajemnega sklada opredeli, ali bo čisti dobiček oziroma prihodke razdelila imetnikom investicijskih kuponov ali ga bo zadržala.

(2) Razdelitev ali zadržanje čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada se izvede v skladu z aktom Agencije in v skladu s pravili upravljanja vzajemnega sklada.

(3) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino pravila za razdelitev ali zadržanje čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

7.7 Pravila upravljanja vzajemnega sklada

251. člen (pravila upravljanja vzajemnega sklada)

(1) Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

(2) Pravila upravljanja vzajemnega sklada vsebujejo:

1. ime vzajemnega sklada;
2. naložbena pravila vzajemnega sklada;
3. posredne in neposredne stroške povezane z naložbo v vzajemni sklad, in sicer:
 - višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov in način njihovega izračuna ter plačila,
 - višino provizije za upravljanje in način njenega obračuna,
 - vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada,
 - višino provizije za opravljanje skrbniških storitev in način njenega obračuna,
 - vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičen skrbnik,
 - vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva vzajemnega sklada, in
 - navedbo, kje je vlagatelju na voljo podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada;
4. ureditev vplačil in izplačil:
 - način izračuna nakupne vrednosti investicijskega kupona ter postopek vplačil in izdaje investicijskih kuponov, vključno s pogoji in omejitvami vplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji,
 - način izračuna odkupne vrednosti investicijskega kupona ter postopek unovčitve in izplačila vrednosti investicijskega kupona, vključno s pogoji in omejitvami izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji,
 - pogoje in okoliščine, v katerih lahko vzajemni sklad začasno zaustavi prodajo oziroma odkup investicijskih kuponov in pogoje, kdaj lahko uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov ter način izvršitve teh ukrepov;
5. opredelitev uporabe prihodkov oziroma čistega dobička vzajemnega sklada in v primeru razdelitve prihodkov imetnikom investicijskih kuponov tudi:
 - opis rokov in načina zajetja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada,
 - opis načina razdelitve teh prihodkov,
 - davčne posledice takšne razdelitve za imetnike investicijskih kuponov in za vzajemni sklad, in
 - vpliv razdelitve na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada naslednji dan po razdelitvi in izplačilu teh prihodkov v denarni obliki oziroma v obliki premijskih enot;
6. način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, o njegovem poslovanju in o zamenjavi skrbnika;
7. pogoje in način združitve vzajemnega sklada in zagotavljanje zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada v takem primeru;
8. pogoje in način prenosa opravljanja skrbniških storitev na drugega skrbnika in zagotavljanje zaščite imetnikov investicijskih kuponov v takem primeru;
9. pogoje in način prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje,
10. razloge za likvidacijo na podlagi sklepa upravljavca in opis postopka likvidacije vzajemnega sklada;
11. druge pravice imetnikov investicijskih kuponov in način uresničitve teh pravic;
12. okoliščine in postopek spremembe pravil upravljanja in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, navedbo datuma uveljavitve pravil upravljanja ter mesta, načina in časa obveščanja imetnikov investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

(3) Pravila upravljanja vzajemnega sklada morajo biti izdelana in objavljena v slovenskem jeziku.

(4) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino pravil upravljanja vzajemnega sklada.

252. člen
(soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada)

- (1) Pravila upravljanja vzajemnega sklada začnejo veljati, ko družba za upravljanje pridobi soglasje Agencije k tem pravilom.
- (2) Zahtevi za izdajo soglasja k pravilom upravljanja vzajemnega sklada je treba priložiti besedilo pravil upravljanja vzajemnega sklada.
- (3) Agencija izda soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, če je njihova vsebina v skladu z določbami tega zakona in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.
- (4) Kadar je družba za upravljanje vložila zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada, se postopek odločanja o izdaji soglasja k pravilom upravljanja tega vzajemnega sklada lahko združi s postopkom odločanja o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada.

253. člen
(spremembe pravil upravljanja)

- (1) Družba za upravljanje za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada pridobi soglasje Agencije.
- (2) Kadar želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko vzajemnega sklada, mora pridobiti dovoljenje Agencije za takšno spremembo. 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 je treba priložiti:
 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.

7.8 Oblikovanje vzajemnega sklada

254. člen

(oblikovanje vzajemnega sklada)

(1) V Republiki Sloveniji lahko vzajemni sklad oblikuje samo družba za upravljanje.

(2) Družba za upravljanje oblikuje vzajemni sklad tako, da:

1. sprejme pravila upravljanja vzajemnega sklada,
2. s skrbnikom sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev in
3. pridobi dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada.

(3) Vzajemni sklad je oblikovan, ko družba za upravljanje pridobi dovoljenje Agencije za upravljanje vzajemnega sklada.

255. člen

(prepoved sprejemanja vplačil)

Družba za upravljanje ne sme sprejemati vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada, dokler vzajemni sklad ni oblikovan.

256. člen

(zahteva za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada družba za upravljanje priloži:

1. dokument s ključnimi podatki za vlagatelje vzajemnega sklada;
2. načrt upravljanja tveganj vzajemnega sklada.

(2) Agencija lahko od družbe za upravljanje zahteva tudi dodatne podatke, ki jih potrebuje za oceno ali družba za upravljanje izpolnjuje pogoje, ki jih določa ta zakon oziroma predpisi, izdani na njegovi podlagi.

(3) Če zahtevo iz prvega odstavka tega člena vloži družba za upravljanje države članice, zahtevi predloži tudi sklenjene pogodbe o prenosu opravljanja storitve upravljanja premoženja in pogodbe o prenosu administrativnih storitev na druge osebe.

(4) Če družba za upravljanje države članice v Republiki Sloveniji že upravlja enak tip investicijskega sklada, dokumentacije iz prejšnjega odstavka ni treba ponovno predložiti, temveč se navede samo sklic na dokumentacijo, ki je že bila predložena.

(5) Agencija lahko za namene preverjanja zagotavljanja skladnosti poslovanja družbe za upravljanje države članice na območju Republike Slovenije od pristojnega nadzornega organa družbe za upravljanje države članice zahteva dodatne informacije o tem, ali se dovoljenje, ki ga

ima družba za upravljanje države članice za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, nanaša tudi na tip investicijskega sklada, na katerega se nanaša zahteva za izdajo dovoljenja za upravljanje.

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 upravljanje 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 tega zakona oziroma ZISDU-2 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 256. člena tega zakona.

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

7.9 Prenos upravljanja vzajemnega sklada

7.9.1 Pogodbeni prenos upravljanja

258. člen

(pogodba o prenosu upravljanja)

(1) Družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad (v nadaljnjem besedilu: prenosna družba za upravljanje), lahko prenese upravljanje tega sklada na drugo družbo za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: prevzemna družba za upravljanje), če prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa, določene s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

(2) Pogodba o prenosu upravljanja mora vključevati:

1. opis vseh postopkov in dejanj, ki jih bosta družbi opravili v zvezi s prenosom upravljanja;
2. rok, ki se šteje od objave obvestila o prenosu upravljanja, v katerem bosta družbi opravili prenos upravljanja, in ne sme biti krajši od enega meseca.

259. člen

(dovoljenje za prevzem upravljanja)

Pred prenosom upravljanja vzajemnega sklada prevzemna družba za upravljanje pridobi dovoljenje Agencije za prevzem upravljanja.

260. člen
(zahteva za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenje za prevzem upravljanja je treba priložiti:

1. pogodbo o prenosu upravljanja;
2. listine iz prvega odstavka 256. člena tega zakona;
3. besedilo obvestila imetnikom investicijskih kuponov iz prvega odstavka 263. člena tega zakona;
4. besedilo objave informacije iz prvega odstavka 263. člena tega zakona.

(2) Če zahtevo iz prejšnjega odstavka vloži prevzemna družba za upravljanje države članice, se uporabljajo tudi tretji do peti odstavek 256. člena tega zakona.

(3) Hkrati z zahtevo za prevzem upravljanja mora prevzemna družba za upravljanje vložiti tudi:

1. zahtevo za izdajo dovoljenja za sklenitev oziroma spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz 174. člena tega zakona;
2. zahtevo za izdajo dovoljenja za objavo spremembe prospekta iz 197. člena tega zakona, ki se nanaša na spremembo podatkov v prospektu zaradi prenosa upravljanja.

(4) O zahtevah iz prejšnjega odstavka odloči Agencija hkrati z odločitvijo o dovoljenju za prevzem upravljanja.

(5) Za odločanje o zahtevi iz 2. točke tretjega odstavka tega člena se ne uporablja peti odstavek 197. člena tega zakona.

261. člen
(odločanje o dovoljenju za prevzem upravljanja)

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

1. družba za upravljanje ni pridobila dovoljenj iz tretjega odstavka 260. člena tega zakona;
2. dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskega sklada družbi za upravljanje ne dovoljuje upravljanje takšnega tipa investicijskega sklada;
3. vsebina obvestila imetnikom in vsebina objave iz 263. člena tega zakona ni v skladu tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi;
4. družba za upravljanje ne izpolnjuje drugih pogojev za upravljanje vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prevzema, ki jih določa ta zakon oziroma predpisi, izdani na njegovi podlagi.

(2) Agencija lahko zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja vzajemnega sklada prevzemni družbi za upravljanje, tudi če ta že opravlja storitve upravljanja vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji in so pri tem izpolnjeni razlogi iz 478. člena tega zakona.

(3) Agencija lahko družbi za upravljanje države članice zavrže zahtevo za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja vzajemnega sklada tudi, če zahtevi ni predložila dokumentov iz tretjega odstavka 256. člena tega zakona.

(4) Če zahtevo za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja vzajemnega sklada vloži prevzemna družba za upravljanje države članice, se mora Agencija pred zavrnitvijo zahteve za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja vzajemnega sklada posvetovati s pristojnim nadzornim organom države članice.

262. člen
(učinki dovoljenja za prevzem upravljanja)

Dovoljenje za prevzem upravljanja ima za prevzemno družbo za upravljanje enake učinke in posledice, kot jih ima dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada.

263. člen

(obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o prenosu upravljanja)

(1) Prevezemna in prenosna družba za upravljanje po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja v osmih dneh objavi informacijo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada in v 15 dneh vsakemu imetniku investicijskega kupona vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa, posreduje obvestilo o tem prenosu.

(2) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino objave in obvestila imetnikom investicijskih kuponov, način objave ter način posredovanja obvestila imetnikom investicijskih kuponov iz prvega odstavka tega člena.

264. člen

(pravne posledice prenosa upravljanja)

(1) S potekom roka iz 2. točke drugega odstavka 258. člena tega zakona nastopijo naslednje pravne posledice:

1. vse pravice in obveznosti prenosne družbe za upravljanje v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada preidejo na prevzemno družbo za upravljanje;
2. prenosni družbi za upravljanje preneha dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa.

(2) Prevezemna in prenosna družba za upravljanje morata do poteka roka iz 2. točke drugega odstavka 258. člena tega zakona opraviti vse postopke in dejanja, potrebne za prenos upravljanja vzajemnega sklada in Agenciji predložiti poročilo o postopkih in dejanjih, ki sta jih v zvezi s tem opravili.

7.9.2 Prisilni prenos upravljanja

265. člen

(razlogi za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada)

Prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada se opravi, če je:

1. Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma tega tipa investicijskih skladov;
2. nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije.

266. člen

(obveznosti skrbnika)

(1) Ob nastopu razloga za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada, mora skrbnik do nastopa pravnih posledic prenosa upravljanja opravljati tiste posle upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi ni mogoče odlašati.

(2) Za posle upravljanja vzajemnega sklada iz prejšnjega odstavka se štejejo zlasti:

1. posli, zaradi katerih bi, če jih skrbnik ne bi opravil, za premoženje vzajemnega sklada nastala škoda;
2. administrativne storitve, povezane s poslovanjem vzajemnega sklada iz 2. točke 99. člena tega zakona.

(3) Ob nastopu razloga za prisilni prenos upravljanja skrbnik za račun vzajemnega sklada zaustavi vplačila in odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada, pri čemer v zvezi z obveščanjem vlagateljev in poročanjem Agenciji smiselno upošteva splošne akte Agencije.

(4) Od nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada do nastopa pravnih posledic prenosa upravljanja je skrbnik upravičen do provizije in drugih nadomestil, ki skladno s pravili upravljanja vzajemnega sklada pripadajo družbi za upravljanje.

267. člen
(izbor prevzemne družbe za upravljanje in prenos upravljanja)

(1) V dveh mesecih od nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada iz 163. člena tega zakona skrbnik opravi ustrezen postopek zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada in so pripravljene prevzeti upravljanje vzajemnega sklada.

(2) Skrbnik poziv za predložitev ponudb iz prejšnjega odstavka naslovi na vse družbe za upravljanje, ki v Republiki Sloveniji že upravljajo vzajemne sklade.

(3) Če skrbniku ponudita prevzem upravljanja vzajemnega sklada dve ali več družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada, mora skrbnik pri izbiri prevzemne družbe za upravljanje ravnati izključno v interesu vlagateljev v vzajemni sklad.

(4) Skrbnik in prevzemna družba za upravljanje skleneta pogodbo o prenosu upravljanja. Za vsebino te pogodbe se smiselno uporablja drugi odstavek 258. člena tega zakona, pri čemer rok, v katerem bosta skrbnik in prevzemna družba opravili prenos upravljanja, ne sme biti daljši od enega meseca.

(5) Za prisilni prenos upravljanja se smiselno uporabljajo 259. do 264. člen tega zakona.

268. člen
(likvidacija vzajemnega sklada, kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč)

(1) Skrbnik namesto prisilnega prenosa upravljanja vzajemnega sklada začne likvidacijo vzajemnega sklada, če:

1. se postopka zbiranja ponudb iz prvega odstavka 267. člena tega zakona ne udeleži nobena družba za upravljanje, ki izpolnjuje pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada;
2. prevzemna družba za upravljanje v 15 dneh po sklenitvi pogodbe o prevzemu upravljanja s skrbnikom ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja vzajemnega sklada;
3. Agencija zavrže oziroma zavrne zahtevo prevzemne družbe za upravljanje za prevzem upravljanja, razen če Agencija skrbniku izda soglasje za ponovitev postopka zbiranja ponudb iz prvega odstavka 267. člena tega zakona.

(2) Kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč, se za likvidacijo vzajemnega sklada smiselno uporabljajo 298. do 300. člen tega zakona.

7.10 Združitev vzajemnih skladov

7.10.1 Splošne določbe

269. člen
(združitev vzajemnih skladov)

(1) Dva ali več vzajemnih skladov se lahko združi s pripojitvijo ali spojitvijo.

(2) Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več vzajemnih skladov (prenosni sklad) na drug obstoječ vzajemni sklad (prevzemni sklad).

(3) Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega vzajemnega sklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več vzajemnih skladov, ki se spajajo (prenosni sklad).

(4) V postopku združitve vzajemnih skladov je lahko udeleženih več prenosnih skladov in samo en prevzemni sklad.

270. člen
(pravne posledice združitve)

(1) Prenosni sklad z združitvijo preneha brez izvedbe likvidacijskega postopka.

(2) Pri združitvi preidejo vse premoženje ter pravice in obveznosti prenosnega sklada na prevzemni sklad.

(3) Družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, stopi v svojem imenu in za račun prevzemnega sklada v vsa pravna razmerja, v katerih je bila družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, v svojem imenu in za račun prenosnega sklada.

(4) Imetnik investicijskih kuponov prenosnega sklada dobi po izvedenem postopku združitve investicijske kupone prevzemnega sklada skladno z določenim menjalnim razmerjem.

271. člen

(denarno izplačilo prevzemnega sklada pri menjavi investicijskih kuponov)

(1) Če pri menjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada, imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne pripade celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, lahko družba za upravljanje prevzemnega sklada temu imetniku vrednost enot premoženja, ki sestavljajo delno pravico, izplača v denarju.

(2) Vsota denarnih izplačil iz prejšnjega odstavka ne sme presegati 10 odstotkov čiste vrednosti sredstev na novo izdanih enot prevzemnega sklada, ki so posledica združitve.

272. člen

(dan obračuna združitve in dan izvedbe združitve)

(1) Dan obračuna združitve je dan, ko se določi menjalno razmerje, po katerem se bodo investicijski kuponi prenosnega sklada zamenjali za investicijske kupone prevzemnega sklada.

(2) Dan obračuna združitve ne sme biti določen pozneje kakor 60. dan po dnevu, ko družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, prejme odločbo Agencije o izdaji dovoljenja za združitev.

(3) Dan izvedbe združitve je dan, ko se opravi prenos premoženja in obveznosti iz prenosnega sklada na prevzemni sklad ter dan, na katerega se opravi, ali, če so investicijski kuponi izdani kot pisne listine, dan, s katerim se začne, menjava investicijskih kuponov prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega sklada.

273. člen

(načela in pogoji združitve)

(1) Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada mora biti po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka vsoti čiste vrednosti sredstev prenosnega in prevzemnega sklada pred tem postopkom. Skupna vrednost vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada, katerih imetnik postane neka oseba po opravljenem postopku združitve, mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh investicijskih kuponov prenosnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom.

(2) Združitev vzajemnih skladov je dopustna le, če se po opravljenem postopku združitve ne poslabša premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov vzajemnih skladov, udeleženih pri združitvi.

(3) Pri denarnem izplačilu imetnikom investicijskih kuponov prenosnega sklada skladno z 271. členom tega zakona se za namen iz prvega in drugega odstavka tega člena denarno izplačilo imetnikom prenosnega sklada prišteje k skupni vrednosti investicijskih kuponov prevzemnega sklada.

7.10.2 Postopek združitve vzajemnih skladov

7.10.2.1 Postopek pripojitve

274. člen
(dovoljenje za pripojitve)

(1) Družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, pred izvedbo prenosa premoženja prenosnega sklada na prevzemni sklad pridobi dovoljenje Agencije (v nadaljnjem besedilu: dovoljenje za pripojitve).

(2) Če v postopku pripojitve sodeluje več prenosnih skladov, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, družba za upravljanje pridobi dovoljenje za pripojitve za vsak prenosni sklad posebej.

(3) Če v postopku pripojitve sodeluje več prenosnih skladov, ki jih upravljajo različne družbe za upravljanje, dovoljenje za pripojitve pridobi vsaka družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad.

(4) Šteje se, da je Agencija z izdajo dovoljenja za pripojitve izdala tudi dovoljenje za spremembo pravil upravljanja prenosnega sklada.

275. člen
(zahteva za izdajo dovoljenja za pripojitve)

(1) Zahtevo za izdajo dovoljenja za pripojitve vloži družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za pripojitve družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, priloži:

1. načrt pripojitve v skladu z 276. členom tega zakona;
2. prospekt in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada;
3. mnenje skrbnika o pripojitvi iz 277. člena tega zakona;
4. obvestilo o pripojitvi imetnikom investicijskih kuponov prenosnega in prevzemnega sklada iz 278. člena tega zakona.

276. člen
(načrt pripojitve)

(1) Družbi za upravljanje, ki upravljajta prenosni in prevzemni sklad, sprejmeta skupni načrt pripojitve.

(2) Načrt pripojitve vsebuje:

1. ime vzajemnih skladov udeleženih pri pripojitvi, firmo in sedež družb za upravljanje, ki upravljajo te sklade, ter navedbo, da se bo združitev izvedla s pripojitvijo;
2. kratek opis razlogov za izvedbo pripojitve in njihovo utemeljitev;
3. opis predvidenih posledic pripojitve za imetnike investicijskih kuponov prenosnega in prevzemnega sklada;
4. predstavitev načina vrednotenja sredstev in obveznosti prenosnega in prevzemnega sklada na dan obračuna združitve;
5. opis metodologije, ki bo na dan obračuna združitve uporabljena za izračun menjalnega razmerja;
6. navedbo predvidenega dneva izvedbe združitve;
7. natančen opis postopkov v zvezi s prenosom premoženja s prenosnega na prevzemni sklad in v zvezi z menjavo investicijskih kuponov prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega sklada.

(3) Agencija od družb za upravljanje prenosnega in prevzemnega sklada ne sme zahtevati, da vključita še dodatne informacije v načrt pripojitve.

(4) Poleg informacij in dokumentov iz drugega odstavka tega člena lahko družbi za upravljanje prenosnega in prevzemnega sklada v načrt pripojitve vključita še dodatne informacije, povezane s pripojitvijo.

(5) Načrt pripojitve podpišejo vsi člani uprave ali izvršni direktorji upravnega odbora družbe za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad in vsi člani uprave ali izvršni direktorji upravnega odbora družbe za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad.

(6) Če je prenosnih skladov več, sprejmejo družbe za upravljanje, ki upravljajo prenosne sklade, z družbo za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, enoten načrt pripojitve.

(7) Če družba za upravljanje upravlja prenosni in prevzemni sklad, sprejme načrt pripojitve sama.

277. člen
(mnenje skrbnika o pripojitvi)

(1) Skrbniki vzajemnih skladov, udeleženi pri pripojitvi, ločeno in neodvisno drug od drugega na podlagi načrta pripojitve iz 276. člena tega zakona, ki se nanaša na vzajemni sklad, za katerega opravljajo skrbniške storitve, pregledajo nameravano pripojitev in izdati mnenje o pripojitvi.

(2) V mnenju skrbnik izrecno navede, ali so 1., 6. in 7. točka drugega odstavka 276. člena tega zakona pripravljene v skladu s tem zakonom in pravili upravljanja vzajemnega sklada.

(3) Stroški, povezani s pripravo mnenja skrbnika o pripojitvi, ne smejo biti plačani iz sredstev vzajemnih skladov, ki so udeleženi pri pripojitvi.

278. člen
(obvestilo imetnikom investicijskih kuponov o pripojitvi)

(1) Družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, vsakega imetnika investicijskega kupona prevzemnega sklada obvesti o vseh dejstvih in okoliščinah pripojitve, tako da lahko imetnik investicijskega kupona prevzemnega sklada oceni posledice, ki jih bo pripojitev imela za njegovo naložbo v prevzemnem skladu.

(2) Družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, vsakega imetnika investicijskega kupona prenosnega sklada obvesti o vseh dejstvih in okoliščinah pripojitve, tako da lahko imetnik investicijskega kupona prenosnega sklada oceni posledice, ki jih bo pripojitev imela za njegovo naložbo v prenosnem skladu.

(3) Obvestilo o pripojitvi iz prvega in drugega odstavka tega člena vsebujeta:

1. kratek opis razlogov za predlagano izvedbo pripojitve in njihovo utemeljitev;
2. opis predvidenih posledic pripojitve za imetnike investicijskih kuponov prenosnega oziroma prevzemnega sklada;
3. opis in postopek uresničitve vseh pravic, ki jih ta zakon v postopku pripojitve podeljuje imetnikom investicijskih kuponov prenosnega oziroma prevzemnega sklada ter datum predvidene pripojitve;
4. dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada.

(4) Družbi za upravljanje prenosnega in prevzemnega sklada lahko obvestilo o pripojitvi iz prvega in drugega odstavka tega člena posreduje imetnikom investicijskih kuponov šele, ko Agencija družbi za upravljanje prenosnega sklada izda dovoljenje za pripojitev, vendar vsaj 30 dni pred ustavitvijo izplačil v skladu s prvim odstavkom 283. člena tega zakona.

(5) Kadar družbi za upravljanje tržita investicijske kupone prenosnega in prevzemnega sklada v skladu z oddelkom 4.2 tega zakona, mora biti obvestilo o pripojitvi vlagateljem iz drugih držav članic posredovano v uradnem jeziku te države članice ali jeziku, ki ga odobri njen nadzorni organ.

(6) Agencija predpiše podrobnejši vsebini obvestil o pripojitvi in način njunega posredovanja imetnikom investicijskih kuponov prenosnega in prevzemnega sklada.

279. člen
(zavrnitev zahteve za izdajo dovoljenja za pripojitev)

Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za pripojitev, če:

1. ugotovi, da niso bile upoštevane določbe tega zakona o pripojitvi;
2. prodaja investicijskih kuponov prevzemnega sklada ni dovoljena v vseh državah članicah, v katerih je dovoljena prodaja investicijskih kuponov prenosnega sklada.

280. člen
(revizija pripojitve)

(1) Pripojitev med dnevom obračuna združitve in dnevom izvedbe združitve pregleda revizijska družba (v nadaljnjem besedilu: revizor), ki jo imenuje družba za upravljanje prenosnega sklada v soglasju s skrbnikom tega sklada.

(2) Na podlagi revizijskega pregleda iz prejšnjega odstavka revizor pripravi poročilo o pripojitvi, ki vključuje revizorjevo ugotovitev o:

1. tem, ali bo načrtovana pripojitev upoštevala načelo nespremenjenega premoženjskega položaja iz 273. člena tega zakona;
2. ustreznosti načina vrednotenja iz 4. točke drugega odstavka 276. člena tega zakona;
3. pravilnosti izračuna morebitnega denarnega izplačila iz 271. člena tega zakona;
4. primernosti metodologije za izračuna menjalnega razmerja iz 5. točke drugega odstavka 276. člena tega zakona in o pravilnosti dejanskega izračuna menjalnega razmerja.

(3) Družbi za upravljanje, ki upravljata prenosni in prevzemni sklad, revizorju zagotovita dostop do vseh potrebnih informacij za pripravo poročila iz prejšnjega odstavka.

(4) Revizor poročilo o pripojitvi predloži upravam oziroma upravnim odborom družb za upravljanje, ki upravljajo vzajemne sklade, udeležene pri pripojitvi, in ga obenem pošlje Agenciji.

(5) Če je prenosnih skladov več, se izvede ločen revizijski pregled za vsak prenosni sklad. Družbe za upravljanje prenosnih skladov se v soglasju s skrbniki teh skladov lahko dogovorijo, da revizijski pregled izvede isti revizor, ki lahko izda enotno poročilo o pripojitvi, vendar vsak prenosni sklad obravnava ločeno, kar pomeni, da v svojem poročilu navede ugotovitve iz drugega odstavka tega člena za vsak prenosni sklad posebej.

(6) Za revizijski pregled iz prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja revidiranje.

(7) Za odškodninsko odgovornost revizorja, ki pripravi poročilo iz drugega odstavka tega člena, se smiselno uporabljajo določbe ZGD-1 o odškodninski odgovornosti pripojitvenega revizorja.

(8) Stroški revizijskega pregleda ne smejo biti plačani iz sredstev vzajemnih skladov, ki so udeleženi pri pripojitvi.

281. člen
(dostop do podatkov v zvezi s pripojitvijo)

(1) Imetnik investicijskega kupona prenosnega ali prevzemnega sklada lahko od družbe za upravljanje, ki upravlja ta sklad, zahteva kopijo revizorjevega poročila o pripojitvi.

(2) Družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona brezplačno izroči kopijo revizorjevega poročila o pripojitvi najpozneje naslednji delovni dan od prejema pisne zahteve.

(3) Kopija revizorjevega poročila o pripojitvi je lahko posredovana v elektronski obliki.

282. člen
(pravica do izstopa)

(1) Imetnik investicijskega kupona prenosnega sklada lahko zahteva, da:

1. prenosni sklad odkupi njegove investicijske kupone skladno s prvim odstavkom 233. člena tega zakona, pri čemer družba za upravljanje prenosnega sklada imetniku investicijskih kuponov ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
2. družba za upravljanje prenosnega sklada zamenja investicijske kupone prenosnega sklada za investicijske kupone drugega vzajemnega sklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, v razmerju tesne povezanosti ali v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

(2) Imetniki investicijskih kuponov prevzemnega sklada lahko zahtevajo, da:

1. prevzemni sklad odkupi svoje investicijske kupone skladno s prvim odstavkom 233. člena tega zakona, pri čemer družba za upravljanje prevzemnega sklada imetniku investicijskih kuponov ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
2. družba za upravljanje prevzemnega sklada zamenja investicijske kupone prevzemnega sklada za investicijske kupone drugega vzajemnega sklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad v razmerju tesne povezanosti ali v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

(3) Imetniki investicijskih kuponov pridobijo pravico do izstopa pod pogoji iz prvega in drugega odstavka tega člena z dnem prejema obvestila o pripojitvi iz 278. člena tega zakona, ta pravica pa preneha z ustavitvijo izplačil v skladu s prvim odstavkom 283. člena tega zakona.

283. člen (izvedba pripojitve)

(1) Družbe za upravljanje pet delovnih dni pred dnem obračuna združitve ustavi vplačila in izplačila iz oziroma v prenosne in prevzemni sklad.

(2) Ustavitev vplačil in izplačil iz prejšnjega odstavka traja do vključno dneva izvedbe združitve, vendar ne več kakor 15 dni.

(3) Družbi za upravljanje, ki upravljata prenosni in prevzemni sklad, po stanju na dan obračuna združitve in po metodologiji, ki je bila opisana v načrtu pripojitve, na podlagi katerega je Agencija izdala dovoljenje za pripojitev, določita menjalno razmerje, po katerem se bodo zamenjevali investicijski kuponi prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega sklada in morebitno denarno izplačilo. Pri tem upoštevata čisto vrednost sredstev vzajemnih skladov, udeleženih pri pripojitvi.

(4) Družbi za upravljanje, ki upravljata prenosni in prevzemni sklad, na dan izvedbe pripojitve izvedeta vse v načrtu pripojitve predvidene prenose premoženja oziroma obveznosti v zvezi s posameznim vzajemnim skladom, udeleženi pri pripojitvi.

(5) Družbi za upravljanje, ki upravljata prenosni in prevzemni sklad, na dan izvedbe pripojitve ali od tega dne, če so investicijski kuponi izdani kot pisne listine, imetnikom investicijskih kuponov prenosnega sklada zamenjata investicijske kupone za investicijske kupone prevzemnega sklada skladno z menjalnim razmerjem iz tretjega odstavka tega člena.

(6) Družbi za upravljanje, ki upravljata prenosni in prevzemni sklad, ne smeta opraviti prenosa premoženja oziroma obveznosti in menjave investicijskih kuponov v skladu z določbami tega člena, če predhodno ne pridobita pozitivnega revizorjevega mnenja o pripojitvi.

(7) Naložbe prevzemnega sklada lahko odstopajo od določb tega zakona in pravil upravljanja prevzemnega sklada največ 30 dni od dneva izvedbe pripojitve.

(8) Agencija predpiše podrobnejši način zamenjave investicijskih kuponov prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega sklada.

284. člen
(obveščanje Agencije in skrbnika)

Družba za upravljanje prevzemnega sklada prvi delovni dan po izvedbi pripojitve o tem obvesti Agencijo in skrbnika prevzemnega sklada.

285. člen
(objava informacije o izvedbi pripojitve)

Družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, objavi informacijo o izvedbi pripojitve na svojih spletnih straneh najpozneje prvi delovni dan po izvedeni pripojitvi.

286. člen
(konvalidacija napak postopka pripojitve)

Po izvedbi zamenjave investicijskih kuponov prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega sklada, izvedene pripojitve ni mogoče razglasiti za nično, niti ni mogoče izpodbiti pravnih dejanj, izvršenih zaradi izvedbe pripojitve.

287. člen
(stroški pripojitve)

Stroške, ki nastanejo zaradi pripojitve, nosita družbi za upravljanje, ki upravljata prenosni in prevzemni sklad.

288. člen
(odškodninska odgovornost družbe za upravljanje in članov njene uprave)

(1) Družbi za upravljanje, ki upravljata prenosni in prevzemni sklad, ter člani njunih uprav oziroma upravnih odborov so odgovorni za škodo, ki jo pripojitev povzroči imetnikom investicijskih kuponov teh vzajemnih skladov, razen če dokažejo, da so v postopku pripojitve ravnali v skladu z ustrezno profesionalno skrbnostjo.

(2) Glede odgovornosti družbe za upravljanje in članov njene uprave oziroma upravnih odborov, glede postopka uveljavljanja odškodninskih zahtevkov in zastaranja se smiselno uporabljajo določbe ZGD-1 o odškodninski odgovornosti organov vodenja in nadzora prevzete družbe, uveljavljanju odškodninskih zahtevkov zoper navedene osebe in zastaranju teh zahtevkov.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek sodišče imenuje posebnega zastopnika na predlog imetnika investicijskega kupona prenosnega ali prevzemnega sklada, ki je imel tak položaj ves čas od prejema obvestila o pripojitvi in je ob vložitvi predloga za imenovanje posebnega zastopnika še vedno imetnik investicijskega kupona prenosnega ali prevzemnega sklada.

7.10.2.2 Postopek spojitve

289. člen
(smiselna uporaba pravil postopka pripojitve)

(1) Za spojitev prenosnih in prevzemnega sklada se smiselno uporablja prejšnji odsek tega zakona, ki ureja postopek pripojitve.

(2) Pri smiselni uporabi določb tega zakona iz prejšnjega odstavka se namesto besede »pripojitev« uporabljata beseda »spojitev«, namesto besed »načrt pripojitve« uporabljata besedi »načrt spojitve«, namesto besed »revizija pripojitve« uporabljata besedi »revizija spojitve« in namesto besedila »dovoljenje za pripojitev« uporablja besedilo »dovoljenja za spojitev«.

(3) Pri smiselni uporabi 276. člena tega zakona načrt spojitve vsebuje tudi pravila upravljanja prevzemnega sklada.

(4) Pri smiselni uporabi 279. člena tega zakona zavrne Agencija izdajo dovoljenja tudi, če ni mogoče izdati dovoljenja za oblikovanje prevzemnega sklada.

(5) Ne glede na sedmi odstavek 283. člena tega zakona lahko naložbe prevzemnega sklada odstopajo od določb tega zakona in pravil upravljanja prevzemnega sklada največ šest mesecev od dneva izvedbe spojitve.

290. člen
(oblikovanje prevzemnega sklada)

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

7.10.3 Združitev vzajemnega sklada s KNPVP države članice

7.10.3.1 Združitev s KNPVP države članice, v kateri vzajemni sklad nastopa kot prevzemni sklad

291. člen
(uporaba prava)

(1) Če vzajemni sklad v postopku združitve s KNPVP države članice nastopa kot prevzemni sklad, se združitev izvede skladno z zakonom, ki v državi članici prenosnega sklada ureja združitev KNPVP.

(2) Prevzemni sklad se lahko združi s prenosnim skladom države članice tudi po postopku statusnega preoblikovanja, ki ga ta zakon ne ureja, če je ta postopek skladen s predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES o združitvi KNPVP.

(3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena se za določitev datuma dneva obračuna združitve in datuma dneva izvedbe združitve smiselno uporablja 272. člen tega zakona.

(4) Če v postopku združitve nastopa KNPVP, ki se upravlja sam, se določbe tega oddelka, ki urejajo delovanje družbe za upravljanje za račun KNPVP, smiselno uporabljajo za KNPVP.

292. člen
(ustreznost informacij o združitvi)

(1) Agencija, ko ji nadzorni organ prenosnega KNPVP države članice posreduje vlogo za združitev prenosnega KNPVP države članice s prevzemnim skladom, oceni, ali so informacije o združitvi, ki bodo posredovane imetnikom investicijskih kuponov prevzemnega sklada, zadostne in skladne s predvidenimi posledicami, ki jih bo združitev imela za imetnike investicijskih kuponov prevzemnega sklada.

(2) Če Agencija ugotovi, da informacije o združitvi, ki bodo posredovane imetnikom investicijskih kuponov prevzemnega sklada niso zadostne ali niso skladne s predvidenimi posledicami, Agencija zahteva, da se informacije, ki bodo posredovane imetnikom investicijskih kuponov prevzemnega sklada, spremenijo oziroma dopolnijo.

(3) Zahtevo za dopolnitev Agencija posreduje neposredno družbi za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, v 15 delovnih dneh od dneva prejema vloge za združitev iz prvega odstavka tega člena.

(4) O posredovanju zahteve za dopolnitev družbi za upravljanje prevzemnega sklada Agencija obvesti pristojni nadzorni organ prenosnega sklada.

(5) Po prejemu dopolnitev oziroma sprememb informacij, ki bodo posredovane imetnikom investicijskih kuponov prevzemnega sklada, Agencija v 20 delovnih dneh obvesti pristojni nadzorni organ prenosnega sklada, ali so spremembe oziroma dopolnitve ustrezne.

7.10.3.2 Združitev s KNPVP države članice, v kateri vzajemni sklad nastopa kot prenosni sklad

293. člen (uporaba prava)

- (1) Če vzajemni sklad v postopku združitve s KNPVP države članice nastopa kot prenosni sklad, se združitev izvede skladno s pododdelkom 7.10.2 tega zakona.
- (2) Pri uporabi določb tega zakona iz prejšnjega odstavka se namesto besed »prevzemni sklad« uporabljajo besedilo »prevzemni KNPVP države članice«.
- (3) Zahteva za izdajo dovoljenja in priloge k tej zahtevi iz pododdelka 7.10.2 tega zakona morajo biti v slovenskem jeziku in v uradnem jeziku države članice nadzornega organa prevzemnega KNPVP države članice oziroma jeziku, ki ga kot dovoljenega določi ta nadzorni organ.
- (4) Ne glede na prvi odstavek tega člena se za določitev dneva obračuna združitve in dneva izvedbe združitve smiselno uporabljajo predpisi, ki v državi članici prevzemnega KNPVP urejajo združitev KNPVP.

294. člen (ustreznost informacij o združitvi)

- (1) Agencija popolno zahtevo za izdajo dovoljenja za združitev, ki je vložena skladno z 275. členom tega zakona, nemudoma posreduje pristojnemu nadzornemu organu prevzemnega KNPVP države članice.
- (2) Če pristojni nadzorni organ države članice prevzemnega KNPVP v 15 delovnih dneh po prejemu zahteve iz prejšnjega odstavka obvesti Agencijo, da je pozval družbo za upravljanje, ki upravlja prevzemni KNPVP države članice, k dopolnitvi informacij o združitvi, ki bodo posredovane imetnikom enot premoženja prevzemnega KNPVP države članice, lahko Agencija odloči o izdaji dovoljenja za združitev prenosnemu skladu šele, ko ji nadzorni organ države članice prevzemnega KNPVP sporoči, ali so dopolnitve informacij o združitvi ustrezne ali ne.
- (3) Če pristojni nadzorni organ prevzemnega KNPVP države članice Agenciji sporoči, da dopolnitve informacij o združitvi niso primerne, Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za združitev.
- (4) Če pristojni nadzorni organ države članice prevzemnega KNPVP v 15 delovnih dneh od prejema zahteve iz prvega odstavka tega člena, Agenciji ne posreduje sporočila, da je pozval družbo za upravljanje, ki upravlja prevzemni KNPVP države članice, k dopolnitvi informacij o združitvi, ki bodo posredovane imetnikom enot prevzemnega KNPVP, se šteje, da so informacije o združitvi, ki bodo posredovane imetnikom enot prevzemnega KNPVP države članice, ustrezne.

295. člen (postopek združitve, v katerem nastopa več prenosnih skladov)

Če v postopku združitve nastopa več prenosnih skladov, se pravila 7.10.3.2 odseka tega zakona uporabijo ločeno za vsakega posameznega izmed njih.

7.11 Likvidacija vzajemnega sklada

296. člen (razlog za likvidacijo vzajemnega sklada)

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi v primerih, ko:

1. čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v štirih mesecih od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 100.000 eurov;
2. se čista vrednost sredstev vzajemnega sklada zniža pod 100.000 eurov in v nadaljnjih 30 dneh ne doseže ponovno 100.000 eurov;
3. v drugih primerih, določenih v pravilih upravljanja, na podlagi sklepa družbe za upravljanje o začetku likvidacije vzajemnega sklada (v nadaljnjem besedilu: likvidacija po sklepu upravljavca).

297. člen
(likvidacija po sklepu upravljavca)

(1) Če nastopi razlog, ki je v pravilih upravljanja določen kot razlog za začetek postopka likvidacije vzajemnega sklada, lahko družba za upravljanje sprejme sklep, da se likvidacija vzajemnega sklada opravi.

(2) V primeru iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje ni upravičena do povrnitve stroškov, povezanih z likvidacijo vzajemnega sklada. Prav tako od sprejetja sklepa o začetku likvidacije ni upravičena do provizije za upravljanje.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek je družba za upravljanje upravičena do povrnitve stroškov, povezanih z likvidacijo vzajemnega sklada, pri likvidaciji po sklepu upravljavca zaradi poteka časa, če je vzajemni sklad oblikovan za določen čas.

298. člen
(obveščanje imetnikov investicijskih kuponov ter poročanje Agenciji)

(1) Družba za upravljanje Agenciji naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada sporoči razlog za začetek likvidacije in poročilu priloži besedilo objave in obvestila iz drugega odstavka tega člena.

(2) Družba za upravljanje naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada objavi informacijo o začetku likvidacije vzajemnega sklada in v treh delovnih dneh vsakemu imetniku investicijskih kuponov vzajemnega sklada posreduje obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

(3) Če družba za upravljanje ne izpolni obveznosti iz prvega in drugega odstavka tega člena, jih izpolni skrbnik v rokih, določenih v prvem in drugem odstavku tega člena, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik izvedel oziroma bi moral izvesti za opustitev družbe za upravljanje.

(4) Skrbnik ima pravico od družbe za upravljanje zahtevati povračilo stroškov, ki mu nastanejo zaradi izpolnitve obveznosti iz prejšnjega odstavka.

(5) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino objave in obvestila imetnikom investicijskih kuponov iz drugega odstavka tega člena, način objave ter način posredovanja obvestila imetnikom investicijskih kuponov.

299. člen
(pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada)

(1) Od nastopa razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada imetnik investicijskega kupona ne more več zahtevati izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona. Zahteve za izplačilo, ki jih družba za upravljanje prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada, nimajo pravnega učinka.

(2) Od nastopa razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada vlagatelji ne morejo več pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Pristopne izjave, ki jih družba za upravljanje prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada, nimajo pravnega učinka.

(3) Od nastopa razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada se lahko družbi za upravljanje izplača dospel provizija za upravljanje vzajemnega sklada samo hkrati z izplačilom imetnikom investicijskih kuponov.

(4) Z nastopom razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada pridobi imetnik investicijskih kuponov pravico do izplačila denarne likvidacijske mase v sorazmernem deležu, ki je enak deležu števila enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasijo investicijski kuponi, katerih imetnik je, in številu vseh enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.

300. člen

(unovčenje premoženja vzajemnega sklada in poplačilo imetnikov investicijskih kuponov)

(1) Družba za upravljanje unovči premoženje vzajemnega sklada s prodajo tega premoženja oziroma na drug primeren način.

(2) Po začetku likvidacije lahko družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada sklepa samo tiste posle, ki so potrebni, da se unovči premoženje vzajemnega sklada.

(3) Družbi za upravljanje pri prodaji premoženja vzajemnega sklada ni treba upoštevati pravil o najvišjih oziroma najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb.

(4) Ko je unovčen tolikšen del premoženja vzajemnega sklada, da je razdelitev denarne likvidacijske mase imetnikom investicijskih kuponov smotrna, družba za upravljanje izdela predlog izplačila imetnikom investicijskih kuponov.

(5) Predlog izplačila iz prejšnjega odstavka pregleda in k njemu da soglasje skrbnik.

(6) Družba za upravljanje opravi izplačilo imetnikom investicijskih kuponov na podlagi predloga izplačil imetnikom v treh delovnih dneh po prejemu soglasja skrbnika.

(7) Določbe četrtega do šestega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi za kasnejša izplačila imetnikom investicijskih kuponov.

8 KROVNI SKLAD

8.1 Splošna določba

301. člen (uporaba pojma družba za upravljanje)

Določbe tega poglavja, ki veljajo za družbo za upravljanje, se uporabljajo tudi za družbo za upravljanje države članice, ki upravlja krovni sklad, oblikovan v Republiki Sloveniji, razen če je v posameznem členu določeno drugače.

8.2 Opredelitev krovnega sklada

302. člen (krovni sklad kot ločeno premoženje)

(1) Vsak podsklad istega krovnega sklada se od drugih podskladov tega krovnega sklada razlikuje po eni ali več posebnostih.

(2) Krovni sklad ni pravna oseba.

(3) Če v tem poglavju ni določeno drugače, se tudi za podsklade krovnega sklada smiselno uporabljajo določbe tega zakona, ki veljajo za vzajemne sklade in podzakonski predpisi, ki veljajo za vzajemne sklade.

(4) Agencija v aktih, izdanih na podlagi tega zakona, ki veljajo za vzajemne sklade in se na podlagi prejšnjega odstavka uporabljajo tudi za podsklade krovnega sklada, glede na določbe oddelka 8.3 tega zakona, po potrebi določi posebna pravila, ki veljajo le za krovne sklade oziroma za njihove podsklade.

8.3 Posebna pravila, ki veljajo za krovne sklade in podsklade

303. člen (ime krovnega sklada in podskladov)

(1) Ime krovnega sklada mora vsebovati označbo, da gre za krovni sklad.

(2) Ime podsklada mora vsebovati ime krovnega sklada brez označbe »krovni sklad« in ime, po katerem se podsklad jasno loči od drugih podskladov tega krovnega sklada, z označbo, iz katere je razvidna naložbena politika oziroma osnovni cilj naložbene politike podsklada.

(3) Razen v pravilih upravljanja krovnega sklada, v prospektu in dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje, obveznih poročilih in obveznih objavah po tem zakonu ter v primerih, ko to določa drug zakon, lahko krovni sklad in podsklad uporabljata skrajšano ime, brez označbe, da gre za krovni sklad.

(4) Kadar se ime krovnega sklada ali podsklada uporablja v prevodu v tuji jezik, so lahko tudi sestavine firme iz tega člena prevedene v ta jezik.

304. člen (skrbniške storitve in ločitev premoženja)

(1) Družba za upravljanje za račun krovnega sklada s skrbnikom sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad in vse njegove podsklade.

(2) Skrbnik na podlagi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad opravlja storitve za račun vsakega podsklada krovnega sklada posebej.

(3) Družba za upravljanje in skrbnik zagotavljata ločitev premoženja posameznega podsklada na način, določen v oddelku 6.4 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.

306. člen
(investicijski kuponi)

(1) Premoženje krovnega sklada ni razdeljeno na enote premoženja. Družba za upravljanje ne sme izdati investicijskih kuponov krovnega sklada ali drugih njegovih vrednostnih papirjev.

(2) Premoženje vsakega posameznega podsklada je razdeljeno na enote premoženja. Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone, ki se glasijo na enoto, več enot ali del enote premoženja posameznega podsklada.

307. člen
(naložbe podskladov)

(1) Oddelka 6.5 in 7.4 tega zakona se smiselno uporabljata ločeno za vsak podsklad krovnega sklada, razen če je v tem členu določeno drugače.

(2) Družba za upravljanje lahko načrte upravljanja tveganj posameznega podsklada krovnega sklada združi v skupen načrt upravljanja tveganj krovnega sklada, pri čemer za vsak podsklad pripravi le opis posebnosti upravljanja tveganja, ki velja za ta podsklad.

308. člen
(provizije in stroški)

(1) Družba za upravljanje lahko v pravilih upravljanja krovnega sklada za posamezne podsklade določi različne višine vstopnih in izstopnih stroškov ter provizije za upravljanje.

(2) S pravili upravljanja krovnega sklada družba za upravljanje določi, kateri stroški iz drugega odstavka 247. člena tega zakona bremenijo posamezen podsklad in kateri vse podsklade ter način delitve skupnih stroškov med podsklade, pri tem pa upošteva, da:

1. posamezen podsklad bremenijo vsi tisti stroški, ki so povezani izključno z njegovim poslovanjem,
2. se skupni stroški lahko delijo na enake dele ali pa v razmerju povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov.

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.

310. člen
(prospekt in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje)

- (1) Družba za upravljanje pripravi skupen prospekt krovnega sklada za vse njegove podsklade.
- (2) Dokumenti s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov krovnega sklada morajo biti pripravljeni kot ločeni dokumenti za vsak posamezen podsklad v skladu z določbami tega zakona, ki veljajo za dokument s ključnimi podatki za vlagatelje vzajemnih skladov.
- (3) V prospektu iz prvega odstavka tega člena mora biti jasno navedeno, kateri deli besedila veljajo za vse podsklade in kateri se nanašajo le na posamezen podsklad.
- (4) Če družba za upravljanje po nastanku krovnega sklada oblikuje dodatne podsklade, ustrezno spremeni in dopolni prospekt krovnega sklada in pripraviti dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, ki se nanašajo na posamezni novi podsklad.

311. člen
(pravila upravljanja krovnega sklada)

- (1) Pravila upravljanja krovnega sklada morajo poleg splošnih določb, ki jih vsebujejo pravila upravljanja vzajemnega sklada, jasno določati, da gre za krovni sklad z najmanj dvema podskladoma. Za posamezne podsklade se ne sprejemajo ločena pravila upravljanja, ampak so posebnosti za posamezen podsklad določene v pravilih upravljanja krovnega sklada.
- (2) V pravilih upravljanja krovnega sklada morajo biti jasno ločene tiste določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade krovnega sklada, od določb, ki veljajo le za posamezen podsklad.
- (3) Pravila upravljanja krovnega sklada morajo določati pogoje izstopa oziroma izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega pristopa oziroma vplačila k drugemu podskladu brez izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona (prehajanje med podskladi) in morebitne stroške, povezane s prehajanjem med podskladi.
- (4) Pravila upravljanja krovnega sklada morajo določati postopek prvega in nadaljnjih vplačil v posamezne podsklade.

312. člen
(spremembe pravil upravljanja krovnega sklada)

- (1) Če družba za upravljanje po nastanku krovnega sklada oblikuje dodatne podsklade, se za dopolnitev pravil upravljanja v delu, ki se nanaša na nove podsklade, in soglasje Agencije k spremembi oziroma dopolnitvi pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na nove podsklade, smiselno uporabljajo določbe tega zakona, ki se nanašajo na spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada, razen določb 3. in 5. točke tretjega odstavka ter osmega in devetega odstavka 253. člena tega zakona.
- (2) Spremembe pravil upravljanja krovnega sklada iz prejšnjega odstavka začnejo veljati z iztekom osmega dne od objave iz devetega odstavka 253. člena tega zakona, če pravila upravljanja krovnega sklada ne določajo daljšega roka za uveljavitev njegovih sprememb.
- (3) Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, se za soglasje Agencije k spremembi oziroma dopolnitvi pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, smiselno uporablja 253. člen tega zakona, s tem da se deveti odstavek 253. člena tega zakona nanaša le na imetnike investicijskih kuponov tega podsklada.

8.4 Oblikovanje krovnega sklada

8.4.1 Oblikovanje novega krovnega sklada

313. člen (oblikovanje krovnega sklada)

(1) V Republiki Sloveniji lahko krovni sklad oblikuje samo družba za upravljanje.

(2) Družba za upravljanje oblikuje krovni sklad tako, da:

1. sprejme pravila upravljanja krovnega sklada,
2. s skrbnikom sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev, in
3. pridobi dovoljenje za upravljanje krovnega sklada in dovoljenje za upravljanje vsakega posameznega podsklada.

(3) Ob nastanku krovnega sklada morata biti oblikovana najmanj dva podsklada.

(4) Krovni sklad je oblikovan, ko družba za upravljanje pridobi dovoljenje za upravljanje krovnega sklada in dovoljenje za upravljanje vsakega posameznega podsklada.

314. člen (prepoved sprejemanja vplačil)

Družba za upravljanje ne sme sprejemati vplačil enot premoženja podskladov, dokler krovni sklad ni oblikovan.

315. člen (oblikovanje novih podskladov)

(1) Družba za upravljanje lahko kadarkoli med poslovanjem krovnega sklada oblikuje nove podsklade, tako da dopolni pravila upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na nove podsklade in pridobi dovoljenje za upravljanje novih podskladov.

(2) Določbe prejšnjega odstavka in pododdelka 8.4.2 tega zakona se smiselno uporabljajo tudi za preoblikovanje vzajemnega sklada v podsklad obstoječega krovnega sklada.

8.4.2 Oblikovaje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov

316. člen (oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov)

Družba za upravljanje, ki upravlja vsaj dva vzajemna sklada, lahko oblikuje krovni sklad tako, da:

1. sprejme pravila upravljanja krovnega sklada,
2. sprejme sklep o preoblikovanju vzajemnih skladov v podsklade in združitvi v krovni sklad,
3. izdela prospekt krovnega sklada in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov,
4. s skrbnikom sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad.

317. člen (dovoljenje za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov)

(1) Za oblikovanje krovnega sklada v skladu s 316. členom tega zakona družba za upravljanje pridobi dovoljenje Agencije. Ta izda dovoljenje za oblikovanje krovnega sklada, če ugotovi, da je vsebina:

1. pravil upravljanja krovnega sklada,
2. prospekta krovnega sklada,
3. pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, in
4. dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov v skladu z določbami tega zakona in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

(2) Če Agencija izda dovoljenje iz prejšnjega odstavka, se šteje, da je izdala dovoljenje za upravljanje krovnega sklada, dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, soglasje k pravilom upravljanja krovnega sklada in dovoljenje za objavo prospekta.

(3) Družba za upravljanje v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije, s katero je bilo izdano dovoljenje za oblikovanje krovnega sklada po določbah tega člena, objavi informacijo o izdaji dovoljenja.

(4) Agencija natančneje predpiše dokumentacijo, ki jo je treba priložiti zahtevi za pridobitev dovoljenja iz prvega odstavka tega člena, in vsebino ter način objave iz prejšnjega odstavka.

318. člen
(uveljavitev pravil upravljanja)

(1) Pravila upravljanja krovnega sklada, nastalega iz obstoječih vzajemnih skladov, začnejo veljati 30. dan po objavi.

(2) Šteje se, da je z uveljavitvijo pravil upravljanja krovni sklad oblikovan, vzajemni skladi pa preoblikovani v njegove podsklade.

(3) Šteje se, da so z uveljavitvijo pravil upravljanja imetniki investicijskih kuponov posameznega vzajemnega sklada postali imetniki investicijskih kuponov podsklada, ki je nastal iz vzajemnega sklada.

8.4.3 Vključitev podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad v upravljanju iste družbe za upravljanje

319. člen
(vključitev podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovnih skladov, lahko podsklade enega krovnega sklada vključi v drug krovni sklad tako, da:

1. sprejme sklep o izločitvi podskladov iz krovnega sklada in vključitvi le teh v drug krovni sklad,
2. ustrezno spremeni pravila upravljanja obeh krovnih skladov;
3. ustrezno spremeni prospekta obeh krovnih skladov in dokumente s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, ki so predmet izločitve oziroma vključitve in
4. ustrezno spremeni pogodbi o opravljanju skrbniških storitev za krovna sklada.

(2) Če so predmet vključitve v drug krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada, ta po uveljavitvi pravil upravljanja iz prvega odstavka 321. člena tega zakona preneha obstajati, brez posebnega postopka likvidacije.

320. člen
(dovoljenje za vključitev podskladov v drugi krovni sklad)

(1) Za izvedbo postopka iz 319. člena tega zakona družba za upravljanje pridobi dovoljenje Agencije. Agencija izda dovoljenje za vključitev podskladov v drugi krovni sklad, če ugotovi, da je vsebina:

1. pravil upravljanja obeh krovnih skladov,
2. prospekta obeh krovnih skladov,
3. obeh pogodb o opravljanju skrbniških storitev in
4. dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje vseh podskladov, ki so predmet vključitve, v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

(2) Če Agencija izda dovoljenje iz prejšnjega odstavka, se šteje, da je izdala dovoljenje za objavo spremembe prospektov obeh krovnih skladov, dovoljenje za spremembo pogodb o opravljanju skrbniških storitev za oba krovna sklada in soglasji k spremembam pravil upravljanja obeh krovnih skladov.

(3) Družba za upravljanje v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije, s katero je bilo izdano dovoljenje za vključitev podskladov v drugi krovni sklad, objavi informacijo o izdaji dovoljenja.

(4) Agencija natančneje predpiše dokumentacijo, ki jo je treba priložiti zahtevi za pridobitev dovoljenja iz prvega odstavka tega člena, in vsebino ter način objave iz prejšnjega odstavka.

321. člen
(uveljavitev pravil upravljanja)

(1) Pravila upravljanja obeh krovnih skladov, ki sta predmet postopka iz 320. člena tega zakona, začnejo veljati 30. dan po objavi informacije iz tretjega odstavka 320. člena tega zakona.

(2) Šteje se, da so z uveljavitvijo pravil upravljanja iz prejšnjega odstavka podskladi preneseni v drug krovni sklad.

(3) Šteje se, da so z uveljavitvijo pravil upravljanja iz prvega odstavka tega člena imetniki investicijskih kuponov izločenega podsklada krovnega sklada, postali imetniki investicijskih kuponov istega vključenega podsklada krovnega sklada.

9 CENTRALNI IN NAPAVALNI SKLAD

9.1 Splošna določba

322. člen (uporaba izraza družba za upravljanje)

Določbe tega poglavja, ki veljajo za družbo za upravljanje, se uporabljajo tudi za družbo za upravljanje države članice, ki namerava oblikovati ali že upravlja centralni oziroma napajalni sklad, oblikovan v Republiki Sloveniji, razen če je v tem poglavju določeno drugače.

9.2 Opredelitev napajalnega in centralnega sklada

323. člen (napajalni sklad in centralni sklad)

(1) Napajalni sklad je KNPVP, ki ima najmanj 85 odstotkov svojih sredstev vloženih v enote centralnega sklada.

(2) Centralni sklad je KNPVP, ki ima med imetniki enot vsaj en napajalni sklad, ni sam hkrati napajalni sklad in ne vlaga svojih sredstev v enote svojega napajalnega sklada.

9.3 Soglasje za oblikovanje napajalnega sklada in začetek vlaganj

324. člen (soglasje za oblikovanje napajalnega sklada)

(1) Družba za upravljanje, ki namerava oblikovati napajalni sklad, pridobi soglasje Agencije za oblikovanje napajalnega sklada.

(2) Napajalni sklad se lahko oblikuje kot nov napajalni vzajemni sklad ali pa se vanj preoblikuje obstoječi vzajemni sklad.

325. člen (zahteva za izdajo soglasja za oblikovanje napajalnega sklada)

(1) Zahtevo za izdajo soglasja za oblikovanje novega napajalnega sklada vloži družba za upravljanje skupaj z zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada.

(2) Zahtevo za izdajo soglasja za oblikovanje napajalnega sklada iz obstoječega vzajemnega sklada vloži družba za upravljanje skupaj z zahtevo za izdajo soglasja k spremembi pravil upravljanja obstoječega vzajemnega sklada.

(3) Zahtevi za izdajo soglasja za oblikovanje napajalnega sklada družba za upravljanje priloži:

1. pravila upravljanja napajalnega in centralnega sklada;
2. prospekt in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje napajalnega in centralnega sklada;
3. dogovor oziroma interna pravila iz prvega oziroma drugega odstavka 332. člena tega zakona;
4. kadar je to relevantno, dogovor o izmenjavi podatkov med skrbnikoma napajalnega in centralnega sklada iz prvega odstavka 333. člena tega zakona;
5. kadar je to relevantno, dogovor o izmenjavi podatkov med revizorjema napajalnega in centralnega sklada iz prvega odstavka 335. člena tega zakona;
6. kadar ima centralni sklad sedež oziroma je oblikovan v drugi državi članici, izjavo pristojnega nadzornega organa centralnega sklada, da je KNPVP, ki ni napajalni sklad in nima sredstev naloženih v enote napajalnega sklada;
7. kadar je to relevantno, besedilo obvestila imetnikom enot iz prvega odstavka 330. člena tega zakona.

326. člen (izdaja soglasja za oblikovanje napajalnega sklada)

(1) Agencija izda soglasje za oblikovanje napajalnega sklada, če ugotovi, da družba za upravljanje, ki je vložila zahtevo za izdajo soglasja za oblikovanje napajalnega sklada, napajalni sklad, njegov skrbnik in njegov revizor ter centralni sklad izpolnjujejo vse pogoje določene v tem zakonu in na njegovi podlagi izdanih predpisih.

(2) Za soglasje iz prejšnjega odstavka tega člena se šteje soglasje, ki ga Agencija izda k pravilom upravljanja vzajemnega sklada oziroma soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

327. člen

(začetek vlaganja sredstev napajalnega sklada v centralni sklad)

Naložba novega napajalnega sklada v centralni sklad ne sme preseči meje iz prvega odstavka 242. člena tega zakona oziroma spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki imajo za posledico oblikovanje napajalnega sklada, ne veljajo, dokler:

1. dogovor o izmenjavi informacij, sklenjen med družbama za upravljanje napajalnega in centralnega sklada, v skladu s prvim odstavkom 332. člena tega zakona ne začne veljati oziroma ne stopijo v veljavo interna pravila poslovanja iz drugega odstavka 332. člena tega zakona;
2. dogovor o izmenjavi informacij, sklenjen med skrbnikoma napajalnega in centralnega sklada v skladu s prvim odstavkom 333. člena tega zakona, ne začne veljati;
3. dogovor o izmenjavi informacij, sklenjen med revizorjema napajalnega in centralnega sklada v skladu s prvim odstavkom 335. člena tega zakona, ne začne veljati;
4. ne poteče 30 dni od dneva, ko so bili imetniki enot napajalnega sklada v skladu s 330. členom tega zakona obveščeni o pravici do izstopa, kot jo določa 331. člen tega zakona.

9.4 Obveščanje in pravice imetnikov enot napajalnega sklada

328. člen

(izročitev dokumentov na zahtevo vlagateljev)

Družba za upravljanje imetniku enot napajalnega sklada na njegovo zahtevo brezplačno izroči:

1. izvod prospekta centralnega sklada;
2. izvod letnega poročila centralnega sklada;
3. izvod polletnega poročila centralnega sklada;
4. izvod dogovora med družbama za upravljanje centralnega in napajalnega sklada oziroma izvod internih pravil poslovanja iz 332. člena tega zakona.

329. člen

(dodatna razkritja v oglasih)

Družba za upravljanje v vseh oglasih povezanih z napajalnim skladom, ki ga upravlja, navede, da napajalni sklad nalaga najmanj 85 odstotkov svojih sredstev v enote centralnega sklada. Družba za upravljanje ob tem navede tudi ime centralnega sklada.

330. člen

(dolžnost obveščanja vlagateljev)

(1) Družba za upravljanje po prejemu soglasja Agencije za oblikovanje napajalnega sklada iz obstoječega vzajemnega sklada oziroma po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja napajalnega sklada, ki ima za posledico zamenjavo centralnega sklada, posreduje imetnikom enot napajalnega sklada obvestilo, ki vsebuje:

1. informacijo o izdaji soglasja Agencije k oblikovanju napajalnega sklada oziroma spremembi pravil upravljanja napajalnega sklada, ki omogoča zamenjavo centralnega sklada,
2. dokument s ključnimi podatki za vlagatelje iz pododdelka 6.7.3 tega zakona v zvezi s centralnim in napajalnim skladom,

3. informacijo o datumu začetka vlaganj sredstev napajalnega sklada v centralni sklad oziroma datumu, ko bo izpostavljenost napajalnega sklada iz naslova naložbe v centralni sklad, presegla izpostavljenost, ki velja za običajne vzajemne sklade, in

4. izjavo, da lahko imetniki enot napajalnega sklada v 30 dneh od prejema tega obvestila od družbe za upravljanje zahtevajo odkup enot brez plačila izstopnih stroškov.

(2) Družba za upravljanje obvestilo iz prejšnjega odstavka posreduje imetnikom enot napajalnega sklada vsaj 30 dni pred dnem začetka vlaganj sredstev napajalnega sklada v centralni sklad oziroma dnem, ko bo izpostavljenost napajalnega sklada iz naslova naložbe v centralni sklad presegla izpostavljenost iz prvega odstavka 242. člena tega zakona.

(3) Kadar se enote napajalnega sklada iz druge države članice tržijo na območju Republike Slovenije, mora biti obvestilo iz prvega odstavka tega člena imetnikom enot, ki so enote napajalnega sklada pridobili na območju Republike Slovenije, posredovano v slovenskem jeziku. Prevod obvestila mora biti skladen z izvirnikom. Za ustreznost prevoda obvestila je odgovorna družba za upravljanje napajalnega sklada.

331. člen

(pravica do izplačila brez izstopnih stroškov)

Imetniki enot napajalnega sklada imajo v 30 dneh od prejema obvestila iz prvega odstavka 330. člena tega zakona pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo odkupne vrednosti enot brez izstopnih stroškov.

9.5 Izmenjava informacij med centralnim in napajalnim skladom ter njunima skrbnikoma in revizorjema

332. člen

(dogovor o izmenjavi informacij med družbama za upravljanje centralnega in napajalnega sklada)

(1) Družbi za upravljanje centralnega in napajalnega sklada skleneta dogovor o izmenjavi vseh informacij in dokumentov, katerih posredovanje je potrebno, da lahko napajalni sklad in njegova družba za upravljanje izpolnjujeta zahteve, določene v tem zakonu.

(2) Če centralni in napajalni sklad upravlja ista družba za upravljanje, lahko dogovor iz prejšnjega odstavka nadomestijo interna pravila.

(3) Družbi za upravljanje se dogovorita, da se za dogovor iz prvega odstavka tega člena uporablja slovensko pravo, za spore nastale iz tega razmerja pa je pristojno slovensko sodišče.

(4) Kadar je eden izmed skladov oblikovan v državi članici, se družbi za upravljanje dogovorita, da se uporablja pravo tiste države, v kateri je oblikovan napajalni sklad, ali pravo tiste države, v kateri je oblikovan centralni sklad, za spore nastale iz tega razmerja pa je izključno pristojno sodišče države, katere pravo se uporablja.

333. člen

(dogovor o izmenjavi informacij med skrbnikoma centralnega in napajalnega sklada)

(1) Če imata centralni in napajalni sklad različna skrbnika, skrbnika skleneta dogovor o izmenjavi informacij, ki omogoča, da oba skrbnika izpolnjujeta zahteve, določene v tem zakonu.

(2) Za izmenjavo informacij, ki je potrebna v obsegu, določenem s prejšnjim odstavkom, se ne uporabljajo določbe drugih zakonov, ki bi lahko omejevale s tem zakonom določen obseg izmenjave.

(3) Skrbnika se dogovorita, da se za dogovor iz prvega odstavka tega člena uporablja pravo iz tretjega oziroma četrtega odstavka 332. člena tega zakona.

(4) Če so dogovor med družbama za upravljanje nadomestila interna pravila, se skrbnika dogovorita, da se uporablja pravo tiste države, v kateri je ustanovljen napajalni sklad, ali pravo tiste države, v kateri je ustanovljen centralni sklad, za spore nastale iz tega razmerja pa je izključno pristojno sodišče države, katere pravo se uporablja.

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.

335. člen
(dogovor o izmenjavi informacij med revizorjema centralnega in napajalnega sklada)

(1) Če imata centralni in napajalni sklad različna revizorja, revizorja skleneta dogovor o izmenjavi informacij, ki omogoča, da oba revizorja izpolnjujeta zahteve, določene v tem zakonu.

(2) Revizor napajalnega sklada v svojem revizijskem poročilu:

1. upošteva revizijsko poročilo centralnega sklada in
2. poroča o morebitnih nepravilnostih, ki so razkrite v revizijskem poročilu centralnega sklada ter njihovem vplivu na napajalni sklad.

(3) Za izmenjavo informacij, ki je potrebna v obsegu, določenem s prejšnjim odstavkom, se ne uporabljajo določbe drugih zakonov, ki bi lahko omejevale s tem zakonom določen obseg izmenjave.

(4) Revizorja se dogovorita, da se za dogovor iz prvega odstavka tega člena uporablja pravo iz tretjega oziroma četrtega odstavka 333. člena tega zakona.

(5) Če imata napajalni in centralni sklad različni poslovni leti, revizor centralnega sklada izdela tudi revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih centralnega sklada za poslovno leto napajalnega sklada.

9.6 Posebna pravila za centralne oziroma napajalne sklade in njihove družbe za upravljanje

336. člen
(naložbe napajalnega sklada)

(1) Sredstva napajalnega sklada, ki niso vložena v enote centralnega sklada (v nadaljnjem besedilu: preostala sredstva) predstavljajo dodatna likvidna sredstva iz tretjega odstavka 237. člena tega zakona.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko napajalni sklad, če njegova pravila upravljanja tako določajo, del preostalih sredstev naloži tudi v izvedene finančne instrumente iz 7. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona, pri čemer morajo biti te naložbe namenjene izključno varovanju pred tveganji, izpostavljenosti napajalnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti pa morajo biti v skladu z 237. in 241. členom tega zakona.

(3) Za napajalni sklad ne velja omejitev iz 4. točke drugega odstavka 184. člena tega zakona.

337. člen
(izračun izpostavljenosti napajalnega sklada)

Pri izračunu obsega izpostavljenosti napajalnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti iz 241. člena tega zakona se celotna izpostavljenost napajalnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti izračuna tako, da se neposredna izpostavljenost napajalnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti iz drugega odstavka 336. člena tega zakona upošteva skupaj z:

1. dejansko izpostavljenostjo centralnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti v sorazmernem deležu napajalnega sklada v centralnem skladu, ali
2. največjo dopustno izpostavljenostjo centralnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, določeno v pravilih upravljanja centralnega sklada, v sorazmernem deležu napajalnega sklada v centralnem skladu.

338. člen
(izračun in objava čiste vrednosti sredstev)

Družbi za upravljanje centralnega in napajalnega sklada sprejmeta ukrepe, s katerimi uskladiata datum obračuna in objave vrednosti enote centralnega in napajalnega sklada tako, da preprečita morebitne zlorabe, ki bi lahko nastale zaradi časovne neusklajenosti teh datumov.

339. člen
(zaustavitev odkupa enot)

(1) Če centralni sklad na lastno iniciativo ali na zahtevo pristojnega nadzornega organa začasno ustavi prodajo oziroma odkup svojih enot, lahko prodajo oziroma odkup svojih enot začasno ustavi tudi napajalni sklad.

(2) Zaustavitev prodaje oziroma odkupa enot napajalnega sklada lahko traja največ toliko časa kot traja zaustavitev prodaje oziroma odkupa enot centralnega sklada.

340. člen
(obveščanje o prvem vplačilu posameznega napajalnega sklada)

(1) Družba za upravljanje, ki upravlja centralni sklad, za katerega je pridobila dovoljenje Agencije za upravljanje vzajemnega sklada, Agencijo obvešča o posameznih napajalnih skladih tega centralnega sklada.

(2) Družba za upravljanje Agencijo o napajalnem skladu centralnega sklada obvesti takoj, ko centralni sklad prejme prvo vplačilo s strani tega napajalnega sklada.

(3) Če je napajalni sklad, ki je predmet obvestila, KNPVP napajalni sklad in je oblikovan oziroma ima sedež v drugi državi članici, Agencija obvestilo iz prejšnjega odstavka posreduje pristojnemu nadzornemu organu tega napajalnega sklada.

341. člen
(prepoved vstopnih in izstopnih stroškov)

Družba za upravljanje centralnega sklada napajalnemu skladu ne sme zaračunavati stroškov vpisovanja oziroma vplačevanja ter odkupa oziroma izplačil enot (vstopnih in izstopnih stroškov).

342. člen
(vplačilo prejemkov zaradi naložbe v premoženje napajalnega sklada)

Če družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, ali oseba, ki deluje v njenem imenu in za njen račun, v zvezi z vplačilom sredstev napajalnega sklada v centralni sklad prejme provizijo ali drug denarni prejemek, ga nemudoma vplača v premoženje napajalnega sklada. Takšno vplačilo povečuje sredstva ostalih imetnikov enot napajalnega sklada.

343. člen
(dolžnost zagotovitve informacij)

Družba za upravljanje centralnega sklada zagotovi, da so družbi za upravljanje napajalnega sklada ter Agenciji, skrbniku in revizorju napajalnega sklada v najkrajšem možnem času zagotovljene vse informacije in podatki, ki jih navedene osebe lahko zahtevajo na podlagi tega zakona, na njegovi podlagi izdanih podzakonskih predpisov in pravil upravljanja centralnega in napajalnega sklada.

344. člen
(spremljanje kakovosti upravljanja centralnega sklada)

(1) Družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, spremlja ustreznost upravljanja in poslovanja centralnega sklada.

(2) Mnenje o ustreznosti upravljanja in poslovanja centralnega sklada iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje izoblikuje na podlagi informacij, ki jih pridobi od družbe za upravljanje centralnega sklada, njenega skrbnika in revizorja, razen če obstaja upravičen dvom o točnosti in natančnosti teh informacij.

345. člen
(posredovanje obvestila o izrečenem nadzornem ukrepu)

Agencija družbo za upravljanje napajalnega sklada oziroma, kadar je to smiselno, skrbnika oziroma revizorja napajalnega sklada, obvesti o vsakem nadzornem ukrepu, ki ga je izrekla v zvezi s poslovanjem centralnega sklada.

346. člen
(posebnosti glede trženja enot KNPVP centralnega sklada)

(1) Za KNPVP centralni sklad države članice, ki na območju Republike Slovenije javno ne zbira sredstev pravnih in fizičnih oseb, temveč ima na območju Republike Slovenije izključno enega ali več KNPVP napajalnih skladov, se ne uporablja pododdelek 4.1.2 tega zakona in 444. člen tega zakona.

(2) Če v centralni sklad vplačujeta najmanj dva napajalna sklada, se družba za upravljanje centralnega sklada lahko odloči, da drugi javnosti, ne glede na prvi odstavek 6. člena tega zakona, ne vrši prodaje enot centralnega sklada.

9.7 Prospekt ter letno in polletno poročilo napajalnega sklada

347. člen
(prospekt napajalnega sklada)

Prospekt napajalnega sklada poleg obveznih vsebin iz 196. člena tega zakona vsebuje tudi:

1. navedbo, da gre za napajalni sklad, ki nalaga najmanj 85 odstotkov svojih sredstev v centralni sklad in navedbo imena centralnega sklada;
2. naložbeni cilj in naložbeno politiko napajalnega sklada z oceno tveganj, povezanih z naložbo v enote centralnega sklada;
3. navedbo ali sta donosnosti napajalnega in centralnega sklada enaki in če nista, navedbo razlogov do kakšne mere se razlikujeta in zakaj;
4. opis kam so naložena preostala sredstva napajalnega sklada iz 336. člena tega zakona;
5. kratek in jasen opis lastnosti centralnega sklada, vključno z navedbo njegove oblike, naložbenega cilja in naložbene politike ter z njima povezanih tveganj;
6. navedbo mesta in načina dostopa do prospekta centralnega sklada in navedba dodatnih informacij o centralnem skladu;
7. povzetek dogovora oziroma internih pravil iz 332. člena tega zakona z navedbo, kje oziroma kako je mogoče pridobiti dodatne informacije o tem dogovoru;
8. opis vseh provizij oziroma stroškov, ki jih napajalni sklad plačuje centralnemu skladu, na podlagi naložb v enote centralnega sklada, ter navedbo podatka o skupnih stroških napajalnega in centralnega sklada;

9. opis davčnih posledic naložbe napajalnega sklada v enote centralnega sklada.

348. člen
(letno in polletno poročilo napajalnega sklada)

(1) Letno poročilo napajalnega sklada poleg podatkov, ki jih mora vsebovati letno poročilo vzajemnega sklada, vsebuje tudi prikaz skupnih stroškov napajalnega in centralnega sklada.

(2) Letno in polletno poročilo napajalnega sklada vsebujeta tudi navedbo mesta in načina dostopa do letnega in polletnega poročila centralnega sklada.

9.8 Vpliv likvidacije, združitve ali delitve centralnega sklada na napajalni sklad

349. člen
(likvidacija centralnega sklada)

(1) Pri likvidaciji centralnega sklada družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, nemudoma prične s postopkom likvidacije napajalnega sklada.

(2) Prejšnji odstavek se ne uporablja v primeru, če Agencija družbi za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad v skladu z oddelkom 9.3 tega zakona izda soglasje k:

1. spremembi pravil upravljanja napajalnega sklada, na podlagi katere bo napajalni sklad lahko investiral najmanj 85 odstotkov svojih sredstev v enote drugega centralnega sklada, ali
2. spremembi pravil upravljanja napajalnega sklada, na podlagi katere se napajalni sklad preoblikuje v KNPVP.

(3) Družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, zahtevo za izdajo soglasja iz prejšnjega odstavka oziroma obvestilo o nameravani likvidaciji napajalnega sklada predloži Agenciji v dveh mesecih od dneva, ko je prejela obvestilo o nameravani likvidaciji centralnega sklada. Če je družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, prejela obvestilo o nameravani likvidaciji centralnega sklada več kot pet mesecev pred začetkom likvidacije, predloži Agenciji zahtevo ali obvestilo iz prejšnjega stavka najkasneje tri mesece pred tem datumom.

(4) Družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, o nameravani likvidaciji napajalnega sklada iz prvega odstavka tega člena nemudoma obvesti vse imetnike enot napajalnega sklada.

(5) Likvidacija centralnega sklada se lahko opravi po izteku treh mesecev po tem, ko je družba za upravljanje centralnega sklada o nameravani likvidaciji obvestila:

1. vse imetnike enot centralnega sklada, in
2. vse organe, pristojne za nadzor napajalnih skladov.

350. člen
(združitev centralnega sklada z drugim odprtim investicijskim skladom)

(1) Pri združitvi centralnega sklada z drugim odprtim investicijskim skladom družba za upravljanje nemudoma prične s postopkom likvidacije napajalnega sklada.

(2) Prejšnji odstavek se ne uporablja, če Agencija družbi za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad v skladu z oddelkom 9.3 tega zakona, izda soglasje k:

1. spremembi pravil upravljanja napajalnega sklada, na podlagi katere bo napajalni sklad lahko investiral najmanj 85 odstotkov svojih sredstev v enote novega centralnega sklada, ki nastane s pripojitvijo ali spojitvijo centralnega sklada z drugim skladom,
2. spremembi pravil upravljanja napajalnega sklada, na podlagi katere bo napajalni sklad lahko investiral najmanj 85 odstotkov svojih sredstev enote drugega centralnega sklada, ali
3. spremembi pravil upravljanja napajalnega sklada, na podlagi katere se napajalni sklad preoblikuje v KNPVP.

(3) Centralni sklad se lahko združi z drugim skladom šele, ko preteče 60 dni od dneva, ko je centralni sklad v skladu z 278. členom tega zakona obvestil imetnike svojih enot in pristojne nadzorne organe matičnih držav članic svojih napajalnih skladov o nameravani združitvi.

(4) V roku iz prejšnjega odstavka centralni sklad na zahtevo napajalnega sklada odkupi svoje enote, pri čemer mora biti višina izstopnih stroškov skladna s 341. členom tega zakona.

(5) Prejšnji odstavek se ne uporablja, če Agencija izda družbi za upravljanje napajalnega sklada dovoljenje v skladu s 1. točko drugega odstavka tega člena.

(6) Družba za upravljanje zahtevo za izdajo soglasja iz drugega odstavka tega člena oziroma obvestilo o nameravani likvidaciji napajalnega sklada predloži Agenciji v enem mesecu od dneva, ko je prejela obvestilo o nameravani združitvi centralnega sklada z drugim skladom. Če je družba za upravljanje napajalnega sklada prejela obvestilo o nameravani združitvi centralnega sklada z drugim skladom oziroma podatke iz 278. člena tega zakona več kot štiri mesece pred nameravanim dnevom izvedbe združitve, predloži Agenciji zahtevo ali obvestilo iz prejšnjega stavka najkasneje tri mesece pred tem datumom.

(7) Družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, o nameravani likvidaciji napajalnega sklada iz prvega odstavka tega člena nemudoma obvesti vse imetnike enot napajalnega sklada.

9.9 Vložitev premoženja napajalnega sklada v centralni sklad države članice

351. člen

(uporaba določb tega zakona o vložitvi premoženja napajalnega sklada v centralni sklad države članice)

(1) Če v tem oddelku ni določeno drugače, se za vložitev premoženja napajalnega sklada v centralni sklad države članice smiselno uporabljajo določbe tega zakona, ki veljajo za vložitev premoženja napajalnega sklada v centralni sklad, oblikovan kot vzajemni sklad po tem zakonu.

(2) Pri smiselni uporabi določb prejšnjega odstavka se namesto besed »centralni sklad« uporabljata besedilo »centralni sklad države članice«.

(3) Pri smiselni uporabi določb prvega odstavka tega člena se namesto besede »Agencija«, kadar je le ta uporabljen v pomenu nadzornega organa centralnega sklada, uporablja besedilo »nadzorni organ centralnega sklada države članice«.

352. člen

(delitev centralnega sklada države članice)

Pri delitvi centralnega sklada na dva ali več skladov, se za napajalni sklad uporabljajo določbe 350. člena tega zakona.

353. člen

(posredovanje obvestila o izrečenem nadzornem ukrepu)

Agencija družbo za upravljanje napajalnega sklada obvesti o vsakem obvestilu nadzornega organa države članice, da je slednji centralnemu skladu države članice izrekel nadzorni ukrep.

9.10 Vložitev premoženja napajalnega sklada države članice v centralni sklad, oblikovan kot vzajemni sklad po tem zakonu

354. člen

(uporaba določb tega zakona o vložitvi premoženja napajalnega sklada države članice v centralni sklad)

(1) Za centralni sklad, v katerega je naloženo premoženje napajalnega sklada države članice, se smiselno uporabljajo določbe tega zakona, ki urejajo delovanje centralnega sklada, v katerega je naloženo premoženje napajalnega sklada.

(2) Pri smiselni uporabi določb tega zakona v skladu s prejšnjim odstavkom se namesto besed »napajalni sklad« uporabljajo besedilo »napajalni sklad države članice«.

355. člen

(obveščanje centralnega sklada in izdaja potrdila centralnemu skladu)

Agencija na zahtevo centralnega sklada izda potrdilo, da centralni sklad izpolnjuje pogoje iz drugega odstavka 323. člena tega zakona.

356. člen

(dolžnost zagotovitve informacij)

Družba za upravljanje centralnega sklada zagotovi, da so nadzornemu organu, družbi za upravljanje, skrbniku in revizorju napajalnega sklada države članice takoj zagotovljene vse informacije in podatki, ki jih navedene osebe lahko zahtevajo na podlagi tega zakona, predpisov, izdanih na njegovi podlagi, in pravilih upravljanja napajalnega sklada.

357. člen

(posredovanje obvestila o izrečenem nadzornem ukrepu)

Agencija nadzorni organ napajalnega sklada države članice obvesti o vsakem nadzornem ukrepu, ki ga je izrekla v zvezi s poslovanjem centralnega sklada.

9.11 Akti agencije

358. člen

(akti o centralnem in napajalnem skladu)

(1) Agencija natančneje predpiše:

1. način posredovanja obvestila iz prvega odstavka 330. člena tega zakona imetnikom investicijskih kuponov;
2. vsebino dogovora oziroma internih pravil iz prvega oziroma drugega odstavka 332. člena tega zakona;
3. vsebino dogovora o izmenjavi informacij med skrbnikoma iz prvega odstavka 333. člena tega zakona;
4. kršitve centralnega sklada, za katere velja, da negativno vplivajo na položaj napajalnega sklada in mora o njih skrbnik centralnega sklada, v skladu z drugim odstavkom 334. člena tega zakona, nemudoma obvestiti Agencijo;
5. na podlagi predhodnega soglasja Slovenskega inštituta za revizijo vsebino dogovora o izmenjavi informacij med revizorjema iz prvega odstavka 335. člena tega zakona;
6. postopek in izdajo soglasja v skladu z drugim odstavkom 349. ali drugim odstavkom 350. člena tega zakona.

(2) Agencija lahko natančneje predpiše ukrepe iz 338. člena tega zakona glede uskladitve datuma obračuna in objave čiste vrednosti sredstev.

10 ALTERNATIVNI SKLADI, KI JAVNO ZBIRAJO PREMOŽENJE (AJIS)

10.1 Skupne določbe

10.1.1 Opredelitev AJIS

359. člen (splošne določbe)

(1) Določbe tega oddelka urejajo poslovanje AJIS ne glede na njegovo obliko.

(2) AJIS lahko upravlja samo družba za upravljanje iz 13. člena tega zakona, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov za določen tip AJIS in je pri Agenciji vpisana v register upravljavcev alternativnih investicijskih skladov iz zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek lahko AJIS upravlja tudi:

1. upravljavec alternativnega investicijskega sklada, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu z zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov;
2. upravljavec alternativnega investicijskega sklada države članice, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu s predpisi države članice, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, in ki lahko neposredno opravlja storitve upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu z določbami zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

(4) Določbe 10. poglavja tega zakona, ki veljajo za družbo za upravljanje, se smiselno uporabljajo tudi za upravljavca alternativnega investicijskega sklada, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu z zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, in upravljavca alternativnega investicijskega sklada države članice, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu s predpisi države članice, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, ki upravlja AJIS, oblikovan oziroma ustanovljen v Republiki Sloveniji, razen če je v posameznem členu tega zakona določeno drugače.

(5) Za upravljavce iz tretjega odstavka tega člena se v zvezi z upravljanjem AJIS uporablja tudi določba 163. člena tega zakona.

360. člen (posebni pogoji za statusno preoblikovanje AJIS)

Poleg določb, ki jih ta zakon določa v zvezi s statusnim preoblikovanjem posamezne oblike AJIS, zanje veljajo naslednja načela:

1. alternativni investicijski sklad, s katerim se AJIS združuje ima primerljivo naložbeno politiko;
2. AJIS se lahko združi z alternativnim investicijskim skladom, ne glede na to, kje je ta sklad ustanovljen oziroma ali je namenjen neprofesionalnim strankam, če AJIS po pripojitvi oziroma novo nastali alternativni investicijski sklad po spojitvi, izpolnjuje pogoje, ki jih ta zakon določa za AJIS;
3. v primeru pripojitve družba za upravljanje za novo nastali alternativni investicijski sklad pridobi ustrezno dovoljenje Agencije za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada oziroma investicijske družbe;
4. delitev AJIS ni mogoča.

10.1.2 Dopustne naložbe in druga sredstva AJIS

361. člen (vrste dopustnih naložb in drugih sredstev)

- (1) AJIS lahko poleg naložb iz prvega odstavka 237. člena tega zakona nalaga tudi v:
1. enote alternativnih investicijskih skladov, katerih upravljavci imajo dovoljenje v skladu s predpisi, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, ali drugo dovoljenje pristojnega organa države članice,
 2. denarne depozite z ročnostjo, daljšo od 12 mesecev,
 3. plemenite kovine oziroma certifikate, ki jih predstavljajo,
 4. nepremičnine in namenske družbe, ki so ustanovljene za nakup, imetništvo ali upravljanje nepremičnin (v nadaljevanju: namenska družba).
- (2) AJIS ima lahko v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz prvega odstavka 237. člena tega zakona, naloženih največ 30 odstotkov svojih sredstev.
- (3) AJIS ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih določi Agencija v splošnem aktu iz 244. člena tega zakona.
- (4) AJIS ima lahko sredstva v obliki terjatev, ki nastajajo pri njegovem normalnem poslovanju, pri čemer družba za upravljanje zagotovi, da se terjatve izterjujejo v poslovno običajnih rokih.
- (5) Prvo vplačilo vlagatelja v odprti AJIS znaša najmanj 25.000 eurov, razen za AJIS, katerega naložbena pravila določajo najmanj 80 odstotno izpostavljenost do naložb iz 1. točke prvega odstavka tega člena.

362. člen
(dopustna izpostavljenost do posamezne osebe)

- (1) Družba za upravljanje zagotavlja primerno razpršenost naložb AJIS.
- (2) AJIS ima lahko največ 20 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih izda posamezna oseba.
- (3) AJIS ima lahko največ 20 odstotkov sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.
- (4) Izpostavljenost AJIS do posamezne osebe, nasprotne stranke pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, lahko znaša največ:
- deset odstotkov njegovih sredstev, če je nasprotna stranka kreditna institucija iz 6. točke prvega odstavka 237. člena tega zakona, ali
 - pet odstotkov njegovih sredstev v drugih primerih.
- (5) Ne glede na omejitve iz drugega do četrtega odstavka tega člena AJIS ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 odstotkov sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:
1. naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je izdala,
 2. depozitov pri njej, ali
 3. izpostavljenosti zaradi poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, v katerih ta oseba nastopa kot nasprotna stranka.
- (6) Ne glede na omejitve iz drugega odstavka tega člena ima lahko AJIS naloženih največ 35 odstotkov sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.
- (7) Ne glede na omejitve iz drugega odstavka tega člena ima lahko AJIS največ 25 odstotkov sredstev naloženih v obveznice, ki jih izda posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali državi članici, če je ta kreditna institucija zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva, pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno s posebnim zakonom

vložena le v premoženje, ki bo v vsem času do dosvetja omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti prednostno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti obveznic.

(8) Če ima AJIS naloženih več kot pet odstotkov sredstev v obveznice, ki jih je izdala kreditna institucija iz prejšnjega odstavka, lahko naložbe v obveznice vseh takšnih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80 odstotkov njegovih sredstev.

(9) Omejitev iz tega člena ni dovoljeno kombinirati, zato naložbe AJIS v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih izda posamezna oseba, v depozite pri njej in izvedene finančne instrumente, ki jih je kreirala, ne smejo skupaj preseči 35 odstotkov njegovih sredstev.

363. člen

(dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino, in do posebnih kategorij oseb)

(1) Pri izračunu izpostavljenosti AJIS se za eno posamezno osebo štejejo tudi dve ali več oseb, ki so med seboj povezane, tako da za AJIS predstavljajo eno samo tveganje. To zlasti velja za osebe, ki so vključene v skupino oziroma so v razmerju tesne povezanosti in morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja v skladu z ZGD-1, Slovenskimi računovodskimi standardi oziroma priznanimi mednarodnimi računovodskimi standardi.

(2) Za izpostavljenost AJIS do posebnih kategorij oseb se smiselno uporabljajo določbe tega zakona in na njegovi podlagi izdani predpisi, ki veljajo za vzajemni sklad.

364. člen

(izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti)

Za izpostavljenost AJIS do izvedenih finančnih instrumentov se smiselno uporabljajo določbe tega zakona in na njegovi podlagi izdani predpisi, ki veljajo za vzajemni sklad.

365. člen

(izpostavljenosti v zvezi z enotami investicijskih skladov)

(1) AJIS ima lahko vsa sredstva naložena v enote investicijskih skladov, pri čemer izpostavljenost do posameznega investicijskega sklada ne sme presegati 20 odstotkov sredstev AJIS, razen v primeru napajalnega AJIS, kot ga ureja zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

(2) Odprti AJIS ima lahko največ 30 odstotkov svojih sredstev naloženih v enote zaprtih alternativnih investicijskih skladov.

(3) AJIS ima lahko sredstva naložena v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe ali v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, če je to izrecno opredeljeno v njegovih pravilih upravljanja oziroma statutu, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe AJIS ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov in da namen takšnih naložb ni podvajanje upravljavskih provizij.

(4) Prospekt AJIS, ki ima oziroma bo imel pomemben delež sredstev v enotah investicijskih skladov, mora vsebovati največji obseg provizije za upravljanje investicijskega sklada, ki je z vidika upravljanja AJIS še sprejemljiv za nalaganje sredstev. V letnem poročilu AJIS mora biti naveden najvišji skupen odstotek provizije za njegovo upravljanje in provizije za upravljanje investicijskega sklada, dosežen v poslovnem letu AJIS.

(5) Sredstev investicijskega sklada ni treba vključiti v izračun izpostavljenosti AJIS do posameznih oseb iz 362. in 363. člena tega zakona.

366. člen
(izpostavljenost v zvezi s plemenitimi kovinami)

AJIS ima lahko v plemenite kovine oziroma certifikate, ki jih predstavljajo, naloženih največ 20 odstotkov svojih sredstev.

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

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

1. najmanj 75 odstotkov njegovih sredstev je naloženih v nepremičnine in namenske družbe oziroma enote drugih investicijskih skladov, ki nalagajo glavnino sredstev v nepremičnine, 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 bo z začetkom veljavnosti pogodbe o njenem nakupu v izključni lasti AJIS;
5. najmanj 75 odstotkov njegovih bruto prihodkov izvira iz oddaje nepremičnin in realiziranih dobičkov pri prodaji nepremičnin;
6. najmanj 90 odstotkov čistega dobička poslovnega leta je vsako leto razdeljenega v obliki dividend;
7. družba za upravljanje bo likvidirala AJIS, če višina njegovih sredstev v dveh letih od ustanovitve ne bo dosegla petih milijonov eurov oziroma če pade pod pet milijonov 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.

368. člen
(namenska družba)

(1) Namensko družbo po tem zakonu lahko ustanovi samo investicijska družba, pri čemer mora biti ta možnost predhodno predvidena v njenem statutu.

(2) Investicijska družba pred ustanovitvijo posamezne namenske družbe o tem dejstvu obvesti Agencijo in v obvestilu navede predvidene odgovorne osebe namenske družbe.

(3) Namenska družba ne more biti ustanovljena kot osebna družba.

(4) Investicijska družba mora biti imetnica 100 odstotnega deleža namenske družbe, statut namenske družbe pa mora zagotavljati, da bodo predstavniki investicijske družbe v poslovodstvu namenske družbe predstavljati večino.

(5) Namenska družba lahko kupi in upravlja samo eno nepremičnino.

(6) Namenska družba ne sme biti izdajatelj dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

(7) Namenska družba ne sme vstopati v pogodbeni razmerja oziroma skleniti pogodb katerih pogodbeni stranka ni hkrati njena ustanoviteljica.

(8) Ne glede na prvi odstavek 189. člena tega zakona investicijska družba lahko posoja lastna denarna sredstva svojim namenskim družbam, pri čemer mora statut investicijske družbe takšno možnost izrecno dopuščati.

(9) Investicijska družba skrbniku omogoči celovit vpogled v naložbe in poslovanje namenske družbe, skrbnik pa svoje storitve v zvezi s premoženjem namenske družbe izvaja na enak način kot za investicijsko družbo.

(10) Premoženje namenske družbe vrednoti investicijska družba po enakih pravilih kot lastno premoženje.

369. člen
(akt o naložbenih in drugih pravilih poslovanja AJIS)

Agencija lahko v aktu iz 244. člena tega zakona podrobneje opredeli pogoje in merila v zvezi z naložbami in drugimi sredstvi AJIS.

10.1.3 Provizije in stroški

370. člen
(provizija za upravljanje in provizija za uspešnost)

(1) Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja AJIS upravičena do provizije za upravljanje v višini, določeni v pravilih upravljanja oziroma statutu AJIS.

(2) Provizija za upravljanje je izražena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev AJIS.

(3) Provizija za upravljanje se družbi za upravljanje izplačuje iz sredstev AJIS za obdobja in v rokih, določenih v pravilih upravljanja oziroma statutu AJIS.

(4) Če pravila upravljanja oziroma statut AJIS tako določa, je lahko družba za upravljanje upravičena tudi do nagrade za uspešno upravljanje, ki mora biti določena na jasnem, preglednem in nedvoumen način, obrazložen v pravilih upravljanja oziroma statutu AJIS.

371. člen
(stroški poslovanja)

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

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

1. stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja AJIS, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge, stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo nepremičnin in plemenitih kovin, ter sorazmernega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z

- drugimi prodajalci pri prodaji sredstev AJIS z namenom doseči izvedbo posla za račun AJIS 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 AJIS in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
 4. stroškov obveščanja imetnikov enot AJIS po tem zakonu in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov enot AJIS;
 5. stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti AJIS, za račun AJIS;
 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 AJIS 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 AJIS;
 10. stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov AJIS;
 11. stroškov vrednotenja nepremičnin, vpisa lastniških in drugih pravic v zvezi z nepremičninami, stroškov uveljavitve teh pravic ter stroškov, povezanih z uporabo in vzdrževanjem nepremičnin, vključno z amortizacijo;
 12. stroškov hrambe plemenitih kovin.

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

372. člen

(drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika enote AJIS upravičena družba za upravljanje)

Pravila upravljanja oziroma statut AJIS lahko določajo, da je družba za upravljanje v breme posameznega imetnika enote AJIS upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi:

1. s prenosom investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada na podlagi enajstega odstavka 227. člena tega zakona oziroma s prenosom delnic investicijske družbe glede opravljanja vpisov na podlagi odločb državnih organov na podlagi zakona, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje;
2. z vpisom oziroma izbrisom pravic tretjih oseb na enotah AJIS oziroma terjatvah iz enot AJIS, ali
3. s posredovanjem izpisa stanja enot AJIS na zahtevo vlagatelja.

373. člen

(celotni stroški poslovanja AJIS)

Družba za upravljanje v zvezi s poslovanjem AJIS izračunava in objavlja celotne stroške poslovanja AJIS, ki se izračunajo v skladu z aktom iz tretjega odstavka 249. člena tega zakona.

10.2 Alternativni vzajemni sklad

10.2.1 Opredelitev alternativnega vzajemnega sklada

374. člen

(smiselna uporaba)

Za alternativni vzajemni sklad se smiselno uporabljajo določbe oddelka 7.2 tega zakona, razen če je v tem pododdelku določeno drugače.

375. člen

(alternativni vzajemni sklad kot ločeno premoženje)

(1) Alternativni vzajemni sklad je premoženje, ki je ločeno od premoženja družbe za upravljanje, ki upravlja ta sklad, in od drugega premoženja v upravljanju družbe za upravljanje.

(2) Vlagatelj postane z vplačilom v alternativni vzajemni sklad imetnik investicijskega kupona alternativnega vzajemnega sklada. Za pravice, ki jih daje imetniku investicijski kupon alternativnega vzajemnega sklada, se smiselno uporablja prvi odstavek 227. člena tega zakona.

(3) Alternativni vzajemni sklad ni pravna oseba.

376. člen
(ime alternativnega vzajemnega sklada)

(1) Ime alternativnega vzajemnega sklada mora vsebovati označbo, da gre za alternativni vzajemni sklad, in označbo, iz katere je razvidna naložbena politika oziroma osnovni cilj naložbene politike alternativnega vzajemnega sklada.

(2) Razen v dokumentih alternativnega vzajemnega sklada, obveznih poročilih in obveznih objavah po tem zakonu ter v primerih, ko to določa drug zakon, lahko alternativni vzajemni sklad uporablja skrajšano ime brez označbe, da gre za alternativni vzajemni sklad, vsebovati pa mora označbo AJIS.

(3) Kadar se ime alternativnega vzajemnega sklada uporablja v prevodu v tuji jezik, so lahko tudi sestavine imena iz tega člena prevedene v ta jezik.

377. člen
(obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev)

(1) Obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev alternativnega vzajemnega sklada ne sme biti daljše od 12 mesecev.

(2) Čista vrednost premoženja mora biti izračunana za vsako obračunsko obdobje po stanju, na katerega se obračunajo vplačila in izplačila investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada.

10.2.2 Investicijski kuponi alternativnega vzajemnega sklada

378. člen
(smiselna uporaba)

Za investicijski kupon alternativnega vzajemnega sklada se smiselno uporablja oddelek 7.3 tega zakona, razen če je v tem pododdelku določeno drugače.

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.

380. člen

(odkup investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada)

(1) Alternativni vzajemni sklad odkupi investicijske kupone na zahtevo katerega koli imetnika investicijskih kuponov.

(2) Družba za upravljanje v pravilih upravljanja alternativnega vzajemnega sklada določi obdobje, v katerem bo alternativni vzajemni sklad od imetnikov investicijskih kuponov odkupoval investicijske kupone. Obdobje odkupov ne sme biti krajše od obračunskega obdobja za izračun čiste vrednosti sredstev in mora upoštevati trajanje le tega. Obdobje odkupov ne sme biti daljše od enega leta.

(3) Družba za upravljanje v pravilih upravljanja alternativnega vzajemnega sklada določi rok za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona alternativnega vzajemnega sklada, ki ne sme biti daljši od:

1. zadnjega delovnega dneva prvega naslednjega obračunskega obdobja za izračun čiste vrednosti sredstev po VEP zadnjega obračunskega obdobja ali
2. 60 dni po koncu obračunskega obdobja, v katerem je bila vložena zahteva za izplačilo investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada.

(4) Pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada lahko določijo tudi obvezo imetnikom investicijskih kuponov po predhodni najavi vložitve zahteve za izplačilo investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada.

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

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

381. člen

(ukrepi v primeru začasne nezmožnosti zagotavljanja sprotnih izplačil)

(1) Za začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada oziroma uvedbo začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada z bilančno razmejitvijo premoženja po kriteriju likvidnosti se smiselno uporablja 233. člen tega zakona.

(2) Pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada, ki ima lahko do 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v plemenitih kovinah ali do 30 odstotkov svojih sredstev naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz prvega odstavka 237. člena tega zakona, ali kombinacije teh naložb, morajo vsebovati možnost uvedbe vseh ukrepov iz drugega odstavka 233. člena tega zakona in opozorilo o vplivu uvedbe posameznega ukrepa na pravice imetnikov investicijskih kuponov.

10.2.3 Vstopni in izstopni stroški, delitev dobička in pravila upravljanja

382. člen

(smiselna uporaba za vstopne in izstopne stroške)

(1) Za vstopne in izstopne stroške alternativnega vzajemnega sklada se smiselno uporabljata prvi in peti odstavek 245. člena tega zakona.

(2) Pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada morajo jasno, pregledno in nedvoumno določati, kako in v kakšni višini se obračunavajo vstopni in izstopni stroški pri vplačilih v alternativni vzajemni sklad oziroma izplačilih iz njega.

383. člen
(smiselna uporaba za razdelitev dobička)

Za razdelitev dobička oziroma prihodkov alternativnega vzajemnega sklada se smiselno uporablja oddelek 7.6 tega zakona.

384. člen
(smiselna uporaba za pravila upravljanja)

Za pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada se smiselno uporablja oddelek 7.7 tega zakona, razen če je v tem pododdelku določeno drugače.

385. člen
(vsebina pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada)

Poleg vsebin iz drugega odstavka 251. člena tega zakona in obveznih vsebin iz tega oddelka, morajo pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada vsebovati tudi dodatne vsebine, ki jih predpiše Agencija.

386. člen
(spremembe pravil upravljanja)

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

(2) Zahtevi za izdajo soglasja k spremembi pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada se priložita:

1. besedilo pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada, iz katerega so razvidne spremembe oziroma dopolnitve besedila in
2. prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada.

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

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

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

(6) Agencija izda soglasje k spremembi pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada, če je vsebina spremembe teh pravil v skladu z določbami tega zakona in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

(7) Pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada morajo določati tudi rok za uveljavitev sprememb.

(8) Družba za upravljanje po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada v osmih dneh objavi informacijo o spremembi pravil

upravljanja in v 15 dneh imetnikom investicijskih kuponov posreduje obvestilo o teh spremembah.

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

10.2.4 Oblikovanje alternativnega vzajemnega sklada

387. člen (oblikovanje alternativnega vzajemnega sklada)

(1) V Republiki Sloveniji lahko alternativni vzajemni sklad oblikuje samo:

1. družba za upravljanje iz 13. člena tega zakona, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov za ta tip AJIS in je pri Agenciji vpisana v register upravljavcev alternativnih investicijskih skladov iz zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov;
2. upravljavec alternativnega investicijskega sklada, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu z zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, in ki lahko upravlja alternativne sklade s tako naložbeno strategijo;
3. upravljavec alternativnega investicijskega sklada države članice, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu s predpisi države članice, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, in ki lahko upravlja alternativne sklade s tako naložbeno strategijo.

(2) Določbe tega pododdelka, ki se nanašajo na družbo za upravljanje, se uporabljajo tudi za upravljavce iz 2. in 3. točke prvega odstavka tega člena..

(3) Družba za upravljanje oblikuje alternativni vzajemni sklad, tako da:

1. sprejme pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada,
2. s skrbnikom sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev in
3. pridobi dovoljenje za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada.

(4) Alternativni vzajemni sklad je oblikovan, ko družba za upravljanje pridobi dovoljenje Agencije za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada.

388. člen (prepoved sprejemanja vplačil)

Družba za upravljanje ne sme sprejemati vplačil investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada, dokler alternativni vzajemni sklad ni oblikovan.

389. člen (zahteva za izdajo dovoljenja za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada družba za upravljanje priloži načrt upravljanja tveganj alternativnega vzajemnega sklada.

(2) Agencija lahko od družbe za upravljanje zahteva tudi dodatne podatke, ki jih potrebuje za oceno, ali družba za upravljanje izpolnjuje pogoje, ki jih določa ta zakon, zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, oziroma predpisi, izdani na njuni podlagi.

390. člen (odločanje o dovoljenju za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada)

(1) Agencija izda dovoljenje za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada, če družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada, na katerega se nanaša zahteva za izdajo dovoljenja, ki jih predpisujeta ta zakon in zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

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

(3) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada, če:

1. upravljavec alternativnega investicijskega sklada države članice nima dovoljenja pristojnega organa za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov,
2. upravljavec alternativnega investicijskega sklada nima dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov po zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov,
3. družba za upravljanje nima dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov za ustrezen tip AJIS,
4. družba za upravljanje ni pridobila dovoljenja Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz 174. člena tega zakona,
5. Agencija družbi za upravljanje ni dala soglasja k pravilom upravljanja alternativnega vzajemnega sklada v skladu s 252. členom tega zakona,
6. družba za upravljanje ni pridobila dovoljenja Agencije za objavo prospekta iz 197. člena tega zakona,
7. družba za upravljanje ne izpolnjuje drugih pogojev za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada, ki jih določa ta zakon ali zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov oziroma predpisi, izdani na njuni podlagi.

10.2.5 Prenos upravljanja in združitve alternativnih vzajemnih skladov

391. člen (smiselna uporaba)

(1) Za prenos upravljanja alternativnega vzajemnega sklada se smiselno uporablja oddelek 7.9 tega zakona.

(2) Za združitev alternativnih vzajemnih skladov se poleg 360. člena tega zakona smiselno uporabljajo določbe oddelka 7.10 tega zakona.

10.2.6 Likvidacija alternativnega vzajemnega sklada

392. člen (razlog za likvidacijo alternativnega vzajemnega sklada)

Likvidacija alternativnega vzajemnega sklada se opravi:

1. če čista vrednost sredstev alternativnega vzajemnega sklada v štirih mesecih od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada, ne doseže 200.000 eurov;
2. če se čista vrednost sredstev alternativnega vzajemnega sklada zniža pod 200.000 eurov in v nadaljnjih 30 dneh ne doseže ponovno 200.000 eurov;
3. v drugih primerih, določenih v pravilih upravljanja, na podlagi sklepa družbe za upravljanje o začetku likvidacije alternativnega vzajemnega sklada (likvidacija po sklepu upravljavca).

393. člen (likvidacija po sklepu upravljavca)

(1) Če nastopi razlog, ki je v pravilih upravljanja določen kot razlog za začetek postopka likvidacije alternativnega vzajemnega sklada, lahko družba za upravljanje sprejme sklep, da se likvidacija alternativnega vzajemnega sklada opravi.

(2) V primeru iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje ni upravičena do povrnitve stroškov, povezanih z likvidacijo alternativnega vzajemnega sklada. Prav tako od sprejetja sklepa o začetku likvidacije ni upravičena do provizije za upravljanje.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek je družba za upravljanje upravičena do povrnitve stroškov, povezanih z likvidacijo alternativnega vzajemnega sklada, pri likvidaciji po sklepu upravljalavca zaradi poteka časa, če je alternativni vzajemni sklad oblikovan za določen čas.

394. člen

(obvestilo o nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada)

(1) Družba za upravljanje Agenciji naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada poroča, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

(2) Družba za upravljanje naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada objavi informacijo o začetku likvidacije alternativnega vzajemnega sklada in v treh delovnih dneh vsakemu imetniku investicijskih kuponov posreduje obvestilo o začetku likvidacije alternativnega vzajemnega sklada.

(3) Če družba za upravljanje ne izpolni obveznosti iz prvega in drugega odstavka tega člena, jih izpolni skrbnik v rokih, določenih v prvem in drugem odstavku tega člena, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik izvedel oziroma bi moral izvesti za opustitev družbe za upravljanje.

(4) Skrbnik ima pravico od družbe za upravljanje zahtevati povračilo stroškov, ki mu nastanejo zaradi izpolnitve obveznosti iz prejšnjega odstavka.

(5) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino objave in obvestila iz drugega odstavka tega člena, način objave informacije ter način posredovanja obvestila imetniku investicijskega kupona.

395. člen

(pravne posledice likvidacije alternativnega vzajemnega sklada)

(1) Od nastopa razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada imetnik investicijskega kupona alternativnega vzajemnega sklada ne more več zahtevati izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona. Zahteve za izplačilo, ki jih družba za upravljanje prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada, nimajo pravnega učinka.

(2) Od nastopa razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada vlagatelji ne morejo več pristopiti k pravilom upravljanja alternativnega vzajemnega sklada. Pristopne izjave, ki jih družba za upravljanje prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada, nimajo pravnega učinka.

(3) Od nastopa razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada se lahko družbi za upravljanje izplača dospela provizija za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada samo hkrati z izplačilom imetnikom investicijskih kuponov.

(4) Z nastopom razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada pridobi imetnik investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada pravico do izplačila denarne likvidacijske mase v sorazmernem deležu, ki je enak deležu števila enot premoženja alternativnega vzajemnega sklada, na katere se glasijo investicijski kuponi, katerih imetnik je, in številu vseh enot premoženja alternativnega vzajemnega sklada v obtoku.

396. člen

(unovčenje premoženja alternativnega vzajemnega sklada in poplačilo imetnikov investicijskih kuponov)

(1) Družba za upravljanje unovči premoženje alternativnega vzajemnega sklada s prodajo tega premoženja oziroma na drug primeren način.

(2) Po začetku likvidacije lahko družba za upravljanje za račun alternativnega vzajemnega sklada sklepa samo posle, potrebne, da se unovči premoženje alternativnega vzajemnega sklada.

(3) Družbi za upravljanje pri prodaji premoženja alternativnega vzajemnega sklada ni treba upoštevati pravil o najvišjih oziroma najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb.

(4) Ko je unovčen tolikšen del premoženja alternativnega vzajemnega sklada, da je razdelitev denarne likvidacijske mase imetnikom investicijskih kuponov smotrna, družba za upravljanje pripravi predlog izplačila imetnikom investicijskih kuponov.

(5) Predlog izplačila iz prejšnjega odstavka pregleda in k njemu da soglasje skrbnik.

(6) Družba za upravljanje opravi izplačilo imetnikom investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada na podlagi predloga izplačil imetnikom v treh delovnih dneh po prejemu soglasja skrbnika.

(7) Določbe četrtega do šestega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi za kasnejša izplačila imetnikom investicijskih kuponov.

10.3 Alternativni krovni sklad

10.3.1 Opredelitev alternativnega krovnega sklada

397. člen (alternativni krovni sklad kot ločeno premoženje)

(1) Alternativni krovni sklad ni pravna oseba.

(2) Vsak podsklad istega alternativnega krovnega sklada se od drugih podskladov tega alternativnega krovnega sklada razlikuje po eni ali več posebnostih.

(3) Če v tem poglavju ni določeno drugače, se tudi za podsklade alternativnega krovnega sklada smiselno uporabljajo določbe tega zakona, ki veljajo za alternativne vzajemne sklade, in predpisi, ki veljajo za alternativne vzajemne sklade.

(4) Agencija v predpisih, izdanih na podlagi tega zakona, ki veljajo za alternativne vzajemne sklade in se na podlagi prejšnjega odstavka uporabljajo tudi za podsklade alternativnega krovnega sklada, glede na določbe tega oddelka, po potrebi določi posebna pravila, ki veljajo le za alternativne krovne sklade oziroma za njihove podsklade.

10.3.2 Posebna pravila, ki veljajo za alternativne sklade in podsklade

398. člen (smiselna uporaba)

Če ni v tem pododdelku določeno drugače, se glede alternativnega krovnega sklada smiselno uporabljajo določbe oddelka 8.3 tega zakona pri čemer se pred besedo »krovni« v vseh sklonih doda beseda »alternativni«.

399. člen (naložbe podskladov)

Oddelek 6.5 in pododdelek 10.1.2 tega zakona se smiselno uporabljata ločeno za vsak podsklad alternativnega krovnega sklada.

10.3.3 Oblikovanje alternativnega krovnega sklada

400. člen
(smiselna uporaba)

(1) Za oblikovanje alternativnega krovnega sklada se smiselno uporabljajo določbe oddelka 8.4 tega zakona, pri čemer se pred besedo »krovni« v vseh sklonih doda beseda »alternativni«, določbe, ki se nanašajo na družbo za upravljanje, pa se smiselno uporabljajo tudi za upravljavca alternativnega investicijskega sklada iz 2. in 3. točke 387. člena tega zakona.

(2) Smiselna uporaba pododdelka 8.4.2 tega zakona ne omogoča oblikovanja alternativnega krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov, lahko pa se alternativni krovni sklad po postopku, določenem v pododdelku 8.4.2 tega zakona, oblikuje iz obstoječih alternativnih vzajemnih skladov.

10.4 Investicijska družba

10.4.1 Statusne določbe

10.4.1.1 Splošne določbe

401. člen
(uporaba določb drugih zakonov)

(1) Za investicijsko družbo se uporabljajo določbe zakona, ki ureja gospodarske družbe o delniški družbi, če ni v tem zakonu drugače določeno.

(2) Za investicijsko družbo se uporabljajo določbe zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov, ki veljajo za javno delniško družbo, če ni v tem zakonu drugače določeno.

(3) Za investicijsko družbo se v zvezi z izračunom čiste vrednosti sredstev smiselno uporablja tretji odstavek 224. člena tega zakona.

402. člen
(dejavnost investicijske družbe)

Investicijska družba ne sme opravljati nobene druge dejavnosti, razen dejavnosti iz prvega odstavka 5. člena tega zakona.

403. člen
(ustanovitev investicijske družbe)

(1) Investicijska družba se lahko ustanovi po postopku postopne ustanovitve delniške družbe ali po postopku sočasne ustanovitve delniške družbe.

(2) Določbe oddelka 10.4 tega zakona, ki se nanašajo na družbo za upravljanje, se uporabljajo tudi za upravljavca iz tretjega odstavka 359. člena tega zakona, če ni izrecno določeno drugače.

(3) V primeru postopne ustanovitve delniške družbe investicijsko družbo kot edini ustanovitelj ustanovi družba za upravljanje.

(4) V primeru sočasne ustanovitve delniške družbe investicijsko družbo ustanovi najmanj pet fizičnih oseb, pravnih oseb oziroma drugih subjektov zasebnega in javnega prava, ki takoj po ustanovitvi z družbo za upravljanje sklenejo pogodbo o upravljanju investicijske družbe.

(5) Ne glede na drugi odstavek 5. člena tega zakona se šteje, da investicijska družba, ustanovljena na način iz četrtega odstavka tega člena, javno zbira premoženje.

10.4.1.2 Osnovni kapital investicijske družbe

404. člen
(osnovni kapital investicijske družbe)

Najnižji znesek osnovnega kapitala investicijske družbe je 1.000.000 eurov.

405. člen
(povečanje osnovnega kapitala investicijske družbe)

(1) Družba za upravljanje lahko na podlagi pooblastila o odobrenem kapitalu iz statuta investicijske družbe ne glede na časovne in vrednostne omejitve določene v prvem do tretjem odstavku 353. člena ZGD-1 osnovni kapital investicijske družbe povečuje v dinamiki, določeni s statutom.

(2) Za povečanje kapitala na podlagi pooblastila iz prejšnjega odstavka se ne uporablja 339. člen ZGD-1. Družba za upravljanje uskladi vpis višine osnovnega kapitala v registru enkrat letno, in sicer na zadnji dan poslovnega leta. Za prijavo vpisa osnovnega kapitala iz prejšnjega stavka, se smiselno uporablja 339. člen ZGD-1.

(3) Investicijska družba lahko poveča osnovni kapital z vložki, če je emisijska cena delnic najmanj enaka knjigovodski vrednosti delnic na dan objave poziva za vpis in vplačilo delnic, povečani za morebitne stroške v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala investicijske družbe, do povrnitve katerih je upravičena družba za upravljanje.

(4) Investicijska družba ne sme povečati osnovnega kapitala iz sredstev družbe, če bi zaradi takega povečanja nastale delne pravice, razen v primeru izplačila dobička z delnicami investicijske družbe.

(5) Investicijska družba ne sme povečati osnovnega kapitala na podlagi določb zakona, ki ureja gospodarske družbe o pogojnem povečanju osnovnega kapitala.

406. člen
(zmanjšanje osnovnega kapitala investicijske družbe)

(1) Investicijska družba lahko zmanjša osnovni kapital samo na podlagi določb ZGD-1 o zmanjšanju osnovnega kapitala z umikom delnic, pridobljenih s strani investicijske družbe.

(2) Za vpis zmanjšanja osnovnega kapitala v sodni register se smiselno uporablja določba drugega odstavka 405. člena tega zakona.

10.4.1.3 Delnice investicijske družbe

407. člen
(delnice investicijske družbe)

(1) Investicijska družba lahko izda samo imenske delnice istega razreda.

(2) Delnice investicijske družbe morajo biti izdane v nematerializirani obliki.

(3) Delnice investicijske družbe morajo biti prosto prenosljive.

(4) Ne glede na udeležbo v kapitalu investicijske družbe posamezna oseba ali osebe, ki delujejo usklajeno v skladu z določbami zakona, ki ureja prevzeme, ne smejo imeti več kot 33 odstotkov vseh glasovalnih pravic investicijske družbe in ne več kot 33 odstotkov udeležbe na dobičku investicijske družbe.

(5) Ne glede na 354. člen ZGD-1 je prednostna pravica do novih delnic investicijske družbe izključena.

408. člen
(postopek javne ponudbe ob postopni ustanovitvi)

Za postopek javne ponudbe delnic investicijske družbe ob postopni ustanovitvi se uporabljajo določbe ZTFI o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, če ni s tem zakonom drugače določeno.

409. člen
(poziv za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe ob postopni ustanovitvi)

(1) Družba za upravljanje pred začetkom postopka za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe, ustanovljene po postopku postopne ustanovitve, objaviti poziv javnosti za vpis in vplačilo delnic.

(2) Poziv za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe vsebuje pomembnejše podatke o investicijski družbi in družbi za upravljanje ter o investicijski politiki investicijske družbe.

(3) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino poziva za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe.

410. člen
(vplačilo delnic investicijske družbe)

Delnice investicijske družbe morajo biti v celoti vplačane pred vpisom ustanovitve investicijske družbe v sodni register oziroma pred vpisom povečanja osnovnega kapitala investicijske družbe v sodni register.

411. člen
(izpolnitev pogojev za začetek organiziranega trgovanja z delnicami investicijske družbe)

(1) Investicijska družba klirinškodopotni družbi izda nalog za izdajo delnic investicijske družbe v nematerializirani obliki v 15 dneh od dneva, ko so izpolnjeni pogoji za njihovo izdajo.

(2) Delnice investicijske družbe morajo biti najpozneje v dveh letih od ustanovitve uvrščene v trgovanje na organizirani trg oziroma večstranski sistem trgovanja (v nadaljnjem besedilu: MTF) v EU kotaciji, ki zagotavlja odstotek razreda v javnosti najmanj 25 odstotkov.

412. člen
(lastne delnice investicijske družbe)

(1) Ne glede na 247. člen ZGD-1 lahko investicijska družbe pridobi lastne delnice samo na podlagi sklepa skupščine o umiku delnic po določbah o zmanjšanju osnovnega kapitala in pod naslednjimi pogoji:

1. jih pridobi na podlagi posla, sklenjenega na organiziranem trgu, na katerem se trguje s temi delnicami,
2. vsem delničarjem omogoči prodajo delnic pod enakimi pogoji, in
3. nakupna cena od knjigovodske vrednosti delnice ne odstopa za več kot 20 odstotkov.

(2) Skupščina s sklepom iz prejšnjega odstavka družbo za upravljanje pooblasti, da v imenu in za račun investicijske družbe odkupuje lastne delnice, in v pooblastilu določi pogoje v zvezi s pridobivanjem lastnih delnic, ki se nanašajo na:

1. časovni razpon veljave pooblastila, ki ni daljši od 36 mesecev,
2. dinamiko nakupov lastnih delnic,
3. najvišji odstotek čiste vrednosti sredstev investicijske družbe, ki je lahko predmet odkupa v času veljave pooblastila, ki ne sme biti večji od 20 odstotkov,
4. najvišje odstopanje od knjigovodske vrednosti delnice investicijske družbe, pri čemer upošteva 2. točko prvega odstavka tega člena in
5. generalno pooblastilo, da se lastne delnice umaknejo takoj po pridobitvi.

413. člen
(objava vrednosti delnice investicijske družbe)

Družba za upravljanje hkrati z objavo tržne cene delnice investicijske družbe objavlja tudi podatek o knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe.

10.4.1.4 Statut investicijske družbe

414. člen (vsebina statuta investicijske družbe)

(1) Statut investicijske družbe poleg sestavin, ki jih mora vsebovati statut vsake delniške družbe, vsebuje tudi:

1. naložbena pravila investicijske družbe;
2. višino ustanovitvenih stroškov, do povrnitve katerih je upravičen ustanovitelj, ter način njihovega izračuna ter plačila;
3. višino provizije za upravljanje investicijske družbe, do katere je upravičena družba za upravljanje, ter način izračuna, obdobja obračuna in roke za plačilo te provizije;
4. vrste drugih stroškov, ki jih je družba za upravljanje upravičena plačati iz premoženja investicijske družbe;
5. navedbo, ali bo družba za upravljanje za opravljanje posamezne storitve ali posla upravljanja investicijskih skladov pooblastila osebo iz prvega odstavka 122. člena tega zakona ter vrste in višino stroškov, do povrnitve katerih so v razmerju do investicijske družbe upravičene te osebe;
6. način obveščanja delničarjev o finančnem in pravnem položaju investicijske družbe, njenem poslovanju, zamenjavi skrbnika;
7. druge določbe, ki urejajo vsebino pravnega razmerja med investicijsko družbo in družbo za upravljanje;
8. pogoje in način prenosa opravljanja skrbniških storitev na drugega skrbnika in zagotavljanje zaščite delničarjev investicijske družbe v takem primeru;
9. pogoje in način prenosa upravljanja investicijske družbe na drugo družbo za upravljanje in zagotavljanje zaščite delničarjev investicijske družbe v takem primeru.

(2) Statut za njegovo spremembo ne sme določati strožjih pogojev, kot so za spremembo statuta delniške družbe določeni v ZGD-1.

(3) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino statuta investicijske družbe.

415. člen (soglasje k statutu)

(1) Investicijska družba pred vpisom ustanovitve v sodni register pridobi soglasje Agencije k statutu.

(2) Zahtevi za izdajo soglasja k statutu se priloži besedilo statuta.

(3) Agencija izda soglasje k statutu, če je njegova vsebina v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

416. člen (sprememba statuta)

(1) Investicijska družba za spremembo statuta pred vpisom te spremembe v sodni register pridobi soglasje Agencije.

(2) Zahtevi za izdajo soglasja k spremembi statuta se priloži:

1. zapisnik skupščine, ki je odločala o spremembah;
2. besedilo sprememb statuta;
3. notarsko overjeno prečiščeno besedilo statuta.

(3) Agencija izda soglasje k spremembi statuta, če je vsebina sprememb statuta v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

10.4.1.5 Organi investicijske družbe

417. člen (uprava investicijske družbe)

(1) Investicijska družba nima uprave.

(2) Obveznosti in pooblastila, ki jih ima po ZGD-1 uprava delniške družbe, ima družba za upravljanje, ki upravlja investicijsko družbo.

(3) Družba za upravljanje vodi posle investicijske družbe in jo zastopa v vseh zadevah, razen tistih, v katerih je za zastopanje investicijske družbe pooblaščen nadzorni svet investicijske družbe.

418. člen (nadzorni svet investicijske družbe)

(1) Investicijska družba mora imeti nadzorni svet.

(2) Člani nadzornega sveta morajo imeti ustrezno strokovno znanje in izkušnje s področja upravljanja premoženja, v katerega bo investicijska družba nalagala.

(3) Za člana nadzornega sveta investicijske družbe ne more biti imenovana oseba, ki:

1. je imetnik kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje ali njegov ožji družinski član;
2. v naslednjih osebah opravlja funkcijo člana uprave ali člana nadzornega sveta na podlagi pogodbe o zaposlitvi za polni delovni čas:

a) družbi za upravljanje,

b) pravni osebi, ki je neposredno imetnik kvalificiranega deleža družbe za upravljanje ali obvladuje imetnika kvalificiranega deleža družbe za upravljanje,

c) skrbniku,

č) pravni osebi, ki je neposredno imetnik kvalificiranega deleža skrbnika ali obvladuje imetnika kvalificiranega deleža skrbnika,

d) pravni osebi, v kateri je udeležena družba za upravljanje.

(4) Poleg pristojnosti, ki jih ima nadzorni svet vsake delniške družbe, nadzorni svet investicijske družbe tudi zastopa investicijsko družbo v razmerjih do družbe za upravljanje.

419. člen (sklic skupščine investicijske družbe)

(1) Poleg uprave družbe za upravljanje lahko skupščino investicijske družbe skliče nadzorni svet investicijske družbe in ob pogojih, določenih z ZGD-1, tudi delničarji investicijske družbe.

(2) Delničarja pri izvrševanju glasovalnih pravic na skupščini investicijske družbe ne more zastopati:

1. družba za upravljanje;

2. neposredni imetnik kvalificiranega deleža družbe za upravljanje oziroma oseba, ki obvladuje imetnika kvalificiranega deleža družbe za upravljanje;

3. oseba, ki v pravnih osebah iz 1. oziroma 2. točke tega odstavka opravlja funkcijo člana uprave ali člana nadzornega sveta na podlagi pogodbe o zaposlitvi za polni delovni čas.

10.4.2 Dovoljenje za upravljanje investicijske družbe

420. člen (dovoljenje za upravljanje investicijske družbe)

Družba za upravljanje pred začetkom upravljanja investicijske družbe pridobi dovoljenje Agencije za upravljanje investicijske družbe.

421. člen
(zahteva za izdajo dovoljenja za upravljanje investicijske družbe)

- (1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za upravljanje investicijske družbe se priloži načrt upravljanja tveganj investicijske družbe.
- (2) Agencija lahko od družbe za upravljanje zahteva tudi dodatne podatke, ki jih potrebuje za oceno ali družba za upravljanje izpolnjuje pogoje, ki jih določa ta zakon oziroma predpisi, izdani na njegovi podlagi.

422. člen
(odločanje o dovoljenju za upravljanje investicijske družbe)

- (1) Agencija izda dovoljenje za upravljanje investicijske družbe, če ugotovi, da družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje investicijske družbe, na katero se nanaša zahteva za izdajo dovoljenja, ki jih predpisujeta ta zakon in zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.
- (2) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje investicijske družbe, če:
1. družba za upravljanje ni vpisana v register upravljavcev alternativnih investicijskih skladov na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov,
 2. družba za upravljanje ni pridobila dovoljenja Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz 174. člena tega zakona za investicijsko družbo,
 3. družba za upravljanje ni pridobila dovoljenja Agencije za objavo prospekta investicijske družbe,
 4. je Agencija zavrnila zahtevo za soglasje k statutu investicijske družbe,
 5. dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskega sklada družbi za upravljanje ne dovoljuje upravljanja takšnega tipa investicijskega sklada in
 6. družba za upravljanje ne izpolnjuje drugih pogojev za upravljanje investicijske družbe, ki jih določajo ta zakon ali zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov oziroma predpisi, izdani na njuni podlagi.
- (3) Agencija lahko zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje investicijske družbe družbi za upravljanje tudi, če le-ta že opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov v Republiki Sloveniji in ji je bila zaradi kršitev določb tega zakona oziroma ZISDU-2 že izdana dokončna odločba.

10.4.3 Pravna razmerja med investicijsko družbo in družbo za upravljanje

10.4.3.1 Splošna določba

423. člen
(pogodba o upravljanju investicijske družbe)

- (1) S pogodbo o upravljanju investicijske družbe se družba za upravljanje zaveže upravljati investicijsko družbo v skladu s tem zakonom, zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, in s predpisi, izdanimi na njuni podlagi, ter s statutom investicijske družbe, investicijska družba pa se zaveže družbi za upravljanje plačevati provizijo za upravljanje v višini in rokih, določenih s statutom investicijske družbe, ter ji povrniti druge stroške v zvezi z upravljanjem investicijske družbe, določene v statutu investicijske družbe.
- (2) Pogodba o upravljanju mora biti sklenjena v pisni obliki.
- (3) Določbe pogodbe o upravljanju, ki so v nasprotju s tem zakonom, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, oziroma s statutom investicijske družbe, nimajo pravnega učinka.
- (4) Pogodba o upravljanju mora biti sklenjena za nedoločen čas.

424. člen
(odpoved pogodbe o upravljanju)

- (1) Družba za upravljanje ne more odpovedati pogodbe o upravljanju.
- (2) Investicijska družba lahko odpove pogodbo o upravljanju s trimesečnim odpovednim rokom, če statut investicijske družbe ne določa daljšega odpovednega roka.
- (3) O odpovedi pogodbe o upravljanju odloča skupščina investicijske družbe. Sklep o odpovedi pogodbe o upravljanju je veljavno sprejet, če zanj glasuje večina, potrebna za veljavno spremembo statuta investicijske družbe.
- (4) K predlogu sklepa iz prejšnjega odstavka da mnenje tudi skrbnik. V mnenju skrbnik delničarje opozori na pravne posledice odpovedi pogodbe o upravljanju.

10.4.3.2 Povrnitev stroškov družbi za upravljanje

425. člen
(ustanovitveni stroški)

- (1) Ustanovitelj investicijske družbe ima pravico do povrnitve stroškov oglaševanja in drugih stroškov, ki so mu nastali v zvezi z ustanovitvijo investicijske družbe oziroma v zvezi z izdajo delnic investicijske družbe (v nadaljnjem besedilu: ustanovitveni stroški), če statut investicijske družbe tako določa.
- (2) Kadar statut investicijske družbe določa, da ima ustanovitelj pravico do povrnitve ustanovitvenih stroškov, mora statut določiti tudi višino teh stroškov, ki mora biti izražena v odstotku od skupnega zneska denarnih vplačil za delnice, izdane ob ustanovitvi investicijske družbe.
- (3) Ustanovitveni stroški iz prejšnjega odstavka ne smejo presegati 3 odstotkov skupnega zneska denarnih vplačil za delnice, izdane ob ustanovitvi investicijske družbe.
- (4) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi za stroške v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala investicijske družbe z vložki.

10.4.4 Prenos upravljanja investicijske družbe

10.4.4.1 Prenos upravljanja investicijske družbe na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja

426. člen
(uporaba določb tega zakona o prenosu upravljanja investicijske družbe)

- (1) Za prenos upravljanja investicijske družbe na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja se smiselno uporabljajo 258. do 264. člen tega zakona, če v tem členu ni določeno drugače.
- (2) Pri smiselni uporabi določb iz prejšnjega odstavka se namesto besedila 2. točke prvega odstavka 260. člena »listine iz prvega odstavka 256. člena tega zakona« uporabljajo besedilo »listine iz 421. člena tega zakona«.
- (3) Zahtevi za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja investicijske družbe se priloži tudi sklep nadzornega sveta investicijske družbe, iz katerega je razvidno, da je nadzorni svet investicijske družbe dal soglasje k pogodbi o prenosu upravljanja investicijske družbe na prevzemno družbo za upravljanje. Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja tudi, če iz dokumentacije priložene zahtevi za izdajo tega dovoljenja, ne izhaja, da je nadzorni svet investicijske družbe sprejel sklep o soglasju k pogodbi o prenosu upravljanja investicijske družbe na prevzemno družbo za upravljanje.

10.4.4.2 Prisilni prenos upravljanja investicijske družbe

427. člen
(razlogi za prisilni prenos upravljanja investicijske družbe)

Prisilni prenos upravljanja investicijske družbe se opravi, če:

1. je Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;
2. je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije;
3. skupščina investicijske družbe odloči, da se družbi za upravljanje odpove pogodba o upravljanju investicijske družbe v skladu s tretjim odstavkom 424. člena tega zakona.

428. člen
(uporaba določb tega zakona o prisilnem prenosu upravljanja investicijske družbe)

(1) Za prisilni prenos upravljanja investicijske družbe se smiselno uporabljajo 265. do 267. člen tega zakona.

(2) Likvidacija investicijske družbe se opravi:

1. če čista vrednost sredstev investicijske družbe v enem letu od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje investicijske družbe, ne doseže 1.000.000 eurov;
2. če se čista vrednost sredstev investicijske družbe zniža pod 1.000.000 eurov in v nadaljnjih 6 mesecih ne doseže ponovno 1.000.000 eurov;
3. v drugih primerih, določenih v statutu investicijske družbe, na podlagi sklepa družbe za upravljanje o začetku likvidacije investicijske družbe (likvidacija po sklepu upravljavca).

(3) Za likvidacijo investicijske družbe, kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč, se smiselno uporablja oddelek 7.11 tega zakona.

10.4.5 Preoblikovanje investicijskih družb

10.4.5.1 Splošna določba

429. člen
(vrste preoblikovanja investicijskih družb)

Investicijske družbe se lahko preoblikujejo:

1. z združitvijo,
2. s preoblikovanjem v alternativni vzajemni sklad, če naložbena politika investicijske družbe to dopušča.

10.4.5.2 Združitev investicijskih družb

430. člen
(uporaba določb ZGD-1)

(1) Za preoblikovanje investicijskih družb z združitvijo se smiselno uporablja ZGD-1 o statusnem preoblikovanju delniških družb, če v tem zakonu ni določeno drugače.

(2) Obveznosti in pooblastila, ki jih imajo v združitvenem postopku po ZGD-1 uprave delniških družb oziroma upravni odbori, imajo v postopku združitve investicijskih družb družbe za upravljanje, ki upravljajo investicijske družbe, udeležene pri združitvi.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se v postopku spojitve investicijskih družb ne uporablja drugi odstavek 616. člena ZGD-1.

431. člen
(družbe, udeležene pri združitvi)

Pri združitvi so lahko kot prenosne družbe, prevzete družbe, prevzemne družbe ali nove družbe, ustanovljene zaradi združitve, udeležene le investicijske družbe.

432. člen

(odškodninska odgovornost družbe za upravljanje in njenega posloводства)

(1) Družba za upravljanje, ki upravlja prevzeto investicijsko družbo v združitvenem postopku, in člani njene uprave oziroma upravnega odbora so solidarno odgovorni za škodo, ki jo združitev povzroči prevzeti investicijski družbi, njenim delničarjem in upnikom.

(2) Za odgovornost družbe za upravljanje in članov njene uprave iz prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo določbe ZGD-1 o odgovornosti članov organov vodenja prevzete družbe v združitvenem postopku.

433. člen

(dovoljenje za združitev)

(1) Pri združitvi investicijske družbe investicijske družbe, udeležene pri združitvi, pred vpisom združitve v sodni register pridobijo dovoljenje Agencije.

(2) Zahtevo za izdajo dovoljenja za združitev vložijo vse družbe za upravljanje, ki upravljajo oziroma bodo upravljale investicijske družbe, udeležene pri združitvi.

(3) Za odločanje o zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o dovoljenju za upravljanje investicijske družbe, o dovoljenju za sklenitev oziroma dovoljenju za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, o dovoljenju za objavo prospekta oziroma dovoljenju za objavo njegovih sprememb, o dovoljenju za povečanje osnovnega kapitala in o soglasju k statutu oziroma njegovi spremembi.

(4) Agencija predpiše dokumentacijo, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev, na podlagi katere je mogoče ugotoviti izpolnjevanje pogojev za izdajo tega dovoljenja.

(5) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za združitev, če ob smiselni uporabi določb iz tretjega odstavka tega člena za vse novonastale investicijske družbe, udeležene pri združitvi, ni mogoče izdati dovoljenja za upravljanje investicijske družbe in če za vse druge investicijske družbe, udeležene pri združitvi, ni mogoče izdati vseh potrebnih dovoljenj oziroma soglasij v zvezi s spremembami.

(6) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za združitev Agencija izrecno navede tudi vsa posamezna dovoljenja oziroma soglasja v smislu tretjega in petega odstavka tega člena ter investicijske družbe oziroma družbe za upravljanje, na katere se dovoljenje oziroma soglasje nanaša.

434. člen

(predlog za vpis združitve v sodni register)

Predlogu za vpis združitve investicijske družbe v sodni register se priloži dovoljenje Agencije za združitev.

10.4.5.3 Preoblikovanje v alternativni vzajemni sklad

435. člen

(preoblikovanje investicijske družbe v alternativni vzajemni sklad)

(1) Investicijska družba se lahko preoblikuje v alternativni vzajemni sklad na podlagi sklepa skupščine investicijske družbe, če:

1. posamezen delničar investicijske družbe pridobi delež vseh investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada, ki je enak njegovemu deležu v osnovnem kapitalu investicijske družbe;

2. je izstopna provizija, določena s pravili upravljanja alternativnega vzajemnega sklada, skladna s šestim odstavkom tega člena.

(2) V primeru preoblikovanja investicijske družbe v alternativni vzajemni sklad družba za upravljanje, ki je upravljala investicijsko družbo, prenese celotno premoženje investicijske družbe skupaj z vsemi obveznostmi, na alternativni vzajemni sklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, investicijska družba pa preneha brez posebnega postopka likvidacije, in sicer z dnem vpisa izbrisa v sodni register.

(3) V primeru oddelitve investicijske družbe v alternativni vzajemni sklad se sorazmerni del premoženja investicijske družbe prenese na alternativni vzajemni sklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, investicijska družba pa za znesek prenesenega premoženja zmanjša svoj osnovni kapital, in sicer z dnem vpisa zmanjšanja osnovnega kapitala v sodni register.

(4) V primeru preoblikovanja po tem členu družba za upravljanje imetnikom izda investicijske kupone alternativnega vzajemnega sklada v osmih dneh po vpisu zmanjšanja osnovnega kapitala oziroma prenehanju investicijske družbe v sodni register.

(5) Za preoblikovanje ali oddelitev dela investicijske družbe v alternativni vzajemni sklad po tem členu se smiselno uporablja ta zakon v delu, ki ureja oblikovanje alternativnega vzajemnega sklada.

(6) V primeru preoblikovanja investicijske družbe v alternativni vzajemni sklad po tem členu lahko družba za upravljanje, ki upravlja alternativni vzajemni sklad, vsem imetnikom investicijskih kuponov, ki želijo biti izplačani v prvem letu po preoblikovanju, obračuna izstopno provizijo v višini največ 20 odstotkov od vrednosti posameznega izplačila ter v drugem letu po preoblikovanju izstopno provizijo v višini največ 10 odstotkov vrednosti posameznega izplačila. Tako izračunana izstopna provizija povečuje sredstva alternativnega vzajemnega sklada.

10.4.6 Redna likvidacija investicijske družbe

436. člen

(sklep skupščine o prenehanju investicijske družbe in začetku likvidacije)

(1) Skupščina investicijske družbe lahko sprejme sklep o prenehanju investicijske družbe in začetku likvidacije.

(2) K predlogu sklepa iz prejšnjega odstavka da mnenje tudi skrbnik.

437. člen

(uporaba določb ZGD-1 o postopku likvidacije investicijske družbe)

Če ni v tem pododdelku določeno drugače, se za postopek likvidacije investicijske družbe smiselno uporabljajo 405., 407., 411., 412., 415. člen, prvi odstavek 416. člena, 417. do 421. člen in 424. člen ZGD-1.

438. člen

(družba za upravljanje kot likvidacijski upravitelj)

V postopku likvidacije investicijske družbe ima družba za upravljanje pooblastila in naloge likvidacijskega upravitelja.

439. člen

(obveščanje delničarjev ter poročanje Agenciji)

(1) Družba za upravljanje naslednji delovni dan po zasedanju skupščine investicijske družbe, ki je sprejela sklep o začetku likvidacije, poroča Agenciji o začetku likvidacije investicijske družbe.

(2) Družba za upravljanje v treh delovnih dneh po zasedanju skupščine iz prejšnjega odstavka objavi informacijo o začetku likvidacije investicijske družbe in v istem roku vsakemu delničarju posredovati obvestilo o začetku likvidacije investicijske družbe.

(3) Če družba za upravljanje ne izpolni obveznosti iz tega člena, jih izpolni skrbnik v rokih, določenih v prvem in drugem odstavku tega člena, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik zvedel oziroma bi moral zvedeti za opustitev družbe za upravljanje.

(4) Skrbnik ima pravico od družbe za upravljanje zahtevati povračilo stroškov, ki mu nastanejo zaradi izpolnitve obveznosti iz prejšnjega odstavka.

(5) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino objave in obvestila delničarjem, način objave ter način posredovanja obvestila delničarjem investicijske družbe iz drugega odstavka tega člena.

440. člen
(pravne posledice uvedbe likvidacije)

(1) Po uvedbi likvidacije se lahko družbi za upravljanje izplača dospela provizija za upravljanje investicijske družbe samo hkrati z izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase delničarjem investicijske družbe.

(2) Po uvedbi likvidacije lahko družba za upravljanje za račun investicijske družbe sklepa samo tiste posle, ki so potrebni, da se unovči premoženje investicijske družbe.

(3) Družba za upravljanje pri prodaji premoženja investicijske družbe ni dolžna upoštevati pravil o najvišjih oziroma najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb, iz statuta investicijske družbe.

10.4.7 Prisilna poravnava in stečaj investicijske družbe

441. člen
(prepoved prisilne poravnave in stečaja)

Nad investicijsko družbo ni mogoče začeti postopka prisilne poravnave oziroma stečajnega postopka.

11 NADZOR NAD DRUŽBAMI ZA UPRAVLJANJE

11.1 Splošne določbe

442. člen

(pristojnost Agencije za nadzor nad družbo za upravljanje)

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad družbo za upravljanje glede vseh storitev in poslov, ki jih opravlja družba za upravljanje v Republiki Sloveniji, drugi državi članici ali tretji državi, razen če ta zakon določa drugače.

(2) Če je to potrebno za doseg namena nadzora nad družbo za upravljanje, lahko Agencija zahteva ustrezna poročila in informacije in opravi pregled njihovega poslovanja:

1. od oseb, ki so z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti,
2. od oseb, na katere je družba za upravljanje prenesla pomemben del svojih poslovnih procesov,
3. od imetnikov kvalificiranih deležev v družbi za upravljanje, in
4. od drugih oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

(3) Če je za nadzor nad posamezno osebo iz prejšnjega odstavka pristojen drug nadzorni organ, Agencija v sodelovanju z njim opravi pregled poslovanja v skladu s 14. poglavjem tega zakona.

(4) Za namen nadzora nad družbo za upravljanje je Agencija pristojna in odgovorna tudi za nadzor nad:

1. člani uprave družbe za upravljanje v obsegu, določenem v 59. do 61. členu tega zakona,
2. imetniki kvalificiranih deležev v obsegu, določenem v pododdelku 2.1.4 tega zakona, in
3. osebami, ki imajo dovoljenje za trženje enot investicijskih skladov, določenem v 131. členu tega zakona.

443. člen

(pristojnost Agencije za nadzor nad družbo za upravljanje, ki opravlja storitve upravljanja KNPVP v drugi državi članici)

(1) Ne glede na prvi odstavek 442. člena tega zakona Agencija ni pristojna in odgovorna za nadzor nad podružnico družbe za upravljanje v državi članici gostiteljici v zvezi s spoštovanjem pravil ravnanja pri opravljanju storitev družbe za upravljanje iz pododdelka 2.2.2 tega zakona.

(2) Ne glede na prvi odstavek 442. člena tega zakona Agencija ne nadzoruje, ali družba za upravljanje pri opravljanju storitve upravljanja KNPVP, ki je bil oblikovan v drugi državi članici, spoštuje določbe tega zakona iz drugega odstavka 121. člena tega zakona.

(3) V primeru iz prejšnjega odstavka je Agencija dolžna nadzorovati, ali je družba za upravljanje vzpostavila ustrezen organizacijski ustroj in postopke ter sprejela vse potrebne ukrepe, ki zagotavljajo, da družba za upravljanje lahko spoštuje zakone in predpise, ki se nanašajo na oblikovanje in poslovanje vseh KNPVP, ki jih upravlja.

444. člen

(pristojnost Agencije za nadzor nad družbo za upravljanje države članice in njeno podružnico)

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad podružnico družbe za upravljanje države članice, ustanovljeno v Republiki Sloveniji, glede spoštovanja pravil ravnanja pri opravljanju storitev družbe za upravljanje iz pododdelka 2.2.2 tega zakona.

(2) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad družbo za upravljanje države članice, ki je v Republiki Sloveniji oblikovala in upravlja vzajemni sklad, glede spoštovanja določb drugega in tretjega odstavka 121. člena tega zakona.

(3) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad družbo za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji trži enote KNPVP, glede spoštovanja zakonov in predpisov iz tretjega odstavka 129. člena tega zakona.

445. člen

(pristojnost Agencije za nadzor nad upravljavci alternativnih investicijskih skladov)

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad upravljavcem alternativnih investicijskih skladov, ki je v Republiki Sloveniji oblikoval in upravlja AJIS, v zvezi z določbami 10. poglavja tega zakona.

(2) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad upravljavcem alternativnih investicijskih skladov, ki v Republiki Sloveniji trži enote alternativnih investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem, glede spoštovanja zakonov in predpisov iz tretjega odstavka 129. člena tega zakona.

446. člen

(uporaba določb o nadzoru)

(1) Za nadzor iz 444. in 445. člena tega zakona se smiselno uporabljajo določbe tega poglavja o nadzoru nad družbo za upravljanje, razen če zakon za posamezen primer določa drugače.

(2) Za nadzor iz drugega do četrtega odstavka 442. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 455. člen in 459. do 470. člen tega zakona, razen če zakon za posamezen primer določa drugače.

11.2 Namen in način nadzora

447. člen

(namen nadzora nad družbami za upravljanje)

Agencija opravlja nadzor nad družbami za upravljanje z namenom preverjanja, ali družbe za upravljanje spoštujejo pravila o upravljanju investicijskih skladov in druga pravila, določena s tem zakonom, z ZTFI oziroma drugim zakonom, ki ureja storitve upravljanja investicijskih skladov oziroma drugega finančnega premoženja, ter s predpisi, izdanimi na podlagi teh zakonov.

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.

11.3 Letno nadomestilo in stroški nadzora

450. člen
(letno nadomestilo za opravljanje nadzora)

(1) Za opravljanje nadzora iz 1. in 2. točke prvega odstavka 448. člena tega zakona plačuje družba za upravljanje oziroma družba za upravljanje države članice Agenciji nadomestilo za nadzor, ki ga glede na čisto vrednost sredstev investicijskega sklada in drugega premoženja, ki ga po tem zakonu lahko oblikuje in upravlja družba za upravljanje oziroma družba za upravljanje države članice, določa tarifa Agencije.

(2) Za opravljanje nadzora iz 1. in 2. točke prvega odstavka 448. člena tega zakona plačuje družba za upravljanje Agenciji nadomestilo za nadzor tudi za opravljanje storitev iz 5. poglavja tega zakona.

(3) Agencija lahko določi nadomestilo iz prvega in drugega odstavka tega člena največ v višini, da vsota nadomestil, ki so jih dolžne plačevati vse družbe za upravljanje za posamezno leto, ne preseže stroškov nadzora iz 1. in 2. točke prvega odstavka 448. člena tega zakona.

451. člen
(plačilo letnega nadomestila za nadzor)

(1) Če družba za upravljanje oziroma družba za upravljanje države članice ne plača nadomestila v rokih, ki jih določa tarifa Agencije, Agencija družbi za upravljanje z odločbo naloži plačilo.

(2) Pravnomočna odločba iz prejšnjega odstavka je izvršilni naslov.

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.

453. člen
(stroški nadzora)

(1) Kadar je subjektu nadzora izrečen ukrep nadzora po tem zakonu, subjekt nadzora Agenciji plača pavšalno nadomestilo stroškov postopka, ki ga glede na vrsto in obseg kršitev določa tarifa Agencije.

(2) O povrnitvi stroškov iz prejšnjega odstavka odloči Agencija z odredbo oziroma odločbo o izreku ukrepa nadzora.

(3) Proti odločbi o povrnitvi stroškov iz prejšnjega odstavka je dovoljeno začeti postopek sodnega varstva, tudi če proti odredbi oziroma odločbi o izreku ukrepa nadzora ni posebnega postopka sodnega varstva.

(4) Pravnomočna odločba iz drugega odstavka tega člena je izvršilni naslov.

11.4 Poročanje

454. člen
(redno poročanje družbe za upravljanje)

(1) Družba za upravljanje redno poroča Agenciji o naslednjih dejstvih in okoliščinah:

1. spremembah podatkov o družbi za upravljanje, ki se vpisujejo v sodni register;
2. seji nadzornega sveta družbe za upravljanje;
3. sklicu skupščine in vseh sklepov, sprejetih na seji skupščine;
4. razrešitvi in imenovanju članov uprave oziroma upravnega odbora;
5. nameravanem odprtju, preselitvi, zaprtju ali začasnem prenehanju podružnice ali predstavništva oziroma spremembah vrste poslov, ki jih opravlja podružnica;
6. o poslovanju podružnice v državi članici ali tretji državi;
7. pridobitvi oziroma odtujitvi delnic, poslovnih deležev oziroma članskih pravic v pravnih osebah oziroma o drugih spremembah glede teh naložb;
8. prenosu opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov;
9. drugih dejstvih in okoliščinah, ki se nanašajo na investicijski sklad in družbo za upravljanje.

(2) Uprava družbe za upravljanje Agencijo nemudoma obvesti o naslednjih dogodkih:

1. če je ogrožena likvidnost ali kapitalna ustreznost družbe za upravljanje;
2. če nastopijo razlogi za prenehanje ali odvzem dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma prepoved opravljanja posameznih storitev iz 5. poglavja tega zakona;
3. če je družba za upravljanje začela z obširnejšo prenovo informacijskih sistemov ali če je družba za upravljanje začela razvijati nove ponudbe storitev, ki so pretežno podprte z informacijsko tehnologijo;
4. drugih dogodkih, ki lahko pomembno vplivajo na poslovanje družbe za upravljanje v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja.

(3) Družba za upravljanje Agenciji v zvezi z vsakim investicijskim skladom, ki ga upravlja, poroča o vrsti in sestavi naložb investicijskega sklada, poslovnem izidu investicijskega sklada in drugih podatkih o poslovanju investicijskega sklada.

(4) Družba za upravljanje Agenciji v zvezi z vsakim vzajemnim skladom in alternativnim vzajemnim skladom, ki ga upravlja, poroča tudi o:

1. vrednosti enote premoženja in
2. številu enot premoženja v obtoku.

(5) Družba za upravljanje Agenciji v zvezi z vsako investicijsko družbo, ki jo upravlja, poroča tudi o:

1. spremembah podatkov, ki se vpisujejo v sodni register,
2. sklicu skupščine in vseh sklepov, sprejetih na skupščini,
3. knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe, in

4. odkupih lastnih delnic investicijske družbe oziroma o vplačilu novih delnic investicijske družbe ter o drugih gibanjih kapitala investicijske družbe.

(6) Za poročanje družb za upravljanje v zvezi s storitvami iz 5. poglavja tega zakona, se smiselno uporabljajo določbe ZTFI, ki urejajo poročanje borznoposredniških družb, ki imajo dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve.

455. člen
(poročanje na zahtevo Agencije)

(1) Družba za upravljanje na zahtevo Agencije posreduje poročila in informacije o vseh zadevah, pomembnih za opravljanje nadzora oziroma izvrševanje drugih pristojnosti in nalog Agencije.

(2) Poročila in informacije iz prejšnjega odstavka lahko Agencija zahteva tudi od članov uprave oziroma upravnega odbora družbe za upravljanje in oseb, zaposlenih pri družbi za upravljanje.

(3) Agencija lahko osebe iz prejšnjega odstavka pozove, da o zadevah iz prvega odstavka tega člena v roku, ki ne sme biti krajši od treh dni od dneva prejema poziva, izdelajo pisno poročilo, ali jih povabi, da o teh zadevah podajo ustno izjavo.

456. člen
(poročanje družbe za upravljanje države članice)

(1) Družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji opravlja storitev trženja enot KNPVP v skladu s pododdelkom 4.1.2 tega zakona, Agenciji poroča o izpolnjevanju pogojev za trženje iz 137. člena tega zakona oziroma o vsaki njihovi spremembi.

(2) Družba za upravljanje države članice, ki ima v Republiki Sloveniji podružnico, o svojem poslovanju preko te podružnice Agenciji poroča:

1. podatke o poslovanju podružnice, ki jih Agencija potrebuje za statistične namene, in
2. o predpisih, internih pravilnikih in drugih pravilih, ki se nanašajo na pravila ravnanja pri opravljanju storitev družbe za upravljanje iz pododdelka 2.2.2 tega zakona.

457. člen
(poročanje družbe za upravljanje, ki upravlja AJIS)

Družba za upravljanje, ki upravlja AJIS, Agenciji poroča tudi na podlagi in v skladu z zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

458. člen
(akt o poročanju družbe za upravljanje)

Agencija predpiše podrobnejšo vsebino, način in roke poročanja iz tega oddelka.

11.5 Pregled poslovanja

459. člen
(pooblašcene osebe Agencije)

(1) Pregled poslovanja družbe za upravljanje opravi strokovni delavec Agencije, ki ga za opravljanje pregleda pooblasti predsednik senata Agencije (v nadaljnjem besedilu: pooblaščen oseba Agencije).

(2) Za izvajanje posameznih nalog v zvezi s pregledi poslovanja lahko predsednik senata Agencije pooblasti revizijsko družbo ali drugo strokovno usposobljeno osebo.

(3) Osebe iz prejšnjega odstavka imajo pri opravljanju nalog pregleda poslovanja, za katere jih je pooblastil predsednik senata Agencije, enake pristojnosti in obveznosti kot pooblaščen oseb Agencije.

460. člen
(pregled poslovanja)

(1) Družba za upravljanje pooblaščen oseb Agencije na njeno zahtevo omogoči, da opravi pregled poslovanja na sedežu družbe za upravljanje in v drugih prostorih, v katerih družba za upravljanje oziroma druga oseba po njenem pooblastilu opravlja dejavnosti in posle, v zvezi s katerimi Agencija opravlja nadzor.

(2) Družba za upravljanje pooblaščen oseb Agencije na njeno zahtevo omogoči pregled poslovnih knjig, poslovne dokumentacije ter administrativnih oziroma poslovnih evidenc v obsegu, potrebnem za izvajanje posameznega nadzora.

(3) Družba za upravljanje pooblaščen oseb Agencije na njeno zahtevo izroči računalniške izpiske oziroma kopije poslovnih knjig, poslovne dokumentacije ter administrativnih oziroma poslovnih evidenc.

(4) Člani uprave oziroma upravnega odbora in zaposleni pri družbi za upravljanje pooblaščen oseb Agencije na njeno zahtevo posredujejo poročila in informacije o vseh zadevah, pomembnih za opravljanje nadzora.

(5) Pooblaščen oseb Agencije lahko opravi tudi pregled poslovanja oseb iz drugega odstavka 442. člena tega zakona, če je to potrebno zaradi popolnega pregleda poslovanja družbe za upravljanje.

(6) Pregled poslovanja iz prvega in drugega odstavka tega člena opravlja Agencija ob delavnikih med 8. in 18. uro. Kadar je zaradi obsega oziroma narave pregleda to potrebno, lahko Agencija opravi pregled poslovanja tudi po 18. uri oziroma med dnevi, ki niso delavniki.

(7) Agencija pregled poslovanja opravi tako, da s tem ovira normalno poslovanje družbe za upravljanje samo v taki meri, kot je nujno za doseg namena nadzora.

461. člen
(zahteva za pregled poslovanja)

(1) Zahteva za pregled poslovanja se družbi za upravljanje vroči najmanj osem dni pred začetkom pregleda poslovanja.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko pooblaščen oseb Agencije zahtevo za pregled poslovanja vroči šele ob začetku opravljanja pregleda poslovanja, če drugače ne bi bilo mogoče doseči namena posameznega nadzora.

(3) Zahteva za pregled poslovanja mora obsegati navedbo poslovnih knjig, poslovne dokumentacije ter administrativnih oziroma poslovnih evidenc, ki so predmet pregleda.

(4) V primeru iz tretjega odstavka 460. člena tega zakona zahteva za pregled poslovanja obsega določeno navedbo poslovnih knjig, poslovne dokumentacije ter administrativnih oziroma poslovnih evidenc, ki jih je v obliki računalniških izpiskov oziroma kopij treba izročiti, in rok za predložitev.

(5) Zahteva za pregled poslovanja obsega tudi pravni pouk o pravnih posledicah, ki lahko nastopijo, če družba za upravljanje ne bo ravnala v skladu z zahtevo za pregled poslovanja oziroma Agenciji ne bo omogočila opravljanja pregleda poslovanja tako, kot je določeno v 460. členu tega zakona.

(6) Agencija lahko med opravljanjem pregleda poslovanja dopolni zahtevo za pregled poslovanja. Za dopolnitev zahteve se smiselno uporabljata tretji in četrti odstavek tega člena.

462. člen

(pogoji za opravljanje pregleda poslovanja)

(1) Družba za upravljanje pooblaščenim osebam Agencije zagotovi ustrezne prostore, v katerih lahko nemoteno in brez prisotnosti drugih oseb opravijo pregled poslovanja.

(2) Družba za upravljanje zagotovi, da so takrat, ko pooblaščenice osebe Agencije opravljajo pregled poslovanja v prostorih iz prvega odstavka 460. člena tega zakona, v teh prostorih prisotne pooblaščenice osebe družbe za upravljanje, ki lahko na zahtevo pooblaščenih oseb Agencije dajo ustrezna pojasnila v zvezi s poslovnimi knjigami, poslovno dokumentacijo, poslovnimi dogodki ter administrativnimi oziroma poslovnimi evidencami, ki so predmet pregleda.

463. člen

(pogoji za pregled računalniško vodenih poslovnih knjig in evidenc)

(1) Družba za upravljanje, ki računalniško obdeluje podatke oziroma računalniško vodi poslovne knjige in druge evidence, na zahtevo pooblaščenice osebe Agencije zagotovi ustrezne pripomočke za pregled poslovnih knjig in evidenc ter preizkušanje ustreznosti računalniško obravnavanih podatkov.

(2) Družba za upravljanje pooblaščenici osebi Agencije izroči dokumentacijo, iz katere je razviden popoln opis dela računalniškega sistema. Iz dokumentacije morajo biti razvidni podsistemi in datoteke računalniškega sistema. Dokumentacija mora zagotavljati vpogled v:

1. računalniško rešitev;
2. postopke v okviru računalniške rešitve;
3. kontrole, ki zagotavljajo pravilno in zanesljivo obdelavo podatkov;
4. kontrole, ki preprečujejo nepooblaščen dostopanje, dodajanje, spreminjanje ali brisanje hranjenih računalniških zapisov.

(3) Vsaka sprememba računalniške rešitve (računalniških programov) iz prvega odstavka tega člena mora biti dokumentirana v časovnem zaporedju nastanka spremembe, skupaj z datumom spremembe. Iz dokumentacije mora biti razvidna tudi vsaka sprememba oblike datotek.

464. člen

(ustavitev pregleda poslovanja)

Če pooblaščenica oseba Agencije pri pregledu poslovanja ne ugotovi kršitve predpisov iz 447. člena tega zakona, Agencija s sklepom ustavi postopek pregleda poslovanja.

11.6 Ukrepi nadzora

11.6.1 Priporočilo in opozorilo

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.

11.6.2 Odprava kršitev

466. člen (odredba o odpravi kršitev)

(1) Če Agencija pri opravljanju nadzora ugotovi kršitve predpisov iz 447. člena tega zakona, družbi za upravljanje z odredbo naloži, da odpravi kršitve oziroma nepravilnosti oziroma da opravi ali opusti določena dejanja.

(2) V odredbi o odpravi kršitev Agencija določi rok za odpravo kršitev.

467. člen (predložitev poročila revizijske družbe o odpravi kršitev)

Če Agencija ugotovi kršitve pri vodenju poslovnih knjig oziroma administrativnih in drugih evidenc, ki jih mora voditi družba za upravljanje, oziroma druge pomembnejše kršitve pri poslovanju družbe za upravljanje, lahko družbi za upravljanje z odredbo o odpravi kršitev naloži tudi, da o odpravi kršitev predloži poročilo revizijske družbe, da so ugotovljene kršitve odpravljene.

468. člen (poročilo o odpravi kršitev)

(1) Družba za upravljanje v roku, določenem z odredbo o odpravi kršitev, odpravi ugotovljene kršitve in Agenciji dostavi poročilo, v katerem opiše ukrepe za odpravo kršitev.

(2) Poročilu o odpravi kršitev je treba priložiti listine in druge dokaze, iz katerih izhaja, da so bile ugotovljene kršitve odpravljene, v primeru iz 467. člena tega zakona pa tudi poročilo revizijske družbe o odpravi kršitev.

(3) Če je poročilo o odpravi kršitev nepopolno oziroma iz poročila in priloženih dokazov ne izhaja, da so ugotovljene kršitve odpravljene, Agencija družbi za upravljanje z odredbo naloži dopolnitev poročila in ji določi rok za dopolnitev. Zoper odredbo o dopolnitvi poročila o odpravi kršitev je dopustno vložiti ugovor. Za vložitev ugovora in odločanje o ugovoru se uporabljajo določbe 528. do 532. člena ZTFI.

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.

470. člen (rok za odločitev o odpravi kršitev)

Agencija odredbo o dopolnitvi poročila o odpravi kršitev oziroma odločbo o odpravi kršitev izda v dveh mesecih po prejemu poročila o odpravi kršitev, sicer se šteje, da so bile kršitve odpravljene.

11.6.3 Odreditev dodatnega ukrepa

471. člen (odreditev dodatnega ukrepa)

(1) Agencija lahko odredi dodatni ukrep, s katerim naloži pristojnemu organu družbe za upravljanje, da razreši člana uprave oziroma izvršnega direktorja družbe za upravljanje, če družba za upravljanje:

1. ni ravnala v skladu z odredbo o odpravi kršitev, oziroma
2. ponavljajoče krši dolžnost pravočasnega in pravilnega poročanja oziroma obveščanja Agencije oziroma kako drugače ovira upravljanje nadzora.

(2) Za odredbo o dodatnem ukrepu iz prejšnjega odstavka se smiselno uporablja ta zakon in določbe ZTFI o odredbi o odpravi kršitev.

472. člen (razlogi za dodatne ukrepe za uresničevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja)

Agencija odredi družbi za upravljanje dodatne ukrepe za uresničevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja, če družba za upravljanje:

1. ni vzpostavila ali ne uresničuje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja v skladu s 68. členom tega zakona in s predpisi, izdanimi na njegovi podlagi;
2. ne dosega minimalnega kapitala iz 83. člena tega zakona;
3. pri svojem poslovanju presega omejitve glede izpostavljenosti ali druge omejitve, določene s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi;
4. ne ravna v skladu z odredbo o odpravi kršitev.

473. člen (vrste dodatnih ukrepov za uresničevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja)

Agencija lahko za uresničevanje pravil o varnega in skrbnega poslovanja odredi naslednje dodatne ukrepe:

1. naloži upravi družbe za upravljanje, da sprejme načrt ukrepov za zagotovitev minimalnega kapitala družbe za upravljanje iz 83. člena tega zakona;
2. naloži upravi družbe za upravljanje in nadzornemu svetu, da skliče skupščino delničarjev družbe za upravljanje ter predlagata sprejem ustreznih sklepov, kot na primer:
 - sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe za upravljanje z novimi vložki,
 - sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe za upravljanje iz sredstev družbe,
 - sklep o pokrivanju izgube s finančnimi instrumenti, ki so za ta namen razpoložljivi v času rednega poslovanja;
3. naloži nadzornemu svetu družbe za upravljanje, da razreši člana oziroma člane uprave in imenuje novega člana oziroma člane uprave;
4. prepove družbi za upravljanje:
 - opravljanje posameznih aktivnosti in poslov v zvezi s storitvami upravljanja investicijskih skladov ali storitev iz prvega odstavka 150. člena tega zakona,
 - sklepanje poslov s posameznimi delničarji, člani uprave, nadzornega sveta, družbami, ki so z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti;
5. naloži upravi družbe za upravljanje, da sprejme in opravi ukrepe za izboljšanje sistema upravljanja v skladu s 68. členom tega zakona;
6. naloži družbi za upravljanje, da pri nadaljnjem poslovanju zmanjša tveganja, značilna za njeno poslovanje, produkte ali sisteme;
7. naloži nadzornemu svetu družbe za upravljanje, da imenuje ustrezne komisije za posamezne sklope strokovnih nalog iz pristojnosti nadzornega sveta;
8. naloži družbi za upravljanje druge ukrepe, potrebne za uresničitev pravil varnega in skrbnega poslovanja.

474. člen
(uporaba določb o odpravi kršitev)

Za dodatne ukrepe za uresničevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja se smiselno uporabljajo določbe pododdelka 11.6.2 tega zakona. Pri smiselni uporabi se namesto besed »odprava kršitev« uporablja besedilo »izvršitev dodatnih ukrepov za uresničevanje pravil o upravljanju tveganj«.

475. člen
(odločba o razveljavitvi dodatnega ukrepa)

Če subjekt nadzora po dokončnosti odredbe o dodatnem ukrepu odpravi kršitev, ki je bila podlaga za odreditev dodatnega ukrepa, lahko Agencija glede na okoliščine primera izda odločbo, s katero odredbo o dodatnem ukrepu razveljavi.

11.6.4 Začasna prepoved opravljanja storitev

476. člen
(začasna prepoved opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov)

(1) Agencija lahko družbi za upravljanje začasno prepove opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, če družba za upravljanje:

1. ni organizirala poslovanja oziroma ne vodi tekoče svojih poslovnih knjig oziroma poslovnih knjig investicijskih skladov, ki jih upravlja, ter drugih administrativnih in poslovnih evidenc, tako da je mogoče kadarkoli preveriti, ali družba za upravljanje posluje v skladu s pravili o upravljanju tveganj oziroma ali družba za upravljanje upravlja investicijske sklade v skladu s tem zakonom, z ZTFI oziroma z drugim zakonom, ki ureja storitve upravljanja investicijskih skladov oziroma drugega finančnega premoženja, ter s predpisi, izdanimi na podlagi teh zakonov;
2. ni ravnala v skladu z odredbo o odpravi kršitev;
3. ovira opravljanje nadzora nad njenim poslovanjem;
4. krši pravila o naložbah investicijskega sklada, ki ga upravlja, oziroma pravila o upravljanju premoženja investicijskega sklada, in je zaradi tega investicijskemu skladu nastala oziroma bi mu lahko nastala večja škoda;
5. krši določbe o obveščanju javnosti in vlagateljev ter je zaradi tega imetnikom enot investicijskega sklada nastala oziroma bi lahko nastala večja škoda;
6. prenese na drugo osebo opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskega sklada, v nasprotju z oddelkom 3.5 tega zakona.

(2) Agencija lahko v primerih iz 2. do 6. točke prejšnjega odstavka začasno prepove opravljanje storitev upravljanja samo določenih tipov investicijskih skladov, če kršitve izvirajo iz upravljanja tega tipa investicijskih skladov.

(3) Agencija z odločbo, s katero družbi za upravljanje začasno prepove opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, določi tudi ukrepe, ki jih mora družba za upravljanje sprejeti, da bi prenehala začasna prepoved opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, in rok za opravo navedenih ukrepov.

(4) Prepoved iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena velja do izdaje odločbe, s katero Agencija ugotovi, da so bile kršitve odpravljene, oziroma do pravnomočnosti odločbe o odvzemu dovoljenja.

(5) Odločba iz prvega odstavka tega člena se vroči tudi skrbniku.

(6) Od prejema odločbe o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov do prenehanja prepovedi iz prvega odstavka tega člena, skrbnik opravlja tiste posle upravljanja investicijskega sklada, s katerimi ni mogoče odlašati.

(7) Za posle upravljanja investicijskega sklada, s katerimi ni mogoče odlašati po petem odstavku tega člena, se štejejo:

1. posli, zaradi katerih bi, če jih skrbnik ne bi opravil, za premoženje investicijskega sklada nastala škoda;
2. administrativne storitve, povezane s poslovanjem investicijskega sklada iz 2. točke 99. člena tega zakona.

(8) Od prejema odločbe o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov skrbnik v imenu in za račun vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada zaustavi vplačila in odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada, pri čemer v zvezi z obveščanjem vlagateljev in poročanjem Agenciji smiselno upošteva splošne akte Agencije.

(9) Od prejema odločbe o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov do prenehanja prepovedi iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena, je skrbnik upravičen do provizije in ostalih nadomestil, ki skladno s pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada, pripadajo družbi za upravljanje.

(10) Od izreka dokončne odločbe o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov do prenehanja prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, objavi Agencija na svoji spletni strani izrek o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov.

477. člen

(začasna prepoved opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev)

Kadar družba za upravljanje opravlja tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, se za začasno prepoved opravljanja teh storitev smiselno uporabljajo prvi in tretji odstavek 476. člena tega zakona ter tretji, četrti in peti odstavek 302. člena ZTFI.

11.6.5 Odvzem dovoljenja

478. člen

(razlogi za odvzem dovoljenja)

(1) Agencija lahko odvzame družbi za upravljanje dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, če:

1. družba za upravljanje v obdobju treh let več kot dvakrat krši dolžnost varovanja zaupnih podatkov ali prepoved uporabe notranjih informacij iz 76. člena tega zakona;
2. družba za upravljanje krši prepoved trgovanja na podlagi notranjih informacij ali prepoved tržne manipulacije po določbah ZTFI;
3. družba za upravljanje ne izpolnjuje pogojev glede kapitalske ustreznosti oziroma drugih pogojev za poslovanje v skladu s pravili o upravljanju tveganj;
4. je Agencija odredila dodatni ukrep iz prvega odstavka 471. člena tega zakona in pristojni organ družbe za upravljanje v roku, določenem za izvršitev dodatnega ukrepa, ni razrešil člana uprave oziroma izvršnega direktorja in imenoval novih, ki so pridobili dovoljenje Agencije iz 56. člena tega zakona oziroma tudi novo imenovani člani uprave v dveh mesecih od imenovanja niso zagotovili odprave kršitev, ki so bile razlog za dodatni ukrep iz prvega odstavka 471. člena tega zakona;
5. družba za upravljanje krši odločbo o začasni prepovedi opravljanja storitev iz 476. oziroma 477. člena tega zakona oziroma v roku ne odpravi ukrepov iz odločbe;
6. so podani razlogi za odvzem dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža osebi, ki je neposredno oziroma posredno nadrejena oseba družbe za upravljanje;
7. družba za upravljanje krši pravila o naložbah oziroma o upravljanju premoženja investicijskega sklada in je zaradi tega investicijskemu skladu nastala oziroma bi mu lahko nastala večja škoda;
8. družba za upravljanje ponavljajoče krši pravila o naložbah oziroma o upravljanju premoženja investicijskega sklada;

9. je družba za upravljanje za pridobitev dovoljenja navajala neresnične podatke;
10. družba za upravljanje ne izpolnjuje pravil varnega in skrbnega poslovanja oziroma drugih pogojev za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;
11. družba za upravljanje ni ravnala v skladu z odredbo o odpravi kršitev;
12. družba za upravljanje ovira opravljanje nadzora nad njenim poslovanjem.

(2) Agencija lahko v primerih iz 7. do 12. točke prejšnjega odstavka odvzame družbi za upravljanje dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja samo določenih tipov investicijskih skladov, če kršitve izvirajo iz upravljanja tega tipa investicijskih skladov.

(3) Odločba iz prvega odstavka tega člena se vroči tudi skrbniku.

(4) Od prejema odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov do pravnomočnosti te odločbe skrbnik opravlja tiste posle upravljanja investicijskega sklada, s katerimi ni mogoče odlašati.

(5) Za posle upravljanja investicijskega sklada, s katerimi ni mogoče odlašati po prejšnjem odstavku tega člena, se štejejo:

1. posli, zaradi katerih bi, če jih skrbnik ne bi opravil, za premoženje investicijskega sklada nastala škoda;
2. administrativne storitve, povezane s poslovanjem investicijskega sklada, iz 2. točke 99. člena tega zakona.

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

(7) Od prejema do pravnomočnosti odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov je skrbnik upravičen do provizije in drugih nadomestil, ki skladno s pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada pripadajo družbi za upravljanje.

(8) Izrek dokončne odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov objavi Agencija na svoji spletni strani.

479. člen (pogojni odvzem dovoljenja)

(1) Z odločbo o odvzemu dovoljenja lahko Agencija hkrati izreče, da se odvzem dovoljenja ne bo izvršil, če družba za upravljanje v preizkusni dobi, ki jo določi Agencija in ki ne sme biti krajša od šestih mesecev in ne daljša od dveh let od dneva izdaje odločbe, ne bo storila nove kršitve, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje.

(2) Kadar Agencija izreče pogojni odvzem dovoljenja, lahko določi, da bo odvzem dovoljenja izvršen tudi, če družba za upravljanje v določenem roku ne odpravi kršitev, zaradi katerih ji je bil izrečen pogojni odvzem dovoljenja, oziroma če družba za upravljanje investicijskemu skladu ne povrne škode iz 7. točke prvega odstavka 478. člena tega zakona. Rok za izpolnitev obveznosti iz prejšnjega stavka določi Agencija v mejah preizkusne dobe.

480. člen (preklic pogojnega odvzema dovoljenja)

Agencija preklicke pogojni odvzem dovoljenja in dovoljenje odvzame, če družba za upravljanje v preizkusni dobi stori novo kršitev, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje, oziroma če ne izpolni dodatnih pogojev iz drugega odstavka 479. člena tega zakona.

11.7 Posebne določbe za posamezne vrste nadzorov

11.7.1 Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje v državi članici

481. člen

(sodelovanje z nadzornim organom države članice, v kateri družba za upravljanje opravlja storitve)

Agencija sodeluje z nadzornim organom države članice, v kateri družba za upravljanje neposredno ali prek podružnice opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, in mu zagotovi vse informacije, s katerimi razpolaga in so potrebne za spremljanje poslovanja te družbe za upravljanje.

482. člen

(pregled poslovanja podružnice družbe za upravljanje v državi članici)

Agencija lahko zaprosi nadzorni organ države članice, v kateri družba za upravljanje opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, da opravi pregled poslovanja podružnice družbe za upravljanje v tej državi članici, če se s tem postopek nadzora pospeši oziroma poenostavi oziroma če je to v skladu z interesi učinkovitosti, enostavnosti, hitrosti oziroma manjših stroškov postopka. Pod enakimi pogoji se lahko pooblaščen osebe Agencije udeležijo nadzora, ki ga izvaja pristojni nadzorni organ države članice.

483. člen

(ukrepi nadzora nad družbo za upravljanje, ki opravlja storitve v državi članici)

(1) Če družba za upravljanje, ki opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov v državi članici, kljub opozorilu nadzornega organa države članice krši predpise te države članice, sprejme Agencija ukrepe nadzora po tem zakonu.

(2) Agencija nemudoma obvesti nadzorni organ države članice o ukrepih, ki jih je sprejela.

484. člen

(obvestilo nadzornemu organu države članice o odvzemu dovoljenja družbi za upravljanje)

Če Agencija družbi za upravljanje odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov o tem nemudoma pisno obvesti nadzorne organe držav članic, v katerih družba za upravljanje opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov.

485. člen

(posvetovanje o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov)

Agencija se pred izdajo ukrepa po 483. členu tega zakona posvetuje s pristojnimi nadzornimi organi posameznih držav članic, v katerih družba za upravljanje opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov.

11.7.2 Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje države članice v Republiki Sloveniji

486. člen

(sodelovanje z nadzornim organom države članice sedeža družbe za upravljanje)

Agencija sodeluje z nadzornim organom države članice sedeža družbe za upravljanje, ki na območju Republike Slovenije neposredno ali prek podružnice opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, in mu zagotovi vse informacije, s katerimi razpolaga in so potrebne za opravljanje nadzora oziroma spremljanje poslovanja take družbe za upravljanje.

487. člen

(pregled poslovanja podružnice družbe za upravljanje države članice)

(1) Nadzorni organi države članice oziroma osebe, ki jih pooblasti, lahko na območju Republike Slovenije opravijo pregled poslovanja podružnice družbe za upravljanje te države članice. O

nameravanem pregledu poslovanja iz prejšnjega stavka nadzorni organ države članice predhodno obvesti Agencijo.

(2) V primeru iz prejšnjega odstavka ima nadzorni organ države članice oziroma osebe, ki jih pooblasti, enake pristojnosti kot Agencija na podlagi 460. do 463. člena tega zakona.

(3) Na zaprosilo nadzornega organa države članice Agencija opravi pregled poslovanja podružnice družbe za upravljanje te države članice na območju Republike Slovenije. Nadzorni organ države članice se lahko, če tako zahteva, udeleži tega pregleda.

(4) Ne glede na prvi do tretji odstavek tega člena je Agencija pristojna opraviti pregled poslovanja podružnice družbe za upravljanje te države članice na območju Republike Slovenije zaradi preverjanja, ali podružnica ravna v skladu s predpisi iz prvega odstavka 444. člena tega zakona.

488. člen

(ukrepi nadzora nad družbo za upravljanje in podružnico družbe za upravljanje države članice)

(1) Če družba za upravljanje države članice, ki na območju Republike Slovenije neposredno ali prek podružnice opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, krši predpise iz prvega ali drugega odstavka 444. člena tega zakona ali Agenciji ne posreduje informacij, ki jih je skladno s tem zakonom dolžna posredovati, ji Agencija z odredbo naloži odpravo kršitev.

(2) Agencija nemudoma obvesti nadzorni organ države članice o ukrepih, ki jih je sprejela.

(3) Če družba za upravljanje države članice v roku, določenem z odredbo, ne ravna v skladu z odredbo iz prvega odstavka tega člena, obvesti Agencija o tem nadzorni organ države članice sedeža družbe za upravljanje.

(4) Če družba za upravljanje države članice kljub ukrepom nadzornega organa države članice sedeža družbe za upravljanje, sprejetih po obvestilu iz prejšnjega odstavka, ali zato ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma jih v državi članici sedeža družbe za upravljanje ni mogoče izreči, nadaljuje s kršitvami iz prvega odstavka tega člena, lahko Agencija:

1. tej družbi za upravljanje države članice izreče prepoved opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov na območju Republike Slovenije, ali
2. o zadevi obvesti ESMA, če meni, da ukrepi nadzornega organa države članice sedeža družbe za upravljanje niso bili ustrezni.

(5) Pred izrekom ukrepa iz prejšnjega odstavka Agencija obvesti nadzorni organ države članice sedeža družbe za upravljanje.

(6) Ne glede na prejšnji odstavek lahko Agencija družbi za upravljanje države članice izreče prepoved opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov na območju Republike Slovenije, ne da bi predhodno obvestila nadzorni organ države članice sedeža te družbe za upravljanje, če zaradi varovanja interesov vlagateljev in drugih strank družbe za upravljanje ali zaradi varovanja drugih javnih koristi ni mogoče odlašati.

(7) V primeru iz prejšnjega odstavka Agencija o prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov obvesti nadzorni organ države članice sedeža družbe za upravljanje, Evropsko komisijo in ESMA takoj, ko je to mogoče.

(8) Kadar je Agencija družbi za upravljanje države članice s pravnomočno odločbo prepovedala opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov na območju Republike Slovenije, se smiselno uporabljajo določbe pododdelka 7.9.2 tega zakona.

489. člen

(ukrepi nadzora nad družbo za upravljanje, ki v Republiki Sloveniji trži enote KNPVP iz države članice)

(1) Če družba za upravljanje, ki na območju Republike Slovenije trži enote KNPVP iz države članice, krši določbe predpisov iz tretjega odstavka 444. člena tega zakona ali Agenciji ne posreduje informacij, ki jih je skladno s tem zakonom dolžna posredovati, ji Agencija z odredbo naloži odpravo kršitev.

(2) Če Agencija utemeljeno sumi, da družba za upravljanje krši obveznosti v zvezi z upravljanjem KNPVP, katerega enote trži na območju Republike Slovenije, pa Agencija po tem zakonu ni pristojna za nadzor teh kršitev, o teh sumih obvesti pristojni organ nadzora države članice KNPVP.

(3) Če družba za upravljanje države članice kljub ukrepom nadzornega organa države članice sedeža družbe za upravljanje, sprejetih po obvestilu iz prejšnjega odstavka, ali zato, ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma jih v državi članici sedeža družbe za upravljanje ni mogoče izreči, nadaljuje s kršitvami iz prvega odstavka tega člena, lahko Agencija:

1. sprejme ukrepe po tem zakonu, da se tej družbi za upravljanje prepreči nadaljnje opravljanje teh storitev in, da se zavarujejo interesi vlagateljev te družbe za upravljanje, in
2. po potrebi o zadevi obvesti ESMA.

(4) Agencija o ukrepu iz 1. točke prejšnjega odstavka nemudoma obvesti Evropsko komisijo in ESMA.

490. člen

(ukrepi nadzora nad družbo za upravljanje, ki trži enote vzajemnih skladov v državi članici)

Agencija o vsakem izrečenem ukrepu nadzora, ki se nanaša na posamezen vzajemni sklad, ali o začasni zaustavitvi izdaje investicijskih kuponov, vplačil oziroma izplačil v vzajemni sklad, obvesti nadzorne organe držav članic, v katerih se tržijo enote tega vzajemnega sklada, in v kolikor je relevantno, nadzorni organ države članice sedeža družbe za upravljanje.

491. člen

(ukrepi zaradi odvzema dovoljenja družbi za upravljanje države članice)

Če nadzorni organ države članice sedeža družbe za upravljanje, ki na območju Republike Slovenije neposredno ali prek podružnice opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, obvesti Agencijo, da je bilo tej družbi za upravljanje odvzeto dovoljenje za opravljanje teh storitev, Agencija opravi ustrezne ukrepe po tem zakonu, da se tej družbi za upravljanje prepreči nadaljnje opravljanje teh storitev in da se zavarujejo interesi strank te družbe za upravljanje.

11.7.3 Nadzor nad poslovanjem upravljavca alternativnega investicijskega sklada, ki upravlja AJIS, v Republiki Sloveniji

492. člen

(ukrepi nadzora nad upravljavcem alternativnega investicijskega sklada, ki upravlja AJIS)

(1) Če upravljavec alternativnega investicijskega sklada, ki upravlja AJIS na podlagi tega zakona, krši predpise iz prvega odstavka 445. člena tega zakona ali Agenciji ne posreduje informacij, ki jih je skladno s tem zakonom dolžen posredovati, mu Agencija z odredbo naloži odpravo kršitev.

(2) Agencija nemudoma obvesti nadzorni organ države članice o ukrepih, ki jih je sprejela, kadar je matična država članica upravljavca alternativnega investicijskega sklada druga država članica.

(3) Če upravljavec alternativnega investicijskega sklada v roku, določenem z odredbo, ne ravna v skladu z odredbo iz prvega odstavka tega člena, Agencija postopek zoper upravljavca nadaljuje na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

493. člen

(ukrepi nadzora nad upravljavcem alternativnega investicijskega sklada, ki v Republiki Sloveniji trži enote alternativnega investicijskega sklada, ustanovljenega v državi članici, neprofesionalnim vlagateljem)

(1) Če upravljavec alternativnega investicijskega sklada, ki v Republiki Sloveniji trži enote alternativnega investicijskega sklada, ustanovljenega v državi članici, neprofesionalnim vlagateljem, krši določbe predpisov iz drugega odstavka 445. člena tega zakona ali Agenciji ne posreduje informacij, ki jih je skladno s tem zakonom dolžen posredovati, mu Agencija z odredbo naloži odpravo kršitev.

(2) Če Agencija utemeljeno sumi, da upravljavec alternativnega investicijskega sklada krši obveznosti v zvezi z upravljanjem alternativnega investicijskega sklada, katerega enote trži na območju Republike Slovenije, pa Agencija po tem zakonu ni pristojna za nadzor nad temi kršitvami, o teh sumih obvesti pristojni organ nadzora države članice alternativnega investicijskega sklada.

(3) Če upravljavec alternativnega investicijskega sklada države članice kljub ukrepom nadzornega organa države članice sedeža upravljavca alternativnega investicijskega sklada, sprejetim po obvestilu iz prejšnjega odstavka, ali zato ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma jih v državi članici sedeža družbe za upravljanje ni mogoče izreči, nadaljuje s kršitvami iz prvega odstavka tega člena, pa se kršitve nanašajo na trženje enot alternativnih investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem, lahko Agencija z odločbo prepove upravljavcu alternativnega investicijskega sklada trženje enot neprofesionalnim vlagateljem.

(4) Če upravljavec alternativnega investicijskega sklada s sedežem v Republiki Sloveniji ne ravna v skladu z odredbo iz prvega odstavka tega člena, mu Agencija z odločbo prepove trženje neprofesionalnim vlagateljem.

(5) Če upravljavec alternativnega investicijskega sklada iz tretjega oziroma četrtega odstavka tega člena ne ravna v skladu z odločbo, Agencija postopek nadaljuje na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

12 NADZOR NAD SKRBNIKOM, IZVAJALCI TRŽENJA IN DRUGIMI OSEBAMI

494. člen (nadzor nad skrbnikom)

(1) Agencija opravlja nadzor nad skrbnikom iz pododdelka 6.3.1 tega zakona z namenom preverjanja, ali spoštuje določbe tega zakona ter določbe drugih zakonov in predpisov, ki urejajo opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

(2) Za nadzor iz prejšnjega odstavka se poleg določb tega zakona smiselno uporabljajo določbe ZTFI o nadzoru nad banko, ki opravlja investicijske storitve in posle.

(3) Agencija pri opravljanju nadzora iz prvega odstavka tega člena na podlagi zakona, ki ureja bančništvo sodeluje z Banko Slovenije, ki opravlja nadzor nad poslovanjem skrbnika na podlagi določb zakona, ki ureja bančništvo o nadzoru nad opravljanjem skrbniških storitev.

495. člen (nadzor nad fizičnimi osebami, ki tržijo enote investicijskih skladov)

Agencija izvaja nadzor nad fizičnimi osebami iz prvega odstavka 131. člena tega zakona, ki opravljajo trženje enot investicijskih skladov, z:

1. vpogledom v poslovno dokumentacijo v zvezi z opravljanjem storitev trženja enot investicijskih skladov,
2. zbiranjem izjav in dokazov, povezanih s poslovanjem oseb iz prvega odstavka 125. člena tega zakona, in
3. odvzemom dovoljenja.

496. člen (odvzem dovoljenja za trženje enot investicijskih skladov)

(1) Agencija odvzame dovoljenje za trženje enot investicijskih skladov iz 131. člena tega zakona, če je:

1. bilo dovoljenje pridobljeno z navajanjem neresničnih podatkov;
2. bila oseba pravnomočno nepogojno obsojena za kaznivo dejanje zoper premoženje oziroma gospodarstvo na kazen zapora več kakor tri mesece, ki še ni izbrisana;
3. oseba pri trženju enot investicijskih skladov kršila predpise iz tretjega odstavka 129. člena tega zakona.

(2) Za odločanje Agencije o odvzemu dovoljenja iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja upravni postopek.

(3) Zoper odločbo Agencije o odvzemu dovoljenja za trženje enot investicijskih skladov je dovoljeno začeti upravni spor v 30 dneh od prejema odločbe.

497. člen (nadzor nad drugimi osebami)

(1) Agencija opravlja nadzor na osebami, ki:

1. opravljajo storitve upravljanja investicijskih skladov in niso osebe iz 100. člena tega zakona,
2. tržijo enote vzajemnih skladov in niso osebe iz 134. člena tega zakona,
3. tržijo enote AJIS, oblikovanih na podlagi tega zakona, in niso osebe iz 135. člena tega zakona,
4. tržijo enote KNPVP, oblikovanega v drugi državi članici, in niso osebe iz prvega odstavka 136. člena tega zakona,
5. tržijo enote alternativnih investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem in niso osebe iz 141. člena tega zakona,
6. oblikujejo vzajemni sklad in niso osebe iz prvega odstavka 254. člena tega zakona,
7. oblikujejo krovni sklad in niso osebe iz prvega odstavka 313. člena tega zakona,
8. oblikujejo AJIS in niso osebe iz drugega oziroma tretjega odstavka 359. člena tega zakona.

(2) Nadzor lahko Agencija opravlja tudi tako, da za opravljanje nadzora pooblasti drug pristojni državni organ ali javno agencijo, ki je sicer pristojna za nadzor nad trženjem in oglaševanjem ali prometom finančnih storitev in instrumentov v Republiki Sloveniji.

498. člen
(odredba o odpravi kršitev)

(1) Če iz podatkov, s katerimi Agencija razpolaga, izhaja, da oseba krši prepoved iz prvega odstavka 497. člena tega zakona, izda tej osebi odredbo, skladno s 527. členom ZTFI. Zoper odredbo je dopustno vložiti ugovor. Za vložitev ugovora in odločanje o ugovoru se uporabljajo 528. do 532. člen ZTFI.

(2) V primeru iz prejšnjega odstavka lahko Agencija še pred izdajo odredbe pregleda poslovne knjige in drugo dokumentacijo osebe in zbere druge dokaze, potrebne za ugotovitev, ali je oseba storila kršitev iz prejšnjega odstavka.

(3) V odredbi iz prvega odstavka tega člena Agencija osebi naloži, da v roku, ki ne sme biti krajši od osmih dni in ne daljši od 15 dni, predloži poročilo, v katerem opiše ukrepe, ki jih je opravila v zvezi s prenehanjem kršitve, ter v katerem se oseba lahko izjavi o utemeljenosti razlogov za izdajo odredbe.

(4) Če je poročilo o odpravi kršitev nepopolno oziroma iz poročila in priloženih dokazov ne izhaja, da so ugotovljene kršitve odpravljene, Agencija osebi z odredbo naloži dopolnitev poročila in ji določi rok za dopolnitev. Zoper to odredbo je dopustno vložiti ugovor. Za vložitev ugovora in odločanje o ugovoru se uporablja 528. do 532. člen ZTFI.

499. člen
(likvidacijski razlog)

(1) Če pravna oseba, pri kateri se opravlja nadzor, ne ravna po odredbi iz prvega odstavka 498. člena tega zakona, izda Agencija odločbo, s katero ugotovi, da obstoji razlog za likvidacijo te osebe.

(2) Na podlagi pravnomočne odločbe iz prejšnjega odstavka začne pristojno sodišče, na predlog Agencije, postopek likvidacije.

(3) Če samostojni podjetnik posameznik (v nadaljnjem besedilu: podjetnik) ali zasebnik, pri katerem se opravlja nadzor, ne ravna po odredbi iz 498. člena tega zakona, izda Agencija odločbo, s katero ugotovi, da podjetnik ne izpolnjuje pogojev za opravljanje dejavnosti, in po pravnomočnosti odločbe iz prvega odstavka tega člena o tem obvesti Agencijo Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve.

(4) Za zasebnika iz prejšnjega odstavka se šteje fizična oseba, ki ni podjetnik in ki samostojno opravlja določeno registrirano ali s predpisom določeno dejavnost.

(5) Za predlog iz drugega odstavka tega člena ter odločbe sodišča v zvezi s tem predlogom je Agencija oproščena plačila sodnih taks.

13 POSTOPEK ODLOČANJA AGENCIJE V POSAMIČNIH ZADEVAH

500. člen

(uporaba določb o postopku)

(1) Agencija odloča o posamičnih zadevah, za katere je pristojna po tem zakonu, po postopku odločanja agencije v posamičnih zadevah, določenem v ZTFI, razen če ta zakon za posamezno vrsto postopka določa drugače.

(2) V postopku predhodnega preizkusa zahteve za izdajo dovoljenja za pripojitve oziroma dovoljenja za spojitve v skladu s pododdelkom 7.10.2 tega zakona Agencija izda sklep o odpravi pomanjkljivosti v desetih delovnih dneh.

(3) Agencija glede zahteve za izdajo dovoljenja za pripojitve oziroma dovoljenja za spojitve v skladu s pododdelkom 7.10.2 tega zakona izda odločbo v 20 delovnih dneh po prejemu popolne zahteve za izdajo dovoljenja za pripojitve oziroma dovoljenja za spojitve.

(4) Agencija odločbo iz prejšnjega odstavka nemudoma posreduje:

1. družbi za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, in
2. pristojnemu nadzornemu organu države članice prevzemnega sklada, če gre za združitev v skladu s pododdelkom 7.10.3 tega zakona.

(5) Agencija glede zahteve za izdajo dovoljenja za vložitev premoženja v centralni sklad v skladu z 9. poglavjem tega zakona izda odločbo v 15 delovnih dneh po prejemu popolne zahteve za izdajo dovoljenja za vložitev premoženja v centralni sklad.

(6) Agencija odločbo iz prejšnjega odstavka nemudoma posreduje:

1. družbi za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, in
2. pristojnemu nadzornemu organu države članice centralnega sklada, če gre za postopek v skladu z oddelkom 9.9 tega zakona.

(7) Agencija družbo za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad, v 15 delovnih dneh po prejemu popolne vloge za izdajo soglasja iz drugega odstavka 349. člena oziroma iz drugega odstavka 350. člena tega zakona obvesti, ali je soglasje izdala ali ne.

14 SODELOVANJE Z NADZORNIMI ORGANI IN ORGANI EVROPSKE UNIJE

501. člen

(sodelovanje med nadzornimi organi Republike Slovenije)

(1) Agencija in nadzorni organi Republike Slovenije, ki so pristojni za nadzor drugih nadzorovanih finančnih družb, na zahtevo posameznega nadzornega organa posredujejo temu organu vse podatke o družbi za upravljanje oziroma drugih nadzorovanih finančnih družbah, ki jih potrebuje v postopku opravljanja nalog nadzora nad to družbo, v postopku v zvezi z izdajo dovoljenj oziroma pri odločanju o drugih posamičnih zadevah.

(2) Nadzorni organi se medsebojno obveščajo o nepravilnostih ali drugih okoliščinah, ki jih pri opravljanju nadzora ugotovijo, če so te ugotovitve pomembne tudi za delo drugih nadzornih organov.

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.

503. člen

(zbiranje in obdelava informacij)

(1) Agencija je pristojna zbirati in obdelovati informacije o dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za izvrševanje njenih nalog in pristojnosti, določenih s tem zakonom.

(2) Za informacije iz prejšnjega odstavka se štejejo zlasti informacije o:

1. dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov in drugih dovoljenjih, ki jih je izdala Agencija na podlagi tega zakona;

2. članih uprave in nadzornih svetov družb za upravljanje, njihovi organizaciji in delovanju njihovih služb notranje revizije;
3. podružnicah oziroma neposrednem opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov družb za upravljanje v državah članicah in podružnicah oziroma neposrednem opravljanju dejavnosti družb za upravljanje držav članic v Republiki Sloveniji;
4. podružnicah družb za upravljanje v tretjih državah in podružnicah družb za upravljanje tretjih držav v Republiki Sloveniji;
5. finančnem položaju in poslovanju družb za upravljanje in drugih oseb, nad katerimi je pristojna opravljati nadzor;
6. imetnikih kvalificiranih deležev;
7. ukrepih nadzora, ki jih je izrekla Agencija na podlagi tega zakona;
8. informacijah, ki jih je pridobila v okviru izmenjave informacij od drugih nadzornih organov Republike Slovenije, držav članic oziroma tretjih držav.

(3) Za pridobivanje informacij iz registrov in evidenc, ki jih vodijo sodišča ali drugi državni organi, je Agencija oproščena plačila sodnih in upravnih taks.

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.

505. člen
(uporaba zaupnih informacij)

Agencija lahko zaupne informacije uporabi samo:

1. da preveri pogoje za izdajo dovoljenj in soglasij, o katerih odloča na podlagi tega zakona, in da zagotovi nadzor na posamični in konsolidirani podlagi poslovanja družb za upravljanje, zlasti glede likvidnosti, kapitalске ustreznosti, velikih izpostavljenosti ter njihovih upravljaljskih in računovodskih postopkov ter notranjih kontrolnih mehanizmov;
2. da izreka ukrepe nadzora in sankcij za prekrške;
3. v postopku sodnega varstva proti odločbam, ki jih je izdala, in v drugih sodnih postopkih v zvezi s tem.

506. člen
(obvestilo nadzornega organa o sumu kršitve)

(1) Če Agencija utemeljeno sumi, da je oseba, nad katero ni pristojna opravljati nadzora, v drugi državi članici storila dejanje, ki pomeni kršitev predpisov, sprejetih zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES, o tem obvesti pristojni nadzorni organ te države članice in v tem obvestilu navesti vse podrobnosti, ki so ji poznane.

(2) Če Agencija prejme obvestilo nadzornega organa druge države članice z vsebino iz prejšnjega odstavka, opravi ustrezne ukrepe in nadzorni organ države članice obvestiti o izidu teh ukrepov in, če je to mogoče, tudi o pomembnejših vmesnih korakih.

(3) Prvi in drugi odstavek tega člena ne izključujeta ali omejujeta pristojnosti in odgovornosti Agencije za nadzor po drugih določbah tega zakona.

507. člen
(sodelovanje pri opravljanju pregledov poslovanja)

(1) Če je za namen nadzora nad spoštovanjem predpisov, sprejetih zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES, treba opraviti pregled poslovanja posamezne osebe ali opraviti druga preiskovalna dejanja v drugi državi članici, Agencija zahteva, da ta dejanja opravi nadzorni organ te države članice.

(2) Agencija lahko tudi zahteva, da ji nadzorni organ druge države članice omogoči, da osebje Agencije spremlja osebje tega nadzornega organa pri opravljanju dejanj iz prejšnjega odstavka.

(3) Agencija na zahtevo nadzornega organa druge države članice opravi pregled poslovanja posamezne osebe ali druga preiskovalna dejanja, če jih je treba opraviti v Republiki Sloveniji.

(4) Agencija lahko na zahtevo nadzornega organa druge države članice omogoči, da njegovo osebje spremlja osebje Agencije pri opravljanju dejanj iz prejšnjega odstavka.

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 začel 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.

509. člen
(obveščanje Evropske komisije in ESMA)

(1) Agencija obvešča Evropsko komisijo in ESMA o:

1. zavrnitvah zahtev za pošiljanje obvestila iz prvega odstavka 111. člena tega zakona,
2. zavrnitvah zahtev za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja iz 261. člena tega zakona, in
3. ukrepov iz četrtega odstavka 488. člena tega zakona.

(2) Agencija obvešča ESMA tudi o vseh dovoljenjih, ki jih Agencija izda družbam za upravljanje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov na podlagi prvega odstavka 101. člena tega zakona.

510. člen
(razmerja z organi Evropske unije)

(1) Agencija obvesti Evropsko komisijo o izdaji vsakega dovoljenja družbi za upravljanje:

1. katere posredno ali neposredno nadrejena družba je pravna oseba s sedežem v tretji državi;
2. na podlagi katerega oseba tretje države postane nadrejena družba družbe za upravljanje.

(2) Agencija obvešča Evropsko komisijo in ESMA o vseh bistvenih ovirah, na katere so naleteli družbe za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov v tretjih državah.

(3) Če Evropska komisija odloči, da morajo nadzorni organi držav članic zadržati oziroma prekiniti odločanje o zahtevah oseb posamezne tretje države, Agencija s sklepom prekine postopek za največ tri mesece v zadevah odločanja o zahtevah za izdajo dovoljenja:

1. družbi za upravljanje, katere posredno ali neposredno nadrejena družba je pravna oseba tretje države, na katero se nanaša odločitev Evropske komisije;
2. za pridobitev kvalificiranega deleža, na podlagi katerega oseba tretje države, na katero se nanaša odločitev Evropske komisije, postane nadrejena družba družbe za upravljanje.

(4) V obdobju, ko traja prekinitev postopka, rok za odločitev iz 547. člena ZTFI ne teče.

(5) Če Evropski svet odloči, da se zadržanje oziroma prekinitev postopkov podaljša, Agencija s sklepom podaljša prekinitev postopka za obdobje, določeno z odločitvijo Evropskega sveta.

(6) Ukrepi iz tretjega in petega odstavka tega člena se ne uporabljajo za:

1. ustanovitev družbe za upravljanje, ki bo imela položaj:

– podrejene družbe družbe za upravljanje, ki je v trenutku sprejetja odločitve iz tretjega oziroma petega odstavka tega člena upravičena opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov v državi članici, ali

– družbe, podrejene drugi podrejeni družbi družbe za upravljanje iz prejšnje alineje;

2. izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža:

– družbi za upravljanje, ki je v trenutku sprejetja odločitve iz tretjega oziroma petega odstavka tega člena upravičena opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov v državi članici, ali

– podrejeni družbi družbe za upravljanje iz prejšnje alineje.

(7) Agencija Evropsko komisijo na njeno zahtevo obvesti o vsaki zahtevi za izdajo dovoljenja iz prvega odstavka tega člena, če Evropska komisija te podatke potrebuje za ugotovitev dejstev, pomembnih za sprejetje odločitve iz tretjega oziroma petega odstavka tega člena.

15 ZDRUŽENJE DRUŽB ZA UPRAVLJANJE

511. člen (združenje družb za upravljanje)

- (1) Družbe za upravljanje, ki zagotavljajo svoje storitve v Republiki Sloveniji ali pa v Republiki Sloveniji samo tržijo enote KNPVP, s katerimi upravljajo, se lahko povežejo v združenje družb za upravljanje.
- (2) Za združenje družb za upravljanje se uporabljajo določbe ZGD-1 o gospodarskem interesnem združenju, če v tem členu ni določeno drugače.
- (3) Združenje družb za upravljanje opravlja naloge skupnega pomena za družbe za upravljanje, določene v pogodbi o ustanovitvi, oziroma za katere ga pooblastijo članice.
- (4) Združenje družb za upravljanje lahko na podlagi pooblastila Agencije izvaja preizkuse strokovnega znanja o investicijskih skladih iz 1. točke tretjega odstavka 131. člena tega zakona v imenu in za račun Agencije.
- (5) Nadzor nad opravljanjem preizkusov strokovnega znanja iz prejšnjega odstavka opravlja Agencija.

16 KAZENSKE DOLOČBE

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 izdela načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada iz 187. člena tega zakona (drugi odstavek 187. člena),
22. za račun investicijskega sklada izda poročstvo 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 s 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 upravljavec 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 upravljavca 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 sklne 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 četrtem 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.

518. člen
(kršitve člana uprave oziroma nadzornega sveta)

(1) Z globo od 400 do 3.600 eurov se za prekršek kaznuje član uprave družbe za upravljanje, ki:

1. pridobi dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje z navajanjem neresničnih podatkov (56. člen v povezavi s 54. členom),
2. ne obvesti nemudoma nadzornega sveta družbe za upravljanje o okoliščinah iz drugega odstavka 58. člena tega zakona,
3. z družbo za upravljanje sklene posel iz prvega odstavka 66. člena tega zakona,
4. Agencije nemudoma ne obvesti o dogodkih iz drugega odstavka 454. člena tega zakona.

(2) Z globo od 400 do 3.600 eurov se za prekršek kaznuje član nadzornega sveta družbe za upravljanje, ki:

1. ne izpolnjuje svojih dolžnosti iz prvega odstavka 65. člena tega zakona,
2. ne obvesti nemudoma Agencijo o dogodkih iz tretjega odstavka 65. člena tega zakona,
3. z družbo za upravljanje sklene posel iz prvega odstavka 66. člena tega zakona.

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.

520. člen
(prekrškovni organ)

Prekrškovni organ, ki odloča o prekrških in izreka globe po tem zakonu, je Agencija.

521. člen
(zastaranje)

Postopek o prekršku za prekrške iz tretjega odstavka 512. člena, tretjega odstavka 513. člena in tretjega odstavka 516. člena tega zakona ni dopusten, če pretečejo tri leta od dneva, ko je bil prekršek storjen.

522. člen
(postopek Agencije o prekršku)

(1) Postopek o prekršku vodi in v njem odloča pooblaščen uradna oseba Agencije, ki izpolnjuje pogoje po zakonu, ki ureja prekrške, in na njegovi podlagi sprejetih predpisih.

(2) Agencija z notranjim aktom, ki ureja organizacijo in sistemizacijo delovnih mest, podrobneje določi pogoje in način za podelitev in prenehanje pooblastila osebi, ki se šteje za pooblaščen uradno osebo Agencije iz prejšnjega odstavka.

(3) Ne glede na prvi odstavek 500. člena tega zakona se postopek o prekršku vodi po določbah zakona, ki ureja prekrške.

523. člen
(višina glob)

Za prekrške iz tega zakona se sme v hitrem postopku izreči globa tudi v znesku, ki je višji od najnižje predpisane globe, določene s tem zakonom.

17 PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

524. člen (uskladitev družb za upravljanje)

(1) Družbe za upravljanje, ki so pridobile dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov na podlagi ZISDU-2, nadaljujejo s poslovanjem kot družbe za upravljanje po tem zakonu.

(2) Šteje se, da imajo družbe za upravljanje iz prejšnjega odstavka dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja tistih tipov investicijskih skladov, ki so jih te družbe za upravljanje upravljale pred uveljavitvijo tega zakona.

525. člen (člani uprav družbe za upravljanje)

Za osebo, ki je pridobila dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje na podlagi ZISDU-2, se šteje, da ima dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, izdano v skladu s 56. členom tega zakona.

526. člen (kvalificirani deleži v družbi za upravljanje)

Dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, ki v skladu z ZISDU-2 velja ob uveljavitvi tega zakona, se z dnem uveljavitve tega zakona, v razponu, ki je navedeno v dovoljenju, šteje za dovoljenje, izdano v skladu s 35. členom tega zakona.

527. člen (uskladitev oseb, ki izvajajo trženje enot investicijskih skladov)

Za osebe, ki so pridobile dovoljenje Agencije za trženje enot investicijskih skladov na podlagi ZISDU-2, se šteje, da so pridobile dovoljenje iz 131. člena tega zakona.

528. člen (odlog ugotavljanja davčne obveznosti in oprostitve plačila dohodnine)

(1) Za odsvojitve kapitala, za katero se v skladu z zakonom, ki ureja dohodnino, lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, se šteje tudi:

a) zamenjava investicijskih kuponov prenosnega sklada z investicijskimi kuponi prevzemnega sklada, ki se opravi v okviru združitve vzajemnih skladov iz 269. člena tega zakona;

b) zamenjava investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov iz 316. člena tega zakona;

c) zamenjava investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje iz 319. člena tega zakona; pod pogojem, da družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, krovni sklad oziroma krovna sklada, razpolaga s podatki o času pridobitve in nabavni vrednosti vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada oziroma podsklada krovnega sklada, ki sta določena v skladu z drugim, tretjim in četrtem odstavkom tega člena. Družba za upravljanje mora s podatki o nabavni vrednosti in času pridobitve razpolagati najkasneje na dan izvedbe združitve vzajemnega sklada oziroma na dan oblikovanja krovnega sklada oziroma na dan vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

(2) Kadar se ugotavljanje davčne obveznosti odloži, se za čas pridobitve investicijskega kupona prevzemnega sklada oziroma podsklada krovnega sklada šteje datum, ko so bili zamenjani investicijski kuponi pridobljeni, v skladu s pravili določanja časa pridobitve investicijskih kuponov po zakonu, ki ureja dohodnino.

(3) Kadar se ugotavljanje davčne obveznosti odloži, se za nabavno vrednost investicijskega kupona prevzemnega sklada oziroma podsklada krovnega sklada šteje nabavna vrednost zamenjanih investicijskih kuponov v času njihove pridobitve, v skladu s pravili določanja nabavne vrednosti investicijskih kuponov po zakonu, ki ureja dohodnino.

(4) Dohodnina se ne plača od dobička iz kapitala, doseženega z:

a) unovčitvijo investicijskih kuponov prevzemnega sklada oziroma z izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije prevzemnega sklada, če je imetnik investicijske kupone prevzemnega sklada pridobil z zamenjavo investicijskih kuponov prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega sklada v postopku združitve vzajemnih skladov;

b) unovčitvijo investicijskih kuponov podsklada pri krovnem skladu oziroma z izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada krovnega sklada, če je imetnik investicijske kupone podsklada pridobil z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega vzajemnega sklada za investicijske kupone podsklada v postopku oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov;

c) unovčitvijo investicijskih kuponov podsklada pri krovnem skladu oziroma z izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada krovnega sklada, če je imetnik investicijske kupone podsklada pridobil z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega podsklada krovnega sklada za investicijske kupone podsklada drugega krovnega sklada v postopku vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje; če so bili zamenjani investicijski kuponi prenosnega sklada, obstoječega vzajemnega sklada oziroma podsklada pridobljeni na način iz 3. točke drugega odstavka 96. člena Zakona o dohodnini (Uradni list RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo, 9/12 – odl. US, 24/12, 30/12, 40/12 – ZUJF, 75/12, 94/12, 52/13 – odl. US, 96/13, 29/14 – odl. US in 50/14; v nadaljnjem besedilu: ZDoh-2).

(5) Oprostitev iz prejšnjega odstavka velja pod pogojem, da družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, krovni sklad oziroma krovna sklada, že na dan izvedbe združitve vzajemnih skladov, na dan oblikovanja krovnega sklada oziroma na dan vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje ter tudi ob vsakokratnem prehajanju imetnika investicijskih kuponov med podskladi krovnega sklada, razpolaga s podatki o tem, da je imetnik investicijske kupone pridobil na način iz prejšnjega odstavka.

(6) Če družba za upravljanje razpolaga s podatki o tem, da so bili investicijski kuponi pridobljeni na način iz četrtega odstavka tega člena, ne glede na določbo prvega odstavka tega člena ni zavezana razpolagati tudi s podatki o času pridobitve in nabavni vrednosti takih investicijskih kuponov.

(7) Zamenjavo investicijskih kuponov v okviru transakcij iz prvega odstavka tega člena, za katere davčni zavezanci uveljavljajo odlog ugotavljanja davčne obveznosti, mora družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, krovni sklad oziroma krovna sklada, priglasiti pri pristojnem davčnem organu. Priglasitev opravi za vse zavezance hkrati v 15 dneh od dneva izvedbe združitve vzajemnih skladov, od dneva oblikovanja krovnega sklada oziroma od dneva vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje. Družba za upravljanje mora ob priglasitvi transakcije iz prvega odstavka tega člena pristojnemu davčnemu organu predložiti podatke o času pridobitve in nabavni vrednosti vseh enot prevzemnega sklada oziroma podsklada krovnega sklada, ki sta določena v skladu z drugim in tretjim odstavkom tega člena oziroma podatke iz četrtega, petega in šestega odstavka tega člena. Družba za upravljanje mora ob priglasitvi transakcije iz prvega odstavka tega člena pristojnemu davčnemu organu predložiti tudi izjavo o tem, da bo na zahtevo davčnega organa, najpozneje v 30 dneh od prejema zahteve davčnemu organu dostavila podatke o transakcijah z enotami davčnih rezidentov Republike Slovenije. Obveznost iz prejšnjega stavka ne velja v primeru, če mora družba za upravljanje davčnemu organu avtomatično dajati podatke o vseh pridobitvah, odsvojitvah in unovčitvah investicijskih kuponov po zakonu, ki ureja davčni postopek. Če družba za upravljanje navedenih podatkov in izjave ne posreduje, pristojni davčni organ izda odločbo o zavrnitvi odloga davčne obveznosti.

(8) Družba, ki upravlja prevzemni sklad, krovni sklad oziroma krovna sklada, mora zavezanca najpozneje v roku 15 dni po zamenjavi pisno obvestiti o odločitvi ugotavljanja davčne obveznosti oziroma o oprostitvi iz četrtega odstavka tega člena.

(9) Pri transakcijah iz prvega odstavka tega člena mora družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, krovni sklad oziroma krovna sklada, zavezancem poslati vse podatke, ki so potrebni za ugotavljanje njihovih morebitnih davčnih obveznosti iz združitve vzajemnih skladov, oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov ali vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

(10) Če v postopku združitve vzajemnih skladov iz točke a) prvega odstavka tega člena kot prevzemni sklad nastopa KNPVP države članice, ki se upravlja sam, se določbe tega člena, ki urejajo obveznosti družbe za upravljanje, smiselno uporabljajo za KNPVP.

(11) Za odsvojitve kapitala, za katero se lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti iz 3. točke drugega odstavka 100. člena ZDoh-2, se šteje tudi zamenjava investicijskega kupona enega razreda za investicijski kupon drugega razreda istega podsklada krovnega sklada iz navedene določbe zakona, ki ureja dohodnino.

(12) Za odsvojitve kapitala, za katero se v skladu z zakonom, ki ureja dohodnino, lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, se šteje tudi zamenjava enot KNPVP za enote drugih KNPVP v okviru združitve KNPVP, ki ni zajeto v prvem odstavku tega člena, če davčni zavezanec v 30 dneh od dneva izvedbe združitve zamenjavo enot priglasijo pri pristojnem davčnemu organu. Kadar se ugotavljanje davčne obveznosti odloži, se za čas pridobitve zamenjavo pridobljene enote KNPVP šteje datum, ko so bile zamenjane enote pridobljene, v skladu s pravili določanja časa pridobitve kapitala po zakonu, ki ureja dohodnino. Kadar se ugotavljanje davčne obveznosti odloži, se za nabavno vrednost zamenjavo pridobljene enote KNPVP šteje nabavna vrednost zamenjanih enot v času njihove pridobitve, v skladu s pravili določanja nabavne vrednosti kapitala po zakonu, ki ureja dohodnino. Ob priglasitvi transakcije mora davčni zavezanec pristojnemu davčnemu organu predložiti podatke o času pridobitve in nabavni vrednosti vseh zamenjanih in na novo pridobljenih enot. Ne glede na prvi stavek tega odstavka lahko priglasitev zamenjave enot pri pristojnem davčnem organu za vse zavezanca, ki so zamenjane enote sklada pridobili prek osebe, ki kot edini pooblaščenec družbe za upravljanje države članice iz 128. člena tega zakona v Republiki Sloveniji opravlja posamezne storitve oziroma posle upravljanja investicijskih skladov, opravi hkrati ta oseba, in sicer v 15 dneh od dneva izvedbe združitve, če se tako odloči in o svoji odločitvi obvesti zavezanca in pristojni davčni organ najpozneje do dne izvedbe združitve. Ta oseba mora zavezanca najpozneje v roku 15 dni po zamenjavi pisno obvestiti o odločitvi ugotavljanja davčne obveznosti. Minister, pristojen za finance, predpiše podrobnejše določbe glede vrste, oblike in načina dajanja podatkov v okviru priglasitve.

529. člen

(sprememba Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju)

Določbe 277. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12, 39/13, 99/13 – ZSVarPre-C, 101/13 – ZIPRS1415, 44/14 – ORZPIZ206, 85/14 – ZUJF-B in 95/14 – ZUJF-C) se v zvezi s posli z vrednostnimi papirji, ki jih izda Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije, instrumenti denarnega trga in denarnimi depoziti, ki jih za račun pokojninskega sklada sklepa upravljavec povezan z Republiko Slovenijo, začnejo uporabljati s 1. januarjem 2019.

530. člen

(izdaja splošnih aktov)

(1) Agencija v devetih mesecih od uveljavitve tega zakona izda splošne akte, potrebne za izvajanje tega zakona.

(2) Do uveljavitve splošnih aktov iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo splošni akti, izdani na podlagi ZISDU-2, v kolikor niso v nasprotju s tem zakonom.

531. člen
(razveljavitev predpisov in splošnih aktov)

Z dnem uveljavitve tega zakona prenehajo veljati:

1. Sklep o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12),
2. Sklep o kapitalu družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12),
3. Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenj oziroma soglasij družbi za upravljanje, družbi za upravljanje države članice in družbi za upravljanje tretje države (Uradni list RS, št. 33/12),
4. Sklep o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje in dokumentaciji o izpolnjevanju pogojev za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12),
5. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev družb za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12),
6. Sklep o prenosu opravljanja storitev oziroma poslov (Uradni list RS, št. 33/12),
7. Sklep o računovodskih izkazih in analitičnem kontnem načrtu družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 43/12),
8. Sklep o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 54/12),
9. Sklep o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12 in 76/12),
10. Sklep o tipih in vrstah investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12),
11. Sklep o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
12. Sklep o tehnikah upravljanja sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
13. Sklep o merilih za določitev pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja (Uradni list RS, št. 33/12),
14. Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot (Uradni list RS, št. 33/12 in 8/13),
15. Sklep o poročanju družbe za upravljanje, družbe za upravljanje države članice in podružnice družbe za upravljanje tretje države (Uradni list RS, št. 33/12 in št. 7/14),
16. Sklep o pravilih upravljanja in prospektu odprtega investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
17. Sklep o izjemah pri izdaji dovoljenja za objavo prospekta odprtega investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
18. Sklep o statutu investicijske družbe (Uradni list RS, št. 33/12),
19. Sklep o podrobnejši vsebini poziva za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe (Uradni list RS, št. 33/12),
20. Sklep o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 43/12),
21. Sklep o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 54/12),
22. Sklep o izračunu čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
23. Sklep o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
24. Sklep o vplačilih in izplačilih investicijskih kuponov s prenosljivimi vrednostnimi papirji (Uradni list RS, št. 33/12),
25. Sklep o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu (Uradni list RS, št. 33/12),
26. Sklep o razdelitvi ali zadržanju čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
27. Sklep o načinu zamenjave investicijskih kuponov prenosnega vzajemnega sklada za investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
28. Sklep o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 33/12),
29. Sklep o centralnem in napajalnem skladu (Uradni list RS, št. 54/12),
30. Sklep o načinu in pogojih za trženje enot investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12),
31. Sklep o preizkusu znanja s področja trženja enot premoženja enot investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12 in 76/12),
32. Sklep o poročanju skrbnika (Uradni list RS, št. 33/12 in 69/12),

33. Sklep o pogodbi o opravljanju skrbniških storitev, katere pogodbeni stranka je družba za upravljanje države članice (Uradni list RS, št. 33/12).

532. člen
(postopki Agencije)

Vsi postopki Agencije, ki so bili začeti pred uveljavitvijo tega zakona, se dokončajo po aktih, ki so veljali do uveljavitve tega zakona.

533. člen
(uveljavitev zakona)

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

III. OBRAZLOŽITVE ČLENOV

k 1. členu:

Predlog zakona določa:

1. pogoje za ustanovitev družb za upravljanje (2. poglavje),
2. pogoje in način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje (3. poglavje),
3. prenos storitev upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, na druge osebe (3. poglavje),
4. pogoje trženja enot investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot tovrstnih investicijskih skladov, oblikovanih v Republiki Sloveniji, v državi članici oziroma tretji državi, (4. poglavje)
5. vrste investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, pogoje za njihovo oblikovanje in način njihovega poslovanja (7. do 10. poglavje),
6. nadzor nad opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, in nadzor nad njihovim poslovanjem (11. in 12. poglavje),
7. sodelovanje med nadzornimi organi (14. poglavje).

k 2. členu:

Naštete so direktive EU, ki se prenašajo v pravni red Republike Slovenije s predlogom zakona. Prav tako pa so naštete tudi uredbe, ki se s predlogom zakona podrobneje urejajo.

Dodani sta direktivi EU (2013/14/EU in 2011/61/EU), ki se s predlogom zakona delno prenašata v pravni red Republike Slovenije, in sicer ena odpravlja preveliko zanašanje družb za upravljanje na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije, druga pa določa, da lahko države članice dovolijo upraviteljem alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS), da na svojem ozemlju malim vlagateljem tržijo enote ali deleže AIS, ki jih upravljajo v skladu z Direktivo 2011/61/EU, ne glede na to, ali se taki AIS tržijo v nacionalnem ali čezmejnem okviru in ali gre za AIS države članice ali AIS tretje države.

k 3. členu:

Opredeľjuje se kratice ostalih zakonov, na katere se sklicuje predlog zakona.

Opredeľitev pojmov v drugem odstavku je potrebna zaradi razmejnitve med institucijami, za katere veljajo pravila predloga zakona, in institucijami drugih sektorjev (zlasti bančnega), za katere veljajo določbe drugih finančnih zakonov.

k 4. členu:

Opredeľitev države članice in tretje države je potrebna, ker za osebe države članice velja drugačen pravni režim kot za osebe tretje države.

k 5. členu:

Finančna kriza je razkrila vrsto ranljivosti finančnega sistema, zato se je Evropska komisija zavezala, da bo zagotovila ustrezen regulativni nadzor nad vsemi zadevnimi akterji na finančnem trgu. Eno izmed takih področij je bila tudi dejavnost upraviteljev alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS), kateri niso skladni z Direktivo 2009/65/ES. Upravitelji AIS uporabljajo vrsto naložbenih strategij in tehnik ter vlagajo v široko paleto finančnega in fizičnega premoženja. Zaradi tveganj, ki izhajajo iz teh naložb, je vlaganje v AIS omejeno predvsem na profesionalne vlagatelje. Dne 1. 7. 2011 je bila v Uradnem listu EU objavljena Direktiva 2011/61/EU, katere glavni cilj je ravno vzpostaviti skupne zahteve za ureditev dovoljenj in nadzora nad upravljavci AIS.

Povod za novo ureditev investicijskih skladov v Republiki Sloveniji je implementacija Direktive 2011/61/EU v slovenski pravni red, in sicer v predlog zakona ter zakonon, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov. Skladno 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) je danes regulirano le upravljanje skladov, ki javno zbirajo premoženje. Dovoljene oblike skladov, ki javno zbirajo premoženje so: vzajemni sklad in krovni sklad (sta KNPVP) ter alternativni sklad in investicijska družba.

Po sprejetju Predloga zakona in zakona, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov bo investicijski sklad vsak sklad, katerega namen je, da zbira premoženje vlagateljev (javno ali od profesionalnih vlagateljev) ter ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Definicija investicijskega sklada se torej razširi tudi na sklade, v katere lahko vlagajo le profesionalni vlagatelji. Investicijski skladi se bodo delili na KNPVP in AIS. AIS pa se bodo nadalje delili na alternativne zasebne ali javne investicijske sklade. Predlog zakona bo uredil KNPVP in alternativne investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje. Zakon, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov pa ostale investicijske sklade, ki bodo namenjeni profesionalnim vlagateljem.

k 6. členu:

Člen opredeljuje KNPVP in AIS.

k 7. členu:

Opredelitev odprtega investicijskega sklada je potrebna, ker mora biti skladno z Direktivo 2009/65/ES v vseh državah članicah omogočena prodaja enot premoženja odprtih investicijskih skladov. Opredelitev zaprtega investicijskega sklada pa je potrebna, saj pod to opredelitev sodi investicijska družba.

k 8. členu:

Člen zaradi preglednosti ločeno navaja oblike KNPVP in alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje (v nadaljnjem besedilu: AJIS). Obliki KNPVP ostajata nespremenjeni (to sta vzajemni sklad in krovni sklad).

Člen na novo določa dopustno obliko AJIS v Republiki Sloveniji, in sicer gre za uvedbo alternativnega krovnega sklada. AJIS se lahko oblikuje tudi kot alternativni vzajemni sklad in investicijska družba. S četrtem odstavkom 8. člena predloga zakona se v slovenski pravni red prenaša drugi odstavek 43. člena Direktive 2011/61/EU.

k 9. členu:

Člen opredeljuje pojma vzajemni in krovni sklad, in sicer je vzajemni sklad definiran kot KNPVP, oblikovan kot ločeno premoženje, krovni sklad pa kot sklad sestavljen iz več podskladov, ki so oblikovani kot ločena premoženja. S predlogom zakona se je na novo definiral pojem investicijski sklad, zato je bila potrebna tudi sprememba opredelitve pojma vzajemni sklad.

k 10. členu:

Člen opredeljuje alternativni vzajemni sklad, katerega oblikovanje in ustanovitev je podrobneje urejena v oddelku 10.2 predloga zakona in alternativni krovni sklad, katerega oblikovanje in ustanovitev je podrobneje urejena v oddelku 10.3 predloga zakona. Člen zaradi sprememb na trgu investicijskih skladov s čimer se želi čim bolj izkoristiti ekonomija obsega, uvaja novo obliko – t.j. alternativni krovni sklad. Prav tako se za alternativni vzajemni sklad dopušča več možnih oblik naložb z namenom spodbuditve trga investicijskih skladov.

k 11. členu:

Oprelitev investicijske družbe je potrebna zaradi natančnejšega definiranja oblike AJIS, ki se lahko ustanovi oziroma oblikuje na območju Republike Slovenije. Poslovanje investicijske družbe je podrobneje urejeno v oddelku 10.4 predloga zakona.

k 12. členu:

Na trgu danes obstaja veliko različnih tipov investicijskih skladov. Glede na to, da niti Direktiva 2009/65/ES niti Direktiva 2011/61/EU ne opredelujeta posameznih tipov investicijskih skladov, se s tem členom pooblašča nadzorni organ – Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija), da podrobneje določi tipe KNPVP in AJIS glede na splošne značilnosti njihovih naložb.

k 13. členu:

Družba za upravljanje je opredeljena v skladu s členom 2(1)b Direktive 2009/65/ES.

k 14. členu:

Družba za upravljanje države članice je opredeljena v skladu s členom 2(1)c in d Direktive 2009/65/ES.

k 15. členu:

Podružnica družbe za upravljanje države članice oziroma druge države je definirana v skladu z določbami ZGD-1 in členom 2(1)g Direktive 2009/65/ES. Upravljavci investicijskih skladov iz tretjih držav so urejeni v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 16. členu:

Oprelitev skrbnika KNPVP sledi členu 2(1)a Direktive 2009/65/ES.

V primerjavi z ZISDU-2 se na novo dodaja drugi odstavek 16. člena, ki opredeljuje skrbnika AJIS. Direktiva 2011/61/EU glede skrbnika določa nekatere dodatne pogoje v primerjavi z Direktivo 2009/65/ES. S predlogom zakona se za AJIS uporablja opcija iz Direktive 2011/61/EU, ki državam članicam omogoča, da same uredijo alternativne investicijske sklade, namenjene malim/neprofesionalnim vlagateljem. Vendar pa Direktiva 2011/61/EU od držav članic zahteva, da se ti skladi upravljajo v skladu z omenjeno direktivo. To posledično velja tudi za določbe Direktive 2011/61/EU, ki urejajo skrbnika. Glede na to, da so slednje prenesene v zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, se s predlogom zakona določa, da se glede skrbnika uporabljajo določbe slednjega.

k 17. členu:

Pojem »kvalificirani delež« je opredeljen v skladu s členom 2(1)j Direktive 2009/65/ES.

k 18. členu:

Pojem »tesna povezanost« je opredeljen v skladu s členoma 2(1)i in 2(4)b Direktive 2009/65/ES.

k 19. členu:

Člen opredeljuje pojem »povezane osebe« ter obvezo družbe za upravljanje za pripravo in dopolnjevanje seznama povezanih oseb.

k 20. členu:

Pojem »udeležba« je opredeljen v skladu s členom 2(1)i Direktive 2009/65/ES ter zakonom, ki ureja bančništvo.

k 21. členu:

Pojem »obvladovanje« je opredeljen v skladu s členom 2(1)ii Direktive 2009/65/ES.

k 22. členu:

Pojma »nadrejena družba« in »podrejena družba« sta opredeljena v skladu s členom 2(1)ii Direktive 2009/65/ES.

k 23. členu:

Pojem »družbe, povezane s skupnim vodenjem« je posebej opredeljen v tem členu, saj Direktiva 2009/65/ES ta pojem [s sklicevanjem na Direktivo 83/349/EGS] uporablja večkrat. Iz enakega razloga (zaradi ustreznega prenosa Direktive 2009/65/ES) je ta pojem večkrat uporabljen tudi v predlogu zakona.

k 24. členu:

V tem členu je opredeljen pojem »posredno imetništvo«, ki je skladen sedanji ureditvi v 25. členu ZISDU-2.

k 25. členu:

Opredelitev pojma »premoženje v upravljanju« je potrebna zaradi ureditve v 3. (opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov), 5. (storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve) in 7. poglavju (vzajemni sklad).

k 26. členu:

Opredeljuje se trženje enot investicijskih skladov, ki vključuje vse aktivnosti povezane z oglaševanjem, informiranjem ter prodajo enot investicijskih skladov. Sprememba glede na dosedanji 27. člen ZISDU-2 je potrebna zaradi spremembe terminologije – ureja se trženje KNPVP ter AJIS (t.j. alternativnih investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje).

k 27. členu:

Pojem »trajni nosilec podatkov« je opredeljen v skladu s členom 2(1)m Direktive 2009/65/ES.

k 28. členu:

Opredelitev enote investicijskega sklada pomeni prenos člena 1(3) Direktive 2009/65/ES. Gre za natančnejšo opredelitev enote investicijskega sklada glede na sedanji 29. člen ZISDU-2.

k 29. členu:

Opredelitev pojmov »prva in nadaljnja prodaja vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga« je skladna z 31. členom ZTFI. Za prvo prodajo se šteje prodaja vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga na podlagi izdajateljeve ponudbe ob njihovi izdaji. Vse ostale prodaje pa se štejejo za nadaljnje prodaje.

k 30. členu:

Enako kot po 31. členu ZISDU-2, je lahko družba za upravljanje organizirana v eni izmed oblik kapitalske družbe, t. j. kot delniška družba, evropska delniška družba ali kot družba z omejeno odgovornostjo.

k 31. členu:

Matični (splošni) zakon, ki ureja delniške družbe, evropske delniške družbe in družbe z omejeno odgovornostjo, je ZGD-1. Zato predlog zakona (enako kot sedanji ZISDU-2) določa samo tista (posebna) pravila, ki veljajo za družbe za upravljanje in ki izključujejo uporabo splošnih pravil ZGD-1 o delniški družbi, evropski delniški družbi oziroma družbi z omejeno odgovornostjo.

k 32. členu:

Člen določa dejavnost družbe za upravljanje. Storitve upravljanja investicijskih skladov so osrednje storitve, ki jih opravlja družba za upravljanje. Sprememba prvega odstavka 33. člena ZISDU-2 je potrebna zaradi spremembe terminologije – ureja se KNPVP ter AJIS. Družba za

upravljanje bo tudi na podlagi predloga zakona, še vedno opravljala storitve upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, tako kot že sedaj na podlagi ZISDU-2.

Direktiva 2011/61/EU v drugem odstavku 6. člena dopušča, da tudi družbe za upravljanje, ki imajo dovoljenje za upravljanje KNPVP, lahko opravljajo storitve upravljanja alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS). Nadalje četrti odstavek 7. člena opredeljuje, katere informacije mora družba za upravljanje predložiti zahtevi za pridobitev dovoljenja za upravljanje storitev upravljanja AIS, če že ima dovoljenje za upravljanje KNPVP. Glede na to, da so te določbe urejene v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, se novi četrti odstavek sedanjega 32. člena ZISDU-2, sklicuje na določbe omenjenega zakona.

k 33. členu:

Najnižji znesek osnovnega kapitala družbe za upravljanje je 125.000 eurov in je določen v skladu s členom 7(1)a Direktive 2009/65/ES. V primeru, da družba za upravljanje za račun investicijskih skladov upravlja premoženje, večje od 250 milijonov eurov, mora ta družba za upravljanje zagotoviti dodatni kapital v višini 0,02 odstotka vrednosti razlike med premoženjem v upravljanju ter zneskom 250 milijonov eurov, kar je v skladu s členom 7(1) Direktive 2009/65/ES.

Člen hkrati ureja osnovni kapital družbe za upravljanje, če opravlja tudi storitve upravljanja AIS, in sicer bo morala v tem primeru družba za upravljanje imeti ustrezno višino kapitala, ki ga zahteva zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, s čimer se izpolnjuje pogoj iz desetega odstavka 9. člena Direktive 2011/61/EU.

k 34. členu:

Ureditev ostaja enaka kot v 35. členu ZISDU-2. Namen zahteve po izdaji (imenskih) delnic je nadzor nad kvalificiranimi imetniki.

k 35. členu:

Ureditev glede delničarjev družbe za upravljanje v členu 8 Direktive 2009/65/ES je identična ureditvi, ki za banke in borznoposredniške družbe velja po Direktivi 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku upravljanja in upravljanju dejavnosti kreditnih institucij (Direktiva 2006/48/ES) in Direktivi 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS (Direktiva 2004/39/ES) ter je v slovenski pravni red prenesena z zakonom, ki ureja bančništvo in ZTFI.

Drugi in tretji odstavek jasno urejata koncept:

- dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža oziroma višjega deleža se izda do meje enega od pragov (10-, 20-, 33-, 50-odstotni delež ali delež, na podlagi katerega postane bodoči kvalificirani imetnik nadrejena oseba družbe za upravljanje), če imetnik ne zahteva dovoljenja za drugačen delež;
- za vsak dodatni delež (nad pragom, za katerega velja že izdano dovoljenje) je treba pridobiti novo dovoljenje.

V četrtem do sedmem odstavku se urejajo še pravila o kvalificiranih deležih oseb, ki delujejo usklajeno pri pridobivanju delnic družbe za upravljanje, in sicer tudi glede sporazuma sklenjenega pred pridobitvijo delnic.

k 36. členu:

Po petem odstavku 2. člena Direktive 2009/65/ES je treba pri ureditvi ugotavljanja kvalificiranih deležev (smiselno) upoštevati določbe členov 9 in 10 Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, in o spremembah Direktive 2001/34/ES (Direktiva 2004/109/ES). Pri tem je treba upoštevati, da se navedene določbe neposredno uporabljajo za presojo pragov pomembnih deležev po Direktivi 2004/109/ES. Za to presojo je pomemben samo delež glasovalnih pravic v izdajatelju in ne tudi delež v kapitalu izdajatelja. Za ugotavljanje kvalificiranih deležev po Direktivi 2009/65/ES pa je pomemben tudi delež v kapitalu družbe za upravljanje. Zato se z 36. členom predloga zakona v

slovenski pravni red prenaša peti odstavek 2. člena Direktive 2009/65/ES tako, da se pri smiselnem prenosu členov 9 in 10 Direktive 2004/109/ES upošteva, da je za kvalificirani delež pomemben tudi delež v kapitalu družbe za upravljanje in ne samo delež v glasovalnih pravicah.

k 37. členu:

S tem členom, ki določa izjeme pri ugotavljanju kvalificiranega deleža, se v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 2. člena Direktive 2009/65/ES tako, da se pri smiselnem prenosu členov 9 in 10 Direktive 2004/109/ES upošteva, da je za kvalificirani delež pomemben tudi delež v kapitalu družbe za upravljanje in ne samo delež v glasovalnih pravicah.

k 38. členu:

Določeni sta vsebina zahteve za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža (prvi odstavek) in dokumentacija, ki jo je treba zahtevi priložiti (drugi odstavek).

k 39. členu:

Ureja se obvezno predhodno posvetovanje Agencije s pristojnim nadzornim organom druge države članice pred odločitvijo o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje, če je bodoči kvalificirani imetnik nadzorovana finančna družba ali nadrejena oseba nadzorovane finančne družbe iz te druge države članice.

k 40. členu:

Določena so merila, ki jih Agencija upošteva pri presoji primernosti bodočega kvalificiranega imetnika.

k 41. členu:

Določeni so razlogi, zaradi katerih sme Agencija zavrniti zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža.

k 42. členu:

Predpostavka za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža je okoliščina, da imetnik ustreza merilom primernosti iz prvega odstavka 40. člena predloga zakona. Okoliščine (lastnosti imetnika in njegovo poslovanje) se v času spreminjajo. Zato mora imetnik v šestih mesecih pridobiti delnice, na katere se nanaša dovoljenje, sicer dovoljenje preneha veljati. Agencija lahko na zahtevo bodočega kvalificiranega imetnika podaljša rok za pridobitev deleža, na katerega se nanaša dovoljenje.

k 43. členu:

Določeni so razlogi za prenehanje veljavnosti dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža.

k 44. členu:

Kot (civilna) sankcija za kršitev prepovedi pridobitve delnic brez ustreznega dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža je določena izguba glasovalnih pravic. V 44. členu predloga zakona so tudi določena pravila o načinu upoštevanja glasovalnih pravic po nastopu sankcije ter pravila o preseganju dovoljenega razpona za položaj, če imetnik tega razpona ne preseže na podlagi pravnega posla, temveč zaradi korporacijskih dejanj družbe za upravljanje.

k 45. in 46. členoma:

Prvi ukrep nadzora, ki ga je Agencija upravičena izreči neupravičenemu imetniku, je odredba o odsvojitvi delnic (rok za odsvojitve delnic, ki jih ima neupravičeni imetnik, je 3 do 6 mesecev) (45. člen). Če neupravičeni imetnik ne ravna v skladu z odredbo, mu Agencija z odločbo prepove uresničevanje vseh (poleg glasovalnih tudi premoženjskih) pravic iz delnic (46. člen).

k 47. členu:

Odvzem dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža je ukrep nadzora, ki ga Agencija izreče kvalificiranemu imetniku, če nastopijo okoliščine, zaradi katerih ne izpolnjuje več pogojev za to dovoljenje.

k 48. členu:

O odtujitvi delnic in o drugih okoliščinah (o vsaki združitvi ali delitvi, pri kateri je udeležen kvalificirani imetnik delnic družbe za upravljanje, ali o drugi statusni spremembi), pomembnih za presojo njegove primernosti, mora kvalificirani imetnik obveščati Agencijo.

k 49. členu:

Večji delež kot ima posamezni imetnik v družbi za upravljanje, večja je njegova možnost vpliva na upravljanje družbe za upravljanje. Vsebina delničarskega sporazuma pa je prav dogovor o skupnem upravljanju družbe in ima na podlagi skupne vsote deležev delničarjev družbe za upravljanje, ki dosega ali presega kvalificirani delež v družbi za upravljanje, prav tako večjo možnost vpliva na upravljanje družbe za upravljanje, kot če bi posamezen imetnik pridobil kvalificirani delež ali enega od nadaljnjih pragov v družbi za upravljanje, ki je enak vsoti deležev delničarjev, ki so sklenili delničarski sporazum. Zato je treba delničarski sporazum, na podlagi katerega delničarji družbe za upravljanje skupno dosega ali presegajo kvalificirani delež v družbi za upravljanje (kvalificirani delničarski sporazum), obravnavati enako kot kvalificirano imetništvo posamezne osebe in morajo delničarji pred sklenitvijo takega sporazuma pridobiti dovoljenje Agencije.

k 50. členu:

V tem členu predloga zakona so urejeni drugi primeri (razen pridobitve delnic), ko kvalificirani imetnik pridobi položaj nadrejene osebe družbe za upravljanje.

k 51. členu:

Podrobnejša merila za odločanje o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža ob upoštevanju že opredeljenih meril v prvem odstavku 40. člena predloga zakona določi Agencija z izvedbenim predpisom.

k 52. členu:

Po splošni ureditvi v ZGD-1 lahko delniška družba izbira med enotirnim in dvotirnim sistemom upravljanja (primerjaj drugi odstavek 253. člena ZGD-1). Dosledno razmejitev pristojnosti in odgovornosti med organi vodenja in nadzora glede na splošno ureditev v ZGD-1 zagotavlja samo dvotirni sistem upravljanja, zato so v tretjem odstavku 52. člena predloga zakona določena dodatna pravila, ki veljajo za izvršne direktorje in upravni odbor, če družba za upravljanje izbere enotirni sistem upravljanja, in ki zagotavljajo enakovredno in jasno razmejitev pristojnosti in odgovornosti kot pri dvotirnem sistemu.

k 53. členu:

V skladu s členom 7(1)b Direktive 2009/65/ES je uveljavljeno načelo »štirih oči«, torej obveznega skupnega zastopanja družbe za upravljanje po vsaj dveh članih uprave. Člen v nadaljevanju še določa, da morajo člani uprave družbe za upravljanje opravljati posle vodenja družbe za upravljanje, ki se morajo voditi v Republiki Sloveniji, na podlagi pogodbe o zaposlitvi, in sicer za polni delovni čas, prav tako pa morajo imeti znanje slovenskega jezika, ki jim omogoča opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje.

Glede na to, da je lahko družba za upravljanje organizirana tudi kot družba z omejeno odgovornostjo, se za poslovanje take družbe za upravljanje smiselno uporabljajo določbe predloga zakona, ki se nanašajo na upravo družbe za upravljanje.

V šestem odstavku se odpravlja nedoslednost iz 54. člena ZISDU-2, in sicer v primeru, ko posameznemu članu uprave družbe za upravljanje preneha funkcija oziroma te funkcije ne opravlja več kot dva meseca.

k 54. členu:

V prvem odstavku 54. člena predloga zakona so določeni pogoji za člana uprave družbe za upravljanje. Ti so razvrščeni v dve skupini. V prvo skupino spada pozitivni pogoj, da mora biti oseba ustrezno usposobljena in mora imeti lastnosti in izkušnje, potrebne za vodenje poslov družbe za upravljanje (1. točka prvega odstavka). Ali je ta pogoj izpolnjen, preverja Agencija na podlagi predstavitve vodenja poslov po tretjem odstavku 56. člena predloga zakona in dokumentacije, ki jo mora za ta namen predložiti kandidat za člana uprave. V drugem odstavku pa je določena domneva, da je navedeni pogoj izpolnjen, če ima oseba najmanj petletne

delovne izkušnje pri vodenju poslov podjetja primerljive velikosti in dejavnosti kot družba za upravljanje oziroma drugih primerljivih poslov (na primer vodenje organizacijske enote, v kateri se opravljajo finančni ali podobni posli družbe za upravljanje ali druge družbe). Opisana ureditev ne pomeni, da oseba izpolnjuje pogoj iz 1. točke prvega odstavka samo, če izkaže dejanski stan domneve iz drugega odstavka, saj lahko ustrezno usposobljenost, lastnosti in izkušnje kandidat dokazuje tudi na drug način (na primer z uspešno predstavitvijo vodenja poslov po tretjem odstavku 56. člena predloga zakona). Po drugi strani pa ta domneva tudi ni neizpodbojna, saj lahko Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje tudi, kadar kandidat izkaže dejanski stan domneve, če na podlagi drugih dokazov oceni, da kandidat nima ustreznih sposobnosti, lastnosti ali izkušenj. V drugo skupino pa spada negativni pogoj, da oseba ni storila kaznivega dejanja iz 2. točke prvega odstavka 54. člena predloga zakona.

k 55. členu:

Nadzorni svet mora osebo imenovati za člana uprave družbe za upravljanje, preden ta oseba pridobi dovoljenje Agencije, saj se to dovoljenje vedno nanaša na opravljanje te funkcije v določeni družbi za upravljanje. Zato sklep o imenovanju učinkuje pod odločnim pogojem, ki nastopi, ko član uprave to dovoljenje pridobi, in hkrati pod razveznim pogojem, ki nastopi, če član uprave tega dovoljenja ne pridobi.

k 56. členu:

Urejen je postopek preverjanja primernosti in ustreznosti kandidata za člana uprave. V tem postopku lahko Agencija od kandidata tudi zahteva, da opravi predstavitev poslovanja družbe za upravljanje. Glej tudi obrazložitev k 54. členu predloga zakona.

k 57. členu:

Član uprave mora zagotoviti, da družba za upravljanje posluje zakonito (v skladu z zakoni in drugimi predpisi) in v skladu s pravili in strokovnimi standardi s področja poslovanja družbe za upravljanje. Pravila stroke so pravila, ki so se izoblikovala na določenem strokovnem področju na podlagi ustreznih izkušenj in so splošno uveljavljena, ne glede na to, ali so kodificirana (na primer Kodeks poslovnofinančnih načel) ali ne. Za kršitev teh obveznosti član uprave odškodninsko odgovarja.

k 58. členu:

Poleg splošnih obveznosti obveščati nadzorni svet o določenih okoliščinah in poročati nadzornemu svetu, določenih v ZGD-1, mora član uprave po posebnem pravilu, določenem v 58. členu predloga zakona, nadzorni svet obveščati tudi o okoliščinah, ki vplivajo na likvidnost ali kapitalsko ustreznost družbe za upravljanje; o razlogih za prenehanje ali odvzem dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev; o nastanku vsake velike izpostavljenosti; in o ugotovitvah Agencije, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad družbo za upravljanje.

k 59. členu:

Ureditev razlogov za odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave v prvem odstavku 59. člena predloga zakona je usklajena z novo ureditvijo obveznosti in odgovornosti uprave. Kršitev 187. člena predloga zakona (2. točka prvega odstavka 59. člena predloga zakona) že po značilnosti kršene obveznosti nujno pomeni, da gre za hujšo kršitev, saj vedno vsaj ogrozi kapitalsko ustreznost družbe za upravljanje. Kršitve drugih obveznosti uprave (3. točka prvega odstavka 59. člena predloga zakona) pa so razlog za odvzem dovoljenja, če dodatno obstaja eden od kvalifikatornih znakov hujše kršitve, določen v drugem odstavku 59. člena predloga zakona.

k 60. in 61. členu:

Za lažje kršitve obveznosti člana uprave sta v 60. in 61. členu predloga zakona določeni milejši sankciji (pogojni odvzem dovoljenja in opomin).

k 62. členu:

Po splošnem pravilu, določenem v prvem odstavku 273. člena ZGD-1, član nadzornega sveta družbe ne more biti oseba, ki je član nadzornega sveta ali upravnega odbora že v treh družbah. Za učinkovito upravljanje tveganj na konsolidirani podlagi v skladu z zahtevami o upravljanju tveganj mora nadrejena družba za upravljanje v skupini nadzor nad podrejenimi družbami za upravljanje in drugimi podrejenimi družbami v tej skupini organizirati celovito in sistematično v posebnem oddelku. Za izpolnitev navedenih zahtev je pogosto nujno, da so določene osebe v nadrejeni družbi za upravljanje specializirane samo za nadzor nad upravljanjem podrejenih družb za upravljanje in drugih podrejenih družb v skupini.

Zato je v drugem odstavku 62. člena predloga zakona določena izjema od prej navedenega splošnega pravila ZGD-1, ki velja za osebo:

- ki se imenuje za člana nadzornega sveta podrejene družbe za upravljanje ali druge podrejene družbe v skupini na predlog nadrejene družbe za upravljanje (ali druge nadrejene družbe – v primeru finančnega holdinga) in

- ki opravlja funkcijo člana nadzornega sveta samo v družbah, vključenih v skupino (in v nobeni drugi družbi).

Glede števila članstev v nadzornih svetih navedenih oseb je treba nadalje razlikovati dva položaja:

1. Če ta oseba funkcijo članov nadzornih svetov v skupini opravlja na podlagi redne zaposlitve v članici skupine (navadno je to v nadrejeni družbi za upravljanje ali nadrejenem finančnem holdingu v skupni), torej kot svojo primarno (praviloma izključno) obveznost na podlagi zaposlitve in ne da bi bila upravičena do posebnega plačila (sejnin), število članstev v nadzornih svetih ni omejeno.

2. V drugih primerih pa je tudi za te osebe število članstev v nadzornih svetih omejeno tako, da lahko to funkcijo opravljajo v (največ) sedmih družbah v tej skupini.

k 63. členu:

Člen določa dodatne pogoje, ki jih mora član nadzornega sveta (poleg splošnih pogojev, določenih v ZGD-1) izpolnjevati ob upoštevanju pomena storitev, ki jih opravlja družba za upravljanje, in s tem povezanim nadzorom nad upravljanjem tveganj.

k 64. in 65. členoma:

Pomenu storitev, ki jih opravlja družba za upravljanje, in s tem povezanim nadzorom nad upravljanjem tveganj so prilagojena tudi dodatna pravila o pristojnosti (64. člen) in dolžnostih (65. člen) članov nadzornega sveta.

k 66. členu:

Zaradi posebnih značilnosti dejavnosti, ki jo opravlja družba za upravljanje, je kot specialno (drugače kot v ZGD-1) urejen pravni institut prepovedanih poslov članov uprave in nadzornega sveta družbe za upravljanje.

k 67. členu:

Podrobnejše standarde ravnanja članov uprave in nadzornega sveta (oziroma upravnega odbora) in podrobnejšo vsebino dokumentacije, s katero kandidat za člana uprave družbe za upravljanje dokazuje izpolnjevanje pogojev, bo Agencija določila z izvedbenim predpisom.

k 68. členu:

Člen določa, da mora družba za upravljanje v skladu s členom 12(1) Direktive 2009/65/ES vzpostaviti in uresničevati trden in zanesljiv sistem upravljanja, in sicer glede organizacijskega ustroja družbe za upravljanje, administrativnih in računovodskih postopkov podprtih s primerno nadzorovanim informacijskim sistemom za elektronsko obdelavo podatkov ter notranjega sistema kontrol.

k 69. členu:

Po tem členu predloga zakona mora družba za upravljanje voditi in hraniti evidence in dokumentacijo o vseh storitvah in poslih, ki jih je opravila, na način, ki omogoča nadzor nad njim (pravilnim) poslovanjem.

k 70. členu:

Družba za upravljanje mora v skladu s členom 15 Direktive 2009/65/ES vzpostaviti in uresničevati ustrezne postopke, ki zagotavljajo, da se pritožbe vlagateljev investicijskih skladov primerno obravnavajo.

k 71. členu:

Člen ureja izvensodno reševanje sporov med družbo za upravljanje in vlagatelji.

k 72. členu:

Z ustreznimi ukrepi za neprekinjeno poslovanje mora družba za upravljanje zagotoviti, da tudi v primerih izrednih dogodkov lahko neprekinjeno in redno opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov.

k 73. členu:

Agencija je pooblaščenca izdati ustrezne izvedbene predpise, in sicer na podlagi ureditve v členu 14(2) Direktive 2009/65/ES, ki določa izdajo izvedbenega predpisa EU (Level 2 direktive). Člen tako pooblašča Agencijo, da izda predpis o pravilih varnega in skrbnega poslovanja.

k 74. členu:

V skladu s členom 14(1) Direktive 2009/65/ES se določajo pravila ravnanja družbe za upravljanje, in sicer mora družba za upravljanje delovati v skladu s predlogom zakona ter predpisi izdanimi na njegovi podlagi, pri opravljanju storitev mora ravnati vestno, pošteno in s profesionalno skrbnostjo, prav tako pa mora vzpostaviti in vzdrževati učinkovito politiko obvladovanja nasprotij interesov.

k 75. členu:

Agencija je pooblaščenca izdati ustrezne izvedbene predpise glede ravnanja družbe za upravljanje, in sicer na podlagi ureditve v členu 14(2) Direktive 2009/65/ES, ki določa izdajo izvedbenega predpisa EU (Level 2 direktive).

k 76. in 77. členoma:

V 76. členu predloga zakona je opredeljena notranja informacija, v 77. členu predloga zakona pa uporaba določb ZTFI, ki se uporabljajo glede prepovedi zlorabe notranjih informacij. Na novo se ureja tudi sankcioniranje kršitev glede prepovedi zlorabe notranjih informacij.

k 78. in 79. členoma:

V 78. členu predloga zakona je določena splošna obveznost družbe za upravljanje in skrbnika glede varovanja zaupnih podatkov. Po prvem odstavku 79. člena predloga zakona ta obveznost velja tudi za vse fizične osebe, ki so jim na kakršen koli način dostopni ti zaupni podatki. V drugem odstavku 79. člena predloga zakona so določene izjeme od obveznosti varovanja zaupnih podatkov.

k 80. členu:

Uporaba zaupnih podatkov, ki se smejo predložiti drugim osebam po drugem odstavku 79. člena predloga zakona, je omejena samo na namen, za katerega so bili ti podatki posredovani.

k 81. členu:

Zaradi posebnih značilnosti dejavnosti družbe za upravljanje je urejena kapitalska ustreznost družbe za upravljanje.

k 82. členu:

Direktiva 2009/65/ES uporablja izraz »temeljni kapital« in »kapital družbe za upravljanje«, pri čemer se pri opredelitvi pojmov sklicuje na definicijo v členih 57(a) in (b) ter 1. oddelku drugega poglavja pod naslovom V direktive 2006/49/ES. Takšna definicija je povzeta v 82. členu predloga zakona in določa sestavine kapitala družbe za upravljanje.

k 83. členu:

S 83. členom predloga zakona se prenaša člen 7(1)iii Direktive 2009/65/ES, po katerem mora biti minimalni kapital družbe za upravljanje vedno najmanj enak 25 odstotkom stalnih stroškov

družbe za upravljanje v predhodnem letu oziroma seštevku kapitalskih zahtev za kreditna in tržna tveganja, ki izhajajo iz opravljanja storitev gospodarjenja in pomožnih storitev.

k 84. in 85. členu:

Člena urejata druge ukrepe za zagotavljanje kapitalске ustreznosti družbe za upravljanje, in sicer:

- prepoved izplačila dobička, če bi to ogrozilo kapitalsko ustreznost družbe za upravljanje, in
- ukrepe, ki jih mora opraviti uprava družbe za upravljanje, če je ogrožena kapitalska ustreznost družbe za upravljanje.

k 86. členu:

Zaradi posebnih značilnosti dejavnosti družbe za upravljanje so, skladno sedanji ureditvi v ZISDU-2, urejena dodatna pravila o poslovanju kapitalsko neustrezne družbe za upravljanje in omejitev naložb družbe za upravljanje.

k 87. členu:

Skladno sedanji ureditvi v 88. členu ZISDU-2 Agencija izda ustrezne izvedbene predpise glede izračuna kapitala, postavke stalnih stroškov družbe za upravljanje ter vsebine poročanja družbe za upravljanje o izpolnjevanju kapitalске ustreznosti.

k 88. in 90. členu:

Ureditev v 88. in 90. členu predloga zakona ostaja enaka kot v 89. in 91. členu ZISDU-2. 88. člen predloga zakona določa pravila glede poslovnih knjig in letnega poročila, 90. člen predloga zakona pa pooblašča Agencijo, da na osnovi predhodnega mnenja Slovenskega inštituta za revizijo izda predpis o računovodskih izkazih družbe za upravljanje in revidiranju. Urejena je tudi obveznost družbe za upravljanje, da v roku petih zaporednih let zamenja revizijsko hišo.

k 89. členu:

Člen ureja obveznosti revizijske družbe, da obvešča Agencijo o dejstvih in okoliščinah, ki jih ugotovi pri izvajanju nalog revidiranja.

k 91. členu:

Besedilo prvega odstavka 92. člena ZISDU-2 se spreminja, ker je potrebna dopolnitev, da družba za upravljanje pred sprejetjem sklepa o prenehanju družbe za upravljanje in začetku likvidacijskega postopka, ki ga izda skupščina družbe za upravljanje, poskrbi za prenos vseh investicijskih skladov v upravljanju, na drugo družbo za upravljanje.

Za redno likvidacijo družbe za upravljanje se uporabljajo splošna pravila ZGD-1 o likvidaciji delniške družbe. V 91. do 95. členih predloga zakona pa so določena še posebna (dodatna) pravila za redno likvidacijo družbe za upravljanje.

k 92. členu:

Likvidacijski upravitelji morajo izpolnjevati smiselno enake pogoje kot člani uprave družbe za upravljanje.

k 93. členu:

Člen ureja možnosti in pogoje za spremembo dejavnosti družbe za upravljanje, kar se po pravnomočnosti odločbe Agencije vpiše tudi v sodni register, Agencija pa družbo za upravljanje izbriše iz registra družb za upravljanje. Dodane so tudi določbe za ravnanje Agencije, če bi imela taka družba za upravljanje podružnico v drugi državi članici.

k 94. členu:

V tem členu predloga zakona je določeno, da lahko upniki prijavljajo terjatve tudi v uradnem jeziku države članice.

k 95. členu:

Predlog sprememb 98. člena ZISDU-2 je potreben zaradi ureditve uporabe določb zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov v primeru spremembe dejavnosti družbe za upravljanje, ki

opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oz. pomožne storitve, kot jih opredeljuje 5. poglavje tega predloga zakona.

k 96. do 98. členom:

Prisilna poravnava in stečaj družbe za upravljanje sta v predlogu zakona urejena enako kot v sedanjem ZISDU-2. Nad družbo za upravljanje ni mogoče začeti postopka prisilne poravnave. Za stečajni postopek nad družbo za upravljanje pa se uporabljajo določbe ZFPPIPP ter ZTFI.

k 99. členu

Storitve upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje, so opredeljene v skladu s členoma 2(2), 6(3)2 in Prilogo II Direktive 2009/65/ES. Gre za storitve upravljanja premoženja investicijskega sklada, ki javno zbira premoženje, druge storitve, povezane s premoženjem investicijskega sklada, ki javno zbira premoženje, in trženje enot investicijskega sklada, ki javno zbira premoženje. S spremembo 102. člena ZISDU-2 se vsebina prenosa Direktive 2009/65/ES ne spreminja, ampak je potrebna zaradi spremembe terminologije (glej obrazložitev k 1. členu). Namen tega člena je jasno opredeliti, da se predlog zakona nanaša samo na storitve upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje.

k 100. členu:

Gre za spremembo 103. člena ZISDU-2, ki je potrebna zaradi črtanja izraza »družba za upravljanje tretje države« iz predloga zakona. Upravljavci investicijskih skladov iz tretjih držav so urejeni v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 101. členu:

Gre za spremembe 104. člena ZISDU-2, ki so potrebne zaradi spremembe terminologije (glej obrazložitev k 1. členu) in ni predmet prenosa Direktive 2009/65/ES (prvi in tretji odstavek 104. člena ZISDU-2).

S spremenjenim drugim odstavkom se natančneje določa upravičenosti družbe za upravljanje opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje (in ne tudi upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, namenjenih profesionalnim vlagateljem) – torej AJIS in KNPVP.

Direktiva 2011/61/EU v drugem odstavku 6. člena dopušča, da tudi družbe za upravljanje, ki imajo dovoljenje za upravljanje KNPVP, lahko opravljajo storitve upravljanja alternativnih investicijskih skladov. Nadalje četrti odstavek 7. člena opredeljuje, katere informacije mora družba za upravljanje predložiti zahtevi za pridobitev dovoljenja za upravljanje storitev upravljanja AIS, če že ima dovoljenje za upravljanje KNPVP. Glede na to, da so te določbe urejene v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, se novi tretji in peti odstavek 101. člena ZISDU-2, sklicujeta na določbe omenjenega zakona.

k 102. členu:

S tem členom predloga zakona se določa vzpostavitev registra dovoljenj za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov. Agencija ima že sedaj vzpostavljen register družb za upravljanje, ki imajo dovoljenje za upravljanje investicijskih skladov. S spremembo prvega odstavka 105. člena ZISDU-2 se zahteva, da se v register, poleg družb za upravljanje, navedejo tudi tipi investicijskih skladov, ki jih le-te lahko upravljajo.

k 103. členu:

Družba za upravljanje z vpisom ustanovitve v sodni register pridobi pravno sposobnost (pravno subjektiviteto), ki je nujen pogoj za začetek upravljanja katerih koli poslov, zato se s tem prenaša ureditev v členu 6(1) Direktive 2009/65/ES, po kateri sme družba za upravljanje začeti opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov po pridobitvi dovoljenja.

k 104. členu:

Gre za sedanji 107. člen ZISDU-2. Z ureditvijo v tem členu predloga zakona se prenaša ureditev:

- iz člena 7(1)c Direktive 2009/65/ES, po katerem mora družba za upravljanje priložiti poslovni načrt in opis organizacijskega ustroja v zvezi z organizacijskimi zahtevami, ki jih mora izpolnjevati, in
- iz člena 8(1) Direktive 2009/65/ES, po katerem mora družba za upravljanje nadzornemu organu razkriti identiteto svojih delničarjev.

k 105. členu:

Ker je ob ustanovitvi družbe za upravljanje treba hkrati presojeti tako izpolnjevanje zahtev glede organizacijskega ustroja družbe za upravljanje, kot tudi zahtev glede kvalificiranih imetnikov in uprave, Agencija postopek odločanja o vseh teh dovoljenjih združi.

k 106. členu:

Z ureditvijo v prvem odstavku 106. člena predloga zakona se prenaša ureditev:

- iz člena 7(1)a Direktive 2009/65/ES, ki določa minimalni znesek osnovnega kapitala v višini 125.000 eurov (ta zahteva je določena v 33. členu, ki je uvrščen v 2. poglavje),
- iz člena 8 Direktive 2009/65/ES, po kateri nadzorni organ izda dovoljenje družbi za upravljanje samo, če imajo imetniki kvalificiranih deležev ustrezne lastnosti (2. točka tega člena predloga zakona),
- iz člena 7(1)b Direktive 2009/65/ES, po kateri morajo člani uprave družbe za upravljanje imeti ustrezne izkušnje in lastnosti (3. točka tega člena predloga zakona), in
- iz člena 12(1)b Direktive 2009/65/ES, po katerem mora družba za upravljanje imeti ustrezne sisteme za upravljanje tveganj (4. in 5. točka tega člena predloga zakona).

Storitve upravljanja investicijskih skladov obsegajo opravljanje različnih vrst poslov, ki se lahko opravljajo v različnem obsegu. Vrste poslov, ki jih družba za upravljanje opravlja pri opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov, in obseg teh poslov pa lahko pomembno vpliva na tveganja, ki jim je družba za upravljanje pri tem izpostavljena. Zato lahko Agencija, v primeru če načrtovani sistem upravljanja ni ustrezen oziroma primeren za upravljanje vseh tveganj, ki bi jim lahko bila družba za upravljanje izpostavljena pri opravljanju vseh poslov, omeji dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov na določene vrste oziroma obseg poslov ali veže dovoljenje na druge pogoje.

Sprememba v drugem odstavku 109. člena ZISDU-2 je potrebna zaradi spremembe terminologije (glej obrazložitev k 1. členu) in ni predmet prenosa evropske zakonodaje – namesto izraza »ne-UCITS« predlog zakona uvaja izraz »AJIS«.

k 107. členu:

V tem členu predloga zakona so urejeni razlogi za prenehanje dovoljenja v skladu s členom 29(4)a Direktive 2009/65/ES.

Gre za 110. členu ZISDU-2, v katerem se črta četrti odstavek, saj ni potreben. Če družba za upravljanje nima dovoljenja, ne more sklepati poslov v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov. Katera koli družba, ki želi opravljati dejavnost upravljanja investicijskih skladov, mora namreč pridobiti oziroma imeti dovoljenje za storitve upravljanja investicijskih skladov.

k 108. členu:

Ker združitev ali delitev lahko pomembno vpliva na izpolnjevanje kapitalskih in drugih zahtev glede upravljanja tveganj, je za to korporacijsko dejanje potrebno pridobiti dovoljenje.

k 109. členu:

Člen določa, da lahko slovenska družba za upravljanje v državah članicah opravlja eno ali več storitev upravljanja investicijskih skladov, in sicer neposredno oziroma prek podružnice. Drugi odstavek 109. člena predloga zakona nadalje določa, da lahko slovenska družba za upravljanje v državi članici oblikuje in ustanavlja samo KNPVP takšnega tipa, ki jih lahko ustanavlja v Republiki Sloveniji.

k 110. do 113. členom:

Postopek v zvezi z ustanovitvijo podružnice družbe za upravljanje v državi članici je urejen v skladu s členoma 16 in 17 Direktive 2009/65/ES, in sicer:

- o nameri ustanovitve podružnice mora družba za upravljanje obvestiti Agencijo (110. člen);
- Agencija mora obvestilo posredovati nadzornem organu druge države članice, v kateri namerava družba za upravljanje ustanoviti podružnico (111. člen), razen če presodi, da obstaja utemeljen dvom o ustreznosti organizacije in upravljanja podružnice oziroma finančnega položaja družbe za upravljanje;
- družba za upravljanje lahko začne poslovati prek podružnice z iztekom dveh mesecev od dneva, ko je nadzorni organ države članice prejel obvestilo (112. člen).

Smiselno enaka pravila po 113. členu predloga zakona veljajo za spremembo poslov ali poslovodij podružnice.

k 114. členu:

V skladu s členom 18 Direktive 2009/65/ES za začetek neposrednega opravljanja storitev upravljanja investicijskih storitev zadošča posredovanje obvestila nadzornemu organu države članice gostiteljice.

k 115. členu:

V skladu s členom 18(4) Direktive 2009/65/ES mora družba za upravljanje obvestiti Agencijo in nadzorni organ države članice gostiteljice o spremembah informacij iz 114. člena predloga zakona.

k 116. členu:

Člen določa, da mora slovenska družba za upravljanje pri opravljanju storitev prek podružnice upoštevati pravila ravnanja, katera veljajo v državi članici, kjer ima družba za upravljanje podružnico. Medtem ko mora slovenska družba za upravljanje, ki opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov v državi članici gostiteljici neposredno, ravnati v skladu z določbami predloga zakona.

k 117. členu:

Člen opredeljuje, da lahko družba za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov v tretji državi opravlja samo prek podružnice, za ustanovitev katere mora pridobiti dovoljenje oziroma tudi neposredno, če so izpolnjeni nekateri dodatni kriteriji.

k 118. členu:

Člen določa, da lahko družba za upravljanje države članice na območju Republike Slovenije opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov v zvezi z KNPVP preko podružnice ali neposredno.

V drugem odstavku pa se kot dovoljena oblika investicijskih skladov, ki jih lahko upravlja družba za upravljanje države članice, navaja poleg vzajemnih skladov še krovne sklade. S tem se vsebina člena ne spreminja, saj so krovni skladi že sedaj na podlagi 2. točke 8. člena tega predloga zakona ena izmed dovoljenih oblik investicijskih skladov v Republiki Sloveniji.

k 119. in 120. členu:

Postopek v zvezi z ustanovitvijo podružnice družbe za upravljanje države članice (119. člen) ali neposrednim opravljanjem storitev v Republiki Sloveniji (120. člen) je urejen v skladu s členoma 17 in 18 Direktive 2009/65/ES: Agencija mora prejeti ustrezno obvestilo pristojnega nadzornega organa družbe za upravljanje države članice.

k 121. členu:

Člen določa uporabo določb predloga zakona, katere morajo družbe za upravljanje upoštevati, če v Republiki Sloveniji ustanovijo podružnico in je urejen v skladu s členi 17, 18 in 19 Direktive 2009/65/ES.

Družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji ustanovi podružnico, mora pri opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov upoštevati pravila ravnanja, katera so določena v predlogu zakona, medtem ko mora družba za upravljanje države članice, ki v

Republiki Sloveniji opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov neposredno, upoštevati pravila ravnanja, ki veljajo v matični državi članici družbe za upravljanje države članice.

k 122. členu:

V skladu s členom 13(1) Direktive 2009/65/ES lahko družba za upravljanje pooblasti drugo osebo, da v njenem imenu in za njen račun opravlja posamezne storitve oziroma posle upravljanja investicijskih skladov. Prenos upravljanja posameznih storitev oziroma poslov je urejen enako kot v 128. členu ZISDU-2.

Sprememba prvega odstavka 128. člena ZISDU-2 je potrebna zaradi črtanja izraza »družba za upravljanje tretje države« v predlogu zakona. Upravljavci investicijskih skladov iz tretjih držav so urejeni v zakonu, ki ureja upravljalce alternativnih investicijskih skladov.

Dodan je nov četrti odstavek, ki določa, da se določbe o prenosu upravljanja storitev in poslov na drugo osebo smiselno uporabljajo tudi za prenos upravljanja storitev oziroma poslov iz prvega odstavka 150. člena predloga zakona (gre za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve). Direktiva 2009/65/ES v 13. členu določa, da lahko zakonodaja države članice družbi za upravljanje dovoli, da prenese eno ali več storitev, ki jih opravljajo, na drugo osebo. Glede na to, da družbe za upravljanje lahko opravljajo tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, se tudi za te ureja prenos upravljanja na drugo osebo.

k 123. členu:

Člen določa prenos pooblastila glede upravljanja storitev trženja enot investicijskih skladov na tretjo osebo. Nadaljnji prenos pooblastila pa ni dovoljen zaradi preglednosti in zmede z veriženjem.

k 124. členu:

V tem členu predloga zakona so določeni pogoji za prenos upravljanja posameznih storitev oziroma poslov investicijskega sklada na drugo osebo kot jih ureja člen 13(1) Direktive 2009/65/ES.

k 125. členu:

V tem členu predloga zakona je, skladno s sedanjo ureditvijo v 131. členu ZISDU-2, določeno, da morata pooblastitelj in pooblaščenec skleniti pisno pogodbo. Nadalje je določeno, da stopi pogodba o prenosu v veljavo šele, ko da k njej pisno soglasje skrbnik.

k 126. členu:

Člen določa, da lahko pooblaščenec v primeru pooblastila za upravljanje storitve vodenja evidenc imetnikov enot investicijskega sklada, podatke pridobiva neposredno od posameznikov, na katere se ti podatki nanašajo.

k 127. in 128. členoma:

Skladno z ureditvijo v členu 13(1)a Direktive 2009/65/ES se ureja obveščanje nadzornih organov, in sicer Agencije ter nadzornega organa države članice, če družba za upravljanje, ki upravlja KNPVP države članice prenese pooblastilo glede upravljanja posameznih storitev upravljanja tega KNPVP na drugo osebo.

k 129. členu:

Člen z novim prvim in drugim odstavkom pojasnjuje, da oddelek 4.1 predloga zakona ureja samo trženje enot odprtih investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem na območju Republike Slovenije, medtem ko se za trženje zaprtih investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem uporabljajo določbe zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov glede prve in nadaljnje prodaje vrednostnih papirjev javnosti (tj. prva prodaja s prospektom in nadaljnje prodaje na organiziranih trgih). Enaka ureditev je v veljavi že sedaj, ko za investicijske družbe kot zaprte investicijske sklade veljajo določbe zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov glede prve in nadaljnje prodaje vrednostnih papirjev (401. in 408. člen predloga zakona).

S tretjim in četrtim odstavkom se odpravlja redakcijske nedoslednosti ureditve v ZISDU-2.

Dopolnjen peti odstavek pa Agenciji nalaga, da na svoji spletni strani objavi tudi pogoje, ki urejajo trženje enot alternativnih investicijskih skladov, ustanovljenih v drugih državah članicah, neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji. Dopolnitev petega odstavka ni posledica prenosa Direktive 2009/65/ES, saj je z objavo zakonodaje, ki ureja trženje enot KNPVP, oblikovanih v drugih državah članicah, že ustrezno prenesen tretji odstavek 91. člena omenjene direktive.

k 130. členu:

Člen določa oglaševanje investicijskih skladov, in sicer v skladu s členom 77 Direktive 2009/65/ES. Oglas mora biti jasno prepoznaven, nedvoumen, ne sme biti zavajajoč in v nasprotju z vsebino prospekta. Vsebovati mora informacije o tem kje, v katerem jeziku in na kakšen način lahko vlagatelj pridobi prospekt in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

k 131. členu:

Gre za dopolnitev sedanjega 137. člena ZISDU-2, ki določa, da mora imeti vsaka oseba, ki v imenu in za račun družbe za upravljanje trži enote investicijskih skladov, ustrezno dovoljenje Agencije. Temu je dodan nov četrti odstavek, ki določa primera, ko fizični osebi preneha veljati dovoljenje za trženje enot investicijskih skladov. Določba je potrebna, ker se razmere na finančnih trgih neprestano spreminjajo, zato mora imeti oseba, ki trži enote investicijskih skladov stik s trgom, da lahko kompetentno trži enote investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem.

K 132. členu:

Sam način in pogoje za trženje enot investicijskih skladov po tem predlogu zakona ter program in način opravljanja preizkusa znanj podrobneje predpiše Agencija.

k 133. členu:

V tem členu predloga zakona je določeno, katere oblike investicijskih skladov se lahko tržijo neprofesionalnim vlagateljem na območju Republike Slovenije. Trženje investicijskih skladov tretje države bo urejeno v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov. Bo pa v Republiki Sloveniji neprofesionalnim vlagateljem dovoljeno tržiti alternativne investicijske sklade držav članic, vendar bodo morali izpolnjevati zahteve iz 10. poglavja tega predloga zakona. S tem bodo omogočeni enaki pogoji nastopanja na trgu tako za slovenske družbe za upravljanje kot tudi za upravljavce investicijskih skladov iz drugih držav članic.

k 134. in 135. členu:

Člena določata kdo lahko na območju Republike Slovenije trži enote vzajemnih skladov oziroma enote AJIS, oblikovanih na podlagi tega zakona. Poleg družbe za upravljanje lahko na območju Republike Slovenije enote AJIS trži tudi upravljavec AIS oziroma upravljavec AIS države članice. Glede na to, da Direktiva 2011/61/EU v drugem odstavku 31. člena in drugem odstavku 32. člena določa, da se mora trženje priglasiti, drugi odstavek 135. člena predloga zakona določa, da mora upravljavec alternativnega sklada opraviti postopek priglasitve trženja na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, saj se bo Direktiva 2011/61/EU v tem delu implementirala v zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 136. členu:

V tem členu predloga zakona je določeno kdo lahko na območju Republike Slovenije trži enote KNPVP držav članic.

k 137. členu:

V skladu s členom 92 Direktive 2009/65/ES se določa, da mora družba za upravljanje države članice, ki na območju Republike Slovenije izvaja trženje, zagotoviti, da so v Republiki Sloveniji na voljo vse:

- zmogljivosti potrebne za nemoteno zagotavljanje plačil imetnikom enot KNPVP,

- zmogljivosti za izvajanje prodaje in ponovnega nakupa oziroma odkupa enot KNPVP,
- zmogljivosti za nemoteno zagotavljanje objave dokumentacije in informacij v zvezi z KNPVP in posredovanje dokumentov in informacij vlagateljem, ki so opravili vplačilo v Republiki Sloveniji ter
- zmogljivosti za nemoteno reševanje pritožb vlagateljev.

k 138. členu:

V skladu s členom 93(3)3 Direktive 2009/65/ES sme družba za upravljanje države članice na območju Republike Slovenije pričeti tržiti enote KNPVP države članice, ko nadzorni organ države članice družbi za upravljanje države članice sporoči, da je Agenciji posredoval obvestilo o nameri trženja teh enot premoženja.

k 139. členu:

Družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji trži enote KNPVP, mora Agencijo obveščati o vseh spremembah priglasitvenega dokumenta, na podlagi katerega je pričela s trženjem enot tega KNPVP v Republiki Sloveniji.

k 140. členu:

V skladu s členom 16(1)2 Direktive 2009/65/ES družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji ni ustanovila podružnice, začne tržiti enote KNPVP neposredno, pri čemer zanj ne velja oddelek 3.3 tega zakona, ki določa pravila glede opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov v Republiki Sloveniji s strani družbe za upravljanje države članice.

k 141. členu:

Člen določa, da lahko enote alternativnih investicijskih skladov, ki so oblikovani v drugih državah članicah, neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji trži samo upravljavec, ki ima dovoljenje na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov oziroma upravljavec države članice, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu s predpisi države članice, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU.

k 142. členu:

Člen ureja pogoje za trženje enot odprtih alternativnih investicijskih skladov neprofesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji, ki jih mora izpolnjevati upravljavec AIS.

k 143. členu:

V tem členu predloga zakona je določeno, da lahko v državi članici enote vzajemnega sklada trži slovenska družba za upravljanje, ki ima dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada.

k 144. členu:

V tem členu predloga zakona je v skladu s členoma 93(1) in 93(2) Direktive 2009/65/ES določeno, da mora slovenska družba za upravljanje, ki namerava tržiti enote vzajemnega sklada v državi članici, pred trženjem enot tega sklada o tem obvestiti Agencijo, in navesti državo članico, v kateri namerava tržiti enote vzajemnega sklada.

k 145. členu:

Na podlagi členov 93(3)2 in 93(4) Direktive 2009/65/ES mora Agencija v desetih delovnih dneh po prejemu popolnega obvestila o nameri pričetka trženja, ki ga je prejela s strani slovenske družbe za upravljanje, posredovati nadzornemu organu države članice, v kateri namerava slovenska družba za upravljanje tržiti enote vzajemnega sklada ter o tem obvestiti družbo za upravljanje.

k 146. členu:

V tem členu predloga zakona je v skladu s členom 93(4) Direktive 2009/65/ES določen jezik:

- v katerem mora slovenska družba za upravljanje posredovati obvestilo o nameri pričetka trženja Agenciji,
- pravil upravljanja oziroma statuta, prospekta, letnega oziroma polletnega poročila ter dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje.

k 147. členu:

V skladu s členom 93(3)3 Direktive 2009/65/ES Agencija obvesti slovensko družbo za upravljanje o posredovanju njenega obvestila nadzornemu organu države članice, v kateri namerava tržiti enote vzajemnega sklada, kar hkrati tudi pomeni, da s tem dnem lahko ta družba za upravljanje začne tržiti enote tega vzajemnega sklada v tej državi članici.

k 148. členu:

V primeru, da namerava slovenska družba za upravljanje spremeniti katerikoli dokument glede vzajemnega sklada oziroma način trženja enot vzajemnega sklada v državi članici, mora pred izvršitvijo take spremembe, skladno s členoma 93(7) in 93(8) Direktive 2009/65/ES, o tem obvestiti Agencijo in nadzorni organ države članice.

k 149. členu:

Člen določa obveznosti slovenske družbe za upravljanje, ki želi v tretji državi tržiti enote vzajemnega sklada, kot je to področje urejal 158. člen ZISDU-2.

Člen hkrati odpravlja redakcijsko nedoslednost ZISDU-2. Poglavje 4.3 tega predloga zakona namreč ureja samo trženje odprtih investicijskih skladov (glej obrazložitev k 129. členu).

Nov je četrti odstavek. Direktiva 2011/61/EU v prvem odstavku 34. člena zahteva, da imata pristojni organ države članice (t.j. v Republiki Sloveniji Agencija) in pristojni organ tretje države sklenjen sporazum o sodelovanju, ki omogoča izmenjavo vseh podatkov in informacij, potrebnih za opravljanje nadzora.

k 150. do 152. členu:

V predlogu zakona se ureja poglavje, ki dopušča družbam za upravljanje, da poleg osnovne storitve, t.j. upravljanja investicijskih skladov, opravljajo tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, storitve investicijskega svetovanja glede finančnih instrumentov ter hrambo in administrativne storitve glede enot investicijskih skladov.

Glede na to, da so te storitve že natančno opredeljene v ZTFI, se:

- v 151. členu predloga zakona so dodatno navaja, da se za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, ki jih opravlja družba za upravljanje, uporabljajo tudi določbe zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov. Sprememba člena ni posledica prenosa evropske zakonodaje. Pri posredovanju storitve gospodarjenja so v zakonskem tekstu (predvsem zaradi pomanjkanja referenc na zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov) družbe za upravljanje danes v neenakem položaju proti borznoposredniškim družbam, kljub temu, da opravljajo isto storitev, t.j. storitev gospodarjenja. Borzno posredniške družbe namreč smejo tržiti in prodajati svoje storitve preko več tržnih kanalov: preko borznoposredniških zastopnikov, preko opravljanja investicijskih storitev po naročilu druge borznoposredniške družbe in neposredno. Družbe za upravljanje smejo tržiti in prodajati storitev gospodarjenja le neposredno. Z referencami predloga zakona na ustrezne člene v zakonu, ki ureja trg finančnih instrumentov, to izenačenje družb na trgu, ki opravljajo isto dejavnost, dosežemo.
- v 152. členu predloga zakona pa sistem jamstva za terjatve vlagateljev za katerega se prav tako uporabljajo določbe ZTFI, ki urejajo sistem jamstva za terjatve vlagateljev, s katerimi so se v slovenski pravni red prenesle določbe Direktive 97/9/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 3. marca 1997 o odškodninskih shemah za vlagatelje.

k 153. členu:

Družba za upravljanje, ki želi opravljati storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, mora za to pridobiti dovoljenje Agencije. Vendar pa družba za upravljanje ne more opravljati samo storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ampak mora imeti tudi dovoljenje za opravljanje osnovne storitve, t.j. upravljanje investicijskih skladov. Navedeni člen odpravlja možnost pravne dileme glede prenehanja dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

k 154. členu:

V tem členu predloga zakona je določeno, da mora družba za upravljanje, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, v zvezi s temi storitvami s stranko skleniti pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti, skladno z določbami ZTFI.

k 155. členu:

Družba za upravljanje, ki želi opravljati pomožne storitve (investicijsko svetovanje v zvezi s finančnimi instrumenti ter hrambo in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov), mora za to pridobiti dovoljenje Agencije. Vendar pa družba za upravljanje ne more opravljati pomožnih storitev, če nima dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

k 156. in 157. členu:

Slovenska družba za upravljanje lahko storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve opravlja tudi v državi članici, če te storitve lahko opravlja v Republiki Sloveniji. Enako velja tudi za družbo za upravljanje države članice, ki želi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve opravljati v Republiki Sloveniji.

k 158. členu:

Člen določa splošno določbo, da se 6. poglavje predloga zakona uporablja tako za slovensko družbo za upravljanje kot tudi za družbo za upravljanje države članice, ki upravlja vzajemni sklad oblikovan v Republiki Sloveniji. Te določbe veljajo tudi za upravljavca AIS oziroma upravljavca AIS države članice, ki upravlja AJIS, oblikovan v Republiki Sloveniji.

k 159. do 163. členom:

Oddelek Upravljanje premoženja investicijskega sklada, enako kot sedanji 168. do 172. členi ZISDU-2, ureja pravila ravnanja (profesionalne skrbnosti), ki jih mora družba za upravljanje spoštovati pri upravljanju premoženja investicijskega sklada, ki javno zbira premoženje. Posledica kršitve teh pa je odškodninska odgovornost družbe za upravljanje.

161. člen (spreminja 170. člen ZISDU-2) tako, da družba za upravljanje za svoj račun ali za račun drugega investicijskega sklada, ki ga upravlja ne sme skleniti pravnega posla, katerega predmet bi bile naložbe investicijskega sklada, ki ga upravlja. Drugi do peti odstavek 170. člen ZISDU-2 so smiselno vključeni v predlog 162. člena tega predloga zakona, ki spreminja 171. člen ZISDU-2.

S spremembo 162. člena ZISDU-2 se odpravlja prepoved sklepanja poslov nakupa in prodaje osebam, ki so s skrbnikom v razmerju iz 2. (razmerje obvladovanja) ali 3. (povezanost na način, da vse obvladuje ista tretja oseba) točke 19. člena tega predloga zakona ter prepoved sklepanja poslov nakupa in prodaje osebam, ki so povezane z družbo za upravljanje v primerih, ko sta ti dve osebi (družba za upravljanje in ta oseba) povezani preko Republike Slovenije in če ne bi bili povezani preko nje drugače ne bi bili povezani.

Predlog zakona v 213. členu določa, da mora družba za upravljanje zagotoviti, da se v zvezi s poslovanjem odprtega investicijskega sklada objavljata podatek o čisti vrednosti sredstev na enoto premoženja in podatek o gibanju te vrednosti. Podrobnejši način, vsebino in roke objav je predpisala Agencija s sklepom o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot. V tem sklepu je tudi določeno, da družba za upravljanje za vsak odprti investicijski sklad, ki ga upravlja, enkrat mesečno na svoji spletni strani objavi mesečno poročilo o poslovanju investicijskega sklada, ki med drugim vsebuje tudi prikaz gibanja vrednosti enote premoženja investicijskega sklada.

Predlog zakona v 207. členu tudi določa, da mora letno poročilo investicijskega sklada pregledati revizor, med drugim tudi pravilnost in popolnost obvestil in poročil Agenciji ter objav informacij o poslovanju investicijskega sklada – torej preverja tudi pravilnost izračunavanja vrednosti enote premoženja investicijskega sklada.

Glede na to, da je vrednost enote premoženja mesečno javno objavljena in da pravilnost izračunavanja preverja tudi revizor, ni zadržkov, da enot investicijskega sklada ne bi smele

pridobiti osebe, ki so s skrbnikom v razmerju iz 2. oziroma 3. točke 19. člena tega predloga zakona.

k 164. členu:

V skladu s členom 22(1) Direktive 2009/65/ES je v 164. členu predloga zakona urejena dolžnost družbe za upravljanje, da premoženje investicijskega sklada zaupa v hrambo skrbniku prav tako pa se določa tudi število skrbnikov, in sicer ima lahko posamezni investicijski sklad lahko le enega skrbnika.

Glede na to, da Direktiva 2011/61/EU, ki se bo prenesla v zakon, ki bo urejal upravljavce alternativnih investicijskih skladov, ureja skrbniške storitve za alternativne investicijske sklade drugače kot Direktiva 2009/65/ES (ki je prenesena v ZISDU-2), je natančneje določeno, da se za skrbnika AJIS uporabljajo določbe zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov. Ker so AJIS namenjeni neprofesionalnim vlagateljem, pa mora skrbnik AJIS (tako kot skrbnik KNPVP) upoštevati tudi določbe 167. člena tega predloga zakona glede evidence kršitev in poročanja skrbnika o zadevah, pomembnih za nadzor.

S četrtem odstavkom se določa, da so sredstva investicijskega sklada na posebnem denarnem računu pri skrbniku, v primeru začetka stečajnega postopka nad skrbnikom, izločena od drugega premoženja skrbnika in niso na voljo za poplačilo skrbnikovih navadnih upnikov.

k 165. členu:

V tem členu predloga zakona je, skladno s členom 22(3) Direktive 2009/65/ES, urejena vsebina skrbniških storitev. Določajo se naloge skrbnika, ki jih za račun investicijskega sklada opravlja na osnovi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

k 166. členu:

Skladno z določbami členov 23(1), 23(2) in 23(3) Direktive 2009/65/ES ter 55. členom ZISDU-1, se v 175. členu predloga zakona določa institucije, ki lahko opravljajo skrbniške storitve ter pogoje, ki jih morajo te institucije izpolnjevati, da pridobijo dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev.

k 167. členu:

Na podlagi določbe členov 23(4) in 23(5) Direktive 2009/65/ES mora skrbnik na zahtevo Agencije, le-tej posredovati poročila in informacije o vseh zadevah za opravljanje nadzora nad opravljanjem skrbniških storitev za investicijske sklade. Določba je skladna s 176. členom ZISDU-2.

k 168. členu:

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev, kot v sedanjem 177. členu ZISDU-2, upravičen do provizij in povrnitve določenih stroškov. Provizija skrbnika je določena v pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada, izplačana pa je iz sredstev investicijskega sklada. Skrbnik je poleg provizije, če tako določajo pravila upravljanja oziroma statut investicijskega sklada, upravičen še do povrnitve določenih stroškov, ki mu v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev nastanejo.

k 169. členu:

S tem členom predloga zakona se v slovenski pravi red prenaša člen 24 Direktive 2009/65/ES, kot v 178. členu ZISDU-2. V prvem odstavku 169. člena predloga zakona je urejena profesionalna skrbnost skrbnika. Posledica kršitve profesionalne skrbnosti je odškodninska odgovornost skrbnika (drugi odstavek 169. člena predloga zakona). Tretji do šesti odstavek 169. člena predloga zakona pa urejajo procesno legitimacijo za uveljavljanje zahtevka za povrnitev škode proti skrbniku.

k 170. členu:

V tem členu predloga zakona so urejena razmerja med skrbnikom in družbo za upravljanje, kot v 179. členu ZISDU-2, in sicer morata ravnati neodvisno drug od drugega, vsak od njiju pa tako, da zagotavlja največjo korist imetnikom investicijskega sklada.

k 171. členu:

V tem členu predloga zakona so z namenom preprečiti morebitno nasprotje interesov, skladno s sedanjo ureditvijo v 180. členu ZISDU-2, urejeni prepovedani posli in naložbe skrbnika, omejevanje pretoka zaupnih informacij znotraj skrbnika in poročanje skrbnika. Spremembe tega člena predloga zakona glede na 180. člen ZISDU-2 so potrebne zaradi uskladitve s spremembami 161. in 162. člena tega predloga zakona.

k 172. členu:

S tem členom predloga zakona se ureja prenos opravljanja posameznih skrbniških storitev na drugo osebo, in sicer enako kot v 181. členu ZISDU-2.

k 173. členu:

V skladu s členom 22(1) Direktive 2009/65/ES in sedanjo ureditvijo v 182. členu ZISDU-2 je urejena dolžnost sklenitve pogodbe o opravljanju skrbniških storitev med družbo za upravljanje in skrbnikom.

k 174. členu:

V tem členu predloga zakona je, enako sedanji ureditvi v 183. členu ZISDU-2, določeno, da mora družba za upravljanje pred sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev s skrbnikom pridobiti dovoljenje Agencije.

k 175. in 176. členu:

V skladu s členom 22(5) in 22(6) Direktive 2009/65/ES se ureja pogodba o opravljanju skrbniških storitev med družbo za upravljanje države članice in skrbnikom. Člen 176 predloga zakona pa Agencijo pooblašča izdati ustrezne izvedbene predpise glede skrbniške pogodbe, če družba za upravljanje države članice nastopa kot pogodbeni stranka. Ureditev je enaka kot v členih 184 in 185 ZISDU-2.

K 177. in 178. členu:

Oddelek 6.3 ZISDU-2, ki ureja skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem investicijskih skladov, ne vsebuje določb, ki bi urejale ravnanje, če skrbniku preneha veljati ali mu je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev. Zaradi navedenega je dodan pododdelek 6.3.4, ki to natančneje ureja.

Banka Slovenije izda banki dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev (166. člen predloga zakona). V primeru, da je bilo skrbniški banki odvzeto dovoljenje oziroma ji je prenehalo veljati dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev, o tem Banka Slovenije obvesti Agencijo. Agencija nato določi izrednega skrbnika ter mu določi investicijske sklade in rok, v katerem morajo biti izvedene aktivnosti v zvezi z izrednim prenosom opravljanja skrbniških storitev. V vmesnem času so vplačila in izplačila v te investicijske sklade začasno zaustavljena.

k 179. in 180. členu:

V 179. in 180. členu predloga zakona so, enako kot v sedanjem 186. in 187. členu ZISDU-2, urejena pravila, ki zagotavljajo, da je premoženje investicijskega sklada pravno ločeno tako od premoženja družbe za upravljanje kakor tudi od premoženja skrbnika ter urejena pravila glede ločitve naložb v vrednostne papirje.

k 181. in 182. členu:

V 181. in 182. členu predloga zakona je, enako kot v sedanjem 188. in 189. členu ZISDU-2, urejena ločitev drugega premoženja investicijskega sklada ter posebni denarni račun, ki ga mora družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja odpreti.

k 183. do 187. členom:

V skladu s členi 49. do 57. Direktive 2009/65/ES in enako kot v 190. do 193. členu ZISDU-2 so urejena pravila v zvezi s sredstvi investicijskih skladov, prepoved pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja, odstop od pravil o deležih sredstev in izpostavljenosti in o tehnikah

upravljanja sredstev. V 194. členu ZISDU-2 so določena pravila o tehnikah upravljanja sredstev investicijskega sklada, dopolnjujejo pa se z novo določbo, da se družba za upravljanje pri upravljanju tveganj ne sme zanašati zgolj na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije, skladno z določbo Direktive 2013/14/EU.

Direktiva 2009/65/ES že določa pravila skrbnega in varnega poslovanja v zvezi z obvladovanjem tveganj s strani družb za upravljanje. Vendar pa je finančna kriza pokazala, da se družbe za upravljanje v preveliki meri zanašajo na bonitetne ocene, pri čemer ne izvajajo nujno lastnih ocen kreditne sposobnosti posameznih izdajateljev. Da bi se izboljšala kakovost naložb KNPVP in tako zagotovila zaščita vlagateljev v te sklade, je bila sprejeta Direktiva 2013/14/EU, ki od družb za upravljanje (2. člen direktive) zahteva, da se pri ocenjevanju tveganj ne nanašajo izključno ali sistematično na bonitetne ocene, izdane s strani bonitetnih agencij. S tretjim odstavkom 187. člena predloga zakona se v slovenski pravni red prenaša prvi odstavek 2. člena Direktive 2013/14/EU, s četrnim odstavkom 187. člena predloga zakona pa drugi odstavek 2. člena Direktive 2013/14/EU (tretji odstavek 2. člena Direktive 2013/14/EU ni predmet prenosa v slovensko zakonodajo, saj pooblašča Evropsko komisijo, da podrobneje opredeli pravila glede manjšega zanašanja na bonitetne ocene).

k 188. do 191. členom:

V skladu s členi 83, 84 in 88 Direktive 2009/65/ES in enako kot v 195. do 198. členu ZISDU-2, so urejena pravila zadolževanja, dajanja posojil in poroštev, nekritične prodaje finančnih instrumentov iz premoženja investicijskih skladov ter zastava premoženja investicijskega sklada.

k 192. členu:

Enako kot sedanjí 199. člen ZISDU-2, se prepoveduje izvršbo na premoženje investicijskega sklada.

k 193. členu:

S tem členom predloga zakona se enako kot v 200. členu ZISDU-2 v povezavi z investicijskimi skladi ureja trajanje investicijskega sklada. Družba za upravljanje namreč lahko oblikuje oziroma ustanovi investicijski sklad za določen ali nedoločen čas.

k 194. členu:

V tem členu predloga zakona je določeno, da mora družba za upravljanje za vsak odprt investicijski sklad, ki ga upravlja, v skladu s členom 68(1) Direktive 2009/65/ES, izdati ter na spletnih straneh družbe za upravljanje objaviti prospekt investicijskega sklada, revidirano letno in polletno poročilo investicijskega sklada ter dokument s ključnimi podatki za vlagatelje. Glede na to, da lahko družba za upravljanje opravlja tudi storitve upravljanja AJIS, ki so namenjeni neprofesionalnim vlagateljem, mora tudi za AJIS, ki so odprti investicijski skladi (t.j. za alternativni vzajemni sklad in alternativni krovni sklad) izdati dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, katerega glavni namen je zaščita vlagateljev. S tem namenom se je dopolnil prvi odstavek 201. člena ZISDU-2 z novo 3. točko, ki od družbe za upravljanje zahteva, da za vse odprte investicijske sklade, ki jih upravlja, izda dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

Med odprte investicijske sklade spadajo tudi vzajemni skladi, zato se je drugi odstavek 201. člena ZISDU-2 črtal.

k 195. členu:

V tem členu predloga zakona se, skladno členu 79(2) Direktive 2009/65/ES in 202. členu ZISDU-2, ureja odškodninska odgovornost družbe za upravljanje za resničnost in popolnost podatkov v dokumentih, ki jih mora izdati družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja.

k 196. členu:

V tem členu predloga zakona je, skladno s členi 69(1), 70 in 71(1) Direktive 2009/65/ES ter ureditvijo v 203. členu ZISDU-2, urejena vsebina prospekta, ki ga mora izdati družba za upravljanje.

k 197. in 198. členu:

Enako kot sedanja ureditev v 204. in 205. členu ZISDU-2 člena urejata dovoljenje Agencije za objavo prospekta investicijskega sklada, in sicer mora družba za upravljanje pred začetkom trženja enot investicijskega sklada to dovoljenje Agencije pridobiti. V primeru, da želi družba za upravljanje spremeniti prospekt investicijskega sklada v delu, ki se nanaša na vsebine, ki jih določi Agencija in niso del pravil upravljanja investicijskega sklada, družbi za upravljanje dovoljenja Agencije za spremembo prospekta ni potrebno.

k 199. členu:

Člen 72 Direktive 2009/65/ES določa, da mora biti prospekt posodobljen s podatki iz zadnjega letnega oziroma polletnega poročila. Posodobljen prospekt mora družba za upravljanje posredovati Agenciji, hkrati pa Agencija tudi lahko zahteva, da ji tak posodobljen prospekt posreduje tudi družba za upravljanje države članice, ki upravlja KNPVP države članice v Republiki Sloveniji. Člen je enak sedanjemu 206. členu ZISDU-2.

k 200. in 201. členu:

Glede na ureditev v sedanjem ZISDU-2 ter Direktivo 2009/65/ES, mora družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, pripraviti dokument s ključnimi podatki za vlagatelje. Zanj velja, da ga mora družba za upravljanje pripraviti za vsak vzajemni sklad, ki ga upravlja (člen 78(1) Direktive 2009/65/ES), vendar pa je glede dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje v členih 78(2) in 78(5) Direktive 2009/65/ES predpisano, da mora biti to dokument, ki povprečnemu vlagatelju omogoči, da razume tveganja in informirano oceni posledice nakupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada (200. člen predloga zakona).

Z 201. členom predloga zakona se, enako kot v 208. členu ZISDU-2, v slovenski pravni red prenašata člena 78(3) in 78(4) Direktive 2009/65/ES, ki določata podatke, ki jih mora vsebovati dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, pri čemer se mora upoštevati tudi Uredba 583/2010/EU. Na novo je dodan drugi odstavek, ki določa, da lahko Agencija za odprtje AJIS določi posebnosti, ki veljajo za dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, saj obstaja veliko različnih tipov AJIS, za katere se vedno ne morejo določiti vsi podatki, ki so zahtevani za dokument s ključnimi podatki za vlagatelje.

Druge spremembe glede sedanjega 207. in 208. člena ZISDU-2 so potrebne zaradi dopolnitve 194. člena predloga zakona in ni predmet prenosa evropske zakonodaje.

k 202. členu:

Člen 82(2) Direktive 2009/65/ES določa, enako kot 210. člen ZISDU-2, da mora biti dokument s ključnimi podatki za vlagatelje redno ažuriran. Glede spreminjanja in posodabljanja dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje pa se uporabljajo tudi določila Uredbe 583/2010/EU.

k 203. členu:

S tem členom predloga zakona se v slovenski pravni red prenaša člen 82(1) Direktive 2009/65/ES, ki določa, da mora družba za upravljanje Agenciji posredovati dokument s ključnimi podatki za vlagatelje ter spremembe le-teh najkasneje hkrati z njegovo predložitvijo javnosti. Spremembe sedanjega 210. člena ZISDU-2 so potrebne zaradi dopolnitve 194. člena predloga zakona in ni predmet prenosa evropske zakonodaje.

k 204. in 205. členu:

V 204. členu predloga zakona je, enako kot v sedanjem 211. členu ZISDU-2, urejeno vodenje poslovnih knjig, sestavljanje knjigovodskih listin, vrednotenje knjigovodskih postavk in sestavljanje periodičnega poročila. V 367. členu predloga zakona je določeno, da AJIS, ki je oblikovan kot investicijska družba, lahko premoženje nalaga tudi v nepremičnine. S tem namenom je dopolnjen drugi odstavek 204. člena ZISDU-2, in sicer dodatno opredeljuje, da mora družba za upravljanje pri vrednotenju naložb upoštevati tudi nepremičnine, če sredstva investicijskega sklada, ki ga upravlja, vključujejo tudi te.

Nadalje se skladno s členoma 69(3) in 69(4) Direktive 2009/65/ES ter 212. členom ZISDU-2 se v 205. členu predloga zakona določa vsebina letnega in polletnega poročila investicijskega sklada, katera mora družba za upravljanje sestavljati za poslovno leto, ki je enako koledarskemu letu.

k 206. členu:

S tem členom predloga zakona se enako kot v 213. členu ZISDU-2 Agencijo pooblašča, da na osnovi predhodnega mnenja Slovenskega Inštituta za revizijo izda ustrezne izvedbene predpise glede pravil o letnih poročilih investicijskih skladov.

k 207. členu:

Na enak način kot v 214. členu ZISDU-2 je v 207. členu predloga zakona urejeno revidiranje letnega poročila investicijskega sklada. Le tega mora pregledati revizor in o svojih ugotovitvah pripraviti revizijsko poročilo. Revizor med drugim pregleduje računovodska poročila investicijskega sklada, ki so po ZGD-1 sestavljena iz bilance stanja, izkaza poslovnega izida, izkaza denarnih tokov, izkaza gibanja kapitala in priloge s pojasnili k izkazu. Agenciji je nadalje dano pooblastilo, da na podlagi predhodnega mnenja Slovenskega inštituta za revizijo, pripravi predpise glede oblike, obsega ter vsebine revizijskega pregleda in poročila.

k 208. členu:

V tem členu predloga zakona se, enako kot v sedanjem ZISDU-2 (215. člen), ureja predložitev revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada s strani slovenske družbe za upravljanje oziroma družbe za upravljanje države članice Agenciji oziroma upravljavcu organiziranega trga vrednostnih papirjev, če se z enotami investicijskih skladov trguje na tem trgu.

k 209. in 210. členu:

Skladno ureditvi v členih 75 in 80 Direktive 2009/65/ES mora družba za upravljanje oziroma vsaka oseba, ki v imenu in za račun družbe za upravljanje trži enote investicijskih skladov, vlagatelju, pred vpisom in vplačilom enot investicijskega sklada, brezplačno izročiti dokument s ključnimi podatki za vlagatelje. Ureja se tudi izročitev dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje vlagateljem v AJIS.

Prav tako mora družba za upravljanje vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti prospekt ter letno in polletno poročilo, oz. se dodaja še spletna stran družbe za upravljanje (prvi odstavek 210. člen predloga zakona). Namen dopolnitve člena je večja informiranost vlagateljev – da imajo še pred odločitvijo za vstop v posamezen investicijski sklad, na voljo bolj podrobne informacije o njem – in ne prenos evropske zakonodaje.

Namen take ureditve je, da se vlagatelj še pred vpisom in vplačilom enot premoženja investicijskega sklada informira oziroma pouči o investicijskem skladu in tveganjih, ki jim bo izpostavljen.

k 211. členu:

Člen določa, enako kot sedANJI 218. člen ZISDU-2, način izročitve dokumentov in poročil glede investicijskih skladov vlagateljem v te sklade, in sicer morata biti:

- prospekt in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje izročena kot tiskovina oziroma sta lahko posredovana tudi na trajnem nosilcu podatkov ali preko spletne strani,
- revidirano letno in polletno poročilo investicijskega sklada pa morata biti izročena na način kot ga določa prospekt investicijskega sklada.

k 212. do 216. členom:

V 212. do 216. členih predloga zakona se, enako kot v sedanjem ZISDU-2 (členi 219 do 223), ureja mesečno poročilo, objava vrednosti enote premoženja investicijskega sklada, objava pravnih in poslovnih dogodkov investicijskega sklada, posredovanje dodatnih informacij na zahtevo vlagatelja ter predpise Agencije o načinu, vsebini in rokih njihovih objav.

k 217. členu:

V skladu s členom 94(1) Direktive 2009/65/ES mora družba za upravljanje države članice, ki na območju Republike Slovenije trži enote KNPVP države članice, slovenskim vlagateljem v skladu z določili zakona, tako kot slovenska družba za upravljanje, zagotoviti prospekt KNPVP,

revidirano letno in polletno poročilo KNPVP ter dokument s ključnimi podatki za vlagatelje. Družba za upravljanje tretje države mora slovenskim vlagateljem v zvezi s poslovanjem investicijskega sklada tretje države, katerega enote se tržijo v Sloveniji, zagotoviti vso dokumentacijo in informacije, ki jih mora zagotavljati vlagateljem v tej tretji državi. Upravitelji investicijskih skladov iz tretjih držav bodo urejeni v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 218. členu:

Člen v skladu z Direktivo 2009/65/ES (enako kot 225. člen ZISDU-2) določa jezik dokumentov o investicijskem skladu, in sicer:

- dokument s ključnimi podatki za vlagatelje KNPVP države članice mora biti na razpolago v slovenskem jeziku,
- ostali dokumenti KNPVP države članice morajo biti na razpolago v slovenskem ali v angleškem jeziku.

Upravitelji investicijskih skladov iz tretjih držav bodo urejeni v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 219. členu:

V skladu s členom 74 Direktive 2009/65/ES in enako kot v 226. členu ZISDU-2, mora družba za upravljanje države članice posredovati Agenciji vse dokumente in njihove posodobitve glede investicijskega sklada, ki ga upravlja, če le-ta tako zahteva.

k 220. členu:

V tem členu predloga zakona je določeno, da se v 7. poglavju predloga zakona uporabljen pojem družba za upravljanje uporablja za slovensko družbo za upravljanje in za družbo za upravljanje države članice, ki upravlja vzajemni sklad oblikovan v Sloveniji. Določba je enaka sedanjemu 227. členu ZISDU-2.

k 221. členu:

Skladno ureditvi v 228. členu ZISDU-2, se v tem členu predloga zakona, ureja pojem »vzajemni sklad« ter določa, da vzajemni sklad ni pravna oseba.

k 222. členu:

Skladno ureditvi v 229. členu ZISDU-2 člen določa zahteve glede imena vzajemnega sklada, krovne sklada in njegovih podskladov.

k 223. in 224. členu:

Skladno ureditvi v 230. in 231. členu ZISDU-2, se v 223. in 224. členu predloga zakona, določa, da je premoženje vzajemnega sklada razdeljeno na enake enote premoženja ter ureja pojem in način izračun vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Agenciji je dano pooblastilo, da določi podrobnejša pravila za izračun čiste vrednosti sredstev, vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada in različnih razredov investicijskih kuponov vzajemnega sklada ter ravnanja v primeru napak pri izračunu teh vrednosti.

k 225. členu:

Na enak način kot v 232. členu ZISDU-2 je urejeno obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

k 226. členu:

Na enak način kot v 233. členu ZISDU-2 se ureja evidenca imetnikov investicijskih kuponov in način zbiranja podatkov o imetnikih investicijskih kuponov.

k 227. in 228. členu:

Ureja se pravni institut investicijskega kupona vzajemnega sklada (227. člen predloga zakona) in njegove bistvene sestavine (228. člen predloga zakona), in sicer je investicijski kupon vrednostni papir, ki ga izda družba za upravljanje, je prenosljiv in z njim se lahko trguje na organiziranem trgu. V 227. členu predloga zakona se v enajstem odstavku omogoča prenos neprenosljivih investicijskih kuponov na drugega vlagatelja tudi na podlagi odločb oziroma aktov

državnih organov ali oseb z javnimi pooblastili oziroma v morebitnih drugih primerih, ki jih lahko določi Agencija. Trenutna določba v 234. členu ZISDU-2 namreč omogoča prenos neprenosljivih investicijskih kuponov na drugega vlagatelja le na podlagi sodne odločbe, v praksi pa so znani tudi primeri, ko sodno odločbo nadomesti akt drugega organa oziroma osebe z javnimi pooblastili (npr. poravnava ob sporazumni razvezi zakoncev in ločitev premoženja, denacionalizacijski postopek...).

k 229. členu:

S tem členom predloga zakona se v slovenski zakonodaji ureja vplačilo investicijskega kupona, kot to že ureja 236. člen ZISDU-2. Vplačilo je možno v denarju, kot tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

k 230. do 235. členom:

Členi, enako kot to ureja ZISDU-2 od 237. do 242. člena, urejajo način izračuna vrednosti investicijskega kupona, vsebine glede pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, preračuna vplačil investicijskih kuponov v število enot premoženja vzajemnega sklada, odkupa ter zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada, medsebojne pravice in obveznosti vlagateljev in družbe za upravljanje v zvezi z vplačili in izplačili investicijskih kuponov.

Glede na sedaj veljavne člene v ZISDU-2 gre zgolj za spremembo 233. člena predloga zakona, ki ureja odkup investicijskih kuponov investicijskega sklada in je potrebna zaradi večje jasnosti, sicer pa se sama vsebina člena ne spreminja in ni predmet prenosa evropske zakonodaje. Nov je zgolj tretji odstavek 233. člena predloga zakona, ki podrobneje določa pravila glede uvedbe začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov in četrti odstavek istega člena, ki je zaradi jasnosti prenesena določba iz sedanje 2. točke prvega odstavka 233. člena ZISDU-2.

Dodan je tudi nov tretji odstavek 235. člena ZISDU-2 (ni predmet prenosa evropske zakonodaje), ki ureja izračun in izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. Družba za upravljanje je pri izplačilu enot napajalnega sklada odvisna od izplačila, ki ga prejme od centralnega sklada.

k 236. členu:

Na podlagi vsebine 236. člena predloga zakona, ki je enaka 243. členu ZISDU-2, ima Agencija pooblastilo, da s podzakonskim aktom predpiše vsebino, način in rok posredovanja obvestila imetnikom investicijskih kuponov o opravljenih vplačilih oziroma izplačilih.

k 237. do 244. členom:

V oddelku Dopustne naložbe in druga sredstva vzajemnega sklada so, v skladu s členi 49. do 57. Direktive 2009/65/ES in sedanje ureditve v členih 244 do 250 ZISDU-2, urejena pravila o dopustnih naložbah vzajemnega sklada, dopustni izpostavljenosti do posamezne osebe, do oseb vključenih v skupino oziroma do posameznih kategorij oseb, izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, enotami ciljnih skladov ter posnemanjem sestave indeksa. Na podlagi 244. člena predloga zakona Agencija z izvedbenimi predpisi določi podrobnejša pravila glede naložb in poslovanja vzajemnega sklada.

k 245. do 249. členom:

Oddelek Provizije in stroški, enako kot sedanja ureditev v 252. do 256. členih ZISDU-2, določa vrste provizij in stroškov, do povrnitve katerih je družba za upravljanje upravičena, način določitve teh, izračun celotnih stroškov, ki bremenijo vlagatelje v enote vzajemnega sklada in razkritje teh stroškov s strani družbe za upravljanje.

V 248. členu predloga zakona je opredeljena vrsta stroškov, do katere je upravičena družba za upravljanje, in sicer gre za stroške, ki so nastali zaradi:

- prenosa investicijskih kuponov vzajemnega sklada na podlagi sklepa o dedovanju,
- vpisa oziroma izbrisa pravic tretjih na investicijskih kuponih vzajemnih skladov oziroma terjatvah iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov in
- posredovanja izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

k 250. členu:

Na enak način kot v 257. členu ZISDU-2 je urejena razdelitev čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada. V pravilih upravljanja vzajemnega sklada se opredeli ali bo vzajemni sklad čisti dobiček oziroma prihodke razdelil med imetnike investicijskih kuponov ali pa jih bo zadržal.

k 251. do 253. členom:

V oddelku Pravila upravljanja vzajemnega sklada so le-ta, enako kot v sedanji ureditvi v 258. do 253. členih ZISDU-2, opredeljena kot tista, ki urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje in vlagatelji v investicijske kupone. Določena je obvezna vsebina teh pravil ter jezik pravil upravljanja vzajemnega sklada. Zaradi zagotovitve, da je vsebina pravil upravljanja v skladu z določbami predloga zakona in drugih predpisov, začnejo pravila upravljanja veljati šele, ko da k njim soglasje Agencija. Nadalje, v 253. členu pa je urejen postopek in pravni učinki sprememb pravil upravljanja.

k 254. in 255. členu:

Skladno ureditvi v 261. in 262. členu ZISDU-2 ter členoma 5(1) in 5(2) Direktive 2009/65/ES, se določa oblikovanje vzajemnega sklada s strani družbe za upravljanje, postopek oblikovanja vzajemnega sklada ter prepoved sprejemanja vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada, dokler le-ta ni oblikovan.

k 256. členu:

Gre za skladno ureditev sedanji v 263. členu ZISDU-2, ki skladno členom 5(2), 20(1) in 20(2) Direktive 2009/65/ES določa dokumente, ki jih mora slovenska družba za upravljanje oziroma družba za upravljanje države članice priložiti k zahtevi za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada.

k 257. členu:

Gre za skladno ureditev sedanji v 264. členu ZISDU-2 in sicer gre za prenos členov 5(2), 5(4) in 20(3) Direktive 2009/65/ES, ki določajo v katerih primerih Agencija izda ali zavrne izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada.

k 258. do 268. členom:

V oddelku Prenos upravljanja vzajemnega sklada so, enako kot v sedanjih 265. do 275. členih ZISDU-2, urejeni postopki in pogoji za prenos upravljanja vzajemnega sklada. Predlog ureja dve obliki prenosa, in sicer:

- prostovoljni prenos upravljanja, ki se opravi na podlagi pogodbe med prejšnjo in novo družbo za upravljanje in
- prisilni prenos upravljanja, ki se opravi, če družba za upravljanje neha izpolnjevati pogoje za opravljanje storitev upravljanja vzajemnega sklada.

k 269. členu:

Skladno z ureditvijo v členih 2(1)p in 38(1) Direktive 2009/65/ES in sedanji ureditvi v 276. členu ZISDU-2, se ureja pravni institut združitve vzajemnih skladov, in sicer se združitev lahko izvede s pripojitvijo ali spojitvijo, pri združitvi pa je lahko udeležen samo en prevzemni sklad in več prenosnih skladov.

k 270. členu:

Skladno z ureditvijo v členih 48(1) in 48(2) Direktive 2009/65/ES ter 277. členom ZISDU-2, se v tem členu predloga zakona urejajo pravne posledice združitve. Prenosni sklad z združitvijo preneha brez izvedbe likvidacijskega postopka, premoženje, pravice in obveznosti prenosnega sklada pa preidejo na prevzemni sklad.

k 271. členu:

Ureja se denarno izplačilo prevzemnega sklada pri menjavi investicijskih kuponov, vendar pa vsota denarnih izplačil ne sme presegati 10 odstotkov čiste vrednosti sredstev na novo izdanih enot prevzemnega sklada, ki so posledica združitve. Določba je enaka sedanji ureditvi v 278. členu ZISDU-2.

k 272. členu:

Enako kot v členu 47(1) Direktive 2009/65/ES in 279. členu ZISDU-2, se ureja pravni institut dneva obračuna združitve, t. j. dan, na katerega se določi menjalno razmerje investicijskih kuponov prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega sklada in dan izvedbe združitve investicijskih skladov, t. j. dan, na katerega se opravi prenos premoženja in obveznosti iz prenosnega na prevzemni sklad. Določa se, da dan obračuna združitve ne sme biti določen pozneje kakor 60. dan po dnevu, ko družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, prejme odločbo Agencije o izdaji dovoljenja za združitev.

k 273. členu:

Enako kot v 280. členu ZISDU-2 se določa načelo nespremenjenega premoženjskega položaja za imetnike investicijskih kuponov vzajemnih skladov, udeleženih v postopku združitve. To pomeni, da mora biti skupna vrednost vseh enot, katerih imetnik postane določena oseba po opravljenem postopku združitve najmanj enaka skupni vrednosti vseh enot, katerih imetnik je bila ta ista oseba pred opravljenim postopkom združitve.

k 274. členu

Člen določa, da mora družba za upravljanje, ki upravlja prenosni sklad, pred izvedbo prenosa premoženja na prevzemni sklad, pridobiti dovoljenje Agencije.

k 275. členu:

Določa se postopek izdaje dovoljenja Agencije za pripojitev, in sicer v skladu s členom 39(2) Direktive 2009/65/ES in sedanji ureditvi v 282. členu ZISDU-2. Člen določa, kdo mora vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za pripojitev ter vsebino dokumentacije, ki jo je potrebno priložiti k zahtevi za izdajo dovoljenja za pripojitev.

k 276. členu:

V slovenski pravni red se prenaša določilo člena 40 Direktive 2009/65/ES, ki določa vsebino načrta pripojitve. V načrtu pripojitve mora natančno določati predvidene postopke pripojitve in je tudi eden od dokumentov, potrebnih za odločanje Agencije o izdaji dovoljenja za pripojitev. Člen je enak sedanji ureditvi v 283. členu ZISDU-2.

k 277. členu:

Skladno s členom 41 Direktive 2009/65/ES in sedanjo ureditvijo v 284. členu ZISDU-2, se določa obveznost, da skrbniki skladov, udeleženih pri pripojitvi, ločeno in neodvisno drug od drugega, pregledajo nameravano pripojitev ter izdajo mnenje o pripojitvi.

k 278. členu:

Prenaša se člen 43 Direktive 2009/65/ES, ki določata obveznost obveščanja imetnikov investicijskih kuponov prevzemnega in prenosnega sklada o vseh, za postopek pripojitve pomembnih dejstvih in pravici imetnikov investicijskih kuponov, da jim družba za upravljanje dokumente o pomembnih dejstvih pripojitve posreduje v papirni obliki oziroma na trajnem nosilcu podatkov. Agencija ima tudi pooblastilo za izdajo predpisa o vsebini dokumentacije in informacij, ki morajo biti posredovane imetnikom investicijskih kuponov, in sicer na podlagi izvedbene Direktive 2010/44/EU. Člen je enak sedanji ureditvi v 285. členu ZISDU-2.

k 279. členu:

Skladno z določbo člena 39(4) Direktive 2009/65/ES, so navedeni razlogi na podlagi katerih lahko Agencija izda ali zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za pripojitev. Člen je enak sedanji ureditvi v 286. členu ZISDU-2.

k 280. členu:

V slovenski pravni red se prenašata člena 42 in 46 Direktive 2009/65/ES, s čimer se določa obveznost revizije pripojitve, kar pomeni, da mora po pridobitvi dovoljenja za pripojitev revizor preveriti in potrditi, ali pripojitev upošteva načelo nespremenjenega premoženjskega položaja, ali je način vrednotenja sredstev in obveznosti prenosnega in prevzemnega sklada na dan obračuna združitve ustrezen, ali je ustrezno določeno menjalno razmerje, po katerem se zamenjujejo investicijski kuponi prenosnih skladov za investicijske kupone prevzemnih skladov, ter ali je morebitno denarno doplačilo primerno. Nadalje se določa uporaba določb zakona, ki ureja revidiranje za potek in pogoje revizije pripojitve ter da revizor za svoje delo odškodninsko

odgovarja. Določeno je tudi, da strošek revizorja ne sme biti plačan iz sredstev vzajemnih skladov, ki so udeleženi pri pripojitvi. Člen je enak sedanji ureditvi v 287. členu ZISDU-2.

k 281. členu:

V skladu s členom 42(3) Direktive 2009/65/ES lahko imetnik investicijskih kuponov prenosnega oziroma prevzemnega vzajemnega sklada zahteva, da mu poleg dokumentov, ki mu jih družba za upravljanje mora posredovati, le-ta posreduje še kopijo revizorjevega poročila o pripojitvi. Člen je enak sedanji ureditvi v 288. členu ZISDU-2.

k 282. členu:

Skladno s členom 45 Direktive 2009/65/ES se ureja pravica imetnikov investicijskih kuponov prenosnega oziroma prevzemnega sklada do izstopa ter rok do katerega imajo imetniki investicijskih kuponov obeh skladov pravico do izstopa. Člen je enak sedanji ureditvi v 289. členu ZISDU-2.

k 283. členu:

Člen ureja izvedbo pripojitve ter določa obdobje ustavitve vplačil in izplačil iz skladov, ki so udeleženi v pripojitvi. V tem obdobju se določi tudi menjalno razmerje po katerem se bodo zamenjevali investicijski kuponi prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega sklada in morebitno denarno izplačilo. Člen je enak sedanji ureditvi v 290. členu ZISDU-2.

k 284. in 285. členu:

Skladno s členoma 47(2) in 48(4) Direktive 2009/65/ES se določa obveznost obveščanja Agencije, skrbnika prevzemnega sklada in vlagateljev v sklade o končanem postopku pripojitve s strani družbe za upravljanje prevzemnega sklada. Člena sta enaka sedanji ureditvi v 291. in 292. členu ZISDU-2.

k 286. členu:

Skladno s členom 47(3) Direktive 2009/65/ES se določa, da izvedene pripojitve ni mogoče razglasiti za nično, niti ni mogoče izpodbiti pravnih dejanj izvršenih zaradi izvedbe pripojitve. Člen je enak sedanji ureditvi v 293. členu ZISDU-2.

k 287. členu:

Skladno s členom 46 Direktive 2009/65/ES se urejajo stroški pripojitve, katere nosita družbi za upravljanje skladov, ki so udeleženi v postopku pripojitve. Člen je enak sedanji ureditvi v 294. členu ZISDU-2.

k 288. členu:

Skladno s sedanjim 295. členom ZISDU-2 se določa odškodninska odgovornost družb za upravljanje in članov njihovih poslovdstev za škodo, ki jo pripojitev povzroči vlagateljem v investicijske kupone vzajemnih skladov, udeleženih pri pripojitvi ter postopek uveljavljanja teh zahtevkov.

k 289. členu:

Glede na to, da se postopek spojitve od postopka pripojitve razlikuje samo v tem, da pri postopku spojitve nastane nov investicijski sklad, na katerega se prenese premoženje najmanj dveh investicijskih skladov, pri postopku pripojitve pa se prenese premoženje enega investicijskega sklada na drug investicijski sklad, se za postopek spojitve uporablja enak postopek kot za pripojitev. Razlika med obema postopkoma je samo v tem, da mora načrt spojitve vsebovati tudi pravila upravljanja novega sklada. Člen je enak sedanji ureditvi v 296. členu ZISDU-2.

k 290. členu:

Glede na to, da s spojitvijo nastane nov sklad se za oblikovanje prevzemnega sklada uporabljajo določbe, ki veljajo za oblikovanje vzajemnega sklada, to je določbe oddelka 7.8 predloga zakona. Člen je enak sedanji ureditvi v 297. členu ZISDU-2.

k 291. členu:

Skladno s členom 38(2) Direktive 2009/65/ES in člena 298 ZISDU-2 se določa, da se za postopek združitve, kjer KNPVP države članice nastopa kot prenosni sklad, uporablja pravo države članice tega KNPVP. Vendar pa se ne glede na uporabo prava države članice KNPVP za postopek združitve, dan obračuna in izvedbe združitve določi v skladu s predlogom zakona – za dan obračuna in izvedbe združitve se tako uporablja pravo prevzemnega sklada.

k 292. členu:

V slovenski pravni red se prenaša člen 39(3) Direktive 2009/65/ES, ki določa, da mora Agencija oceniti vpliv združitve za imetnike investicijskih kuponov prevzemnega sklada ter ga primerjati z informacijami o združitvi, ki ih bo družba za upravljanje prevzemnega sklada posredovala imetnikom investicijskih kuponov tega sklada. V primeru, da informacije niso popolne, Agencija od družbe za upravljanje prevzemnega sklada zahteva, da le-te dopolni. Šele ko so informacije o združitvi za imetnike investicijskih kuponov obeh skladov popolne, se združitev odobri. Člen je enak sedanjemu ureditvi v 299. členu ZISDU-2.

k 293. členu:

Skladno s členom 38(2) Direktive 2009/65/ES se določa, da se za postopek združitve, kjer slovenski vzajemni sklad nastopa kot prenosni sklad, uporablja slovensko pravo – to je predlog zakona. Vendar pa se ne glede na uporabo predloga zakona za postopek združitve, dan obračuna in izvedbe združitve določi v skladu s pravom države članice prevzemnega KNPVP – za dan obračuna in izvedbe združitve se tako uporablja pravo prevzemnega sklada. Člen je enak sedanjemu ureditvi v 300. členu ZISDU-2.

k 294. členu:

V slovenski pravni red se prenaša člen 39 Direktive 2009/65/ES, ki določa, da mora Agencija zahtevo za izdajo dovoljenja za združitev posredovati nadzornemu organu prevzemnega KNPVP države članice, da le-ta preveri ustreznost informacij o združitvi, katere bodo prejeli imetniki investicijskih kuponov prevzemnega KNPVP države članice. V nadaljevanju je določen postopek izdaje dovoljenja v primeru, da se Agencija in nadzorni organ prevzemnega KNPVP države članice z informacijami za vlagatelje (ne)strinjata. Člen je enak sedanjemu ureditvi v 301. členu ZISDU-2.

k 295. členu:

Člen določa, enako kot 302. člen ZISDU-2, da se v primeru, ko je v postopku združitve vključenih več prenosnih skladov, uporabljajo pravila odseka 7.10.3.2 predloga zakona, in sicer ločeno za vsakega posameznega izmed njih.

k 296. do 300. členom:

Oddelek Likvidacija vzajemnega sklada enako kot sedanjemu 303. do 307. členi ZISDU-2, ureja pravila glede likvidacije vzajemnega sklada, in sicer:

- določa razloge za likvidacijo vzajemnega sklada,
- podrobneje ureja likvidacijo vzajemnega sklada po sklepu upravljavca,
- ureja dolžnost družbe za upravljanje, da o nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvesti Agencijo in imetnike investicijskih kuponov ter
- določa pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada, unovčenje premoženja vzajemnega sklada in poplačilo imetnikov investicijskih kuponov.

k 301. členu:

Člen daje, enako kot 308. člen ZISDU-2, možnost tudi družbam za upravljanje držav članic, da upravljajo krovni sklad, ki je oblikovan v Republiki Sloveniji.

k 302. členu:

Člen, enako kot sedaj 309. člen ZISDU-2 določa, da je krovni sklad vzajemni sklad, sestavljen iz več podskladov, ki so oblikovani kot ločena premoženja in se med seboj razlikujejo ter da sam krovni sklad ni pravna oseba. Za vsak podsklad veljajo vse določbe, ki veljajo za vzajemne sklade, kar pomeni, da mora vsak podsklad zase izpolnjevati stroge pogoje določene za vzajemne sklade, razen, če ni zaradi specifičnosti krovnih skladov in njihovih podskladov drugače določeno.

k 303. členu:

Člen ureja, enako kot sedanji 310. člen ZISDU-2, posebnosti, ki veljajo za ime krovnega sklada in njegovih podskladov.

k 304. členu:

Skladno sedanji ureditvi v 311. členu ZISDU-2, se določa, da se skrbniške storitve opravljajo za vsak podsklad posebej in ne skupaj za cel krovni sklad, čeprav se sklepa enotna pogodba o opravljanju skrbniških storitev.

k 305. členu:

Skladno sedanji ureditvi v 312. členu ZISDU-2 se daje družbi za upravljanje možnost, da lahko pri skrbniku odpre poseben denarni račun krovnega sklada za namene sprejemanja denarnih vplačil vlagateljev varčevalnih načrtov, ki vključujejo dva ali več podskladov krovnega sklada.

k 306. členu:

Člen, enako kot 313. člen ZISDU-2, določa posebnosti, ki veljajo za investicijske kupone podskladov.

k 307. členu:

Skladno sedanji ureditvi v 314. členu ZISDU-2, se določa posebnosti glede naložb podskladov.

k 308. členu:

Člen, enako kot 315. člen ZISDU-2, določa posebnosti glede vstopnih in izstopnih stroškov ter provizije za upravljanje posameznega podsklada krovnega sklada. Glede na to, da so stroški upravljanja podskladov v določenem delu skupni za vse podsklade, člen tudi določa kriterije delitve skupnih stroškov med posamezne podsklade.

k 309. členu:

Skladno sedanji ureditvi v 316. členu ZISDU-2, se določa, da podskladi ne pripravljajo ločenih letnih in polletnih poročil, ampak se za cel krovni sklad skupaj pripravijo enotna poročila, vendar pa le-ta vsebujejo dele, ki se nanašajo le na posamezne podsklade. Skupno letno poročilo krovnega sklada je predmet revizijskega pregleda, na podlagi česar revizor pripravi revizijsko poročilo – revizijskega poročila torej ni potrebno pripraviti za vsak podsklad krovnega sklada posebej, ampak samo za letno poročilo krovnega sklada.

k 310. členu:

Člen, enako kot 317. člen ZISDU-2, določa pripravo enotnega prospekta krovnega sklada v katerem mora biti jasno navedeno, kateri deli besedila veljajo za vse podsklade in kateri se nanašajo na posamezen podsklad.

Z Direktivo 2009/65/ES je uveden dokument s ključnimi podatki za vlagatelje. Družba za upravljanje mora pripraviti dokument s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov krovnega sklada kot ločen dokument za vsak posamezen podsklad krovnega sklada, kar je določeno v členu 25(1) Uredbe 583/2010/EU.

Če se naknadno oblikujejo novi podskladi je potrebno spremeniti in dopolniti prospekt krovnega sklada in pripraviti dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, ki se nanašajo na posamezen novi podsklad.

k 311. in 312. členoma:

Člena, enako kot člena 318 in 319 ZISDU-2, določata, da mora krovni sklad sprejeti enotna pravila upravljanja, ki veljajo za vse podsklade istega krovnega sklada. Podskladi istega krovnega sklada nimajo svojih pravil upravljanja, ampak so njihove posebnosti opredeljene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Nadalje ta člen določa še dodatne sestavine pravil upravljanja krovnega sklada (glede na pravila upravljanja vzajemnih skladov) in postopek spremembe pravil upravljanja krovnega sklada, če pride do spremembe zaradi oblikovanja novih podskladov.

k 313. do 315. členom:

Členi, enako kot 320. do 322. člen ZISDU-2, določajo, da lahko krovni sklad oblikuje samo slovenska družba za upravljanje ter družba za upravljanje države članice, ki upravljata vzajemni

sklad oblikovan v Republiki Sloveniji. Nadalje se določa še način oblikovanja krovnega sklada in obveznost pridobitve dovoljenja Agencije za oblikovanje krovnega sklada ter vsakega njegovega nadaljnega podsklada.

k 316. do 318. členom:

Členi, enako kot 323. do 325. člen ZISDU-2, določajo postopek preoblikovanja obstoječih vzajemnih skladov v krovne sklade in podsklade. Ureja se obveznost pridobitve dovoljenja Agencije in obveščanja vlagateljev v investicijske kupone ter uveljavitev pravil upravljanja krovnega sklada. Agencijo se pooblašča, da natančneje predpiše dokumentacijo, ki jo mora družba za upravljanje priložiti zahtevi za pridobitev dovoljenja za oblikovanje krovnega sklada, vsebino ter način objave dejstva, da je družba za upravljanje pridobila dovoljenje za oblikovanje krovnega sklada.

k 319. do 321. členom:

Členi, enako kot 326. do 328. člen ZISDU-2, določajo preoblikovanje krovnih skladov, in sicer z vključitvijo podskladov enega krovnega sklada v drugi krovni sklad, vendar pod pogojem, da oba krovna sklada upravlja ista družba za upravljanje. V členih 319 do 321 predloga zakona se natančneje ureja postopek vključitve podskladov v drug krovni sklad.

k 322. členu:

Člen določa, da lahko centralni oziroma napajalni sklad v Republiki Sloveniji oblikuje oziroma upravlja samo slovenska družba za upravljanje in družba za upravljanje države članice. Člen je enak 329. členu ZISDU-2.

k 323. členu:

Skladno s členom 58 Direktive 2009/65/ES in enako kot v 330. členu ZISDU-2, se uvajata pravna instituta napajalnega in centralnega sklada.

k 324. členu:

Skladno s členom 59(1) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 331. členu ZISDU-2 mora družba za upravljanje, ki želi oblikovati napajalni sklad pridobiti soglasje Agencije za oblikovanje napajalnega sklada premoženja sklada v centralni sklad. Napajalni sklad pa se lahko oblikuje na novo ali pa s preoblikovanjem že obstoječega vzajemnega sklada.

k 325. členu:

Določa se, da mora zahtevo za izdajo soglasja Agencije za oblikovanje napajalnega sklada oziroma soglasja za spremembo pravil upravljanja obstoječega vzajemnega sklada vložiti družba za upravljanje. Katere dokumente družba za upravljanje zahtevi za izdajo soglasja priloži je v skladu s členom 59(3) Direktive 2009/65/ES določeno v tretjem odstavku tega člena predloga zakona.

k 326. členu:

Skladno s členom 59(3) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 333. členu ZISDU-2 se določa, da Agencija izda soglasje za oblikovanje napajalnega sklada, če napajalni sklad, njegov skrbnik in njegov revizor ter centralni sklad izpolnjujejo vse pogoje določene predlogu zakona in na njegovi podlagi izdanih predpisih.

k 327. členu:

Skladno s Poglavljem VIII Direktive 2009/65/ES in enako kot v 334. členu ZISDU-2 se določa, da lahko napajalni sklad začne vlagati premoženje v centralni sklad šele, ko: (a) začne veljati dogovor o izmenjavi informacij med upravljavcema napajalnega in centralnega sklada, (b) začne veljati dogovor o izmenjavi informacij med skrbnikom in revizorjema napajalnega in centralnega sklada ter (c) preteče 30 dnevni rok, ko so bili imetniki enot napajalnega sklada obveščeni o pravici do izstopa.

k 328. členu:

Skladno s členoma 60(1) in 63(5) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 335. členu ZISDU-2 mora družba za upravljanje napajalnega sklada imetnikom enot tega sklada na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta centralnega sklada, izvod dogovora med centralnim in

napajalnim skladom oziroma internih pravil poslovanja in izvod letnega oziroma polletnega poročila centralnega sklada.

k 329. členu:

Skladno s členom 63(4) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 336. členu ZISDU-2 se določa, da mora družba za upravljanje napajalnega sklada, ko pridobi soglasje za oblikovanje napajalnega sklada navajati, da upravlja napajalni sklad. Prav tako mora navesti, kolikšen delež sredstev napajalnega sklada je vložen v enote centralnega sklada in za kateri centralni sklad gre.

k 330. členu:

Skladno s členom 64(1) in 64(2) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 337. členu ZISDU-2 se ureja obveznost obveščanja imetnikov enot napajalnega sklada s strani družbe za upravljanje, ki upravlja ta sklad.

k 331. členu:

Imetniki enot napajalnega sklada imajo, skladno s členom 64(1)d Direktive 2009/65/ES in enako kot v 338. členu ZISDU-2 pravico, da v 30 dneh od datuma posredovanja obvestila družbe za upravljanje napajalnega sklada, da bo začela vlagati sredstva v centralni sklad, zahtevajo, da družba za upravljanje napajalnega sklada odkupi njihove enote tega sklada brez izstopnih stroškov.

k 332. členu:

Skladno s členom 60(1) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 339. členu ZISDU-2 morata družbi za upravljanje centralnega in napajalnega sklada skleniti dogovor o izmenjavi vseh potrebnih informacij in dokumentov oziroma sprejeti interna pravila poslovanja, če oba sklada upravlja ista družba za upravljanje. Dogovor o izmenjavi informacij oziroma interna pravila poslovanja predstavljajo eno izmed obveznih prilog k zahtevi za izdaji soglasja za oblikovanje napajalnega sklada.

k 333. členu:

Skladno s členom 61(1) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 340. členu ZISDU-2 morata skrbnika centralnega in napajalnega sklada skleniti dogovor o izmenjavi informacij, ki predstavlja eno izmed obveznih prilog k zahtevi za izdaji soglasja za oblikovanje napajalnega sklada.

k 334. členu:

Skladno s členom 61(2) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 341. členu ZISDU-2 mora skrbnik centralnega sklada obvestiti Agencijo, družbo za upravljanje napajalnega sklada in skrbnika napajalnega sklada, če družba za upravljanje centralnega sklada krši določbe predloga zakona in bi to lahko negativno vplivalo na položaj napajalnega sklada.

k 335. členu:

Skladno s členom 62 Direktive 2009/65/ES in enako kot v 342. členu ZISDU-2 morata revizorja centralnega in napajalnega sklada skleniti dogovor o izmenjavi informacij, ki predstavlja eno izmed obveznih prilog k zahtevi za izdaji soglasja za oblikovanje napajalnega sklada.

k 336. členu:

Skladno s členom 58(2) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 343. členu ZISDU-2 se urejajo naložbe napajalnega sklada. In sicer lahko napajalni sklad premoženje vloži v dodatna likvidna sredstva ali v izvedene finančne instrumente.

k 337. členu:

Skladno s členom 58(2)2 Direktive 2009/65/ES in enako kot v 344. členu ZISDU-2 se podrobneje ureja izračun izpostavljenosti napajalnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti. Pri napajalnem skladu, ki sam nima naložb v izvedene finančne instrumente ali jih ne uporablja kot tehniko upravljanja sredstev, ni treba seštevati izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti z izpostavljenostjo centralnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti.

k 338. členu:

Skladno s členom 60(2) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 345. členu ZISDU-2 se preprečuje preprodajo enot, ki bi omogočala izkoriščanje neusklajenosti datumov obračuna in objave čiste vrednosti sredstev napajalnega in centralnega sklada, z uvedbo ustreznih ukrepov glede uskladitve datuma obračuna in objave čiste vrednosti sredstev, ki jih morata sprejeti družbi za upravljanje obeh skladov.

k 339. členu:

Skladno s členom 60(3) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 346. členu ZISDU-2 se določa, da lahko napajalni sklad začasno zaustavi odkup svojih enot, če je pred tem centralni sklad ustavil odkup svojih enot.

k 340. členu:

Skladno s členom 66(1) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 347. členu ZISDU-2 mora družba za upravljanje centralnega sklada obvesti Agencijo o vsaki naložbi napajalnega sklada v enote tega centralnega sklada.

k 341. členu:

Skladno s členom 66(2) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 348. členu ZISDU-2 se prepoveduje družbi za upravljanje centralnega sklada zaračunavati napajalnemu skladu vstopnih in izstopnih stroškov.

k 342. členu:

S členom se enako kot v 349. členu ZISDU-2 ureja vplačilo prejemkov zaradi naložbe v premoženje napajalnega sklada. V primeru, da družba za upravljanje zaradi naložbe napajalnega sklada v enote centralnega sklada prejme provizijo ali kak drug denarni prejemek, se tak prejemek vplača v premoženje napajalnega sklada.

k 343. členu:

Dolžnost družbe za upravljanje centralnega sklada je, da zagotovi, da so Agenciji ter družbi za upravljanje, skrbniku in revizorju napajalnega sklada takoj dostopne vse informacije in podatki, ki jih te osebe lahko zahtevajo na podlagi predloga zakona, podzakonskih predpisov in pravil upravljanja centralnega in napajalnega sklada.

k 344. členu:

Določena je obveza družbe za upravljanje napajalnega sklada, da spremlja ustreznost upravljanja in poslovanja centralnega sklada, pri čemer lahko upošteva tudi informacije, ki mu jih posreduje družba za upravljanje centralnega sklada, skrbnik ali revizor centralnega sklada razen, če družba za upravljanje napajalnega sklada razpolaga z informacijami, ki kažejo na netočnost posredovanih mu informacij.

k 345. členu:

Skladno ureditvi v členu 67(1) Direktive 2009/65/ES in enako kot v 352. členu ZISDU-2 mora Agencija obvestiti napajalni sklad o vsakem nadzornem ukrepu, ki je bil izrečen v zvezi s poslovanjem centralnega sklada.

k 346. členu:

Člen ureja posebnosti glede trženja enot napajalnega in centralnega sklada države članice na območju Republike Slovenije, in sicer se lahko KNPVP centralni sklad države članice, ki ima najmanj dva napajalna sklada odloči, da ne bo zbiral sredstev od pravnih in fizičnih oseb.

k 347. členu:

Člen določa obvezo, da sta prospekta napajalnega in centralnega sklada sestavljena v skladu s predlogom zakona, in sicer morata vsebovati vse obvezne sestavine, ki jih mora vsebovati vsak prospekt investicijskega sklada. Vendar pa morata prospekta centralnega in napajalnega sklada vsebovati še nekatere dodatne vsebine, ki so določene s členom 63(1) Direktive 2009/65/ES.

k 348. členu:

S členom se določa vsebina letnega in polletnega poročila napajalnega sklada.

k 349. členu:

Člen, v skladu s členom 60(4) Direktive 2009/65/ES in njeno izvedbeno Direktivo 2010/44/EU, ureja postopek likvidacije centralnega sklada ter možnosti, ki jih ima družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad v primeru likvidacije centralnega sklada.

k 350. členu:

Člen, v skladu s členom 60(5) Direktive 2009/65/ES in njeno izvedbeno Direktivo 2010/44/EU, ureja postopek združitve centralnega sklada z drugim odprtim investicijskim skladom ter možnosti, ki jih ima družba za upravljanje, ki upravlja napajalni sklad v tem primeru.

k 351. členu:

Člen določa smiselno uporabo določb tega zakona, ki veljajo za vložitev premoženja napajalnega sklada v centralni sklad, za vložitev premoženja slovenskega napajalnega sklada v centralni sklad države članice.

k 352. členu:

Člen določa smiselno uporabo določb predloga zakona za delitev centralnega sklada države članice na dva ali več skladov.

k 353. členu:

Člen določa obvezo Agencije, da družbi za upravljanje napajalnega sklada posreduje obvestila o izrečenem nadzornem ukrepu, ki ga je nadzorni organ centralnega sklada države članice, centralnemu skladu države članice izrekel.

k 354. členu:

Člen določa, da se določbe predloga zakona, ki urejajo delovanje centralnega sklada, v katerega je naloženo premoženje napajalnega sklada, smiselno uporabljajo za slovenski centralni sklad, v katerega je naloženo premoženje napajalnega sklada države članice.

k 355. členu:

Na zahtevo centralnega sklada Agencija izda potrdilo:

- da centralni sklad sam ni napajalni sklad in
- da družba za upravljanje centralnega sklada ne vlaga v enote napajalnega sklada, ki vplačuje v centralni sklad.

k 356. členu:

Družba za upravljanje centralnega sklada mora zagotoviti nadzornemu organu, družbi za upravljanje, skrbniku in revizorju napajalnega sklada države članice možnost takojšnjega dostopa do vseh informacij in podatkov.

k 357. členu:

Agencija mora nadzorni organ napajalnega sklada države članice posredovati obvestilo o vsakem nadzornem ukrepu, ki je bil izrečen v zvezi s centralnim skladom.

k 358. členu:

Člen določa obveznost Agencije, da predpiše dodatne izvedbene predpise, ki se nanašajo na centralno-napajalne strukture skladov.

k 10. poglavju:

Terminologija glede investicijskega sklada se med državami razlikuje, vendar pa se večinoma pod pojmom »investicijski sklad« zajema kolektivne naložbene podjeme, ki so bodisi odprtega bodisi zaprtega tipa, ter premoženje lahko zbirajo tako javno kot tudi s strani profesionalnih vlagateljev. Glede na to, da slovenska zakonodaja z ZISDU-2 trenutno ureja samo investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje, se s tem predlogom zakona uvaja širša definicija investicijskega sklada, in sicer je investicijski sklad kolektivni naložbeni podjem, katerega 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. Prav tako se nadalje določa, da lahko investicijski sklad zbira premoženje javno ali nejavno (t.j. od profesionalnih vlagateljev).

Kljub uvedbi širšega pojma »investicijskega sklada« glavni namen in cilj ZISDU-2 ostaja nespremenjen, in sicer še vedno preko predloga zakona ureja pogoje in način opravljanja storitev investicijskih skladov, ki javno zbirajo premoženje – to so KNPVP ter alternativni investicijski skladi, ki javno zbirajo premoženje (v nadaljnjem besedilu: AJIS), kateri dopolnjujejo sedanje ne-UCITS sklade.

Direktiva 2011/61/EU državam članicam dopušča, da na svojem ozemlju dovolijo trženje vseh ali nekaterih vrst AIS malim vlagateljem. Direktiva nadalje države članice napotuje, da naj ocenijo, kateri tipi AIS so primerni za AIS, ki bi se lahko tržil malim vlagateljem na njenem ozemlju. Direktiva 2011/61/EU daje državam članicam tudi možnost, da za AIS, ki se tržijo malim vlagateljem, predpišejo strožje zahteve kot za AIS, ki so namenjeni profesionalnim vlagateljem.

S spremembo 10. poglavja obstoječega ZISDU-2 se v slovenski pravni red prenaša opcija, ki jo nudi Direktiva 2011/61/EU v 43. členu glede trženja alternativnih investicijskih skladov malim vlagateljem. Upravljavce alternativnih investicijskih skladov, ki so namenjeni profesionalnim vlagateljem, pa določa zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 359. in 360. členu:

AJIS lahko upravlja:

- družba za upravljanje, ki ima dovoljenje za upravljanje AJIS, in
- upravljavec alternativnega investicijskega sklada (tudi upravljavec države članice), ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov.

Družba za upravljanje lahko že na podlagi ZISDU-2 upravlja ne-UCITS sklade, katere sedaj dopolnjujejo AJIS. Na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih skladov, pa bodo AIS upravljali upravljivci, ki bodo za upravljanje določenega tipa AIS pridobili dovoljenje. Direktiva 2011/61/EU v 71. uvodni izjavi navaja, da če država članica na svojem ozemlju dovoljuje trženje AIS malim vlagateljem, bi morali imeti to možnost vsi upravljivci AIS, ne glede na to v kateri državi članici so ustanovljeni. S tem razlogom so v 2. točki tretjega odstavka 359. člena predloga zakona kot možni upravljivci AJIS navedeni tudi upravljivci iz držav članic. Hkrati se v 360. členu ureja posebne pogoje za preoblikovanje AJIS.

k 361. členu:

Člen opredeljuje vrste dopustnih naložb in drugih sredstev AJIS. Za razliko od sedanje ureditve za ne-UCITS sklade, med dovoljene naložbe AJIS spadajo tudi naložbe v nepremičnine.

Glede na to, da AJIS skladi, ki so namenjeni neprofesionalnim vlagateljem spadajo med bolj tvegane naložbe kot KNPVP, družba za upravljanje v pravilih upravljanja določi minimalni znesek prvega vplačila v alternativni vzajemni sklad (četrti odstavek 379. člena predloga zakona). Znesek v višini 25.000 evrov pa je še vedno dovolj visok, da odvrne vlagatelje, katerim tovrstni skladi niso namenjeni.

k 362. do 369. členom ZISDU-2

Členi določajo dopustne izpostavljenosti:

- do posameznih oseb (meje dopustnih izpostavljenosti ostajajo enake kot jih vsebuje ZISDU-2 v 368. členu)
- do oseb, vključenih v skupino, in do posebnih kategorij oseb (dopustna izpostavljenost ostaja enaka kot je že sedaj v 369. členu ZISDU-2; spremenjena je zgolj terminologija),

- v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti (dopustna izpostavljenost ostaja enaka kot je že sedaj v 370. členu ZISDU-2),
- v zvezi z enotami investicijskih skladov (na novo se določa višina sredstev, ki jih ima odprti AJIS lahko naložene v enote zaprtih investicijskih skladov, in sicer v višini 30 %),
- v zvezi s plemenitimi kovinami (zaradi sistematične urejenosti izpostavljenosti, je dodan nov člen glede na ZISDU-2, vezano na izpostavljenost v zvezi s plemenitimi kovinami; meja izpostavljenosti ostaja enaka kot že sedaj v petem odstavku 367. člena ZISDU-2) in
- v zvezi z nepremičninami (na novo se določa izpostavljenost v zvezi z nepremičninami, saj so na podlagi 4. točke prvega odstavka 361. člena predloga zakona le-te dodatna možnost, kamor lahko investicijski sklad nalaga svoja sredstva).

V 368. členu predloga zakona je opredeljeno ustanavljanje namenske družbe s strani investicijske družbe, v kolikor ima to možnost opredeljeno v statutu.

Agenciji je v 369. členu predloga zakona tako kot na podlagi sedanje zakonodaje v 372. členu ZISDU-2 dano pooblastilo, da lahko s podzakonskimi akti podrobneje uredi področje naložb in drugih sredstev AJIS.

k 370. do 373. členom:

Pododdelek Provizije in stroški, enako kot oddelek glede provizij in stroškov, ki jih je upravičena zaračunati družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, določa vrste provizij in stroškov, do povrnitve katerih je družba za upravljanje, ki upravlja AJIS upravičena, način določitve teh, izračun celotnih stroškov, ki bremenijo vlagatelje v AJIS. Prav tako pa se poleg spremembe terminologije:

- v 371. členu predloga zakona spreminja sedanji 374. člen ZISDU-2 v drugem odstavku, kamor se dodajata novi točki, in sicer zaradi možnosti naložb v nepremičnine (11. točka) ter odprave nejasnosti glede hrambe plemenitih kovin (12. točka),
- v 372. členu predloga zakona spreminja 1. točka 375. člena ZISDU-2, in sicer se odpravlja nesistematična urejenost razredov investicijskih kuponov, ki so zdaj za celoten zakon urejeni v enajstem odstavku 227. člena predloga zakona.

k 374. členu:

Člen določa, da se tudi za alternativne vzajemne sklade smiselno uporabljajo določbe predloga zakona, ki urejajo vzajemne sklade, če ni določeno drugače.

k 375. členu:

Člen definira pojem alternativnega vzajemnega sklada ter njegovo pravno osebnost.

k 376. členu:

Člen ureja ime alternativnega vzajemnega sklada ter način njegove uporabe oziroma zapisa, in sicer na enak način kot je to urejeno za vzajemni in krovni sklad. V primerjavi s 379. členom ZISDU-2 se v prvem odstavku določa, da mora ime alternativnega vzajemnega sklada vsebovati tudi označbo, iz katere je razvidna naložbena politika oziroma osnovni cilj naložbene politike sklada. Namen označbe je zagotoviti večjo transparentnost in informiranost potencialnih vlagateljev v tak sklad.

k 377. členu:

Člen ureja obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev alternativnega vzajemnega sklada, in sicer je to obdobje daljše kot pri vzajemnih skladih, zaradi potencialne manjše likvidnosti alternativnih skladov. Člen v primerjavi s 380. členom ZISDU-2 ne določa več, da obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev alternativnega vzajemnega sklada, ne sme biti krajše kot sedem dni in določa samo, da le-to ne sme biti daljše od 12 mesecev in se izračunana za vsak obračunski dan po stanju, na katerega se obračunavajo vplačila in izplačila investicijskih kuponov alternativnega vzajemnega sklada.

k 378. členu:

Ureja se pravni institut investicijskega kupona alternativnega vzajemnega sklada, in sicer se uporabljajo določbe predloga zakona, ki veljajo za investicijski kupon vzajemnega sklada.

k 379. členu:

Člen določa vplačilo investicijskega kupona alternativnega vzajemnega sklada, in sicer se le-ta lahko vplača v denarju in s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Glede na sedanji 382. člen ZISDU-2 je sprememba potrebna zaradi spremenjene terminologije (»alternativni vzajemni sklad« namesto izraza »alternativni sklad«).

Spreminja se tudi četrti odstavek, in sicer se predlaga, da družba za upravljanje v pravih upravljanja AJIS določi minimalni znesek prvega vplačila, s predlogom zakona pa se v 361. člen predloga zakona meja prvega vplačila v AJIS postavlja na 25.000 evrov.

k 380. in 381. členu:

Ureja se izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona alternativnega vzajemnega sklada.

S predlogom 380. člena tega zakona se spreminja 383. člen ZISDU-2 zaradi spremenjene terminologije (»alternativni vzajemni sklad« namesto izraza »alternativni sklad«). Dodana sta tudi nov drugi ter tretji odstavek, ki določata, da mora družba za upravljanje v pravih upravljanja določiti obdobje, v katerem bo alternativni vzajemni sklad od imetnikov odkupoval investicijske kupone ter določa se, da rok za odkup investicijskega kupona ne sme biti dalji od 60 dni po koncu obračunskega obdobja, v katerem je bila vložena zahteva za izplačilo investicijskih kuponov.

S 381. členom predloga zakona se smiselno enako, kot za vzajemni sklad, ureja začasna zaustavitev oziroma delni odkup investicijskih kuponov.

k 382. členu:

Člen ureja vstopne in izstopne stroške alternativnega vzajemnega sklada, in sicer na enak način kot so urejeni za vzajemni sklad.

k 383. členu:

Člen ureja delitev čistega dobička oziroma prihodkov alternativnega vzajemnega sklada, in sicer na enak način kot je to urejeno za vzajemni sklad.

k 384. do 386. členom ZISDU-2

Pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada so opredeljena enako kot pravila upravljanja vzajemnega sklada, vendar pa morajo pravila upravljanja alternativnega vzajemnega sklada vsebovati še dodatne vsebine, ki jih predpiše Agencija. Nadalje pa je urejen tudi postopek in pravni učinki sprememb pravil upravljanja alternativnega vzajemnega sklada.

k 387. in 388. členu:

Določa se oblikovanje AIS s strani družbe za upravljanje in upravljavca AIS, ki ima ustrezno dovoljenje, postopek oblikovanja AIS ter prepoved sprejemanja vplačil investicijskih kuponov AIS, dokler le-ta ni oblikovan.

Na podlagi zakona, ki ureja upravljavce alternativnih skladov, bodo AIS upravljali upravljavci, ki bodo za upravljanje določenega tipa AIS pridobili dovoljenje. Direktiva 2011/61/EU v 71. uvodni izjavi navaja, da če država članica na svojem ozemlju dovoljuje trženje AIS malim vlagateljem, bi morali imeti to možnost vsi upravljavci AIS, ne glede na to v kateri državi članici so ustanovljeni. S tem razlogom so v 2. točki tretjega odstavka 359. člena predloga zakona kot možni upravljavci AJIS navedeni tudi upravljavci iz držav članic.

k 389. členu:

Člen določa primere v katerih lahko Agencija izda oziroma zavrne izdajo dovoljenja za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada.

k 390. členu:

Člen določa primere v katerih lahko Agencija izda oziroma zavrne izdajo dovoljenja za upravljanje alternativnega vzajemnega sklada. Alternativni vzajemni sklad lahko oblikuje in upravlja tudi upravljavec alternativnega investicijskega sklada ter upravljavec države članice.

k 391. členu:

Člen ureja prenose upravljanja alternativnih vzajemnih skladov, in sicer na enak način kot je to urejeno za vzajemne sklade. Določa tudi glede združitve alternativnih vzajemnih skladov. Glede na to, da bodo združitve alternativnih skladov urejene v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, se za združitve alternativnih vzajemnih skladov (spadajo med alternativne investicijske sklade), uporabljajo določbe zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 392. do 396. členom:

Pododdelek Likvidacija alternativnega vzajemnega sklada, ureja pravila glede likvidacije alternativnega vzajemnega sklada, in sicer:

- določa razloge za likvidacijo alternativnega vzajemnega sklada,
- podrobneje ureja likvidacijo alternativnega vzajemnega sklada po sklepu upravjavca,
- ureja dolžnost družbe za upravljanje, da o nastopu razloga za začetek likvidacije alternativnega vzajemnega sklada obvesti Agencijo in imetnike investicijskih kuponov ter
- določa pravne posledice likvidacije alternativnega vzajemnega sklada, unovčenje premoženja alternativnega vzajemnega sklada in poplačilo imetnikov investicijskih kuponov.

Sprememba 392. člena predloga zakona je potrebna zaradi spremenjenega zneska čiste vrednosti sredstev alternativnega vzajemnega sklada, ko se opravi stečaj le-tega, in sicer se je meja iz sedanjih 300.000 evrov znižala na 200.000 evrov.

k 397. do 400. členom:

Členi opredeljujejo alternativni krovni sklad in posebna pravila, ki veljajo za alternativne krovne sklade in podsklade.

k 401. do 403. členom:

S temi členi se ureja statusne določbe investicijske družbe. Investicijska družba, za katero se uporabljajo določbe ZGD-1 o delniški družbi, ne sme opravljati nobene druge dejavnosti, razen dejavnosti nalaganja premoženja v finančne instrumente in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Ustanovi jo družba za upravljanje kot edini ustanovitelj, lahko po postopku postopne ustanovitve delniške družbe ali po postopku sočasne ustanovitve delniške družbe.

k 404. členu:

Določa se najnižji znesek osnovnega kapitala investicijske družbe v višini 1.000.000 evrov. Investicijska družba se bo uporabljala tudi za naložbe v nepremičnine in 1.000.000 evrov je minimum, da lahko sklad zagotavlja primerno razpršitev naložb.

k 405. členu:

Člen določa pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da investicijska družba lahko poveča osnovni kapital. Glede na sedanji 403. člen ZISDU-2 se spreminjajo določbe o povečanju osnovnega kapitala investicijske družbe zaradi sprememb 403. člena predloga zakona.

Spremembe načina povečanja osnovnega kapitala so potrebne zaradi prevelike togosti v ZGD-1. Sistem kot je predlagan sledi praksi, ki jo uporabljajo SICAV skladi v drugih državah članicah.

k 406. členu:

Člen določa, da investicijska družba lahko zmanjša osnovni kapital v skladu z določbami ZGD-1.

k 407. členu:

Investicijska družba lahko izda samo imenske delnice istega razreda, v nematerializirani obliki. Le te morajo biti prosto prenosljive. Glede na sedanji 406. člen ZISDU-2 je dopolnjena določba o udeležbi v kapitalu investicijske družbe.

Omejitev glasovalnih pravic je potrebna zaradi izogiba uporabe Zakona o prevzemih za imetnike enot investicijske družbe – omejuje se višina glasovalnih pravic in ne delež v investicijski družbi.

k 408. členu:

Člen določa, da se za postopek javne ponudbe delnic investicijske družbe ob postopni ustanovitvi uporabljajo določbe ZTFI o ponudbi vrednostnih papirjev, razen če je s tem zakonom drugače določeno. Sprememba sedanjega 407. člena ZISDU-2 je potrebna zaradi 403. člena predloga zakona.

k 409. členu:

Pred začetkom postopka za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe, ustanovljene po postopku postopne ustanovitve, mora družba za upravljanje javno objaviti poziv za vpis in vplačilo delnic, ki mora vsebovati pomembnejše podatke o investicijski družbi in družbi za upravljanje in o investicijski politiki investicijske družbe. Sprememba sedanjega 408. člena ZISDU-2 je potrebna zaradi 403. člena predloga zakona.

k 410. členu:

Člen določa, da morajo biti delnice investicijske družbe vplačane v celoti pred vpisom ustanovitve investicijske družbe v sodni register oziroma pred vpisom povečanja osnovnega kapitala investicijske družbe v sodni register.

k 411. členu:

Člen določa pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da se začne organizirano trgovanje z delnicami investicijske družbe.

k 412. členu:

Člen določa, da investicijska družba sme pridobiti lastne delnice samo, če je tržna cena delnic investicijske družbe nižja od 90 odstotkov njihove knjigovodske vrednosti in če so za to izpolnjeni določeni pogoji.

k 413. členu:

Člen nalaga obveznost za objavo knjigovodske vrednosti delnice investicijske, in sicer hkrati z objavo tržne cene delnice investicijske družbe.

k 414. do 416. členom:

Členi se nanašajo na statut investicijske družbe. Sestavine statuta investicijske družbe določa 414. člen predloga zakona. Pred vpisom ustanovitve v register mora investicijska družba pridobiti soglasje Agencije k statutu (415. člen), prav tako mora za spremembo statuta pred vpisom te spremembe v sodni register mora pridobiti soglasje Agencije (416. člen). Agencija izda soglasje k spremembi statuta, če je vsebina sprememb statuta v skladu z določbami tega zakona in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in če izda dovoljenje za objavo spremembe prospekta, ki se nanaša na spremembo podatkov v prospektu zaradi spremembe statuta.

k 417. do 419. členom:

Členi urejajo organe investicijske družbe. Člen 417. določa, da investicijska družba nima uprave. Družba za upravljanje vodi posle investicijske družbe in jo zastopa v vseh zadevah, razen v tistih, v katerih je za zastopanje investicijske družbe pooblaščen nadzorni svet investicijske družbe. Člani nadzornega sveta investicijske družbe morajo izpolnjevati zakonsko določene pogoje. Nadzorni svet investicijske družbe zastopa investicijsko družbo v razmerjih do družbe za upravljanje (418. člen). Nadzorni svet investicijske družbe lahko poleg uprave družbe za upravljanje skliče skupščino investicijske družbe in delničarji investicijske družbe, ob pogojih določenih z ZGD-1 (419. člen).

k 420. do 422. členu:

Členi urejajo dovoljenje za upravljanje investicijske družbe. Družba za upravljanje mora pred začetkom upravljanja za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe ob njeni ustanovitvi pridobiti dovoljenje Agencije za upravljanje investicijske družbe (420. člen). V 421. členu so navedeni dokumenti, ki jih je potrebno priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja. Agencija izda dovoljenje za

upravljanje investicijske družbe, če ugotovi, da družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje investicijske družbe, na katero se nanaša zahteva za izdajo dovoljenja po tem zakonu in zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov. V nasprotnem primeru pa zahtevo za izdajo dovoljenja zavrne (422. člen).

k 423. členu:

S pogodbo o upravljanju investicijske družbe, ki mora biti sklenjena za nedoločen čas in v pisni obliki, se družba za upravljanje zaveže upravljati investicijsko družbo v skladu s tem zakonom in zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, s predpisi, izdanimi na njuni podlagi, in s statutom investicijske družbe, investicijska družba pa se zaveže družbi za upravljanje plačevati provizijo za upravljanje v višini in rokih, določenih s statutom investicijske družbe, in ji povrniti druge stroške v zvezi z upravljanjem investicijske družbe, določene v statutu investicijske družbe.

k 424. členu:

Člen ureja odpoved pogodbe o upravljanju. Določa, da družba za upravljanje ne more odpovedati pogodbe o upravljanju, investicijska družba pa lahko, in sicer s trimesečnim odpovednim rokom, razen če statut investicijske družbe ne določa daljšega odpovednega roka. O odpovedi pogodbe o upravljanju odloča skupščina investicijske družbe. Sklep o odpovedi pogodbe, k predlogu katerega mora podati mnenje tudi skrbnik, je sprejet, če zanj glasuje večina, potrebna za veljavno spremembo statuta investicijske družbe

k 425. členu:

Člen določa, da ima ustanovitelj investicijske družbe pravico do povrnitve stroškov oglaševanja in drugih stroškov, ki so ji nastali v zvezi z ustanovitvijo investicijske družbe oziroma v zvezi z izdajo delnic investicijske družbe. Če statut investicijske družbe določa, da ima ustanovitelj pravico do povrnitve ustanovitvenih stroškov, se mora v statutu določiti tudi višino teh stroškov, ki ne smejo presegati 3 odstotkov skupnega zneska denarnih vplačil za delnice, izdane ob ustanovitvi investicijske družbe. Smiselna uporaba določbe tega člena velja tudi za stroške v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala investicijske družbe z vložki.

k 426. členu:

Člen določa, da se za prenos upravljanja investicijske družbe na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja se smiselno uporabljajo določbe predloga zakona, ki urejajo prenos upravljanja vzajemnega sklada na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja. Nadalje določa, da je zahtevi za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja investicijske družbe potrebno priložiti tudi sklep nadzornega sveta investicijske družbe, iz katerega je razvidno, da je nadzorni svet investicijske družbe dal soglasje k pogodbi o prenosu upravljanja investicijske družbe na prevzemno družbo za upravljanje. V primeru, da soglasje nadzornega sveta k pogodbi o prenosu ni priloženo, Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja.

k 427. in 428. členu:

Člen 427. določa razloge za prisilni prenos upravljanja investicijske družbe, ki so:

1. Agencija je družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov,
2. nad družbo za upravljanje je začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije,
3. skupščina investicijske družbe odloči, da se družbi za upravljanje odpove pogodba o upravljanju investicijske družbe.

Člen 428 določa, da se za prisilni prenos upravljanja in likvidacijo investicijske družbe smiselno uporabljajo določbe predloga zakona, ki urejajo prisilni prenos upravljanja. Ureja, v katerih primerih se opravi likvidacija investicijske družbe, in sicer se meja postavlja višje, kot je bila določena sedaj v 427. členu ZISDU-2. Predpostavlja se, da bo investicijska družba uporabljen kot nepremičninski sklad, katerega minimalni osnovni kapital je postavljen na 1.000.000 evrov, sredstva pa na 5.000.000 evrov. Zneski v tem členu so usklajeni z višino osnovnega kapitala.

k 429. členu:

Člen določa možne vrste preoblikovanj investicijskih družb. Glede na določbo 428. člena ZISDU-2 se opušča možnost preoblikovanja investicijske družbe z delitvijo.

k 430. členu:

Člen določa, da se za preoblikovanje investicijskih družb z združitvijo oziroma delitvijo smiselno uporabljajo določbe ZGD-1 o statusnem preoblikovanju delniških družb.

k 431. členu:

Pri združitvi oziroma delitvi so lahko kot prenosne, prevzete, prevzemne družbe ali nove družbe, ustanovljene zaradi združitve, udeležene le investicijske družbe.

k 432. členu:

Člen določa odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje in njenega posloводства. Družba za upravljanje, ki upravlja prevzeto investicijsko družbo v združitvenem postopku, in člani njenega posloводства so solidarno odgovorni za škodo, ki jo združitev povzroči prevzeti investicijski družbi, njenim delničarjem in upnikom.

k 433. členu:

Investicijske družbe udeležene pri združitvi morajo pred vpisom združitve v sodni register pridobiti dovoljenje Agencije. Zahtevi za izdajo dovoljenja družbe za upravljanje priložijo dokumentacijo na podlagi katere Agencija ugotovi ali so izpolnjeni pogoji za izdajo tega dovoljenja. Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za združitev, če za vse novonastale investicijske družbe, udeležene pri združitvi ni mogoče izdati dovoljenja za upravljanje investicijske družbe in če za vse druge investicijske družbe, udeležene pri združitvi ni mogoče izdati vseh potrebnih dovoljenj oziroma soglasij v zvezi s spremembami.

k 434. členu:

Člen določa, da je predlogu za vpis združitve investicijske družbe v sodni register treba priložiti dovoljenje Agencije za združitev.

k 435. členu:

Člen ureja preoblikovanje investicijske družbe v alternativni vzajemni sklad. Glede na to, da spada investicijska družba med AJIS, se lahko preoblikuje samo v alternativni vzajemni sklad, ki je tudi ena izmed oblik AJIS, in ne več v vzajemni sklad, ki je oblika KNPVP.

k 436. do 440. členom:

Členi urejajo redno likvidacijo investicijske družbe. Za postopek likvidacije se uporabljajo določbe ZGD-1 (437. člen). Skupščina investicijske družbe lahko sprejme sklep o prenehanju investicijske družbe in na začetku likvidacije h kateremu mora dati mnenje tudi skrbnik (436. člen). V postopku likvidacije investicijske družbe ima družba za upravljanje pooblastila in naloge likvidacijskega upravitelja (438. člen). Družba za upravljanje mora o začetku likvidacije investicijske družbe obvestiti Agencijo in o tem obvestiti delničarje (439. člen). Pravne posledice uvedbe likvidacije pa ureja 440. člen predloga zakona.

k 441. členu:

Člen določa, da nad investicijsko družbo ni mogoče začeti postopka prisilne poravnave oziroma stečajnega postopka.

k 442. in 443. členu:

Člen 442. določa, da je Agencija pristojna in odgovorna za nadzor nad družbami za upravljanje glede vseh storitev in poslov, ki jih le te opravljajo na območju Slovenije, države članice in tretje države. Agencija lahko, v kolikor je potrebno zaradi doseganja namena nadzora nad družbami za upravljanje, od oseb, ki so v razmerju tesne povezanosti z družbo za upravljanje, oseb na katere je družba za upravljanje prenesla pomemben del svojih poslovnih procesov, imetnikov kvalificiranih deležev v družbi za upravljanje in drugih oseb, povezanih z družbo za upravljanje, zahteva ustrezna poročila in informacije, da opravi pregled njihovega poslovanja. Člen 443. pa določa pristojnosti Agencije za nadzor nad družbami za upravljanje, ki opravljajo storitve upravljanja KNPVP v drugi državi članici.

k 444. in 445. členu:

Člena urejata pristojnost in odgovornost Agencije za nadzor nad družbo za upravljanje države članice oziroma njeno podružnico ter nad upravljavci alternativnih investicijskih skladov. Upravljavci investicijskih skladov iz tretjih držav bodo urejeni v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 446. členu:

Člen določa, da se za nadzor Agencije nad družbo za upravljanje države članice in njeno podružnico ter nad upravljavci alternativnih investicijskih skladov smiselno uporabljajo določbe predloga zakona o nadzoru nad družbo za upravljanje.

k 447. do 449. členom:

447. člen določa pristojnosti Agencije za nadzor nad družbami za upravljanje. V 448. členu so določeni načini opravljanja nadzora nad družbami za upravljanje in nadalje v 449. členu vrste ukrepov nadzora, ki jih lahko izreče Agencija pri opravljanju nadzora. Agencija pri opravljanju svojih nalog in pristojnosti na področju nadzora upošteva tudi morebiten vpliv na finančno stabilnost držav članic.

k 450. in 451. členu:

Agencija je upravičena zaračunavati letno nadomestilo za opravljanje nadzora kot ga določa tarifa Agencije (450. člen). Plačilo letnega nadomestila za nadzor ureja 451. člen.

k 452. členu:

Člen določa nadomestilo za notifikacijski postopek družbe za upravljanje države članice ter letno nadomestilo za nadzor nad trženjem enot investicijskih skladov iz drugih držav članic EU, ki jih družba za upravljanje države članica ter investicijski sklad države članice, ki se upravlja sam, plača Agenciji skladno s tarifo Agencije.

k 453. členu:

Člen ureja stroške nadzora v primeru, da je družbi za upravljanje izrečen ukrep nadzora po predlogu zakona. Družba za upravljanje mora Agenciji plačati pavšalno nadomestilo stroškov postopka, ki ga glede na vrsto in obseg kršitev določa tarifa Agencije. Agencija z odredbo oziroma odločbo o izreku ukrepa nadzora odloči o povrnitvi teh stroškov.

k 454. členu:

Obveznost poročanja družbe za upravljanje Agenciji kot je določena v tem členu predloga zakona je potrebna zaradi uresničevanja zahteve po skrbnem nadzoru nad poslovanjem družbe za upravljanje.

k 455. členu:

V členu je urejena pristojnost Agencije zahtevati poročila in informacije, ki jih potrebuje za opravljanje nadzora nad poslovanjem družbe za upravljanje.

k 456. in 457. členu:

Člena urejata obveznost poročanja družbe za upravljanje države članice in družbe za upravljanje, ki upravlja alternativnih investicijskih skladov, Agenciji. Glede na to, da je poročanje upravljavcev alternativnih investicijskih skladov urejeno v zakonu, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, morajo tudi družbe za upravljanje, ki upravlja alternativne investicijske sklade upoštevati določbe zakona, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

k 458. členu:

Člen daje pristojnost Agenciji, da predpiše podrobnejšo vsebino, način in roke poročanja.

k 459. členu:

Pregled poslovanja družbe za upravljanje opravi pooblaščen oseba Agencije. Za izvajanje posameznih nalog v zvezi s pregledi poslovanja pa lahko tudi pooblaščen revizor ali drug strokovnjak, ki jo za to pooblasti predsednik senata Agencije.

k 460. členu:

Člen določa obveznosti družbe za upravljanje in njenih članov uprave in drugih zaposlenih v postopku pregleda poslovanja. Ker priporočila, opozorila oziroma odredba o ukrepih nadzora vsebujejo vse ugotovitve o procesnem dejanju pregleda poslovanja družbe za upravljanje, posebnega zapisnika o tem procesnem dejanju ni treba sestavljati. Zato je za pregled poslovanja izključena uporaba splošnih pravil zakona, ki ureja splošni upravni postopek o zapisniku.

k 461. členu:

Postopek pregleda poslovanja družbe za upravljanje se začne z zahtevo za pregled poslovanja, ki jo družbi za upravljanje izda Agencija.

k 462. in 463. členu:

Člena določata pogoje, ki jih mora družba za upravljanje zagotoviti v zvezi z opravljanjem pregleda poslovanja ter pregleda računalniško vodenih poslovnih knjig in evidenc.

k 464. členu:

Člen določa, da Agencija s sklepom ustavi postopek pregleda poslovanja, če ne ugotovi kršitve predpisov.

k 465. členu:

Člen omogoča Agenciji izrekanje milejših ukrepov nadzora (priporočil in opozoril) glede manj pomembnih kršitev.

k 466. členu:

Odredba o odpravi kršitev je ukrep nadzora, s katerim Agencija družbi za upravljanje naloži, da v določenem roku odpravi kršitve pri njenem poslovanju.

k 467. in 468. členu:

Po 468. členu mora družba za upravljanje o odpravi kršitev Agenciji predložiti poročilo o odpravi kršitev, ki ga sestavi sama. Če poročilo o odpravi kršitev ni popolno oziroma iz njega ne izhaja, da so kršitve odpravljene, Agencija družbi z odredbo določi rok za dopolnitev poročila. Če Agencija ugotovi pomembnejše kršitve, lahko družbi za upravljanje z odredbo o odpravi kršitev naloži, da o odpravi kršitev predloži tudi poročilo s pozitivnim mnenjem pooblaščenega revizorja o odpravi kršitev (467. člen).

k 469. členu:

Na podlagi poročila o odpravi kršitev in priloženih dokazov, iz katerih izhaja, da so bile kršitve odpravljene, Agencija izda ugotovitveno odločbo, s katero ugotovi, da so kršitve odpravljene. Tako odločbo izda Agencija tudi, če družba za upravljanje že med opravljanjem pregleda poslovanja (torej pred izdajo odredbe o odpravi kršitev) te kršitve odpravi.

k 470. členu:

V členu je določen dvomesečni rok po prejemu poročila o odpravi kršitev, v katerem mora Agencija odločiti o odpravi kršitev ali zahtevati ustrezno dopolnitev poročila, sicer se šteje, da so kršitve odpravljene.

k 471. členu:

Člen določa primere, ko lahko Agencija odredi dodatni ukrep, s katerim naloži pristojnemu organu družbe za upravljanje, da razreši člana uprave oziroma izvršnega direktorja družbe za upravljanje.

k 472. do 474. členom:

Z 472., 473. in 474. členi predloga zakona urejajo ukrepe, ki jih lahko izreče nadzorni organ v primeru, če družba za upravljanje ni vzpostavila ustreznih pravil glede upravljanja tveganj, in sicer:

(a) naloži družbi za upravljanje, da zagotovi dodatni kapital preko obsega minimalnih kapitalskih zahtev,

- (b) naloži upravi družbe za upravljanje in nadzornemu svetu, da skličeeta skupščino delničarjev družbe za upravljanje ter predlagata sprejem ustreznih sklepov,
- (c) naloži nadzornemu svetu družbe za upravljanje, da razreši člana oziroma člane uprave in imenuje novega člana oziroma člane uprave,
- (d) prepove družbi za upravljanje opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov ali storitev iz prvega odstavka 150. člena predloga zakona oziroma sklepanje poslov s posameznimi delničarji, člani uprave, nadzornega sveta, družbami, ki so z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti,
- (e) naloži upravi družbe za upravljanje, da sprejme in opravi določene ukrepe,
- (f) naloži družbi za upravljanje, da pri nadaljnjem poslovanju zmanjša tveganja, značilna za njeno poslovanje, produkte ali sisteme,
- (g) naloži nadzornemu svetu družbe za upravljanje, da imenuje ustrezne komisije za posamezne sklope strokovnih nalog iz pristojnosti nadzornega sveta,
- (h) naloži družbi za upravljanje druge ukrepe, potrebne za uresničitev pravil o upravljanju s tveganji.

k 475. členu:

Člen ureja primere, ko lahko Agencija, potem ko subjekt nadzora odpravi kršitev po dokončnosti odredbe o dodatnem ukrepu, glede na okoliščine izda odločbo, s katero odredbo o dodatnem ukrepu razveljavi.

Predlagana določba ureja primere, ko nadzorovani subjekt – družba za upravljanje, po dokončnosti dodatnega ukrepa odpravi kršitev, ki je bil podlaga zanj. Brez predlagane določbe mora namreč Agencija ukrepati v skladu z določbo 4. točke prvega odstavka 477. člena ZISDU-2 in družbi za upravljanje odvzeti dovoljenje, če pristojni organ družbe za upravljanje v roku, določenem za izvršitev dodatnega ukrepa ne razreši člana uprave oziroma izvršnega direktorja, in sicer ne glede na to, da je družba za upravljanje po dokončnosti dodatnega ukrepa (lahko celo pred dokončnostjo!) vendarle ravnala v skladu s (prvotno) odredbo o odpravi kršitev, torej čeprav je odpravila ugotovljene kršitve. V takem primeru nadzorni ukrep (še posebej tisti, ki je bil izdan na podlagi 1. točke prvega odstavka 471. Člena ZISDU-2) izgubi smisel oziroma se odmakne od osnovnega cilja vzpostavitve zakonitega stanja. Kljub temu Agencija brez predlagane določbe nima druge možnosti, kot da nadzorne ukrepe stopnjuje in družbi za upravljanje odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, kar je v opisani situaciji nepotrebno in nesmotrno. Na podlagi predlagane določbe bi Agencija, če bi to utemeljevale okoliščine konkretnega primera, z odločbo razveljavila dokončno odredbo o dodatnem ukrepu.

k 476. in 477. členu:

Člena urejata začasno prepoved opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov ter storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in opravljanja pomožnih storitev. 476. člen predloga zakona določa primere, ko Agencija družbi za upravljanje začasno prepove opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov. Agencija kot nadzorni organ v odločbi navede tudi ukrepe, ki jih mora družba za upravljanje sprejeti, da bi prenehala začasna prepoved opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, in rok za opravo teh ukrepov.

Prepoved velja do izdaje odločbe o odpravi kršitev. V tem času skrbnik opravlja tiste posle upravljanja investicijskega sklada, s katerimi ni mogoče odlašati.

Če družba za upravljanje opravlja tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, se za začasno prepoved opravljanja teh storitev smiselno uporabljajo določbe predloga zakona o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov in ZTFI.

k 478. členu:

V členu so določeni razlogi, zaradi katerih lahko Agencija družbi za upravljanje odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov. Hkrati se ureja obveznost vročanja odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov. Določeni so tudi posli, s katerimi kljub odločbi Agencije ni mogoče odlašati.

k 479. členu:

Člen ureja pogojni odvzem dovoljenja. Agencija lahko z odločbo o odvzemu dovoljenja hkrati izreče, da se odvzem dovoljenja ne bo izvršil, če družba za upravljanje v preizkusni dobi (ki je lahko s strani Agencije določena v razponu od šest mesecev do dveh let - preizkusna doba je usklajena z ostalo finančno zakonodajo), ne bo storila nove kršitve, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje. V primeru pogojnega odvzema lahko Agencija določi, da bo odvzem dovoljenja izvršen, če družba za upravljanje v določenem roku ne odpravi kršitev oziroma če družba za upravljanje investicijskemu skladu ne povrne škode, ki mu je nastala zaradi kršenja pravil o naložbah oziroma upravljanja premoženja sklada.

k 480. členu:

Člen določa možnost Agencije, da prekliče pogojni odvzem dovoljenja ali dovoljenje odvzame, če družba za upravljanje v preizkusni dobi stori novo kršitev, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje, oziroma če ne izpolni dodatnih pogojev.

k 481. členu:

V členu se ureja obveznost Agencije sodelovati z nadzornimi organi držav članic, v katerih družba za upravljanje neposredno ali prek podružnice opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov.

k 482. členu:

Člen določa možnost, da Agencija zaprosi nadzorni organ države članice, v kateri družba za upravljanje opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, da opravi pregled poslovanja podružnice družbe za upravljanje v tej državi članici, če se s tem postopek nadzora pospeši oziroma poenostavi, doprinese k učinkovitosti, enostavnosti, hitrosti oziroma nižjim stroškom postopka.

k 483. členu:

Člen določa obveznost Agencije, da družbi za upravljanje izreči ustrezne ukrepe nadzora glede kršitev, storjene na območju druge države članice, ki jih je ta storila kljub opozorilom nadzornega organa države članice. Agencija o sprejetih ukrepih obvesti nadzorni organ države članice.

k 484. členu:

Člen ureja obveznost Agencije, da v primeru odvzema dovoljenja družbi za upravljanje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, obvestiti nadzorne organe držav članic, na območju katerih družba za upravljanje opravlja te storitve.

k 485. členu:

Člen določa obvezo Agencije, da se pred odvzemom dovoljenja za opravljanje storitev upravljanje investicijskih skladov posvetuje s pristojnimi nadzornimi organi držav članic, v katerih družba za upravljanje opravlja storitve.

k 486. členu:

V členu je določena obveznost Agencije sodelovati z nadzornim organom države članice sedeža družbe za upravljanje, ki na območju Republike Slovenije opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov neposredno ali preko podružnice.

k 487. členu:

Člen ureja postopek opravljanja pregleda poslovanja podružnice družbe za upravljanje države članice.

k 488. členu:

V členu predloga zakona so urejeni ukrepi nadzora nad družbo za upravljanje in podružnico družbe za upravljanje države članice, v pristojnosti Agencije, in sicer:

- odreditev odprave kršitve,
- obvestilo nadzornemu organu države članice in
- prepoved opravljanja storitev na območju Republike Slovenije.

k 489. členu:

Člen določa ukrepe nadzora nad družbo za upravljanje, ki na območju Republike Slovenije trži enote KNPVP države članice, in sicer ji lahko Agencija:

- z odredbo naloži odpravo kršitev,
- o sumih kršitev obveznosti obvesti pristojni nadzorni organ države članice KNPVP, če Agencija ni pristojna za nadzor teh kršitev,
- prepove opravljati storitve trženja KNPVP, da se zavarujejo interesi vlagateljev v te sklade, če družba za upravljanje še naprej nadaljuje s kršitvami.

k 490. členu:

Člen določa, da Agencija o vsakem izrečenem ukrepu nadzora, ki se nanaša na posamezen vzajemni sklad ali v primeru začasne zaustavitve izdaje investicijskih kuponov, vplačil oziroma izplačil v vzajemni sklad obvesti tudi pristojne nadzorne organe držav članic, kjer se tržijo enote premoženja in/ali nadzorni organ države članice sedeža družbe za upravljanje.

k 491. členu:

Člen določa ukrepe Agencije v primeru odvzema dovoljenja družbi za upravljanje države članice s strani nadzornega organa države članice sedeža družbe za upravljanje, z namenom, da se tej družbi prepreči nadaljnje opravljanje storitev ter s tem zavarujejo interesi strank te družbe.

k 492. in 493. členu:

Člena urejata nadzor nad poslovanjem upravljavca alternativnega investicijskega sklada, ki upravlja AJIS v Republiki Sloveniji, in ukrepe za nadzor nad upravljavcem alternativnega investicijskega sklada, ki v Republiki Sloveniji trži enote alternativnega investicijskega sklada, ustanovljenega v državi članici, neprofesionalnim vlagateljem.

k 494. členu:

Člen, enako kot 492. člen ZISDU-2, ureja nadzor nad skrbnikom.

k 495. členu:

Člen, enako kot 493. člen ZISDU-2, ureja nadzor nad izvajalci trženja investicijskih skladov.

k 496. členu:

Člen določa razloge za odvzem dovoljenja za trženje enot investicijskih skladov.

k 497. do 499. členom:

Zaradi učinkovitejšega in celovitega nadzora nad javnim zbiranjem denarnih sredstev z namenom nalaganja teh v vrednostne papirje in druge oblike likvidnih finančnih naložb je smotno, da Agencija opravlja nadzor tudi nad osebami, ki te storitve opravljajo v nasprotju s prepovedmi, določenimi v zakonu.

V kolikor Agencija ugotovi, da oseba krši določene zakonske prepovedi tej osebi izda odredbo, s katero ji naloži, da preneha s kršitvijo. V primeru, da oseba ne ravna po odredbi Agencija izda odločbo o obstoju razlogov za likvidacijo te osebe, na osnovi katere prične sodišče, po njeni pravnomočnosti in na predlog Agencije, postopke likvidacije.

k 500. členu:

Člen določa, da Agencija odloča o posamičnih zadevah po postopku kot je določen v 14. poglavju »Postopek odločanja agencije v posamičnih zadevah« ZTFI.

k 501. členu:

Člen določa obvezo medsebojnega sodelovanja domačih nadzornih organov pri posredovanju potrebnih podatkov in informacij in sprotne obveščanju o morebitnih nepravilnostih, ki so jih pri opravljanju nadzora ugotovili.

k 502. členu:

Člen določa obvezo sodelovanje Agencije z nadzornimi organi držav članic in ESMA.

k 503. členu:

Zaradi izvajanja nadzora nad poslovanjem in drugih nalog je Agencija pristojna (upravičena) zbirati in obdelovati informacije o dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za izvrševanje njenih nalog in pristojnosti.

k 504. in 505. členu:

Za vse informacije, ki jih Agencija pridobi v postopku opravljanja nadzora ali drugih poslov, velja obveznost varovanja teh informacij kot zaupnih. Člen 505 ureja, v katerih primerih lahko Agencija zaupne informacije uporabi.

k 506. do 508. členom:

Poleg splošnih pravil o sodelovanju z nadzornimi organi držav članic, so v 506. do 508. členih določena dodatna pravila o sodelovanju, s katerimi se ustrezno prenaša ureditev v členu 101 Direktive 2009/65/ES. Ureja se področje obveščanja nadzornega organa o sumu kršitve, sodelovanje nadzornih organov držav članic pri opravljanju pregledov poslovanja in primeri zavrnitve zahteve za sodelovanje.

k 509. členu:

Člen določa obveznost Agencije, da obvešča Evropsko komisijo in ESMA.

k 510. členu:

Člen določa obveznost Agencije, da obvešča Evropsko komisijo o izdajah dovoljenj družbe za upravljanje s sedežem v tretji državi, izdajah dovoljenj za pridobitev kvalificiranega deleža, na podlagi katerega oseba tretje države postane nadrejena družba družbe za upravljanje, o vseh bistvenih ovirah družb za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov v tretjih državah. Na osnovi mnenja Evropske komisije ali Evropskega sveta Agencija zadrži ali prekine izdajo posameznih dovoljenj ali pa njihovo zadržanje ali prekinitvev ustrezno podaljša.

k 511. členu:

Člen določa, da se družbe za upravljanje, ki zagotavljajo svoje storitve v Republiki Sloveniji ali pa v Republiki Sloveniji samo tržijo enote KNPVP, s katerimi upravljajo, lahko povežejo v združenje družb za upravljanje. Združenje opravlja naloge skupnega pomena za družbe za upravljanje ter izvaja preizkuse strokovnega znanja o investicijskih skladih na osnovi pooblastila Agencije, in sicer v imenu in za račun Agencije.

k 512. do 519. členom:

Globe so predpisane v skladu z določili 17. člena Zakona o prekrških (Uradni list RS, št.29/11 – uradno prečiščeno besedilo, 21/13, 111/13 in 74/14 Odl.US; v nadaljevanju: ZP-1). Omenjeni člen omogoča predpisati trikrat višjo globo, med drugim tudi na področju financ, če je njihova narava posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristljivosti. Nedvomno so vsi navedeni prekrški posebno hude narave in privedejo do izjemno visoke škode oziroma pridobljene protipravne premoženjske koristi ali so storjeni z naklepom oziroma namena koristljivosti, zato je tako visoka globa pri tovrstnih prekrških vsekakor upravičena. Zaradi same narave teh prekrškov dodatni pogoji opredeljevanja le-teh niso potrebni.

k 520. členu:

Prekrškovni organ po tem zakonu je Agencija.

k 521. do 523 členom:

Določena so nekatera posebna pravila, in sicer:

- o zastaranju (521. člen),
- o postopku Agencije o prekršku (522. člen) in
- o višini glob (523. člen).

ZP-1 omogoča daljši rok za zastaranje pri prekrških, ki določajo najhujše kršitve, vendar mora biti to predpisano z zakonom. Skladno s tem je ZTFI izkoristil možnost daljšega roka za zastaranje, saj je narava teh prekrškov posebno huda in je zato smiselno podaljšati možnost odkrivanja in sankcioniranja teh prekrškov.

Agencija kot prekrškovni organ postopa v večini primerov po hitrem postopku in bi skladno z ZP-1 lahko izrekla le najnižjo, v razponu, predpisano globo, kar pa v praksi ne bi privedlo do

primerneza sankcioniranja kršiteljev. Skladno s tem je bila uporabljena možnost, ki jo dopušča ZP-1 in s tem Agenciji podeljena večja učinkovitost izrekanja sankcij, saj bo lahko kršitelje kaznovala v razponu, kar bo v večji meri odražalo teža kršitve in višino sankcije.

k 524. členu:

Člen določa, da družbe za upravljanje, ki so že pridobile dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov po ZISDU-2, nadaljujejo s poslovanjem kot družbe za upravljanje po tem zakonu.

k 525. členu:

Določeno je, da imajo osebe, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave na podlagi ZISDU-2, to dovoljenje tudi po tem predlogu zakona.

k 526. členu:

Določeno je, da se šteje, da so imetniki kvalificiranih deležev v družbi za upravljanje, ki so imetniki kvalificiranih deležev po ZISDU-2, dovoljenje velja v razponu, ki je navedeno v dovoljenju.

k 527. členu:

Člen določa, da imajo osebe, ki so pridobile dovoljenje za trženje enot investicijskih skladov na podlagi ZISDU-2, dovoljenje po 131. členu predloga zakona.

k 528. členu:

Člen, enako kot ZISDU-2, ureja odlog ugotavljanja davčne obveznosti in oprostitev plačila dohodnine.

k 529. členu:

Glede na to, da je prepoved sklepanja poslov z osebami, ki so povezane z upravljavcem smiselno enako urejena v 170. in 171. členu ZISDU-2 ter 277. in 278. členu Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12, 39/13 – ZSVarPre-C in 101/13 – ZIPRS1415, 44/14 – ORZPIZ206 in 85/14 – ZUJF-B; v nadaljnjem besedilu: ZPIZ-2) in da je v 430. členu ZPIZ-2 že določena začasna odložitev uporabe 277. člena ZPIZ-2, se predlaga podaljšanje tega obdobja do leta 2019. Podaljšanje obdobja v ZPIZ-2 se med drugim predlaga tudi zaradi sprememb 170. in 171. člena ZISDU-2, ki jih vključuje ta predlog zakona v 161. in 162. členih.

k 530. členu:

S členom se ureja rok v katerem mora Agencija izdati predpise na podlagi predloga zakona.

k 531. členu:

Člen našteva predpise, ki bodo z dnem uveljavitve predloga zakona prenehali veljati.

k 532. členu:

Člen določa, da se postopki Agencije, ki so bili začeti pred uveljavitvijo zakona dokončajo po določbah ZISDU-2.

k 533. členu:

Za uveljavitev zakona je določen 15-dnevni vacatio legis.

IV. BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO

/