

ДЕЛЕГОВАНИЙ РЕГЛАМЕНТ КОМІСІЇ (ЄС) № 694/2014

від 17 грудня 2013 року

про доповнення Директиви Європейського Парламенту і Ради 2011/61/ЄС щодо регуляторних технічних стандартів, які визначають типи керуючих альтернативними інвестиційними фондами

(Текст стосується ЄЄП)

ЄВРОПЕЙСЬКА КОМІСІЯ,

Беручи до уваги Договір про функціонування Європейського Союзу,

Беручи до уваги Директиву Європейського Парламенту і Ради 2011/61/ЄС від 8 червня 2011 року щодо керуючих альтернативними інвестиційними фондами та про внесення змін і доповнень до Директив 2003/41/ЄС та 2009/65/ЄС, Регламентів (ЄС) № 1060/2009 та (ЄС) № 1095/2010 ⁽¹⁾, зокрема його статтю 4(4),

Оскільки:

- (1) Важливо, щоб регуляторні технічні стандарти, які визначають типи керуючих альтернативними інвестиційними фондами (КАІФ), доповнили правила Директиви 2011/61/ЄС таким чином, щоб відповідні вимоги Директиви в однаковій мірі застосовувалися до КАІФ.
- (2) Бажано розрізнити, керує КАІФ альтернативним інвестиційним фондом (АІФ) відкритого чи закритого типу, або обох типів, щоб правильно застосовувати правила управління ліквідністю та процедури оцінювання відповідно до Директиви 2011/61/ЄС щодо КАІФ.
- (3) Вирізняльним фактором у визначенні того, чи керує КАІФ АІФ відкритого або закритого типу, повинен бути той факт, що відкритий АІФ викуповує або відкуповує свої акції або паї у своїх інвесторів на вимогу будь-кого з його акціонерів або пайовиків до початку фази ліквідації або припинення діяльності, та робить це відповідно до процедур і з регулярністю, визначеними у його правилах або установчих корпоративних документах, проспекті емісії або документах щодо пропозиції цінних паперів. Зменшення капіталу АІФ у зв'язку з розподілом відповідно до правил або установчих корпоративних документів АІФ, його проспекту емісії або документів щодо пропозиції цінних паперів, включно з розподілом, затвердженим рішенням акціонерів або пайовиків, ухваленим відповідно до цих правил або установчих корпоративних документів, проспекту емісії або документів щодо пропозиції цінних паперів АІФ, не повинно враховуватись в цілях визначення належності АІФ до відкритого типу.
- (4) Викуповування або відкуповування, які повинні мати значення для визначення, чи керує КАІФ АІФ відкритого або закритого типу, повинні бути лише ті, які здійснені за рахунок активів АІФ. Таким чином, те, чи можуть акції або паї АІФ бути в обігу на вторинному ринку і не викуповуватись або відкуповуватись АІФ, не повинно враховуватись в цілях визначення належності АІФ до відкритого типу.
- (5) КАІФ, який керує одним або декількома відкритими АІФ, а також одним або декількома закритими АІФ одночасно, повинен застосовувати до кожного АІФ конкретні правила, пов'язані з відповідним типом АІФ.
- (6) Будь-яка зміна в політиці відкуплення АІФ, яка передбачає, що АІФ не можна більше вважати АІФ відкритого типу або АІФ закритого типу, повинна призводити до припинення застосування КАІФ правил, які пов'язані зі старою політикою відкуплення АІФ, яким він керує, і до застосування правил, пов'язаних з новою політикою відкуплення такого АІФ.
- (7) Для цілей статті 61(3) та (4) Директиви 2011/61/ЄС необхідно брати до уваги організаційно-правові форми, за якими закриті АІФ були засновані до 22 липня 2013 року. На момент ухвалення Директиви в Союзі не існувало гармонізованого визначення організаційно-правової форми закритих АІФ, які були різними в державах-членах. Ця дійсність відображена в тексті Директиви, що визначає як закриті АІФ

⁽¹⁾ ОВ L 174, 01.07.2011, с. 1.

ДЕЛЕГОВАНИЙ РЕГЛАМЕНТ КОМІСІЇ (ЄС) № 694/2014**від 17 грудня 2013 року****про доповнення Директиви Європейського Парламенту і Ради 2011/61/ЄС щодо регуляторних технічних стандартів, які визначають типи керуючих альтернативними інвестиційними фондами****(Текст стосується ЄЄП)**

ЄВРОПЕЙСЬКА КОМІСІЯ,

Беручи до уваги Договір про функціонування Європейського Союзу,

Беручи до уваги Директиву Європейського Парламенту і Ради 2011/61/ЄС від 8 червня 2011 року щодо керуючих альтернативними інвестиційними фондами та про внесення змін і доповнень до Директив 2003/41/ЄС та 2009/65/ЄС, Регламентів (ЄС) № 1060/2009 та (ЄС) № 1095/2010 ⁽¹⁾, зокрема його статтю 4(4),

Оскільки:

- (1) Важливо, щоб регуляторні технічні стандарти, які визначають типи керуючих альтернативними інвестиційними фондами (КАІФ), доповнили правила Директиви 2011/61/ЄС таким чином, щоб відповідні вимоги Директиви в однаковій мірі застосовувалися до КАІФ.
- (2) Бажано розрізняти, керує КАІФ альтернативним інвестиційним фондом (АІФ) відкритого чи закритого типу, або обох типів, щоб правильно застосовувати правила управління ліквідністю та процедури оцінювання відповідно до Директиви 2011/61/ЄС щодо КАІФ.
- (3) Virізняльним фактором у визначенні того, чи керує КАІФ АІФ відкритого або закритого типу, повинен бути той факт, що відкритий АІФ викупує або відкупує свої акції або паї у своїх інвесторів на вимогу будь-кого з його акціонерів або пайовиків до початку фази ліквідації або припинення діяльності, та робить це відповідно до процедур і з регулярністю, визначеними у його правилах або установчих корпоративних документах, проспекті емісії або документах щодо пропозиції цінних паперів. Зменшення капіталу АІФ у зв'язку з розподілом відповідно до правил або установчих корпоративних документів АІФ, його проспекту емісії або документів щодо пропозиції цінних паперів, включно з розподілом, затвердженим рішенням акціонерів або пайовиків, ухваленим відповідно до цих правил або установчих корпоративних документів, проспекту емісії або документів щодо пропозиції цінних паперів АІФ, не повинно враховуватись в цілях визначення належності АІФ до відкритого типу.
- (4) Викупування або відкупування, які повинні мати значення для визначення, чи керує КАІФ АІФ відкритого або закритого типу, повинні бути лише ті, які здійснені за рахунок активів АІФ. Таким чином, те, чи можуть акції або паї АІФ бути в обігу на вторинному ринку і не викупуватись або відкупуватись АІФ, не повинно враховуватись в цілях визначення належності АІФ до відкритого типу.
- (5) КАІФ, який керує одним або декількома відкритими АІФ, а також одним або декількома закритими АІФ одночасно, повинен застосовувати до кожного АІФ конкретні правила, пов'язані з відповідним типом АІФ.
- (6) Будь-яка зміна в політиці відкуплення АІФ, яка передбачає, що АІФ не можна більше вважати АІФ відкритого типу або АІФ закритого типу, повинна призводити до припинення застосування КАІФ правил, які пов'язані зі старою політикою відкуплення АІФ, яким він керує, і до застосування правил, пов'язаних з новою політикою відкуплення такого АІФ.
- (7) Для цілей статі 61(3) та (4) Директиви 2011/61/ЄС необхідно брати до уваги організаційно-правові форми, за якими закриті АІФ були засновані до 22 липня 2013 року. На момент ухвалення Директиви в Союзі не існувало гармонізованого визначення організаційно-правової форми закритих АІФ, які були різними в державах-членах. Ця дійсність відображена в тексті Директиви, що визначає як закриті АІФ певні існуючі організаційно-правові форми, які не мають прав на відкуплення протягом 5 роки від дати первісної інвестиції. Стаття 61(3) та (4) Директиви 2011/61/ЄС передбачає перехідні періоди, протягом яких існуючі КАІФ, в межах, в яких вони керують закритими АІФ, що знаходяться на просунутому або заключному етапі їхнього інвестиційного циклу, про що свідчить їхній кінцевий термін роботи або їхня

⁽¹⁾ ОВ L 174, 01.07.2011, с 1.

неможливість здійснювати будь-які додаткові інвестиції після 22 липня 2013 року, можуть продовжувати керувати такими АІФ без дозволу або без необхідності дотримуватись вимог значної частини Директиви. Таким чином, щоб зберегти сферу дії таких положень, як це передбачено з урахуванням цієї мети та вищенаведеного обґрунтування, КАІФ, що керує АІФ закритого типу, в цілях статті 61(3) та (4) Директиви 2011/61/ЄС вважається кожен КАІФ, в межах, в яких він керує АІФ, акції або паї яких викуплені або відкуплені щонайменше після 5 років початкового періоду, протягом якого не можуть бути застосовані права на відкуплення.

(8) Цей Регламент ґрунтується на проектах регуляторних технічних стандартів, поданих до Комісії Європейським органом з цінних паперів і ринків (ESMA).

(9) ESMA провів відкриті громадські слухання щодо проектів регуляторних технічних стандартів, на яких ґрунтується цей Регламент, проаналізував потенційні відповідні витрати та вигоди і запросив висновок Групи стейкхолдерів з цінних паперів і ринків, заснованої відповідно до статті 37 Регламенту Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 1095/2010 ⁽²⁾,

УХВАЛИЛА ЦЕЙ РЕГЛАМЕНТ

Стаття 1

Типи КАІФ

1. КАІФ може належати до одного або до обох таких типів:

- КАІФ відкритого АІФ;
- КАІФ закритого АІФ.

2. КАІФ відкритого АІФ вважається КАІФ, який керує АІФ, акції або паї якого, на вимогу будь-кого з його акціонерів або пайовиків, можуть бути викуплені або відкуплені до початку фази його ліквідації або припинення діяльності, прямо або опосередковано, за рахунок активів АІФ та відповідно до процедур і періодичності, визначеними у його правилах або установчих корпоративних документах, проспекті емісії або документах щодо пропозиції цінних паперів.

Зменшення капіталу АІФ у зв'язку з розподілом відповідно до правил або установчих корпоративних документів АІФ, його проспекту емісії або документів щодо пропозиції цінних паперів, включно з розподілом, затвердженим рішенням акціонерів або пайовиків, ухваленим відповідно до цих правил або установчих корпоративних документів, проспекту емісії або документів щодо пропозиції цінних паперів АІФ, не повинно враховуватись в цілях визначення належності АІФ до відкритого типу.

Те, чи можуть акції або паї АІФ бути в обігу на вторинному ринку і не викупуватись або відкупуватись АІФ, не повинно враховуватись в цілях визначення належності АІФ до відкритого типу.

3. КАІФ закритого АІФ вважається КАІФ, який керує АІФ іншого типу, ніж тип, описаний у параграфі 2.

4. Якщо зміна в політиці відкуплення АІФ має вплив на зміну типу АІФ, яким керує КАІФ, правила, що відповідають новому типу АІФ, повинні застосовуватись КАІФ до такого АІФ.

5. В цілях статті 61(3) та (4) Директиви 2011/61/ЄС, КАІФ в межах, в яких він керує АІФ, акції або паї яких на вимогу будь-кого з їх акціонерів або пайовиків, можуть бути викуплені або відкуплені до початку фази їх ліквідації або припинення діяльності, прямо або опосередковано, за рахунок активів АІФ щонайменше після 5 років початкового періоду, протягом якого не можуть бути застосовані права на відкуплення, також вважається КАІФ закритого АІФ.

Стаття 2

Набуття чинності

Цей Регламент набуває чинності на двадцятий день після його публікації в *Офіційному віснику Європейського Союзу*.

Цей Регламент обов'язковий у повному обсязі та підлягає прямому застосуванню у всіх державах-членах.

⁽²⁾ Регламент Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 1095/2010 від 24 листопада 2010 року про заснування Європейського наглядового органу (Європейський орган з цінних паперів і ринків), про внесення змін та доповнень до Рішення № 716/2009/ЄС та про скасування Рішення Комісії 2009/77/ЄС (ОВ L 331, 15.12.2010, с. 84).

Вчинено у Брюсселі 17 грудня 2013 року.

За Комісію

Президент

Jose Manuel BARROSO