Podpisnik: Damjan Tušar
Izdajatelj: Republika Slovenija
Čas podpisa: 13:05, 29.10.2026
Ref. št. dokumenta: 004-5/2026/2631

**URADNI LIST REPUBLIKE SLOVENIJE** **ŠT. 1806/2026 Z DNE 29. 10. 2026**

**2026-01-2466**

# Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3F)

## 1. člen

V Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, 81/15, 77/16, 77/18, 161/21, 101/22 – ZOAIS, 77/25 in 10/26 – ZdZEETD) se v 2. členu v prvem odstavku:

– v 1. točki besedilo »Direktivo (EU) 2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih direktiv glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2864 z dne 20. 12. 2023)« nadomesti z besedilom »Delegirano uredbo Komisije (EU) 2026/466 z dne 17. novembra 2025 o dopolnitvi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo značilnosti orodij za upravljanje likvidnosti (UL L št. 2026/466 z dne 27.2.2026)«;

– 5. točka spremeni tako, da se glasi:

»5. 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), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2026/465 z dne 17. novembra 2025 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo značilnosti orodij za upravljanje likvidnosti (UL L št. 2026/465 z dne 27.2.2026), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2011/61/EU);«;

– v 7. točki na koncu doda besedilo », (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2162/EU)«.

## 2. člen

V 3. členu se v drugem odstavku 2. točka spremeni tako, da se glasi:

»2. Direktiva 2014/65/EU, investicijsko podjetje, borznoposredniška družba, upravljavec organiziranega trga, finančni posrednik, organizirani trg in finančni instrument imajo enak pomen kot v zakonu, ki ureja trg finančnih instrumentov (v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1);«.

Na koncu 5. točke se pika nadomesti s podpičjem in za njo dodajo nove 6. do 8. točka, ki se glasijo:

»6. centralna depotna družba ima enak pomen kot v Uredbi (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L št. 257 z dne 28. 8. 2014, str. 1);

7. vlagateljska centralna depotna družba in izdajateljska centralna depotna družba imata enak pomen kot v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/392 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede izdaje dovoljenj, nadzora in poslovanja za centralne depotne družbe (UL L št. 65 z dne 10. 3. 2017, str. 48);

8. centralna nasprotna stranka ali CNS pomeni CNS, kot je opredeljena v 1. točki 2. člena Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L št. 201 z dne 27. 7. 2012, str. 1), zadnjič spremenjene z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2026/1000 z dne 5. maja 2026 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo metode za določitev pristojbin, ki jih Evropski bančni organ zaračunava za potrjevanje modelov pro forma iz člena 11(3), četrti pododstavek, navedene uredbe, in načinov plačila teh pristojbin (UL L št. 2026/1000 z dne 17. 8. 2026), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 648/2012/EU).«.

**3. člen**

V 32. členu se tretji do peti odstavek spremenijo tako, da se glasijo:

»(3) Družba za upravljanje lahko poleg storitev upravljanja investicijskih skladov opravlja tudi:
1. storitve upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu z zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, ter skladov iz Uredbe 345/2013/EU oziroma Uredbe 346/2013/EU;
2. storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve iz 5. poglavja tega zakona;
3. naloge ali dejavnosti, ki jih družba za upravljanje že opravlja v zvezi z investicijskimi skladi, ki jih upravlja, ali v zvezi s storitvami, ki jih opravlja v skladu s tem členom, in niso storitve iz prvega odstavka tega člena ali 1. in 2. točke tega odstavka, pod pogojem, da se vsako morebitno nasprotje interesov, ki nastane z opravljanjem teh nalog ali dejavnosti drugim strankam, ustrezno upravlja.

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

(5) Družba za upravljanje ne sme opravljati storitev iz 2. in 3. točke tretjega odstavka tega člena, ne da bi pridobila dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.«.

Za petim odstavkom se dodata nova šesti in sedmi odstavek, ki se glasita:

»(6) Družba za upravljanje ne sme opravljati nalog ali dejavnosti iz 3. točke tretjega odstavka tega člena, če nima ustreznega dovoljenja za opravljanje storitev iz prvega odstavka tega člena ali dovoljenja iz 1. ali 2. točke tretjega odstavka tega člena.

(7) Za pridobitev, prenehanje in odvzem dovoljenja za druge naloge ali dejavnosti iz 3. točke tretjega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo določbe pododdelka 5.3. tega zakona.«.

Dosedanji šesti odstavek postane osmi odstavek.

**4. člen**

V 33. členu se v šestem in sedmem odstavku beseda »četrtega« nadomesti z besedilom »1. točke tretjega«.

**5. člen**

V 37. členu se v četrtem odstavku besedilo »Direktive 2004/39/ES« nadomesti z besedilom »Direktive 2014/65/EU«.

V šestem odstavku se v 1. točki besedilo »Direktive 2004/39/ES« nadomesti z besedilom »Direktive 2014/65/EU«.

**6. člen**

V 53. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(2) Člani uprave družbe za upravljanje morajo opravljati posle vodenja družbe za upravljanje na podlagi pogodbe o zaposlitvi, sklenjene za polni delovni čas, in imeti stalno prebivališče v eni od držav članic.«.

Četrti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(4) Uprava družbe za upravljanje mora voditi posle družbe za upravljanje v Republiki Sloveniji.«.

**7. člen**

Besedilo 54. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Za člana uprave družbe za upravljanje je lahko imenovana oseba:
1. z zadostnimi izkušnjami za vodenje poslov družbe za upravljanje, tudi v povezavi s tipom investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje;
2. z zadostnim ugledom.

(2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da je pogoj iz 1. točke prejšnjega odstavka izpolnjen, če ima oseba najmanj pet let izkušenj pri vodenju poslov družbe primerljive velikosti in dejavnosti kot družba za upravljanje oziroma drugih primerljivih poslov.

(3) Šteje se, da oseba nima zadostnega ugleda, če je bila pravnomočno obsojena zaradi kaznivega dejanja in obsodba še ni bila izbrisana.

(4) Agencija lahko podatke, ki jih potrebuje pri odločanju o izdaji dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave, po uradni dolžnosti brezplačno pridobi od pristojnih državnih organov oziroma nosilcev javnih pooblastil.«.

**8. člen**

V 59. členu se v prvem odstavku v 4. točki črta besedilo »iz 2. točke prvega odstavka 54. člena tega zakona«.

**9. člen**

V 63. členu se v prvem odstavku v 2. točki črta besedilo »iz 2. točke prvega odstavka 54. člena tega zakona«.

**10. člen**

Za 74. členom se doda nov 74.a člen, ki se glasi:

»74.a člen
(posebnost pri upravljanju investicijskih skladov na pobudo tretje osebe)

(1) Če družba za upravljanje upravlja ali namerava upravljati investicijski sklad na pobudo tretje osebe, tudi kadar ta investicijski sklad uporablja ime tretje osebe pobudnice ali kadar družba za upravljanje imenuje tretjo osebo pobudnico za svojega pooblaščenca iz poglavja 3.4. tega zakona, mora ob upoštevanju nasprotij interesov Agenciji predložiti podrobna pojasnila in dokazila, iz katerih izhaja, da ravna v skladu z načelom izogibanja nasprotjem interesov, in če se jim ni mogoče izogniti, da ravna tako, da so investicijski skladi, ki jih upravlja, obravnavani pošteno.

(2) Družba za upravljanje v poročilu iz prejšnjega odstavka zlasti navede razumne ukrepe, sprejete za preprečitev nasprotij interesov, ki izhajajo iz odnosa s tretjo osebo pobudnico, ali, kadar teh nasprotij ni mogoče preprečiti, navede, kako ugotavlja, obvladuje, spremlja in po potrebi razkriva ta nasprotja interesov, da bi preprečila njihov negativni vpliv na interese investicijskih skladov in vlagateljev vanje.«.

**11. člen**

V 104. členu se drugi in tretji odstavek spremenita tako, da se glasita:

»(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov se priloži:

1. statut oziroma družbena pogodba o ustanovitvi družbe za upravljanje 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 upravljanje, ki obsega najmanj opis organizacijske strukture družbe, opredelitev kadrovskih in tehničnih virov, ki se bodo uporabljali za poslovanje družbe za upravljanje, ter informacije o osebah, ki bodo dejansko izvajale posle družbe za upravljanje:

– opis vloge, naziva in položaja teh oseb ter navedbo njihovega osebnega imena ter stalnega ali začasnega prebivališča;

– opis linij poročanja in odgovornosti teh oseb v družbi za upravljanje in zunaj nje;

– pregled časa, ki ga posamezna oseba nameni vsaki odgovornosti;

– informacije o tem, kako namerava družba za upravljanje izpolnjevati obveznosti iz tega zakona ter prvega odstavka 3. člena, točke (a) prvega odstavka 6. člena in prvega odstavka 13. člena Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019, o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (UL L št. 317 z dne 9. 12. 2019, str. 1), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2024/3005 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2024 o preglednosti in celovitosti dejavnosti ocenjevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ter spremembi uredb (EU) 2019/2088 in (EU) 2023/2859 (UL L št. 2024/3005 z dne 12. 12. 2024), ter podroben opis ustreznih kadrovskih in tehničnih virov, ki jih bo družba za upravljanje uporabljala za ta namen;

3. 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 za upravljanje;

4. seznam oseb, ki bodo z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, z opisom načina te povezanosti;

5. informacije o ureditvah za prenos in nadaljnji prenos nalog na tretje osebe v skladu s 122. členom tega zakona, ki zajemajo vsaj podatke:

a) pravno ime in ustrezni identifikator družbe za upravljanje;

b) za vsakega izbranega pooblaščenca:

– ime in ustrezni identifikator;

– država, v kateri ima sedež, in

– pristojni nadzorni organ, če obstaja;

c) podroben opis kadrovskih in tehničnih virov, ki jih družba za upravljanje uporablja za:

– opravljanje vsakodnevnih nalog upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj v družbi za upravljanje, in

– spremljanje opravljanja storitev oziroma poslov, prenesenih na drugo osebo;

č) v zvezi z vsakim investicijskim skladom, ki ga upravlja ali namerava upravljati:

– kratek opis prenosa storitve upravljanja premoženja, vključno s tem, ali gre pri prenosu za delni ali popolni prenos, in

– kratek opis prenosa storitve upravljanja tveganj, vključno s tem, ali gre pri prenosu za delni ali popolni prenos;

d) opis obdobnih skrbnih pregledov, ki jih bo družba za upravljanje izvajala za spremljanje prenesene storitve oziroma posla;

6. drugo dokumentacijo, s katero izkazuje izpolnjevanje zahtev iz prvega odstavka 106. člena tega zakona.

(3) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino in obliko dokumentacije iz prejšnjega odstavka.«.

**12. člen**

V 106. členu se v prvem odstavku na koncu 5. točke pika nadomesti z vejico in za njo dodata novi 6. in 7. točka, ki se glasita:

»6. sta sedež in poslovodstvo družbe za upravljanje v Republiki Sloveniji,

7. zakoni in drugi predpisi v tretji državi, ki veljajo za eno ali več oseb, ki so v razmerju tesne povezanosti z družbo za upravljanje, ali težave pri izvrševanju teh zakonov in predpisov, ne bodo preprečevali učinkovitega izvajanja nadzora nad družbo za upravljanje.«.

**13. člen**

Za 106. členom se doda nov 106.a člen, ki se glasi:

»106.a člen
(obvestilo o spremembah pomembnih dejstev ali okoliščin)

(1) Če namerava družba za upravljanje spremeniti katero od materialnih dejstev ali okoliščin iz prvega odstavka 106. člena tega zakona, mora o tem predhodno obvestiti Agencijo.

(2) Agencija v enem mesecu od prejema obvestila iz prejšnjega odstavka odloči o dopustnosti nameravanih sprememb.

(3) Družba za upravljanje lahko uveljavi načrtovane spremembe, če Agencija v roku iz prejšnjega odstavka ne izda odločbe, s katero družbi za upravljanje prepove oziroma omeji uveljavitev teh sprememb.

(4) Rok iz drugega odstavka tega člena lahko Agencija podaljša za en mesec, če to zahtevajo posebne okoliščine primera, ki zaradi kompleksnosti materialnih dejstev oziroma okoliščin zahtevajo daljšo obravnavo in je vložnik o tem pravočasno obveščen.

(5) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino in način obveščanja iz tega člena.«.

**14. člen**

Besedilo 122. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(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 izbranega pooblaščenca ali nadaljnjega izbranega pooblaščenca ni mogoče niti omejiti niti izključiti odškodninske odgovornosti družbe za upravljanje in skrbnika za opravljanje navedenih storitev oziroma poslov.

(3) Družba za upravljanje ne sme prenesti storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov na pooblaščence v tolikšnem obsegu, da se ne bi več štela za družbo za upravljanje in bi se njena vloga zmanjšala na vlogo »poštnega nabiralnika«.

(4) Družba za upravljanje zagotovi, da se storitve oziroma posli upravljanja investicijskih skladov, naloge iz 3. točke tretjega odstavka 32. člena ter storitve iz 2. in 3. točke prvega odstavka 150. člena tega zakona opravljajo v skladu s tem zakonom, in sicer ne glede na pravni status ali sedež pooblaščenca ali nadaljnjega pooblaščenca.

(5) Določbe tega oddelka se smiselno uporabljajo tudi za prenos opravljanja storitev oziroma poslov iz prvega odstavka 150. člena tega zakona.

(6) To podpoglavje se ne uporablja za distributerje enot KNPVP, ki delujejo v svojem imenu in tržijo enote KNPVP na podlagi ZTFI-1 ali prek zavarovalnih naložbenih produktov na podlagi zakona, ki ureja zavarovalništvo. Izvajanje dejavnosti iz prejšnjega stavka se ne šteje za prenos storitve trženja enot investicijskih skladov, za katerega veljajo določbe tega podpoglavja, ne glede na morebitni sporazum o distribuciji enot KNPVP med družbo za upravljanje in distributerjem.«.

**15. člen**

V 124. členu se v prvem odstavku 1. točka spremeni tako, da se glasi:

»1. pooblastitelj strukturo prenosa opravljanja storitev oziroma poslov lahko v vsakem trenutku z objektivnimi razlogi utemelji Agenciji,«.

**16. člen**

Besedilo 127. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Če namerava družba za upravljanje pooblastiti drugo osebo, da v njenem imenu in za njen račun opravlja posamezne storitve ali posle upravljanja investicijskih skladov ali posamezne storitve ali posle iz 2. in 3. točke tretjega odstavka 32. člena tega zakona, mora še pred začetkom veljavnosti pogodbe o prenosu posameznih storitev ali poslov ali njenih sprememb, o tem obvestiti Agencijo na način, z vsebino in v rokih, ki jih z aktom določi Agencija.«.

**17. člen**

V 131. členu se za četrtim odstavkom dodata nova peti in šesti odstavek, ki se glasita:

»(5) Osebe, ki so pridobile dovoljenje za trženje enot investicijskih skladov po tem zakonu, morajo svoje znanje, potrebno za trženje enot investicijskih skladov, ves čas obnavljati in nadgrajevati tako, da v vsakem trenutku izpolnjujejo zahteve glede ustreznega znanja in usposobljenosti, potrebnih pri njihovih delovnih nalogah.

(6) Družba za upravljanje stalno preverja znanje in usposobljenost oseb iz prejšnjega odstavka ter zagotovi, da so obnovile svoje znanje oziroma ga nadgradile z vsemi pomembnimi spremembami, ki so se zgodile od zadnjega preverjanja. Preverjanje izvede vsakič, ko je to potrebno, najmanj pa enkrat letno.«.

**18. člen**

V 137. členu se v prvem odstavku 5. točka spremeni tako, da se glasi:

»5. zagotavljanje informacij vlagateljem, pomembnih za naloge, ki jih izvaja za zmogljivost, in sicer na trajnem nosilcu podatkov, ter«.

**19. člen**

V 150. členu se v prvem odstavku v 1. točki za besedilom »finančnimi instrumenti« doda besedilo », kar vključuje tudi gospodarjenje s premoženjem pokojninskih skladov, kot so opredeljeni v 216. členu zakona, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje«.

V 2. točki se na koncu druge alineje pika nadomesti s podpičjem in za njo doda nova tretja alineja, ki se glasi:

»– sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti.«.

Za 2. točko se doda nova 3. točka, ki se glasi:

»3. upravljanje referenčnih vrednosti v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L št. 171, z dne 29.6.2016).«.

Drugi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(2) Družbe za upravljanje niso pooblaščene za opravljanje storitev iz 3. točke prejšnjega odstavka, če se referenčne vrednosti uporabljajo za KNPVP, ki jih upravljajo.«.

Tretji odstavek se črta.

Dosedanji četrti odstavek postane tretji odstavek.

**20. člen**

Besedilo 151. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Za družbo za upravljanje, ki opravlja storitve iz 1. in 2. točke prvega odstavka prejšnjega člena ter storitve iz 3. točke tretjega odstavka 32. člena tega zakona, se v zvezi z opravljanjem teh storitev smiselno uporabljajo:

1. 40. člen, 232. do 241. člen, 245. do 260. člen, 262. do 280. člen in 284. do 309. člen ZTFI-1. Prejšnji stavek velja za storitve iz 3. točke tretjega odstavka 32. člena tega zakona samo in kolikor se te nanašajo na pomožne storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena;

2. Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L št. 87 z dne 31. 3. 2017, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2021/1254 z dne 21. aprila

2021 o popravku Delegirane uredbe (EU) 2017/565 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L št. 277 z dne 2. 8. 2021, str. 6).

(2) Družba za upravljanje, ki opravlja storitve iz 1. in 2. točke prvega odstavka prejšnjega člena, Agenciji poroča v skladu s 24. do 27. členom Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 84), zadnjič spremenjene z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2025/1156 z dne 12. junija 2025 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o obveznosti zagotavljanja podatkov o trgu javnosti na razumni poslovni podlagi (UL L št. 2025/1156 z dne 3. 11. 2025).

(3) Agencija podrobneje predpiše pogoje, ki jih mora izpolnjevati družba za upravljanje, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, in ki morajo biti smiselno enaki pogojem, ki veljajo za borznoposredniške družbe, ki opravljajo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve na podlagi ZTFI-1.

(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-1.«.

**21. člen**

V 153. členu se v tretjem odstavku besedilo »2. in 3. točka« nadomesti z besedilom »2. in 6. točka«, besedilo »4. do 6. točka« pa z besedilom »4. in 5. točka«.

**22. člen**

V 155. členu se drugi odstavek črta.

V dosedanjem tretjem odstavku, ki postane drugi odstavek, se besedilo »2. in 3. točka« nadomesti z besedilom »2. in 6. točka«, besedilo »4. do 6. točka« pa z besedilom »4. in 5. točka«.

Dosedanji četrti odstavek postane tretji odstavek.

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

»(4) Dovoljenje za opravljanje pomožnih storitev 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.«.

Dosedanja šesti in sedmi odstavek postaneta peti in šesti odstavek.

**23. člen**

V 165. členu se v prvem odstavku 3. točka spremeni tako, da se glasi:

»3. zagotovi, da prodaja, izdaja, odkup, izplačilo ter prekinitev vpisov in izplačil enot investicijskega sklada potekajo v skladu z določbami tega zakona in pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada;«.

**24. člen**

V 172. členu se v drugem odstavku v 3. točki za besedo »osebo« doda besedilo », razen če je ta oseba vlagateljska centralna depotna družba,«.

Šesti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(6) Če storitve opravlja centralna depotna družba, ki deluje v vlogi izdajateljske centralne depotne družbe, se to ne šteje za prenos skrbniških storitev hrambe sredstev investicijskega sklada. Če storitve opravlja centralna depotna družba, ki deluje v vlogi vlagateljske centralne depotne družbe, se to šteje za prenos skrbniških storitev hrambe sredstev investicijskega sklada.«.

**25. člen**

V 185. členu se drugi in tretji odstavek spremenita tako, da se glasita:

»(2) Če izpostavljenosti in deleži sredstev investicijskega sklada odstopajo zaradi razlogov iz 2. in 3. točke prejšnjega odstavka, družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, nemudoma sprejme in začne izvajati ukrepe za čimprejšnjo odpravo odstopanj.

(3) Odstopanje izpostavljenosti in deležev sredstev investicijskega sklada iz 2. točke prvega odstavka tega člena družba za upravljanje odpravi najpozneje v šestih mesecih po nastanku odstopanja, odstopanja iz 3. točke prvega odstavka tega člena pa mora družba za upravljanje odpraviti brez nepotrebnega odlašanja, takoj ko je to razumno izvedljivo, pri čemer ravna v najboljšem interesu vlagateljev.«.

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

»(4) Ob uvedbi stranskih žepov iz 9. točke prvega odstavka 187.a člena tega zakona z ločevanjem sredstev, se ločena sredstva izključijo pri izračunu izpostavljenosti in deležih sredstev vzajemnega sklada iz 7.4. oddelka tega zakona ter določbe o uvedbi stranskih žepov ne vključi v pravila o naložbah in sredstvih, določenih v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.«.

**26. člen**

Za 187. členom se dodata nova 187.a in 187.b člen, ki se glasita:

»187.a člen
(orodja za upravljanje likvidnosti)

(1) Investicijski sklad lahko uporablja ta orodja za upravljanje likvidnosti:
1. prekinitev vpisov in izplačil, s katero se začasno onemogočijo vplačila in izplačila enot investicijskega sklada;
2. omejitev izplačil, ki pomeni začasno in delno omejitev pravice imetnika investicijskega kupona, da unovči svoje enote, in sicer tako, da lahko unovči le delež teh enot;
3. podaljšanje roka za obvestilo, s katerim družba za upravljanje podaljša najkrajše obdobje, v katerem mora imetnik napovedati zahtevo za izplačilo;
4. provizija za izplačila, ki pomeni provizijo v vnaprej določenem obsegu, ki upošteva stroške likvidnosti in jo v sklad plačajo imetniki pri unovčenju enot in ki zagotavlja, da imetniki, ki ostanejo v skladu, niso nepravično prikrajšani;
5. prilagajanje čiste vrednosti sredstev, ki pomeni vnaprej določeni mehanizem, s katerim se čista vrednost sredstev investicijskega sklada prilagodi z uporabo faktorja, ki odraža stroške likvidnosti;

6. sistem dvojnih cen, s katerim se po vnaprej določenem mehanizmu, vrednosti enot premoženja za preračun vplačil in izplačil enot določijo s prilagoditvijo z uporabo faktorja, ki odraža stroške likvidnosti;

7. dajatev proti razvodenitvi, ki pomeni pristojbino, ki jo v sklad plača imetnik pri vplačilu ali izplačilu enot zato, da se skladu nadomestijo stroške likvidnosti, ki nastanejo zaradi obsega te transakcije, in ki zagotavlja, da drugi imetniki niso nepravično prikrajšani;

8. izplačilo v naravi, pri katerem se zahteve za izplačilo imetnikov namesto z denarjem izpolnijo s prenosom sredstev sklada;

9. stranski žepi, ki pomenijo ločevanje sredstev, katerih ekonomske ali pravne značilnosti so se zaradi izjemnih okoliščin bistveno spremenile ali postale negotove, od drugih sredstev sklada.

(2) Podrobnejše lastnosti orodij za upravljanje likvidnosti iz prejšnjega odstavka določa Delegirana uredba Komisije (EU) 2026/466 z dne 17. novembra 2025 o dopolnitvi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo značilnosti orodij za upravljanje likvidnosti.

187.b člen
(izbira orodja za upravljanje likvidnosti)

(1) Družba za upravljanje v pravilih upravljanja opredeli orodja za upravljanje likvidnosti vzajemnega sklada, ki jih lahko uporabi v interesu vlagateljev, pri čemer poleg prekinitve vpisov in izplačil iz 1. točke prvega odstavka prejšnjega člena, izbere še najmanj dve orodji iz 2. do 8. točke prvega odstavka prejšnjega člena, ta izbira pa ne sme vključevati le orodij iz 5. in 6. točke prvega odstavka prejšnjega člena. Vključitev stranskih žepov iz 9. točke prvega odstavka prejšnjega člena v pravila upravljanja vzajemnega sklada ni zavezujoča, saj družba za upravljanje te uporablja že na podlagi zakona.

(2) Pri izbiri orodij iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje upošteva naložbeno strategijo, likvidnostni profil in politiko izplačil vzajemnega sklada.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko družba za upravljanje v primeru sklada denarnega trga izbere le eno orodje iz 2. do 8. točke prvega odstavka prejšnjega člena.

(4) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko družba za upravljanje izplačilo v naravi uporabi le v primeru izplačila profesionalnemu vlagatelju, pri čemer mora izplačilo v naravi odražati sestavo naložb investicijskega sklada.

(5) Ne glede na prejšnji odstavek ni nujno, da izplačilo v naravi odraža sestavo naložb vzajemnega sklada, če se vzajemni sklad trži izključno profesionalnim vlagateljem, ali če je cilj naložbene politike vzajemnega sklada posnemati sestavo delniškega indeksa ali indeksa dolžniških vrednostnih papirjev in se z investicijskimi kuponi tega sklada trguje, kakor določa 9. člen ZTFI-1.

(6) Družba za upravljanje sprejme in izvaja politiko orodij za upravljanje likvidnosti, v kateri opredeli postopke za začetek in prenehanje uporabe izbranih orodij za upravljanje likvidnosti ter operativne in upravne ureditve za uporabo teh orodij.

(7) Agencija v zvezi z orodji za upravljanje likvidnosti lahko predpiše:

1. podrobnejše postopke in pogoje glede izbire in uporabe orodij za upravljanje likvidnosti ter vsebino politike orodij za upravljanje likvidnosti;

2. način in rok predložitve politike orodij za upravljanje likvidnosti in njenih sprememb.«.

**27. člen**

V 200. členu se za petim odstavkom doda nov šesti odstavek, ki se glasi:

»(6) Dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, vključno z imenom vzajemnega sklada, zagotavlja predpogodbene informacije o vzajemnem skladu.«.

**28. člen**

V 204. členu se naslov člena spremeni tako, da se glasi: »(poslovne knjige in vrednotenje sredstev investicijskega sklada)«.

V drugem odstavku se besedilo »in nepremičnine,« črta.

**29. člen**

V 217. členu se v tretjem odstavku črtata besedi »in drugega«.

**30. člen**

Besedilo 233. člena se spremeni tako, da se glasi:

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

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko:
1. vzajemni sklad zaradi zaščite interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno prekine vpise in izplačila investicijskih kuponov, kakor določa 1. točka prvega odstavka 187.a člena tega zakona, ali začne ali preneha uporabljati druga orodja za upravljanje likvidnosti iz 2. do 8. točke prvega odstavka 187.a člena tega zakona, ki jih mora navesti v pravilih upravljanja vzajemnega sklada, ali začne uporabljati stranske žepe iz 9. točke prvega odstavka 187.a člena tega zakona;
2. Agencija zaradi zaščite interesov vlagateljev v izjemnih okoliščinah in po posvetovanju z družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, zahteva prekinitev ali vnovično vzpostavitev vpisov in izplačil investicijskih kuponov, če obstajajo tveganja za zaščito vlagateljev ali finančno stabilnost, ki na podlagi razumne in uravnotežene presoje, zahtevajo uporabo tega orodja.

(3) Družba za upravljanje sme prekiniti vpise in izplačila investicijskih kuponov ali začeti uporabljati stranske žepe le v izjemnih primerih, če to zahtevajo okoliščine in je to utemeljeno z upoštevanjem interesov imetnikov investicijskih kuponov.«.

**31. člen**

Za 233. členom se dodata nova 233.a in 233.b člen, ki se glasita:

»233.a člen
(obveščanje o uporabi orodij za upravljanje likvidnosti)

(1) V primeru uvedbe ukrepov iz prejšnjega člena družba za upravljanje:
1. nemudoma obvesti Agencijo o začetku ali prenehanju prekinitve vpisov in izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada;
2. nemudoma obvesti Agencijo o začetku ali prenehanju uporabe orodja za upravljanje likvidnosti iz 2. do 8. točke prvega odstavka 187.a člena tega zakona, če se izvede na način, ki ni običajen za poslovanje vzajemnega sklada, kakor določajo pravila upravljanja;
3. v razumnem roku pred začetkom in prenehanjem uporabe stranskih žepov iz 9. točke prvega odstavka 187.a člena tega zakona, obvesti Agencijo o svoji nameri.

(2) O prejetih obvestilih iz prejšnjega odstavka Agencija nemudoma obvesti pristojne organe držav članic, v katerih se tržijo enote vzajemnega sklada, ESMA in ob morebitnih tveganjih za stabilnost in celovitost finančnega sistema tudi ESRB.

(3) Če Agencija zahteva prekinitev vpisov in izplačil investicijskih kuponov, kot to določa 2. točka drugega odstavka 233. člena tega zakona, o tem obvesti pristojne organe držav članic, v katerih se tržijo enote vzajemnega sklada, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.

(4) Če vzajemni sklad upravlja družba za upravljanje države članice, Agencija v primerih iz drugega in tretjega odstavka tega člena nemudoma obvesti tudi pristojni organ družbe za upravljanje države članice.

233.b člen
(zahteva za uvedbo prekinitve vpisov, vnovičnih odkupov in izplačil v primeru čezmejnega poslovanja)

(1) Agencija lahko zahteva, da pristojni organ KNPVP države članice uvede prekinitev vpisov, vnovičnih odkupov in izplačil KNPVP države članice, ki se tržijo v Republiki Sloveniji, pri čemer navede razloge za zahtevo ter o tem obvesti ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, tudi ESRB.

(2) Če Agencija od pristojnega organa države članice gostiteljice oziroma pristojnega organa družbe za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji upravlja vzajemni sklad, prejme zahtevo za uvedbo prekinitve vpisov in izplačil vzajemnega sklada ter se z zahtevo ne strinja, o tem obvesti pristojni organ države članice, ki je vložil zahtevo, ESMA in ESRB, če je bil o tem obveščen, ter pri tem navede razloge za nestrinjanje.

(3) Če Agencija v zvezi z zahtevo iz prejšnjega odstavka prejme mnenje ESMA in ga ne namerava upoštevati, o svoji odločitvi obvesti ESMA in pristojne organe države članice ter navede razloge za njegovo neupoštevanje ali namero neupoštevanja.

(4) Agencija lahko predpiše usmeritve za sprejetje ukrepa iz 2. točke drugega odstavka 233. člena tega zakona in usmeritve v zvezi z okoliščinami, ki bi lahko privedle do predložitve zahteve iz prvega odstavka tega člena.«.

**32. člen**

V 235. členu se črtata četrti in peti odstavek.

**33. člen**

V 238. členu se tretji do peti odstavek spremenijo tako, da se glasijo:

»(3) Izpostavljenost vzajemnega sklada do nasprotne stranke v poslu z izvedenim finančnim instrumentom, za katerega centralni kliring ni opravljen prek CNS, ki ima dovoljenje v skladu s 14. členom Uredbe 648/2012/EU ali je priznana v skladu s 25. členom navedene uredbe, lahko znaša največ:

– deset odstotkov njegovih sredstev, če je nasprotna stranka kreditna institucija iz 6. točke prvega odstavka prejšnjega člena, ali

– pet 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 pet odstotki sredstev, lahko znaša največ 40 odstotkov vseh sredstev vzajemnega sklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite in posle z izvedenimi finančnimi instrumenti, pri katerih so nasprotne 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 teh 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 iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, v katerih ta oseba nastopa kot nasprotna stranka, za katere centralni kliring ni opravljen prek CNS, ki ima dovoljenje v skladu s 14. členom Uredbe 648/2012/EU ali je priznana v skladu s 25. členom te uredbe.«.

Sedmi in osmi odstavek se spremenita tako, da se glasita:

»(7) Ne glede na omejitev iz prvega odstavka tega člena ima lahko vzajemni sklad največ 25 odstotkov sredstev naloženih v:

1. krite obveznice, kot so opredeljene v zakonu, ki ureja hipotekarne in komunalne obveznice oziroma krite obveznice, ali
2. obveznice, ki jih izda posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali drugi državi članici, če:

– je ta kreditna institucija zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic v skladu z zakonom predmet posebnega javnega nadzora in
– so bile te obveznice izdane pred 8. julijem 2022.

Sredstva, pridobljena z izdajo obveznic iz 2. točke prejšnjega stavka, smejo biti v skladu z zakonom vložena le v premoženje, ki bo v vsem času do dospetja 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 pet odstotkov sredstev v obveznice iz prejšnjega odstavka, ki jih je izdala posamezna kreditna institucija, lahko celotne naložbe v obveznice iz prejšnjega odstavka skupaj dosežejo največ 80 odstotkov sredstev sklada.«.

**34. člen**

V 247. členu se v drugem odstavku v 2. točki besedi »plačilnega prometa« nadomestita z besedama »plačilnih storitev«.

V 6. točki se besedilo »tretjega odstavka 169. člena in drugega odstavka 170. člena« nadomesti z besedilom »petega odstavka 169. člena in tretjega odstavka 170. člena«.

**35. člen**

V 251. členu se v drugem odstavku v 4. točki tretja alineja spremeni tako, da se glasi:

»– okoliščine, v katerih lahko vzajemni sklad prekine vpise in izplačila investicijskih kuponov ali začne uporabljati druga orodja za upravljanje likvidnosti;«.

**36. člen**

V 252. členu se tretji odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(3) Agencija izda soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, če je njihova vsebina v skladu z določbami tega zakona, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in z drugimi predpisi, ki urejajo vsebino pravil upravljanja.«.

**37. člen**

V 283. členu se v prvem odstavku beseda »obračunata« nadomesti z besedo »obračuna«.

**38. člen**

V 444. členu se v tretjem odstavku beseda »tretjega« nadomesti z besedo »drugega«.

**39. člen**

Za naslovom poglavja 11.4. se doda nov 453.a člen, ki se glasi:

»453.a člen
(poročanje o poslovanju vzajemnih skladov)

(1) Družba za upravljanje redno poroča Agenciji o trgih in instrumentih, s katerimi trguje v imenu in za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja.

(2) Družba za upravljanje v zvezi z vsakim vzajemnim skladom, ki ga upravlja, Agenciji poroča o:

1. instrumentih, s katerimi trguje,
2. trgih, katerih član je ali na katerih aktivno trguje, in
3. njegovih izpostavljenostih in sredstvih.

(3) Informacije iz prejšnjega odstavka morajo vsebovati identifikatorje, potrebne za povezavo predloženih podatkov o sredstvih, vzajemnih skladih in družbah za upravljanje z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov.

(4) Družba za upravljanje Agenciji v zvezi z vsakim vzajemnim skladom, ki ga upravlja, zagotovi tudi:

1. ureditve za upravljanje likvidnosti vzajemnega sklada, vključno s trenutno izbiro orodij za upravljanje likvidnosti in z njihovim morebitnim začetkom ali prenehanjem uporabe;
2. aktualni profil tveganja vzajemnega sklada, med drugim tržno tveganje, likvidnostno tveganje, tveganje izpostavljenosti do nasprotne stranke, druga tveganja, vključno z operativnim tveganjem, in skupni znesek finančnega vzvoda, ki ga uporablja vzajemni sklad;
3. ugotovitve stresnih testov, opravljenih v skladu s splošnim aktom Agencije, izdanim na podlagi šestega odstavka 187. člena tega zakona;
4. seznam držav članic, v katerih družba za upravljanje ali distributer, ki deluje v imenu te družbe za upravljanje, dejansko trži enote vzajemnega sklada.

(5) Poleg informacij iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje v zvezi z vsakim vzajemnim skladom, ki ga upravlja, Agenciji za namen izvajanja nadzora ter spremljanja morebitnega sistemskega

tveganja zagotovi tudi informacije o morebitnem prenosu storitve upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj na drugo osebo, in sicer:

a) informacije o izbranih pooblaščencih, ki vključujejo zlasti:

– njihovo ime in stalno prebivališče oziroma registrirani sedež ali podružnico,

– podatek o morebitni tesni povezanosti z družbo za upravljanje;

– podatek o tem, ali imajo ustrezno dovoljenje oziroma so pod nadzorom pristojnega nadzornega organa za namene upravljanja premoženja,

– ime pristojnega nadzornega organa, če ga imajo,

– identifikatorje, potrebne za povezavo teh informacij z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov;

b) število človeških virov, uporabljenih v ekvivalentu polnega delovnega časa pri družbi za upravljanje, za opravljanje nalog vsakodnevnega upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj;

c) seznam in opis posameznih aktivnosti, ki so predmet prenosa;

č) pri prenosu storitve upravljanja premoženja, znesek in odstotek sredstev vzajemnega sklada, ki so predmet prenosa;

d) število človeških virov, uporabljenih v ekvivalentu polnega delovnega časa pri družbi za upravljanje za spremljanje ureditve prenosa storitev;

e) podatke o rednih pregledih primerne skrbnosti, ki vključujejo zlasti:

– število in datume rednih pregledov primerne skrbnosti, ki jih izvaja družba za upravljanje za spremljanje prenesene storitve,

– seznam ugotovljenih težav,

– po potrebi opis sprejetih ukrepov za odpravo ugotovljenih težav,

– datum, do katerega naj bi se ti ukrepi začeli izvajati,

f) če je vzpostavljena ureditev nadaljnjega prenosa, informacije, zahtevane na podlagi točk a), c) in č) tega odstavka o nadalje izbranih pooblaščencih in storitvah, povezanih z nadalje prenesenimi nalogami upravljanja premoženja in obvladovanja tveganj;

g) datume začetka in izteka veljavnosti dogovorov o prenosu in nadaljnjem prenosu storitev.

(6) Če je to potrebno za učinkovito spremljanje sistemskega tveganja, lahko Agencija poleg informacij, opisanih v prvem odstavku tega člena od družb za upravljanje, redno ali priložnostno zahteva tudi dodatne informacije. O vseh dodatnih zahtevah glede poročanja po tem členu Agencija obvesti ESMA.

(7) V izjemnih okoliščinah in kjer je to potrebno za zagotovitev stabilnosti in celovitosti finančnega sistema ali za spodbujanje dolgoročnega trajnostnega razvoja, lahko ESMA, po posvetovanju z ESRB, od Agencije zahteva, da uvede dodatne zahteve glede poročanja.

(8) Ta člen se uporablja tudi za družbo za upravljanje države članice, ki upravlja vzajemni sklad, oblikovan v Republiki Sloveniji.«.

**40. člen**

V 461. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija predloži družbi za upravljanje zahtevo za pregled poslovanja najmanj osem dni pred začetkom pregleda poslovanja.«.

**41. člen**

V 490. členu se besedilo »zaustavitvi izdaje investicijskih kuponov, vplačil oziroma« nadomesti z besedilom »prekinitvi vpisov in« in črta vejica za besedo »sklad«.

**42. člen**

502. člen se spremeni tako, da se glasi:

»502. člen
(sodelovanje z nadzornimi organi držav članic, ESMA in ESRB)

(1) Agencija sodeluje z nadzornimi organi drugih držav članic, ESMA in ESRB, če je to potrebno za namene izvajanja nalog oziroma pooblastil v skladu z zakonom oziroma notranjim predpisom države članice oziroma Uredbo 1095/2010/EU.

(2) Agencija nadzornim organom držav članic takoj predloži podatke, ki jih ti potrebujejo za izvajanje nalog oziroma pooblastil iz prejšnjega odstavka.

(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, vse 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.

(7) Ne glede na določbe tega zakona, ki urejajo varovanje zaupnih informacij, Agencija zagotovi ESMA vse informacije za namene izvajanja nalog oziroma pooblastil v skladu s tem zakonom in Uredbo 1095/2010/EU.

(8) Agencija zagotovi, da so informacije o vzajemnih skladih, ki jih nadzoruje, zbrane na podlagi 453.a člena tega zakona, in informacije, zbrane na podlagi 106.a člena tega zakona, na razpolago nadzornim organom drugih držav članic, ESMA, EBA, EIOPA in ESRB, kadar je to potrebno za opravljanje njihovih nalog.

(9) Agencija zagotovi, da so informacije o vzajemnih skladih, ki jih nadzoruje, zbrane na podlagi 453.a člena tega zakona, na razpolago tudi Evropskemu sistemu centralnih bank (ESCB), izključno za statistične namene.

(10) Informacije, dane na razpolago na podlagi tega člena, Agencija organom iz tega člena zagotovi nemudoma in hkrati dvostransko tistim nadzornim organom držav članic, ki jih to neposredno zadeva, če bi družba za upravljanje ali vzajemni sklad, ki ga upravlja ta družba za upravljanje, lahko bil pomemben vir tveganja izpostavljenosti do kreditne institucije ali drugih sistemsko pomembnih institucij v drugih državah članicah ali za stabilnost finančnega sistema v drugi državi članici.

(11) Agencija lahko ob utemeljenih razlogih zahteva, da pristojni organ države članice KNPVP, ki se trži v Republiki Sloveniji, uporabi pooblastila iz drugega odstavka 98. člena Direktive 2009/65/EU,

razen pristojnosti iz točke (j), pri čemer podrobno navede razloge za svojo zahtevo ter o tem obvesti ESMA in ob morebitnih tveganjih za stabilnost in celovitost finančnega sistema tudi ESRB.

(12) Če Agencija prejme zahtevo z vsebino iz prejšnjega odstavka, o izvedenih pooblastilih in svojih ugotovitvah brez nepotrebnega odlašanja obvesti pristojne organe države članice gostiteljice vzajemnega sklada, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.

(13) Če Agencije prejme zahtevo ESMA, naj ji predloži pojasnila v zvezi s posebnimi primeri, ki resno ogrožajo zaščito vlagateljev, pravilno delovanje in celovitost finančnih trgov ali stabilnost celotnega finančnega sistema v Evropski uniji ali njegovega dela, ta pojasnila predloži brez odlašanja.«.

**43. člen**

V 506. členu se v prvem odstavku beseda »navesti« nadomesti z besedo »navede«.

V drugem odstavku se beseda »obvestiti« nadomesti z besedo »obvesti«.

**44. člen**

V 512. členu se v prvem odstavku 1. točka spremeni tako, da se glasi:

»1. opravlja dejavnosti, ki jih ne sme opravljati (četrti odstavek 32. člena),«.

Za 1. točko se doda nova 1.a točka, ki se glasi:

»1.a opravlja naloge ali dejavnosti iz 3. točke tretjega odstavka 32. člena tega zakona brez dovoljenja za opravljanje storitev iz prvega odstavka 32. člena ali dovoljenja iz 1. ali 2. točke tretjega odstavka 32. člena tega zakona (šesti odstavek 32. člena),«.

Za 3.d točko se dodata novi 3.e in 3.f točka, ki se glasita:

»3.e Agenciji ne predloži podrobnih pojasnil in dokazil, iz katerih izhaja, da ravna v skladu z načelom izogibanja nasprotjem interesov, in če se jim ni mogoče izogniti, da ravna tako, da so investicijski skladi, ki jih upravlja, obravnavani pošteno (prvi odstavek 74.a člena),
3.f poročilo ne vsebuje informacij iz drugega odstavka 74.a člena tega zakona,«.

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

»8.a Agencije predhodno ne obvesti o nameravani spremembi materialnih dejstev ali okoliščin iz prvega odstavka 106. člena tega zakona (prvi odstavek 106.a člena),«.

V 10.a točki se besedilo »124. členom« nadomesti z besedilom »tretjim odstavkom 122. člena ali prvim oziroma drugim odstavkom 124. člena«.

Za 10.b točko se doda nova 10.c točka, ki se glasi:

»10.c Agencije pred začetkom veljavnosti pogodbe o prenosu posameznih storitev ali poslov ali njenih sprememb ne obvesti o nameri, da pooblasti drugo osebo, da v njenem imenu in za njen račun opravlja posamezne storitve ali posle upravljanja investicijskih skladov ali posamezne storitve ali posle iz 2. in 3. točke tretjega odstavka 32. člena tega zakona (127. člen),«.

V 20. točki se besedilo »in izpostavljenosti ne sprejme in začne izvajati ukrepov za čimprejšnjo odpravo odstopanj in o tem ne obvesti Agencije« nadomesti z besedilom »in izpostavljenosti nemudoma ne sprejme in ne začne izvajati ukrepov za čimprejšnjo odpravo odstopanj«.

Za 21. točko se doda nova 21.a točka, ki se glasi:

»21.a v pravilih upravljanja vzajemnega sklada ne opredeli in ne izbere orodij za upravljanje likvidnosti v skladu s prvim odstavkom 187.b člena tega zakona,«.

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

»27.a Agencije ne obvesti o uporabi orodij za upravljanje likvidnosti v skladu s prvim odstavkom 233.a člena tega zakona,«.

Dosedanja 27.a točka postane 27.b točka.

Za 35. točko se doda nova 35.a točka, ki se glasi:

»35.a v zvezi z vsakim vzajemnim skladom, ki ga upravlja, Agenciji ne zagotovi informacij iz drugega do petega odstavka 453.a člena tega zakona,«.

Dosedanji 35.a in 35.b točka postaneta 35.b in 35.c točka.

Za 35.c točko se dodajo nove 36. do 38. točka, ki se glasijo:

»36. 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,
37. pooblaščeni osebi Agencije ne omogoči pregleda poslovanja na način, določen v prvem do tretjem odstavku 460. člena ter 462. in 463. členu tega zakona,
38. 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.«.

PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

**45. člen**
**(rok za izdajo splošnih aktov)**

(1) Agencija v devetih mesecih od uveljavitve tega zakona sprejme akte za izvrševanje tretjega odstavka 54. člena, tretjega odstavka 104. člena, petega odstavka 106.a člena, 127. člena, tretjega odstavka 151. člena, sedmega odstavka 187.b člena in četrtega odstavka 233.b člena zakona.

(2) Do uveljavitve novih predpisov iz prejšnjega odstavka se uporabljajo veljavni splošni akti Agencije, kolikor niso v nasprotju s tem zakonom.

**46. člen**
**(uskladitev prospekta in pravil upravljanja)**

(1) Družba za upravljanje v enem mesecu po uveljavitvi tega zakona uskladi pravila upravljanja vzajemnega sklada z novima 187.a in 187.b členom ter spremembami 233., 235., 238., 247. in 251. člena zakona. Družbi za upravljanje ni treba pridobiti predhodnega soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada, dovoljenja za objavo prospekta vzajemnega sklada ter imetnikom investicijskega kupona vzajemnega sklada poslati obvestila o spremembah pravil

upravljanja, kakor to določa 253. člen zakona, mora pa najpozneje v enem mesecu po uveljavitvi tega zakona javno objaviti informacijo o spremembi pravil upravljanja ter najpozneje z objavo o tem obvestiti Agencijo. Spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada začnejo veljati dva meseca po uveljavitvi tega zakona, v obdobju od uskladitve teh pravil do začetka njihove veljave pa lahko imetniki investicijskih kuponov na podlagi prvega odstavka 233. člena zakona zahtevajo izplačilo investicijskih kuponov.

(2) Šteje se, da vzajemni skladi, ki so bili ustanovljeni pred 16. aprilom 2026, do 17. aprila 2027 izpolnjujejo zahteve iz Delegirane Uredbe 2026/466/EU. Ne glede na navedeno, pa se ti vzajemni skladi lahko odločijo, da Delegirana uredba 2026/466/EU zanje velja od uveljavitve tega zakona dalje. V tem primeru mora družba za upravljanje o tem predhodno obvestiti Agencijo.

**47. člen**
**(začetek uporabe določb zakona)**

Novi 453.a člen zakona in nova 35.a točka prvega odstavka 512. člena zakona se začneta uporabljati 16. aprila 2027.

**48. člen**
**(začetek veljavnosti)**

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

Št. 412-03/26-6/10

Ljubljana, dne 21. oktobra 2026

EVA 2026-1611-0011

EPA 211-X

Državni zbor
Republike Slovenije
Zoran Stevanović
predsednik

Ta zakon je bil razglašen z Ukazom o razglasitvi Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3F) št. 003-02-1/2026-233, ki ga je predsednica Republike Slovenije Nataša Pirc Musar izdala dne 29. oktobra 2026.



**Naslov publikacije**: Uradni list Republike Slovenije • **ISSN**: 1580-3074 • **Letnik**: XXXVI • **Številka izdaje**: 1806/2026 • **Datum izdaje**: 29. 10. 2026 • **Leto izida**: 2026 • **Izdajatelj**: Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo, Mestni trg 4, 1000 Ljubljana, 01 241 18 02, gp.svz@gov.si • **Cena**: publikacija je brezplačna • **Financira**: Republika Slovenija • **Vrsta izdaje**: elektronska izdaja • **Spletni dostop**: https://pisrs.si/api/uradni-list/objava/u20261806.pdf