



Briuselis, 2018 m. vasario 8 d.
Rev1

PRANEŠIMAS SUINTERESUOTOSIOMS ŠALIMS

JUNGTINĖS KARALYSTĖS IŠSTOJIMAS IR TURTO VALDYMO SRITIES ES TAISYKLĖS

2017 m. kovo 29 d. Jungtinė Karalystė pranešė apie savo ketinimą išstoti iš Sąjungos pagal Europos Sąjungos sutarties 50 straipsnį. Tai reiškia, kad jei ratifikuotame susitarime dėl išstojimo¹ nebus nustatyta kita data, visa Sąjungos pirminė ir antrinė teisė nebebus taikoma Jungtinei Karalystei nuo 2019 m. kovo 30 d. 00.00 val. Vidurio Europos laiku (toliau – išstojimo diena)². Tuomet Jungtinė Karalystė taps trečiaja šalimi³.

Pasirengti išstojimui turi ne tik ES ir nacionalinės institucijos, bet ir privatūs subjektai.

Atsižvelgiant į didelį netikrumą, visų pirma susijusį su galimo susitarimo dėl išstojimo turiniu, suinteresuotosioms šalims, įskaitant investicinių fondų valdytojus ir investuotojus, primenamos teisinės pasekmės, į kurias reikės atsižvelgti Jungtinei Karalystei tapus trečiaja šalimi.

Atsižvelgiant į visas pereinamojo laikotarpio priemones, kurios gali būti įtrauktos į galimą susitarimą dėl išstojimo, nuo išstojimo dienos turto valdyimo srities ES taisyklės, visų pirma Direktyva 2009/65/EB dėl kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų⁴ ir Direktyva 2011/61/ES dėl alternatyvaus investavimo fondų valdytojų⁵ Jungtinei Karalystei nebetaikomos.

Pagrindinės to pasekmės⁶:

1. JK TURTO VALDYMO VEIKLA

- JK KIPVPS valdymo įmonės ir JK AIF valdytojai nebegalės naudotis veiklos leidimu⁷ (jie neteks vadinamojo ES paso) ir bus laikomi trečiosios šalies AIF

¹ Šiuo metu vyksta derybos su Jungtine Karalyste dėl susitarimo dėl išstojimo sudarymo.

² Be to, pagal Europos Sąjungos sutarties 50 straipsnio 3 dalį Europos Vadovų Taryba, susitarusi su Jungtine Karalyste, gali vieningai nuspręsti, kad Sutartys nustos galioti vėliau.

³ Trečioji šalis – šalis nesanti ES nare.

⁴ 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo (OL L 302, 2009 11 17, p. 32).

⁵ 2011 m. birželio 8 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2011/61/ES dėl alternatyvaus investavimo fondų valdytojų (OL L 174, 2011 7 1, p. 1).

⁶ Taip pat žr. „Pranešimas suinteresuotosioms šalims. Jungtinės Karalystės išstojimas ir finansinių priemonių rinkų srities ES taisyklės“ (https://ec.europa.eu/info/brexit/brexit-preparedness_en).

valdytojais. Tai reiškia, kad tie JK subjektai pagal savo dabar turimus veiklos leidimus nebegalės valdyti fondų ir platinti jų investicinių vienetų ar akcijų ES:

- KIPVPS, EuVECA, EuSEF ir ELTIF atveju tiek investiciniai fondai, tiek jų valdytojai turi būti įsteigti ir registruoti arba turėti veiklos leidimą ES, kad galėtų valdyti fondus ir platinti jų investicinius vienetus ar akcijas mažmeniniams⁸ ir profesionaliems investuotojams Sąjungoje.
 - AIF valdytojai turi būti įsteigti ir turėti veiklos leidimą ES, kad galėtų valdyti AIF ir platinti jų investicinius vienetus ar akcijas profesionaliems investuotojams ES.
- Todėl visi kolektyvinio investavimo subjektai, registruoti ar turintys veiklos leidimą Jungtinėje Karalystėje, bus laikomi ne ES alternatyvaus investavimo fondais (ne ES AIF). Tai taikoma:
 - kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektams (KIPVPS);
 - alternatyvaus investavimo fondams (AIF);
 - Europos rizikos kapitalo fondams (EuVECA)⁹;
 - Europos socialinio verslumo fondams (EuSEF)¹⁰;
 - Europos ilgalaikių investicijų fondams (ELTIF)¹¹ ir
 - pinigų rinkos fondams (PRF)¹².
 - Valstybės narės gali leisti AIF valdytojams, kurie nėra įsteigti ir neturi veiklos leidimo ES, platinti AIF (ES AIF ir ne ES AIF) investicinius vienetus ar akcijas tik jų teritorijoje pagal vadinamuosius nacionalinius neviešo platinimo režimus¹³ (toliau – NNPR). Direktyvoje 2011/61/ES valstybėms narėms suteikiama teisė savo nuožiūra spręsti, ar pradėti taikyti NNPR, ir galimybė, be minimalių tos direktyvos reikalavimų, taikyti griežtesnes taisykles. Kai kurios valstybės narės nesuteikia galimybės taikyti NNPR, o kitos valstybės narės fondų investicinius vienetus ar akcijas leidžia platinti tik profesionaliems investuotojams.

⁷ Direktyvos 2009/65/EB 6 straipsnis ir Direktyvos 2011/61/ES 6 straipsnis.

⁸ EuVECA ir EuSEF investiciniai vienetai ar akcijos gali būti platinami mažmeniniams investuotojams tik atsižvelgiant į Reglamento (ES) Nr. 345/2013 6 straipsnyje ir Reglamento (ES) Nr. 346/2013 6 straipsnyje nustatytas ribas. ELTIF investiciniai vienetai ar akcijos gali būti platinami mažmeniniams investuotojams tik atsižvelgiant į Reglamento (ES) Nr. 2015/760 28 straipsnyje nustatytas ribas.

⁹ 2013 m. balandžio 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 345/2013 dėl Europos rizikos kapitalo fondų (OL L 115, 2013 4 25, p. 1).

¹⁰ 2013 m. balandžio 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 346/2013 dėl Europos socialinio verslumo fondų (OL L 115, 2013 4 25, p. 18).

¹¹ 2015 m. balandžio 29 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2015/760 dėl Europos ilgalaikių investicijų fondų (OL L 123, 2015 5 19, p. 98).

¹² 2017 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/1131 dėl pinigų rinkos fondų (OL L 169, 2017 6 30, p. 8).

¹³ Taikant NNPR, trečiųjų šalių subjektai negali naudotis bendrosios rinkos sistemoje numatytais ES pasais, kadangi kiekvienas NNPR galioja tik atitinkamoje valstybėje narėje. Į Direktyvą 2011/61/ES įtrauktos minimalios NNPR sąlygos, taikomos i) trečiųjų šalių subjektams (pvz., ne ES valdytojai turėtų laikytis tam tikrų Direktyvos 2011/61/ES reikalavimų, pavyzdžiui, dėl metinės ataskaitos, informacijos atskleidimo investuotojams ir ataskaitų teikimo) ir ii) trečiosioms šalims (pvz., turi būti sudaryti tinkami ES kompetentingos institucijos ir atitinkamos trečiosios šalies institucijos bendradarbiavimo susitarimai).

- KIPVPS valdymo įmonės arba AIF valdytojai, kuriems 27 ES valstybių narių kompetentingos institucijos pagal Direktyvos 2009/65/EB 6 straipsnį arba Direktyvos 2011/61/ES 6 straipsnį išdavė veiklos leidimą ir kurie yra Jungtinėje Karalystėje įsisteigusių subjektų patronuojamosios įmonės (teisiškai nepriklausomos 27 ES valstybėse narėse įsteigtos Jungtinėje Karalystėje įsisteigusių subjektų kontroliuojamos ar su jais susijusios įmonės), gali toliau vykdyti veiklą 27 ES valstybėse narėse pagal savo veiklos leidimus kaip KIPVPS valdymo įmonės arba AIF valdytojai.
- JK valdytojų filialai (kurie turi nuolatinę veiklos vietą ir teisiškai nėra nepriklausomi nuo AIF valdytojo) Europos Sąjungoje nuo išstojimo dienos bus laikomi ne ES AIF valdytojų filialais. Šiems filialams bus taikomi NNPR, kai tokie yra, reikalavimai.

2. ES TURTO VALDYMO VEIKLA

- Pagal Direktyvą 2009/65/EB arba Direktyvą 2011/61/ES Jungtinėje Karalystėje turintys veiklos leidimą ar registruoti KIPVPS ir AIF nuo išstojimo dienos taps ne ES AIF (žr. pirmiau). 27 ES valstybių narių KIPVPS valdymo įmonės, valdančios tuos (buvusius) KIPVPS, kuriems veiklos leidimas išduotas JK, turės pagal Direktyvos 2011/61/ES 6 straipsnį gauti veiklos leidimą, kad galėtų valdyti ne ES AIF.
- AIF valdytojų, įsteigtų ir turinčių veiklos leidimą ar registruotų ES, vykdoma ne ES AIF, kurių investiciniai vienetai ar akcijos neplatinami ES, valdymo veikla turi atitikti Direktyvą 2011/61/ES (išskyrus depozitoriumo ir metinių ataskaitų taisykles) ir ES kompetentingų institucijų ir atitinkamų trečiųjų šalių institucijų bendradarbiavimo susitarimus, sudarytus siekiant keistis informacija (Direktyvos 2011/61/ES 34 straipsnis).
- Pagal Direktyvos 2011/61/ES 36 straipsnį AIF valdytojo, įsteigto ir turinčio veiklos leidimą ar registruoto ES, vykdomai ne ES AIF investicinių vienetų ar akcijų platinimo veiklai taikomas NNPR; šį režimą valstybės narės taiko pasirinktinai. Šios kategorijos AIF valdytojams valstybės narės gali nustatyti griežtesnes taisykles.
- Pagal Direktyvoje 2009/65/EB ir Direktyvoje 2011/61/ES nustatytas informacijos atskleidimo investuotojams taisykles KIPVPS valdymo įmonės ir AIF valdytojai privalo imtis tam tikrų priemonių, kad investuotojams praneštų apie Jungtinės Karalystės išstojimo iš ES pasekmes, visų pirma:
 - pagal Direktyvos 2011/61/ES 22 straipsnį AIF valdytojai privalo į metinę ataskaitą įtraukti visus investuotojams atskleistinos informacijos esminius pakeitimus. Tai apima, be kita ko, teisinės pasekmes, kylančias dėl susitarimų;
 - pagal Direktyvos 2009/65/EB 78 straipsnį KIPVPS valdymo įmonės privalo parengti pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą, kurio pagrindiniai elementai turi būti nuolat atnaujinami. Tais atvejais, kai KIPVPS valdomi arba jų investiciniais vienetais prekiaujama tarpvalstybiniu mastu, tai apima informaciją apie valstybes nares, kuriose valdymo įmonei suteiktas leidimas.

Todėl KIPVPS valdymo įmonės ir AIF valdytojai privalo įvertinti, ar pasikeitęs investicinio fondo teisinis statusas toliau atitiks fondo investavimo strategiją, apie kurią anksčiau buvo pranešta investuotojams.

- Kiek tai susiję su turto, į kurį investuoja ES fondai, Direktyva 2009/65/EB ir Direktyva 2011/61/ES nedraudžia investuoti į už ES ribų esantį tinkamą turtą. Vis dėlto bus su fondu fondu struktūromis susijusių apribojimų; visų pirma 27 ES valstybėse narėse veiklos leidimą turintis KIPVPS privalo įvertinti (buvusio) KIPVPS, kuriam leidimas išduotas Jungtinėje Karalystėje, tinkamumą¹⁴.
- ES investuotojai turėtų peržiūrėti savo investavimo kriterijus, kad įvertintų, ar jie atitinka fondų, į kuriuos jie investavo, teisinio statuso pasikeitimus (pvz., ne ES AIF vietoje KIPVPS).
- Tam tikras veiklos funkcijas galima perduoti Jungtinėje Karalystėje įsteigtiems teikėjams, jeigu laikomasi atitinkamų Direktyvos 2009/65/EB ir Direktyvos 2011/61/ES reikalavimų¹⁵. Visų pirma, jeigu su portfelio valdymu arba rizikos valdymu (arba investicijų valdymu KIPVPS) susijusios funkcijos perduodamos trečiojoje šalyje įsteigtai įmonei, turi būti sudarytas KIPVPS valdymo įmonės arba AIF valdytojo buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos ir trečiojoje šalyje perduotą funkciją vykdančios įmonės priežiūros institucijos bendradarbiavimo susitarimas. Be to, Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (ESMA) paskelbė nuomonę, kurioje konkrečiai paaiškino šiuos klausimus, visų pirma susijusius su rizika dėl tik pašto dėžutės funkcijas atliekančių subjektų, kuri gali kilti dėl to, kad funkcijos ir (arba) paslaugos ES klientams teikiamos pagal rangos susitarimus arba naudojantis ne ES esančiais filialais. Ne ES filialais galima naudotis tik dėl objektyvių priežasčių, susijusių su ES jurisdikcijai nepriklausančioje šalyje ar teritorijoje teikiamomis paslaugomis, ir dėl tokio naudojimosi negali susidaryti situacija, kai tokie ne ES filialai atlieka reikšmingas funkcijas arba teikia reikšmingas paslaugas ES rinkoje¹⁶.
- Pagal Direktyvos 2011/61/ES 21 straipsnį ir Direktyvos 2009/65/EB 23 straipsnį ES AIF ir veiklos leidimą ES turinčio KIPVPS depozitoriumai turi būti fondo buveinės valstybėje narėje. Direktyvos 2009/65/EB 22a straipsnyje ir Direktyvos 2011/61/ES 21 straipsnio 11 dalyje išdėstyti saugojimo funkcijų perdavimo trečiajai šaliai reikalavimai. Jeigu saugojimo funkcijos perduotos Jungtinėje Karalystėje įsteigtam subjektui, be kita ko, taikomi šie reikalavimai:
 - KIPVPS depozitoriumai turi įrodyti, kad esama objektyvių funkcijų perdavimo priežasčių, ir užtikrinti, kad tuo atveju, jeigu ta trečioji šalis taptų nemoki, saugomo KIPVPS turto nebūtų galima paskirstyti arba realizuoti jos kreditorių naudai¹⁷;

¹⁴ Tinkamumas vertinamas pagal Direktyvos 2009/65/EB 52 ir 55 straipsnius.

¹⁵ Direktyvos 2011/61/ES 20 straipsnis, papildytas Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 231/2013 75–82 straipsniais, ir KIPVPS direktyvos 13 straipsnis. Atlikusi Europos priežiūros institucijų (EPI) peržiūrą 2017 m. rugsėjo 20 d. Komisija pasiūlė sustiprinti EPI vykdomą veiklos, susijusios su veiklos perdavimu ir pavedimu pagal rangos sutartis, taip pat rizikos perkėlimu, koordinavimą (COM(2017)536 *final*).

¹⁶ ESMA nuomonė dėl priežiūros konvergencijos rėmimo investicijų valdymo srityje Jungtinei Karalystei išstojus iš Europos Sąjungos (2017 m. liepos 13 d.) (<https://www.esma.europa.eu/document/opinion-support-supervisory-convergence-in-area-investment-management-in-context-united>).

¹⁷ Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2016/438 17 straipsnis.

- ne ES AIF, kuri valdo ES įsteigtas ir veiklos leidimą turintis valdytojas, gali paskirti depozitoriumą ne ES AIF trečiojoje šalyje, laikydamasis tam tikrų konkrečių reikalavimų¹⁸.

Šis pranešimas nedaro poveikio Direktyvoje 2011/61/ES nustatytam vadinamajam trečiosios šalies paso režimui¹⁹.

Investiciniams fondams skirtoje Komisijos svetainėje (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/investment-funds_en) pateikta bendros informacijos apie turto valdymą. Prireikus šie tinklalapiai bus atnaujinti pateikiant daugiau informacijos.

Europos Komisija
Finansinio stabilumo, finansinių paslaugų ir kapitalo rinkų sąjungos generalinis direktoratas

¹⁸ Direktyvos 2011/61/ES 21 straipsnio 6 dalis.

¹⁹ Direktyvos 2011/61/ES 37 ir 40 straipsniai dėl ne ES AIF valdytojų vykdomo ne ES AIF investicinių vienetų ir akcijų platinimo, Direktyvos 2011/61/ES 37 ir 39 straipsniai dėl ne ES AIF valdytojų vykdomo ES AIF valdymo arba ES AIF investicinių vienetų ir akcijų platinimo.