

EBA/GL/2021/14

22. november 2021

Suunised

direktiivi (EL) 2019/2034 kohase
sisejuhtimise kohta

1. Vastavus- ja aruandluskohustused

Käesolevate suuniste staatus

1. See dokument sisaldab määruse (EL) nr 1093/2010¹ artikli 16 kohaselt väljastatud suuniseid. Määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused ja finantseerimisasutused, sh investeerimisühingud, võtma mis tahes meetmeid, et suuniseid järgida.
2. Suunistes esitatakse EBA seisukoht nõuetekohase järelevalvetava kohta Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis ehk selle kohta, kuidas tuleks liidu õigust konkreetse valdkonnas kohaldada. Suuniste adressaadiks olevad määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 punktis 2 määratletud pädevad asutused peaksid suuniseid järgima, kaasates need sobival viisil oma järelevalvetavadesse (nt muutes oma õigusraamistikku või järelevalvemenetlusi) ka siis, kui suunised on suunatud eelkõige investeerimisühingutele.

Aruandluskohustus

3. Määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused teatama EBA-le hiljemalt 16.05.2022, kas nad järgivad või kavatsevad järgida kõnealuseid suuniseid, või vastasel juhul mittejärgimise põhjused. Kui selleks tähtajaks teadet ei saada, peab EBA pädevat asutust nõudeid mitte täitvaks. Teated tuleks saata EBA veebilehel avaldatud vormil aadressil compliance@eba.europa.eu, märkides viite „EBA/GL/2021/14“. Teate peaksid saatma isikud, kes on asjakohaselt volitatud esitama oma pädeva asutuse nimel nõuete järgimise teateid. Nõuete järgimise staatuse mis tahes muutusest tuleb teatada EBA-le.
4. Kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõikega 3 avaldatakse teated EBA veebilehel.

¹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12).

2. Sisu, kohaldamisala ja mõisted

Sisu

5. Siin suunistes täpsustatakse kooskõlas direktiivi (EL) 2019/2034² artikli 26 lõikega 4 sisejuhtimise kord, protsessid ja mehhanismid, mida investeerimisühingud peaksid rakendama sama direktiivi IV jaotise 2. peatüki 2. jao kohaselt, et tagada nende tõhus ja mõistlik juhtimine.
6. Suuniste kohaldamine ei piira direktiivi 2014/65/EL artiklite 9, 16, 23 ja 24, komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2017/565 ega komisjoni delegeeritud direktiivi (EL) 2017/593 sätete kohaldamist.

Adressaadid

7. Need suunised on adresseeritud määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 punkti 2 alapunktis viii kirjeldatud ja direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 3 lõike 1 punktis 5 määratletud pädevatele asutustele ning määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 punktis 1 osutatud finantseerimisasutustele, mis on direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 1 määratletud investeerimisühingud, mis ei kuulu direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 2 lõike 2 kohaldamisalasse ega vasta kõigile tingimustele, et kvalifitseeruda väikesteks ja mitteseotud investeerimisühinguteks määruse (EL) 2019/2033 artikli 12 lõike 1 alusel.

Kohaldamisala

8. Neid suuniseid kohaldatakse seoses direktiivi (EL) 2019/2034 kohaselt nõutud investeerimisühingute juhtimiskorraga, sealhulgas nende organisatsioonistruktuuri ja vastavate vastutusalaadega, ning ka protsessidega, mille eesmärk on tuvastada, juhtida, jälgida kõiki riske³, mis on tuvastatud või millega võidakse kokku puutuda, ning neist aru anda, samuti sisekontrolli raamistikuga.
9. Neid suuniseid kohaldatakse individuaalselt ja konsolideeritult direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 25 kohaselt sätestatud kohaldamisala piires.
10. Suunised hõlmavad kõiki olemasolevaid juhtimisstruktuure, eelistamata üht teistele. Suunised ei mõjuta riikliku äriühinguõiguse kohast üldist pädevuste jaotumist. Seega tuleks neid liikmesriikides kohaldada olenemata kasutatavast juhtimisstruktuurist (ühe- ja/või

² Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta direktiiv (EL) 2019/2034, mis käsitleb investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet ning millega muudetakse direktiive 2002/87/EÜ, 2009/65/EÜ, 2011/61/EL, 2013/36/EL, 2014/59/EL ja 2014/65/EL.

³ Kõik viited riskidele nendes suunistes peaksid hõlmama kõiki riske, millega investeerimisühingud kokku puutuvad või võivad kokku puutuda, sealhulgas riske klientidele, tururiske, investeerimisühingule avalduvaid riske ja likviidsusriske, tegevusriske, sealhulgas juriidilisi ja IT-riske ning maineriske, keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimisriske ning rahapesu ja terrorismi rahastamise riske.

kahetasandiline juhtimisstruktuur ja/või muu struktuur). Direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 3 lõike 1 punktides 23 ja 24 määratletud juhtorganit tuleks käsitada organina, kellel on juhtimisfunktsioon (täitevvolitustega) ja järelevalve funktsioon (täitevvolitusteta)⁴.

11. Termineid „juhtimisfunktsiooni täitev juhtorgan“ ja „järelevalve funktsiooni täitev juhtorgan“ kasutatakse käesolevates suunistes ilma mis tahes konkreetsele juhtimisstruktuurile viitamata ning viiteid juhtimisfunktsioonile (täitevvolitustega) või järelevalve funktsioonile (täitevvolitusteta) kohaldatakse juhtorganile või selle liikmetele, kes vastutavad riiklike õigusaktide kohaselt selle funktsiooni eest. Käesolevate suuniste rakendamisel peaksid pädevad asutused arvestama riiklikku äriühinguõigust ja vajaduse korral märkima, mis juhtorgani organid või liikmed täidavad vastavaid funktsioone.
12. Liikmesriikides, kus juhtorgan delegeerib täidesaatvad funktsioonid osaliselt või täielikult konkreetsele isikule või asutusesisesele täidesaatvale organile (nt tegevjuhile, juhtkonnale või täitevkomiteele), tuleks vastavaid täitevfunktsioone delegeerimise alusel täitvaid ja investeerimisühingu tegevust juhtivaid isikuid pidada vastutavaks juhtorgani juhtimisfunktsiooni eest. Käesolevate suuniste kohaldamisel tuleks mis tahes viiteid juhtimisfunktsiooni täitvale juhtorganile käsitada suunistes määratletu kohaselt täidesaatva organi liikmeid või tegevjuhti hõlmavana ka siis, kui nad ei ole riiklike õigusaktide alusel investeerimisühingu juhtorgani või -organite ametlike liikmetena esitatud või ametisse nimetatud.
13. Liikmesriikides, kus teatud kohustusi täidavad juhtorgani asemel otse investeerimisühingute aktsionärid, liikmed või omanikud, peaksid investeerimisühingud tagama, et vastavad kohustused ja seonduvad otsused oleksid võimalikult palju kooskõlas juhtorganile kehtivate suunistega.
14. Käesolevates suunistes kasutatud terminid „tegevjuht“, „finantsjuht“ ja „võtmeisik“ on üksnes funktsionaalsed ega eelda vastavate ametnike ametisse nimetamist ega nende ametikohtade loomist, kui seda ei näe ette asjaomane liidu või riiklik õigus.

Mõisted

15. Kui ei ole sätestatud teisiti, on direktiivis (EL) 2019/2034 ja määruses (EL) 2019/2033 kasutatud ja määratletud mõistetel sama tähendus ka käesolevates suunistes. Peale selle kasutatakse suunistes järgmisi mõisteid.

Riskiisu

– nende riskide agregeeritud tase ja tüübid, mida investeerimisühing on kooskõlas oma ärimudeliga valmis riskitaluvuse piires võtma oma strateegiliste eesmärkide saavutamiseks.

⁴ Vt ka direktiivi (EL) 2019/2034 põhjendus 27.

Riskitaluvus	– maksimaalne riskitase, mida investeerimisühing saab võtta, arvestades oma kapitali, riskijuhtimise ja -kontrolli võimet ning regulatiivseid piiranguid.
Riskikultuur	– investeerimisühingu eeskirjad, hoiakud ja käitumisviisid, mis on seotud riskiteadlikkuse, riskivõtmise ja riskijuhtimisega, ning kontrollid, mis mõjutavad riskidega seotud otsuseid. Riskikultuur mõjutab juhtkonna ja töötajate igapäevategevuses tehtavaid otsuseid ning nende võetavaid riske.
Töötajad	– investeerimisühingu ja selle tütarettevõtete kõik töötajad konsolideeritult ning kõik nende vastavate juhtorganite liikmed, kes täidavad juhtimis- ja järelevalve funktsiooni.
Tegevjuht	– isik, kes vastutab investeerimisühingu üldise äritegevuse haldamise ja juhtimise eest.
Finantsjuht	– isik, kellel on finantsressursside haldamise, finantsplaneerimise ja finantsaruandluse üldvastutus.
Sisekontrolli funktsioonide juhid	– kõrgeima hierarhiatasandi isikud, kes vastutavad sõltumatute riskijuhtimise, vastavuskontrolli ja siseauditi funktsioonide igapäevase tõhusa juhtimise eest.
Võtmeisikud	<p>– isikud, kellel on oluline mõju investeerimisühingu tegevuse üldisele suunamisele, kuid kes ei kuulu juhtorganisse ega ole tegevjuhi ametikohal. Nende hulka kuuluvad sisekontrollifunktsioonide juhid ja finantsjuht, kui nad ei ole juhtorgani liikmed, ning muud investeerimisühingu riskipõhise lähenemisviisi alusel määratletud võtmeisikud.</p> <p>Muude võtmeisikute hulka võivad kuuluda oluliste äriühingute juhid, Euroopa Majanduspiirkonnas / Euroopa Vabakaubandusühenduses tegutsevad filiaalid, kolmandates riikides tegutsevad tütarettevõtjad ja muid sisefunktsioone täitvad isikud.</p>
Liidus tegutsev emaettevõtja	– liidus emaettevõtjana tegutsev investeerimisühing, liidus emaettevõtjana tegutsev investeerimisvaldusettevõtja või liidus emaettevõtjana tegutsev segafinantsvaldusettevõtja, kes on vastavalt määruse (EL) 2019/2033 artiklile 7 kohustatud järgima konsolideeritud olukorrast tulenevaid usaldatavusnõudeid.
Usaldatavusnõuete kohane konsolideerimine	– direktiivi (EL) 2019/2034 artiklis 25 ja määruse (EL) 2019/2033 artiklis 7 sätestatud usaldatavusreeglite kohaldamine ⁵ .
Börsil noteeritud investeerimisühingud	– investeerimisühingud, kelle finantsinstrumentidega on lubatud kaubelda direktiivi 2014/65/EL artikli 4 punktides 21 ja 22

⁵ Vt ka regulatiivne tehniline standard direktiivi (EL) 2019/2034 alusel investeerimisühingute konsolideerimise kohta.

määratletud reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis ühes või mitmes liikmesriigis⁶.

Aksionär

– isik, kes omab investeerimisühingu aktsiaid, või olenevalt investeerimisühingu vormist investeerimisühingu muud omanikud või liikmed.

Koht tegevjuhtkonnas

– liikme ametikoht investeerimisühingu või muu juriidilise isiku juhtorganisis.

3. Rakendamine

Rakendamiskuupäev

16. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse alates 30. aprillist 2022.

⁶ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (ELT L 173, 12.6.2014, lk 349).

4. Suunised

I jaotis. Proportsionaalsus

17. Nende suuniste kohaldamisel peaksid pädevad asutused ja investeerimisühingud arvestama proportsionaalsuse põhimõtet, nagu on sätestatud direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 26 lõikes 3 ja täpsustatud käesolevate suuniste I jaotises, et tagada, et investeerimisühingute kehtestatud sisejuhtimise kord, sealhulgas investeerimisühingute konsolideerimisgruppide kontekstis, on kooskõlas ühingu ja konsolideerimisgrupi individuaalse riskiprofiiliga, suuruse ja sisekorraldusega proportsionaalne, ärimudelit arvestades asjakohane, investeerimisühingu olemuse, tegevuse ulatuse ja keerukuse jaoks sobiv ning piisav asjakohaste regulatiivsete nõuete ja sätete eesmärkide tõhusaks saavutamiseks.
18. Eelmise lõigu kohaldamisel tuleks arvestada eri ärimudeleid, mille alusel tegutsevad investeerimisühingud ja investeerimisühingute konsolideerimisgrupid, näiteks investeerimisnõustajad, portfellihaldurid, kauplemisskohad, kontohaldurid, tehinguid täitvad või hulgimüügimaaklerid, kauplemisettevõtted jne. Järelikult selleks, et sisejuhtimise kord oleks kooskõlas ettevõtte ja investeerimisühingu individuaalse riskiprofiiliga, vastaks selle suurusele ja sisekorraldusele, oleks ärimudeli jaoks asjakohane ning tegevuse laadi, ulatust ja keerukust arvestades sobiv ning piisav asjakohaste regulatiivsete nõuete ja sätete eesmärkide tõhusaks saavutamiseks, tuleks tagada, et keerukama korralduse või suurema ulatusega investeerimisühingutel oleks keerukam juhtimiskorraldus ning lihtsama korralduse või väiksema ulatusega investeerimisühingud võivad rakendada lihtsamaid juhtimiskorraldusi. Investeerimisühingud peaksid siiski arvestama, et investeerimisühingu suurusest või süsteemsest olulisusest kui sellisest ei sõltu, kui palju on investeerimisühing riskide suhtes haavatav.
19. Kui kohaldatakse direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 26 lõikes 3 sätestatud ja käesolevate suuniste punktis 20 täpsustatud proportsionaalsuse põhimõtet, peaksid pädevad asutused ja investeerimisühingud tagama, et sellise kohaldamisega ei kaasne investeerimisühingutele kohaldatavate regulatiivsete nõuete eiramist või nende kohaldamist viisil, mis tähendab, et tugevat juhtimiskorda, selget organisatsioonistruktuuri, piisavaid sisekontrollimehhanisme, usaldusväärset ja tõhusat riskijuhtimist ega asjakohast tasustamispoliitikat ei tagata.
20. Proportsionaalsuse põhimõtte kohaldamiseks ja õigusaktidest tulenevate nõuete ning nende suuniste asjakohase täitmise tagamiseks peaksid investeerimisühingud ja pädevad asutused arvestama kõigi järgmiste aspektidega:
 - a. suurus, lähtudes investeerimisühingu ja selle usaldatavusnõuete kohase konsolideerimise kohaldamisalasse kuuluvate tütarettevõtjate kogubilansi mahust;

- b. kas investeerimisühingu bilanssi kuuluvate ja bilansiväliste varade väärtus on antud majandusaastale vahetult eelnenud nelja aasta jooksul direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 32 lõike 4 punktis a sätestatud kriteeriumide kohaselt keskmiselt 100 miljonit eurot või vähem;
- c. valitsetav koguvara;
- d. kas investeerimisühingul on õigus hoida kliendi raha või vara;
- e. kaitstud ja hallatavad varad;
- f. käsitlevate klienditellimuste maht;
- g. igapäevaste kauplemisvoogude maht;
- h. investeerimisühingu geograafiline kohalolek ning tehingute maht igas jurisdiktsioonis, sealhulgas kolmandates riikides;
- i. investeerimisühingu õiguslik vorm, lähtudes muu hulgas sellest, kas investeerimisühing kuulub konsolideerimisgruppi, ja kui jah, siis konsolideerimisgrupi proportsionaalsuse hinnangust;
- j. kas investeerimisühing on börsil noteeritud;
- k. kas investeerimisühingul on lubatud kasutada omavahendite nõuete hindamiseks sisemudeleid (nt sisereitingute meetodit);
- l. tegevusloa liik, investeerimisühingu osutatavad teenused (nt direktiivi 2014/65/EL I lisa jaod A ja B) ja muud investeerimisühingu osutatavad teenused (nt kliiringuteenused);
- m. ärimudel ja strateegia, äritegevuse olemus ja keerukus ning investeerimisühingu organisatsioonistruktuur;
- n. investeerimisühingu riskistrateegia, riskivalmidus ja tegelik riskiprofiil, arvestades ka järelevalvelise läbivaatamise ja hindamise protsessil põhinevaid kapitali ja likviidsuse hindamise tulemusi;
- o. investeerimisühingu omandiline kuuluvus ja rahastamisstruktuur;
- p. klientide liik;
- q. finantsinstrumentide või -lepingute keerukus;

- r. edasiantavad funktsioonid ja turustuskanalid ning
 - s. olemasolevad infotehnoloogiasüsteemid, muu hulgas talitluspidevust tagavad süsteemid ja edasiantavad tegevused selles valdkonnas.
21. Investeerimisühingutele, mis on juriidilised isikud, mida juhib üks füüsiline isik, peaks kehtima alternatiivne kord, mis tagab selliste investeerimisühingute usaldusväärse ja usaldatavusnõuetele vastava juhtimise ning sisejuhtimise korra piisava arvestamise.

II jaotis. Juhtorgani ja komiteede roll ning koosseis

1 Juhtorgani roll ja kohustused

22. Juhtorganil peab olema lõplik ja üldine vastutus investeerimisühingu eest ning ta määratleb investeerimisühingu juhtimiskorra, teeb selle järelevalvet ja vastutab selle eest, nagu on viidatud eelkõige direktiivi (EL) 2019/2034 artiklites 26, 28 ja 29, tagades investeerimisühingu tõhusa ja usaldatavusnõuete kohase juhtimise.
23. Juhtorgani ülesanded peaksid olema selgelt määratletud ning tuleks eristada kohustusi, mis on juhtimisfunktsioonil (täitevvolitustega) ja järelevalve funktsioonil (täitevvolitusteta). Juhtorgani kohustused ja ülesanded peaksid olema kirjeldatud kirjalikus dokumendis, mille juhtorgan peab nõuetekohaselt kinnitama. Kõik juhtorgani liikmed peaksid olema täielikult teadlikud juhtorgani struktuurist ja kohustustest ning asjakohasel juhul juhtorgani ja selle komiteede erinevate funktsioonidega seotud ülesannete jaotumisest.
24. Järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani ja juhtimisfunktsiooni täitva juhtorgani suhtlus peaks olema tõhus. Mõlema funktsiooni korral tuleks tagada vastavate rollide täitmist võimaldav piisav teabevahetus. Nõuetekohaste kontrollide ja tasakaalu tagamiseks ei tohiks juhtorganisiseses otsustusprotsessis domineerida ükski juhtorgani liige ega liikmete väike alamrühm.
25. Ilma et see piiraks direktiivi 2014/65/EL alusel juhtorganile pandud ülesannete ja kohustuste täitmist, peaksid juhtorgani kohustused hõlmama järgmise kehtestamist, heakskiitmist ja rakendamise järelevalvet:
- a. investeerimisühingu üldine äristrateegia ning aluspoliitika kehtiva õigus- ja regulatiivraamistiku raames, arvestades investeerimisühingu pikaajalisi finantshuve ja maksevõimet;
 - b. üldine riskistrateegia, sealhulgas investeerimisühingu riskivalmidus ja riskihalduse raamistik, sealhulgas piisavad eeskirjad ja menetlused, arvestades makromajanduslikku keskkonda ja investeerimisühingu äritsüklit, ning meetmed tagamaks, et juhtorgan pühendab piisavalt aega riskijuhtimise küsimustele; piisav ja tõhus sisejuhtimis- ja sisekontrolliraamistik, mis sisaldab selget organisatsioonistruktuuri ja hästi toimivaid sisekontrollimehhanisme; sellised

mehhanismid peaksid hõlmama alalist ja tõhusat vastavuskontrolli funktsiooni, ning kui see on I jaotise kohaselt asjakohane ja proportsionaalne, seemise riskijuhtimise ja siseauditi funktsioone, millel on piisavad volitused, staatus ja ressursid, et täita ülesandeid sõltumatult ning tagada vastavus kohaldatavatele regulatiivsetele nõuetele rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise kontekstis; samuti investeerimisühingu likviidsuse juhtimise eesmärgid;

- c. tasustamispoliitika, mis on kooskõlas direktiivi (EL) 2019/2034 artiklites 26 ja 30–33 sätestatud tasustamis põhimõtetega ning EBA suunistega usaldusväärse tasustamispoliitika kohta direktiivi (EL) 2019/2034 kohaselt⁷;
- d. kord, mille eesmärk on tagada juhtorgani liikmete individuaalse ja kollektiivse sobivuse tõhus hindamine, juhtorgani koosseisu ja ametikohtade ülemineku kavandamise asjakohasus ning juhtorgani funktsioonide tõhus täitmine⁸;
- e. võtmeisikute valimise ja sobivuse hindamise protsess⁹;
- f. kord, millega tagatakse iga juhtorgani komitee sisetöimimine, täpsustades järgmise:
 - i. iga komitee roll, koosseis ja ülesanded;
 - ii. asjakohane teabevahetus, muu hulgas soovitude ja järelduste dokumenteerimine ning iga komitee ja juhtorgani, pädevate asutuste ja muude osapoolte vahelised aruandlusahelad;
- g. käesolevate suuniste jao 8 kohane riskikultuur, mis käsitleb investeerimisühingu riskiteadlikkust ja riskide võtmist;
- h. jao 9 kohased äritavad ja väärtused, mis toetavad vastutustundlikku ja eetilist käitumist, muu hulgas tegevusjuhend või sarnane instrument;
- i. jao 10 kohane investeerimisühingu tasandil kehtiv huvide konflikti poliitika ja jao 11 kohane personalipoliitika ning
- j. kord, mille eesmärk on tagada raamatupidamis- ja finantsaruandlussüsteemide terviklus, sealhulgas finantskontroll ja tegevuse kontrollimine ning vastavus õigusaktidele ja asjakohastele standarditele.

26. Punktis 25 loetletud aspektide loomisel, heakskiitmisel ja rakendamise järelevalvel peaks juhtorgani eesmärk olema tagada ärimudel ja juhtimiskord – sealhulgas riskihalduse raamistik –, mis arvestavad riske, millega investeerimisühingud kokku puutuvad või võivad kokku

⁷ EBA suunistes usaldusväärse tasustamispoliitika kohta investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvel direktiivi alusel.

⁸ Vt ka ESMA ja EBA ühissuunistes juhtorgani liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise kohta.

⁹ Vt ka ESMA ja EBA ühissuunistes juhtorgani liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise kohta.

puutuda, või riske, mida nad teistele põhjustavad või võivad põhjustada ¹⁰. Investeeringisühingud peaksid kõigi selliste riskidega arvestamisel, millega investeeringisühing võib kokku puutuda, arvestama kõigi asjaomaste riskiteguritega, sealhulgas keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimise riskiteguritega. Investeeringisühingud peaksid arvestama, et viimased võivad mõjutada nende usaldatavusnormatiividega seotud riske ¹¹. Sellised keskkonna-, sotsiaalsed ja juhtimise riskitegurid on näiteks lepingu- või tööseaduse valdkonna juriidilised riskid, võimalike inimõiguste rikkumistega seotud riskid ja muud keskkonna-, sotsiaalsed ja juhtimise riskitegurid, mis võivad mõjutada teenusepakkuja asukohariiki ning tema võimet osutada teenuseid kokkulepitud tasemel.

27. Juhtorgan peab tegema avalikustamise ning väliste sidusrühmade ja pädevate asutustega teabe vahetamise järelevalvet.
28. Juhtorgani kõik liikmed peaksid tundma investeeringisühingu üldtegevuse, finantsseisundi ja riskiolukorda konkreetses majanduskeskkonnas ning otsuseid, millel on suur mõju investeeringisühingu äritegevusele.
29. Juhtorgani liige võib olla vastutav V jaotise jaos 18.1 viidatud sisekontrolli funktsiooni eest, kui tal ei ole muid volitusi, mis võiksid ohustada tema sisekontrollitegevusi ja sisekontrolli funktsiooni sõltumatust.
30. Juhtorgan peaks jälgima ning korrapäraselt läbi vaatama ja lahendama punktides 25 ja 26 loetletud kohustustega seotud protsesside, strateegiate ja poliitika rakendamise seoses tuvastatud mis tahes puudused. Sisejuhtimise raamistikku ja selle rakendamist tuleks korraliselt läbi vaadata ja ajakohastada, arvestades I jaotises üksikasjalikult selgitatud proportsionaalsuse põhimõtet. Kui investeeringisühingut mõjutavad olulised muudatused, tuleks teha põhjalikum läbivaatus.
31. Kui investeeringisühingud on juriidilised isikud, mida juhib üks füüsiline isik vastavalt nende põhikirjale ja riigisisesele õigusele, tuleks käesolevates suunistes sisalduvaid viiteid juhtorganile tõlgendada nii, et need kehtivad selle ühe isiku kohta, kes vastutab alternatiivse korra rakendamise eest, et tagada sellise investeeringisühingu usaldusväärne ja usaldatavusnõuete kohane juhtimine ning sisejuhtimise korra piisav arvestamine.

2 Juhtorgani juhtimisfunktsioon

32. Juhtimisfunktsiooni täitev juhtorgan peaks aktiivselt osalema investeeringisühingu äritegevuses ning tegema otsuseid usaldusväärse ja tõendatud teabe alusel.

¹⁰ Vt direktiivi (EL) 2019/2034 artikkel 26.

¹¹ Vt kapitalinõuete direktiivi artikli 98 lõike 8 alusel avaldatud EBA aruanne keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisriskide juhtimise ja järelevalve kohta, milles kirjeldatakse EBA arusaama keskkonna-, sotsiaalsetest ja juhtimisriskidest, edastuskanalitest ning soovitusi, mis korraldusi, protsesse, mehhanisme ning strateegiaid krediidiasutused ja investeeringisühingud võivad kasutada keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisriskide tuvastamiseks, hindamiseks ning ohjeks.

33. Juhtimisfunktsiooni täitev juhtorgan peaks vastutama juhtorgani määratletud strateegiate rakendamise eest ning arutama vastavate strateegiate rakendamist ja sobivust regulaarselt järelevalve funktsiooni täitva juhtorganiga. Operatiivse rakendamisega võib tegelda investeerimisühingu juhtkond.
34. Juhtimisfunktsiooni täitev juhtorgan peaks arvamuste kujundamisel ja otsustamisel esitama konstruktiivseid vastuväiteid laekunud ettepanekute, selgituste ja teabe kohta ning neid kriitiliselt läbi vaatama. Juhtimisfunktsiooni täitev juhtorgan peaks andma järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile põhjalikult aru ning teda regulaarselt ja vajaduse korral põhjendamatult viivitusega teavitama asjakohastest aspektidest, mida on vaja investeerimisühingut (potentsiaalselt) mõjutava olukorra, riski ja arengu hindamiseks (nt äritegevusega seotud olulised otsused ja võetud riskid) ning investeerimisühingu majandus- ja ärikeskkonna, likviidsuse, tugeva kapitalibaasi ja oluliste riskipositsioonide analüüsimiseks.
35. Juhtorgan peaks, ilma et see mõjutaks direktiivi (EL) 2015/849 riigisisesele õigussesse ülevõtmist, nimetama vastavalt rahapesuvastase direktiivi 2015/849/EL artikli 46 lõikega 4 nõutule ühe oma liikme, kes vastutab selle direktiivi järgmiseks vajalike õigusaktide, nõuete ja haldusnormide rakendamise eest, sh vastavate investeerimisühingusiseste ning juhtorgani tasandil rahapesu ja terrorismi rahastamise vastase poliitika ja menetluste rakendamise eest.

3 Juhtorgani järelevalve funktsioon

36. Järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani liikmete roll peaks hõlmama investeerimisühingu strateegia jälgimist ja selle konstruktiivset analüüsimist.
37. Ilma et see piiraks riiklike õigusaktide kohaldamist, peaksid järelevalve funktsiooni täitvasse juhtorganisse kuuluma sõltumatud liikmed, nagu on määratletud ESMA ja EBA ühissuuniste (juhtorgani liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise kohta kooskõlas direktiiviga 2013/46/EL ja direktiiviga 2014/65/EL) jaos 9.3.
38. Ilma et see piiraks kohaldatavast riiklikust äriühinguõigusest tulenevaid kohustusi, peaks järelevalve funktsiooni täitev juhtorgan:
 - a. tegema juhtkonna otsustamise ja tegevuse järelevalvet ning neid jälgima ning tegema juhtkonna juhtimisfunktsiooni täitmise tõhusat järelevalvet, sealhulgas jälgima ja hoolikalt analüüsima juhtkonna liikmete individuaalset ja ühist tegevust ning investeerimisühingu strateegia ja eesmärkide täitmist;
 - b. konstruktiivselt vaidlustama ja kriitiliselt läbi vaatama juhtimisfunktsiooni täitva juhtorgani esitatud ettepanekud ja teabe ning selle otsused;
 - c. täitma nõuetekohaselt riskikomitee ja töötasukomitee ülesandeid ja rolli, kui selliseid komiteesid ei ole moodustatud;

- d. tagama investeerimisühingu sisejuhtimisraamistiku tõhususe, seda korrapäraselt hindama ning võtma asjakohased meetmed tuvastatud puuduste kõrvaldamiseks;
- e. tegema investeerimisühingu strateegiliste eesmärkide, organisatsioonistruktuuri ja riskistrateegia (sh riskivalmiduse ja riskihalduse raamistiku) ning muu poliitika (nt tasustamispoliitika) ja avalikustamise raamistiku järjepideva rakendamise järelevalvet ning neid jälgima;
- f. kontrollima investeerimisühingu riskikultuuri järjepidevat rakendamist;
- g. tegema tegevusjuhendi või sarnase instrumendi ning tegelike ja potentsiaalsete huvide konfliktide tuvastamise, haldamise ja maandamise poliitika rakendamise ja haldamise järelevalvet;
- h. haldama finantsteabe ja -aruandluse terviklust ning sisekontrolliraamistikku, sealhulgas tõhusat ja usaldusväärset riskihalduse raamistikku;
- i. tagama, et sisekontrolli funktsioonide juhid suudaksid tegutseda sõltumatult ning saaksid teistele siseüksustele või äriühingutele või -üksustele aruandluse kohustusest olenemata vajaduse korral tõstatada probleeme ja hoiatada otse järelevalve funktsiooni täitvat juhtorganit, kui ilmnevad negatiivsed riskisuundumused, mis ohustavad või võivad ohustada investeerimisühingut; ja
- j. jälgima siseauditi kava täitmist pärast riskikomitee eelnevat kaasamist, kui see on moodustatud.

4 Juhtorgani eesistuja roll

- 39. Juhtorgani eesistuja peaks juhtima juhtorganit, edendama tõhusat teabevahetust juhtorganis ning juhtorgani ja selle komiteede vahel (kui olemas) ning vastutama juhtorgani tõhusa üldise toimimise eest.
- 40. Juhtorgani eesistuja peaks toetama ja edendama avatud ja kriitilist arutelu ning tagama, et otsustusprotsessis saaks väljendada ja arutada muid arvamusi.
- 41. Kui eesistujal on lubatud võtta täitevkohustusi, peaks investeerimisühing rakendama meetmeid, mis maandavad mis tahes negatiivse mõju investeerimisühingu kontrollidele ja tasakaalule (näiteks nimetades ametisse nõukogu juhi või sõltumatu kõrgema astme juhi või kaasates järelevalve funktsiooni täitvasse juhtorganisse rohkem tegevjuhtkonda mittekuuluvaid liikmeid). Investeerimisühingu järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani eesistuja ei tohi samal ajal täita samas investeerimisühingus tegevjuhi ülesandeid, v.a kui investeerimisühing seda põhjendab ja pädev asutus on andnud selleks loa.
- 42. Juhtorgani eesistuja peaks koostama koosolekute päevakorrad ja tagama, et strateegilisi küsimusi arutatakse prioriteetsena. Juhtorgani eesistuja peaks tagama, et juhtorgan teeb

piisava teabe alusel põhjendatud otsuseid ning dokumendid ja teave jõuavad juhtorgani liikmeteni aegsasti enne koosolekut.

43. Juhtorgani eesistuja peaks aitama kaasa ülesannete selgele jaotusele juhtorgani liikmete vahel ja tõhusa teabevahetuse olemasolule nende vahel, et võimaldada järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani liikmetel aruteludele konstruktiivselt kaasa aidata ning anda hääl kindlal ja hästi informeeritud alusel.

5 Järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani komiteed

5.1 Komiteede moodustamine

44. Investeeringusühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet käsitleva direktiivi artikli 28 kohaselt ja kui riigisisese õiguses ei ole sätestatud teisiti¹², peavad investeeringusühingud, kelle bilansivarade ja bilansiväliste varade väärtus on antud majandusaastale vahetult eelnenud nelja aasta jooksul keskmiselt suurem kui 100 miljonit eurot, moodustama riski- ja töötasukomiteed, kes nõustavad järelevalve funktsiooni täitvat juhtorganit ja valmistavad ette tema vastuvõetavaid otsuseid.
45. Kui riskikomiteed ei asutata, tuleks käesolevates suunistes antud viiteid sellele komiteele tõlgendada viitena järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile.
46. Investeeringusühingud võivad käesolevate suuniste I jaotises sätestatud kriteeriume arvestades asutada muid komiteid (nt rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise komitee, eetikakomitee, hea äritava järgimise komitee, vastavuskontrolli komitee).
47. Investeeringusühingud peaksid tagama kohustuste ja ülesannete selge jagamise ja jaotuse juhtorgani eriotstarbeliste komiteede vahel. Igal komiteel peaks olema järelevalve funktsiooni täitvalt juhtorganilt saadud dokumenteeritud volitus (sh vastutusala ulatuse kohta) ja see komitee peaks kehtestama asjakohase töökorra.
48. Komiteed peaksid toetama järelevalve funktsiooni konkreetsetes valdkondades ning lihtsustama usaldusväärse sisejuhtimise raamistiku väljatöötamist ja rakendamist. Delegeerimine komiteedele ei vabasta järelevalve funktsiooni täitvat juhtorganit kuidagi oma ülesannete ja kohustuste kollektiivse täitmise nõudest.

5.2 Komiteede koosseis¹³

49. Kõigi komiteede eesistujaks peaks olema tegevjuhtkonda mittekuuluv juhtorgani liige, kes suudab teha objektiivseid otsuseid.

¹² Direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 28 kohaselt peavad investeeringusühingud, kes ei vasta artikli 32 lõike 4 punktis a sätestatud kriteeriumidele, asutama riskikomitee, mis koosneb juhtorgani liikmetest, kes ei täida asjaomasel investeeringusühingus täitefunktsioone.

¹³ Seda jagu tuleks tõlgendada koostoimes ESMA ja EBA ühissuunistega juhtorgani liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise kohta kooskõlas direktiiviga 2013/36/EL ning direktiiviga 2014/65/EL.

50. Järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani sõltumatud liikmed¹⁴ peaksid osalema aktiivselt komiteede tegevuses.
51. Kui komiteed tuleb moodustada direktiivi (EL) 2019/2034 või riikliku õiguse alusel, peaksid need üldpõhimõtte kohaselt koosnema vähemalt kolmest liikmest ja vähemalt ühest sõltumatust liikmest, arvestades käesolevate suuniste I jaotises sätestatud kriteeriume ning EBA ja ESMA ühissuunistes juhtorgani liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise kohta. Kui järelevalve funktsiooni täitvas juhtorganis ei ole piisavalt liikmeid, et tagada komiteede kindel koosseis, nagu on sätestatud käesolevas jaos, võib komitee ülesanded delegeerida järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani ühele liikmele, keda toetavad töötajad, kui asjakohane. Komiteed võivad koosneda samast liikmete rühmast, arvestades I jaotises sätestatud kriteeriume ja järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani sõltumatute liikmete arvu ning konkreetseid kogemusi, teadmisi ja oskusi, mida nõutakse komiteedes individuaalselt või ühiselt. Komiteede koosseisu põhjendused tuleks dokumenteerida.
52. Riskikomitee tuleks moodustada asjaomase investeerimisühingu tegevjuhtkonda mittekuuluvatest järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani liikmetest. Töötasukomitee tuleks moodustada kooskõlas EBA usaldusväärse tasustamispoliitika suuniste¹⁵ jaoga 2.3.
53. Võimaluse korral peaks riskikomitee eesistuja olema sõltumatu liige. Riskikomitee liikmetel peaksid individuaalselt ja kollektiivselt olema asjakohased teadmised, oskused ja asjatundlikkus vastavalt seoses valikuprotsessi ja sobivusnõuetega ning riskijuhtimise ja -kontrolli tavadega. Üheski investeerimisühingus ei tohiks riskikomitee eesistujaks olla juhtorgani esimees ega ühegi muu komitee eesistuja.

5.3 Komiteede protsessid

54. Komiteed peaksid järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile korrapäraselt aru andma.
55. Komiteed peaksid omavahel suhtlema, nagu asjakohane. Ilma et see piiraks punkti 51 kohaldamist, võib vastav suhtlus toimuda vastastikuse osaluse kaudu nii, et ühe komitee eesistuja või liige on omakorda ka muu komitee liige.
56. Komiteede liikmete arutelud peaksid olema avatud ja kriitilised ning eriarvamusi tuleks arutada konstruktiivselt.
57. Komiteed peaksid dokumenteerima komitee koosolekute päevakorra ning nende peamised tulemused ja järeldused.
58. Riskikomitee peaks miinimumnõudena:
 - a. omama ligipääsu oma rolli täitmiseks vajalikule asjakohasele teabele ja andmetele, sealhulgas teabele ja andmetele, mis saadakse äriefunktsioone ja kontrollifunktsioone täitvatelt üksustelt (nt õigus-, finants-, personali-, IT-, siseauditi, riskijuhtimise,

¹⁴ Nagu on määratletud ESMA ja EBA ühissuuniste (juhtorgani liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise kohta kooskõlas direktiiviga 2013/36/EL ja direktiiviga 2014/65/EL) jaos 9.3.

¹⁵ EBA suunistes direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 34 lõike 3 kohase usaldusväärse tasustamispoliitika kohta.

vastavuskontrolliüksuselt; sealhulgas teave rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise nõuetele vastavuse kohta ning kahtlaste tehingute aruannete koondteave ja teave rahapesu ja terrorismi rahastamise riskide kohta);

- b. saada sisekontrolli funktsioonide juhtidelt regulaarseid aruandeid, sihtotstarbelist teavet, teavitusi ja arvamusi investeerimisühingu praeguse riskiprofiili, riskikultuuri ja riskilimiitide ning võimalike oluliste rikkumiste kohta¹⁶ koos üksikasjaliku teabe ja soovitusetega probleemi lahendamiseks võetud, võetavate või väljapakutud parandusmeetmete kohta; vaatama korrapäraselt läbi saadud riskiteabe sisu, vormi ja sageduse ning tegema nende kohta otsuseid; ja
- c. vajaduse korral tagama sisekontrolli funktsioonide ja muude asjakohaste funktsioonide täitjate (personali-, õigus-, finantsüksuse) nõuetekohase kaasatuse vastavates valdkondades ja/või küsima nõu väliseksperdit.

5.4 Riskikomitee roll

59. Kui riskikomitee on asutatud, peaks see miinimumnõudena:

- a. nõustama ja toetama järelevalve funktsiooni täitvat juhtorganit investeerimisühingu üldise praeguse ja tulevase riskistrateegia ja riskivalmidusega ning abistama juhtorganit selle strateegia rakendamise järelevalves, et tagada nende vastavus ärieesmärkidele, investeerimisühingu ärikultuurile ja väärtustele;
- b. abistama järelevalve funktsiooni täitvat juhtorganit, tehes investeerimisühingu riskistrateegia ja vastavate limiitide rakendamise järelevalvet;
- c. tegema nii kapitali ja likviidsuse juhtimise kui ka investeerimisühingu kõigi muude asjaomaste riskide (nt kliendiriski, tururiski, ühingule avalduva riski, operatsiooniriski (sh juriidilise ja IT-riski) ning maineriski) juhtimise strateegiate rakendamise järelevalvet, et hinnata nende adekvaatsust heakskiidetud riskistrateegia ning -valmiduse seisukohast;
- d. andma järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile soovitusi riskistrateegia kohandamiseks, mis võib muu hulgas tuleneda muutustest investeerimisühingu ärimudelil, turuarengutest või riskijuhtimise funktsiooni täitja antud soovitusetest;
- e. andma nõu seoses väliskonsultantide värbamisega, keda järelevalve funktsiooni täitjad otsustavad kaasata nõu või toetuse saamiseks;

¹⁶ Rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise rasked rikkumised: vt ka direktiivi 2013/36/EL artikli 117 lõike 6 alusel väljastatavad suunised, milles täpsustatakse selle artikli lõikes 5 nimetatud asutuste vahelise koostöö ja teabevahetuse viisi, eelkõige seoses piiriüleste konsolideerimisgruppidega ja tõsiste rahapesu vastase võitluse eeskirjade rikkumiste tuvastamise kontekstis.

- f. kaalutlema mitmeid võimalikke stsenaariume (sh stressistsenaariume), et hinnata, kuidas investeerimisühingu riskiprofiil reageerib välistele ja asutusesisestele sündmustele;
 - g. tegema kõigi klientidele pakutavate oluliste finantstoodete ja -teenuste ning investeerimisühingu ärimudeli ja riskistrateegia kooskõla järelevalvet. Riskikomitee peaks hindama pakutavate finantstoodete ja -teenustega seotud riske ning arvestama vastavatele toodetele ja teenustele määratud hindade ning vastavatest toodetest ja teenustest saadud kasumi vahelist kooskõla; ja
 - h. hindama sise- või välisaudiitorite antud soovitusi ning tegema võetud meetmete asjakohase rakendamise järelkontrolli.
60. Riskikomitee peaks tegema koostööd teiste komiteedega, kelle tegevus võib mõjutada riskistrateegiat (nt auditikomitee ja töötasukomitee), ning suhtlema korrapäraselt investeerimisühingu sisekontrolli funktsioonide täitjatega, eelkõige riskijuhtimise funktsiooni täitjatega.

III jaotis. Juhtimisraamistik

6 Organisatsiooniraamistik ja -struktuur

6.1 Organisatsiooniraamistik

61. Investeerimisühingu juhtorgan peaks tagama asjaomase investeerimisühingu jaoks sobiva ja läbipaistva organisatsiooni- ja tegevusstruktuuri ning esitama selle kirjaliku kirjelduse. Struktuur peaks toetama investeerimisühingu juhtimist ning tõendama selle tõhusust ja usaldusväärsust individuaalsel ja konsolideeritud tasandil.
62. Juhtorgan peaks tagama, et sisekontrolli funktsioonidel on piisavad rahalised ja inimressursid ning volitused oma rolli tõhusaks täitmiseks. Vastavuskontrolli funktsioon peaks vähemalt toimima sõltumatult, sealhulgas peaks kehtima kohustuste asjakohane lahusus. Investeerimisühingu aruandlusahelad ja ülesannete jaotus (eelkõige võtmeisikute vahel) peaksid olema selged, täpselt määratletud, ühtsed, jõustatavad ja nõuetekohaselt dokumenteeritud. Dokumentatsiooni tuleks ajakohastada, nagu asjakohane.
63. Investeerimisühingu struktuur ei tohiks takistada juhtorgani järelevalvet investeerimisühingule või konsolideerimisgrupile avalduvate riskide üle ja nende tõhusat juhtimist ega pädevate asutuste tõhusat järelevalvet investeerimisühingu üle.
64. Juhtorgan peaks hindama, kas ja kuidas mõjutavad konsolideerimisgrupi olulised muudatused (nt uute tütarettevõtjate loomine, ühinemised ja omandamised, konsolideerimisgrupi üksuste müümine või likvideerimine või välised arengud) investeerimisühingu organisatsiooniraamistiku usaldusväärsust. Puuduste tuvastamisel peaks juhtorgan kiiresti tegema vajalikud kohandused.

6.2 Struktuuri tundmine

65. Juhtorgan peaks tundma ja täielikult mõistma investeerimisühingu juriidilist, organisatsiooni- ja tegevusstruktuuri (põhimõte „tunne oma struktuuri“) ning tagama selle kooskõla heakskiidetud äri- ja riskistrateegia ning riskivalmidusega ning selle, et seda hõlmab riskihalduse raamistik.
66. Juhtorgan vastutab uute struktuuride loomisel usaldusväärsete strateegiate ja poliitika heakskiitmise eest. Kui investeerimisühing loob konsolideerimisgrupi raames palju juriidilisi isikuid, ei tohiks nende arv ja eelkõige nendevahelised seosed ja tehingud ohustada selle sisejuhtimise ülesehitust ega konsolideerimisgrupile kui tervikule avalduvate riskide tõhusat juhtimist ja järelvalvet. Juhtorgan peaks tagama, et investeerimisühingu struktuur ja konsolideerimisgrupisisesed struktuurid, kui asjakohane, oleksid investeerimisühingu töötajatele, aktsionäridele ning muudele sidusrühmadele ja pädevatele asutustele selged, tõhusad ja läbipaistvad, arvestades jao 7 kriteeriume.
67. Juhtorgan peaks suunama investeerimisühingu struktuuri, selle arengut ja piiranguid ning tagama, et struktuur oleks põhjendatud ja tõhus ega oleks põhjendamatult või asjakohatult keerukas.
68. Liidu emaettevõtja juhtorgan peaks lisaks konsolideerimisgrupi juriidilisele, organisatsioonilisele ja tegevusstruktuurile mõistma ka eri üksuste eesmärgid ja tegevusi ning nendevahelisi seoseid ja suhteid. See hõlmab arusaama konsolideerimisgrupiomastest operatsiooniriskidest, konsolideerimisgrupisestest riskipositsioonidest ning sellest, kuidas need võivad mõjutada konsolideerimisgrupi rahastamist, kapitali, likviidsust ja riskiprofiile tavalistes ja erakorralistes oludes. Juhtorgan peaks tagama, et investeerimisühingu emaettevõtja suudaks anda õigeaegset teavet konsolideerimisgrupi kõigi juriidiliste isikute tüübi, eripära, organisatsiooniskeemi, omandistruktuuri ja äritegevuse kohta ning konsolideerimisgrupi kõik investeerimisühingud järgiksid kõiki järelvalve- ning aruandlusnõudeid individuaalsel ja konsolideeritud tasandil.
69. Liidu emaettevõtja juhtorgan peaks tagama, et konsolideerimisgrupi üksustel (sh liidu emaettevõtjal endal) oleks piisavalt teavet, et saada selge ettekujutus konsolideerimisgrupi üldistest eesmärkidest, strateegiatest ja riskiprofiilist ning sellest, kuidas on asjaomane konsolideerimisgrupi üksus lõimitud konsolideerimisgrupi struktuuri ja tegevusse. Vastav teave ja selle versioonid tuleks dokumenteerida ning teha kättesaadavaks vastavate funktsioonide täitjatele, muu hulgas juhtorganile, äriinidele ja sisekontrolli funktsioonide täitjatele. Liidu emaettevõtja juhtorgani liikmed peaksid olema kursis konsolideerimisgrupi struktuurist tingitud riskidega, arvestades suuniste jaos 7 täpsustatud kriteeriume. See tähendab ühtlasi, et saadakse:
 - a. teavet oluliste riskitegurite kohta;

- b. regulaarseid aruandeid, milles hinnatakse investeerimisühingu üldstruktuuri ning konkreetsete üksuste tegevuse kooskõla konsolideerimisgrupiülese heakskiidetud strateegiaga; ja
- c. regulaarseid aruandeid valdkondades, kus õigusraamistik nõuab vastavuskontrolli individuaalsel ja konsolideeritud tasandil.

6.3 Keerukad struktuurid ja ebastandardised või läbipaistmatud tegevused

70. Investeerimisühingud peaksid vältima keerukate ja potentsiaalselt läbipaistmatute struktuuride loomist. Investeerimisühingud peaksid otsustamisel arvestama tehtud riskihindamise tulemusi, et tuvastada, kas vastavaid struktuure võidakse kasutada rahapesu, terrorismi rahastamise või muu finantskuritegevusega seotud eesmärgil ning kas kehtestatud on asjakohased kontrollmeetmed ja õigusraamistik¹⁷. Selleks peaksid investeerimisühingud arvestama vähemalt järgmist:
- a. kui palju vastab jurisdiktsioon, kus struktuur luuakse, maksustamise läbipaistvust ning rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamist käsitlevatele Euroopa Liidu ja rahvusvahelistele standarditele¹⁸;
 - b. kui palju on struktuuril ilmset majanduslikku ja õiguspärast eesmärki;
 - c. kui palju võidakse struktuuri kasutada tegelikult tulusaava omaniku isiku varjamiseks;
 - d. kui palju annab kliendi soov potentsiaalse struktuuri loomiseks alust kahtlusteks;
 - e. kas struktuur võiks takistada investeerimisühingu juhtorgani tehtavat asjakohast järelevalvet või vähendada investeerimisühingu suutlikkust seotud riski juhtida; ja
 - f. kas struktuur takistab pädevate asutuste tehtavat tõhusat järelevalvet.
71. Mingil juhul ei tohiks investeerimisühingud luua läbipaistmatuid või tarbetult keerukaid struktuure, millel puudub selge majanduslik põhjendus või õiguspärane otstarve, ega struktuure, mis tekitavad kahtlust, et neid võidakse kasutada finantskuritegevusega seotud eesmärgil.

¹⁷ Riigi maksejõuetusrisiki ning konkreetsete toodete ja klientidega seotud riski hindamise üksikasjaliku teabe saamiseks peaksid investeerimisühingud tutvuma ka praegu läbivaatamisel olevate rahapesu ja terrorismi rahastamisega seotud riskitegurite ühissuunisega (EBA GLJC/2017/37).

¹⁸ Vt ka komisjoni 31. jaanuari 2019. aasta delegeeritud määrus (EL) 2019/758, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi (EL) 2015/849 seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, mis käsitlevad minimaalseid ja täiendavaid meetmeid, mida krediidi- ja finantseerimisasutused peavad võtma rahapesu ja terrorismi rahastamise riski maandamiseks teatavates kolmandates riikides: <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/anti-money-laundering-and-e-money/rts-on-the-implementation-of-group-wide-aml/cft-policies-in-third-countries>

72. Struktuuride loomisel peaks juhtorgan neid mõistma, omama ülevaadet nende otstarbest ja seotud eririskidest ning tagama, et need hõlmaksid nõuetekohaseid sisekontrollifunktsioone. Selliseid struktuure tohib heaks kiita ja alal hoida ainult siis, kui nende otstarve on selgelt määratletud ja mõistetav ning kui juhtorgan on veendunud, et kõik olulised riskid (sh maineriskid) on tuvastatud, kõiki riske saab tõhusalt juhtida ja neist nõuetekohaselt aru anda ning on tagatud tõhus järelevalve. Mida keerukam ja läbipaistmatum on organisatsiooni- ja tegevusstruktuur ning mida suuremad on riskid, seda intensiivsem peaks olema struktuuri järelevalve.
73. Investeerimisühingud peaksid oma otsused dokumenteerima ning suutma põhjendada otsuseid pädevatele asutustele.
74. Juhtorgan peaks tagama, et võetakse asjakohased meetmed, et vältida või maandada selliste struktuuride sisetevõtmise riske. See tähendab, et muu hulgas tagatakse järgmine:
- investeerimisühingus on kehtestatud adekvaatne poliitika ja adekvaatsed menetlused ning dokumenteeritud protsessid (nt kohaldatavad piirangud, teabevoord) vastavate tegevuste kaalutlemiseks, nõuetele vastavuse tagamiseks, heakskiitmiseks ja seotud riskide juhtimiseks, arvestades tagajärgi konsolideerimisgrupi organisatsiooni- ja tegevusstruktuurile, riskiprofiilile ja maineriskile;
 - vastavate tegevuste ja seotud riskide teave on kättesaadav liidu emaettevõtjale või investeerimisühingule ning asutusesisestele audiitoritele ja välisaudiitoritele ning nende kohta antakse aru järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile ja tegevusloa andnud pädevale asutusele; ja
 - investeerimisühing hindab korrapäraselt vastavate struktuuride alalhoidmise jätkuvat vajadust.
75. Need struktuurid ja tegevused, sealhulgas nende vastavus õigusaktidele ja kutsestandarditele, tuleks korrapäraselt läbi vaadata. Kui siseauditi funktsioon on olemas, peaks see läbivaatamise tegema riskipõhise lähenemisviisi alusel.
76. Investeerimisühingud peaksid rakendama tõhusaid riskijuhtimismeetmeid, kui nad osutavad klientidele ebastandardseid või läbipaistmatuid teenuseid (näiteks aitavad klientidel luua vahendeid *offshore*-jurisdiktsioonides, arendavad keerukaid struktuure, rahastavad nende jaoks tehinguid või osutavad usaldusliku teenuseid), millel on sarnased sisejuhtimisega seotud probleemid ning mis tekitavad olulisi operatsiooni- ja maineriske. Eelkõige peaksid investeerimisühingud analüüsima põhjusi, miks klient soovib luua konkreetset struktuuri.

7 Konsolideerimisgrupi organisatsiooniraamistik

77. Direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 25 ja määruse (EL) 2019/2033 artikli 7 kohaselt ning v.a kui direktiivi (EL) 2019/2034 kohaldamisalasse kuuluvad pädevad asutused, liidu emaettevõtjad ja nende tütarettevõtted kohaldavad määruse (EL) 2019/2033 artiklit 8, tuleks tagada, et

juhtimiskorraldus, protsessid ja mehhanismid on järjepidevad ja hästi integreeritud konsolideeritud alusel. Selles kontekstis peaksid usaldatavusnõuete kohase konsolideerimise kohaldamisalasse kuuluvad emaettevõtjad ja tütarettevõtjad kehtestama vastava korra, vastavad protsessid ja mehhanismid tütarettevõtjatele, kellele ei kohaldu direktiiv (EL) 2019/2034, sealhulgas kolmandates riikides asutatud tütarettevõtjatele, sealhulgas *offshore*-rahanduskeskustele, et tagada usaldusväärne juhtimiskord konsolideeritud tasandil. Liidu emaettevõtja ja selle tütarettevõtjate pädevad funktsioonid peaksid omavahel asjakohaselt suhtlema ning vahetama andmeid ja teavet. Juhtimiskord, -protsessid ja -mehhanismid peaksid tagama, et liidu emaettevõtjal või investeerimisühingul oleks piisavalt andmeid ja teavet ning ta saaks hinnata konsolideerimisgrupiülel riskiprofiili, nagu on kirjeldatud punktis 6.2.

78. Direktiivi (EL) 2019/2034 kohaldamisalasse kuuluva tütarettevõtja juhtorgan peaks võtma vastu ja rakendama konsolideeritud tasandil kehtestatud konsolideerimisgrupiülel juhtimispoliitikat individuaalsel tasandil nii, et täidetud oleks kõik liidu õiguses ja riiklikes õigusaktides kehtestatud konkreetsed nõuded.
79. Liidu emaettevõtja peaks konsolideeritud tasandil tagama, et V jaotises nimetatud konsolideerimisgrupiülel juhtimispoliitikat ja sisekontrolliraamistikku järgiksid kõik usaldatavusnõuete kohase konsolideerimise kohaldamisalasse kuuluvad investeerimisühingud ning muud üksused, sealhulgas nende tütarettevõtjad, kellele ei kohaldu direktiiv (EL) 2019/2034. Juhtimispoliitika rakendamisel peaks liidu emaettevõtja tagama, et kõigi tütarettevõtjate jaoks oleks kehtestatud usaldusväärne juhtimiskord, ning kaalutlema spetsiifilist korda, protsesse ja mehhanisme, kui äritegevuse korraldamiseks ei kasutata eraldi juriidilisi isikuid, vaid mitut juriidilist isikut hõlmavate äriühingute maatriksit.
80. Liidu emaettevõtja peaks arvestama kõigi tütarettevõtjate huve ning hindama, kuidas strateegiad ja poliitika toetavad pikas perspektiivis kõigi tütarettevõtjate huvide ja konsolideerimisgrupi kui terviku huvide saavutamist.
81. Liidu emaettevõtja ja selle tütarettevõtjad peaksid tagama, et konsolideerimisgrupi kuuluvad investeerimisühingud ning üksused täidavad kõiki asjaomase jurisdiktsiooni regulatiivseid erinõudeid.
82. Liidu emaettevõtja peaks tagama, et tütarettevõtjad, mis on asutatud kolmandates riikides ja kuuluvad usaldatavusnõuete kohase konsolideerimise kohaldamisalasse, kehtestaksid korra, protsessid ja mehhanismid, mis on kooskõlas konsolideerimisgrupiülel juhtimispoliitikaga ning vastavad direktiivi (EL) 2019/2034 artiklites 25–32 ja käesolevates suunistes sätestatud nõuetele, kui see ei ole kolmanda riigi õiguses õigusvastane.
83. Direktiivis (EL) 2019/2034 ja käesolevates suunistes sätestatud juhtimisnõudeid kohaldatakse liikmesriikides investeerimisühingute suhtes olenemata asjaolust, et nad võivad olla kolmandas riigis asuva emaettevõtja tütarettevõtjad. Kui kolmandas riigis tegutseva emaettevõtja Euroopa Liidus asuv tütarettevõtja on liidu emaettevõtja, ei hõlma

usaldatavusnõuete kohane konsolideerimine kolmandas riigis asuva emaettevõtja tasandit ega sama emaettevõtja muid otseseid tütarettvõtjaid. Liidu emaettevõtja peaks tagama, et kolmandas riigis asuva emaettevõtjana tegutseva investeerimisühingu konsolideerimisgrupiülelt juhtimispoliitikat arvestatakse asutuse enda juhtimispoliitikas, kui see ei ole vastuolus nõuetega, mis on sätestatud asjaomasel liidu õiguses (sh direktiivis (EL) 2019/2034 ja käesolevate suuniste täpsustavates sätetes).

84. Poliitika kehtestamisel ja juhtimiskorra dokumenteerimisel peaksid investeerimisühingud arvestama I lisas loetletud aspektidega. Kuigi poliitika ja dokumendid võivad sisalduda eraldi dokumentides, peaksid investeerimisühingud kaalutlema nende ühendamist või neile viitamist ühtses juhtimise raamdokumendis.

IV jaotis. Riskikultuur ja hea äritava

8 Riskikultuur

85. Investeerimisühingu tõhusa riskijuhtimise üks põhielemente on usaldusväärne, hoolas ja järjepidev riskikultuur, mis peaks võimaldama investeerimisühingul teha usaldusväärseid ja teadlikke otsuseid.
86. Investeerimisühingud peaksid välja töötama tervikliku ja kogu investeerimisühingut hõlmava riskikultuuri, mis põhineb täielikul mõistmisel ja terviklikul ülevaatel nende riskidest, sealhulgas riskidest klientidele, turgudele, investeerimisühingule endale ja likviidsusriskidest, eelkõige nendest, mis võivad oluliselt mõjutada olemasolevate omavahendite taset või seda vähendada ja nende haldamist, arvestades investeerimisühingu riskitaluvust ja riskivalmidust.
87. Investeerimisühingud peaksid riskikultuuri välja töötamisel kasutama poliitikat, teabevahetust ja töötajate koolitamist investeerimisühingu tegevuse, strateegia ja riskiprofiili valdkonnas. Teabevahetuses ja töötajate koolitamisel tuleks arvestada töötajate kohustusi seoses riskimise ja riskijuhtimisega.
88. Töötajad peaksid täielikult tundma oma riskijuhtimiskohustusi. Riskijuhtimine ei tohiks piirduda riskispetsialistide või sisekontrollifunktsioonidega. Eelkõige äriüksused peaksid juhtorgani järelevalve all vastutama riskide igapäevase juhtimise eest kooskõlas investeerimisühingu poliitika, menetluste ja kontrollmeetmetega, arvestades investeerimisühingu riskivalmidust ja riskitaluvust.
89. Tugev riskikultuur peaks muu hulgas hõlmama järgmisi aspekte.
 - a. Juhtkonna roll ja eeskujud: juhtorgan peaks vastutama investeerimisühingu põhiväärtuste ja ootuste kujundamise ning edastamise eest. Juhtorgani liikmete käitumine peaks kajastama väärtusi. Investeerimisühingu juhtkonna liikmed (sh võtmeisikud) peaksid andma oma panuse põhiväärtuste ja ootuste töötajatele edasiandmisse. Töötajad peaksid tegutsema kooskõlas kõigi kohaldatavate õigusaktide ja eeskirjadega ning teatama täheldatud mittevastavusest kohe

investeeringusühingusiseselt või -väliselt (nt pädevale asutusele rikkumisest teatamise menetluse kaudu). Juhtorgan peaks pidevalt edendama, jälgima ja hindama investeeringu riskikultuuri, arvestama riskikultuuri mõju investeeringu finantsstabiilsusele, riskiprofiilile ja usaldusväärsele juhtimisele ning vajaduse korral tegema vastavad muudatused.

- b. Vastutus: kõigi tasandite asjakohased töötajad peaksid teadma ja mõistma investeeringu põhiväärtusi ning oma konkreetse rolli ulatuses ka asutuse riskivalmidust ja riskitaluvust. Töötajad peaksid suutma täita oma rolli ning tundma vastutust oma tegude eest seoses investeeringu riskikultuuriga.
- c. Tõhus teabevahetus ja vaidlustamine: nõuetekohane riskikultuur peaks edendama avatud teabevahetust ja tõhusat vaidlustamist, kus otsustusprotsessid toetavad vaadete mitmekesisust, panevad proovile praeguseid tavasid, stimuleerivad töötajate konstruktiivsust ja kriitilisust ning soosivad avatud ja konstruktiivselt kaasavat keskkonda kogu organisatsioonis.
- d. Stiimulid: asjakohastel stiimulitel peaks olema keskne roll riskikultuuri ning investeeringu riskiprofiili ja pikaajaliste huvide kooskõla tagamisel¹⁹.

9 Äriühingu väärtused ja käitumisjuhend

- 90. Juhtorgan peaks töötama välja, võtma vastu, järgima ning edendama kõrgeimaid eetika- ja kutsestandardeid, arvestades investeeringu erivajadusi ja eripära, ning tagama vastavate standardite rakendamise (tegevusjuhendi või muu sarnase instrumendi abil). Lisaks peaks juhtorgan tegema järelevalvet, kas töötajad järgivad nimetatud standardeid. Kui asjakohane, võib juhtorgan võtta vastu ja rakendada investeeringu konsolideerimisgrupiüleseid standardeid või ühingu või muu asjaomase organisatsiooni väljastatud ühisstandardeid.
- 91. Investeeringuühingud peaksid tagama, et töötajaid ei diskrimineerita soo, rassi, nahavärvi, etnilise või sotsiaalse päritolu, geneetiliste omaduste, keele, usu või maailmavaate, poliitiliste või muude seisukohtade, rahvusvähemusse kuulumise, vara, sünni, puude, vanuse ega seksuaalse sättumuse alusel.
- 92. Investeeringuühingute poliitika peaks olema sooneutraalne. See hõlmab muu hulgas tasustamist, värbamispoliitikat, karjääriarengut ning järelkasvu tagamist, juurdepääsu koolitustele ning asutusesisest vabadele töökohtadele kandideerimise võimalust. Investeeringuühingud peaksid tagama kõigile töötajatele võrdsed võimalused²⁰ sõltumata nende soost, sealhulgas karjäärivõimaluste osas, ning püüdma suurendada alaesindatud soo esindatust nii juhtorganisisestel ametikohtadel kui ka konsolideerimisgrupis juhikohustustega töötajate seas, nagu on määratletud komisjoni delegeeritud määruses (regulatiivsed

¹⁹ Vt ka EBA suunised direktiivi (EL) 2019/2034 kohase usaldusväärse tasustamispoliitika kohta.

²⁰ Vt ka Euroopa Parlamendi ja nõukogu 5. juuli 2006. aasta direktiiv 2006/54/EÜ meeste ja naiste võrdsete võimaluste ja võrdse kohtlemise põhimõtte rakendamise kohta tööhõive ja elukutse küsimustes.

tehnilised standardid kindlaksmääratud töötajate kohta). Investeerimisühingud peaksid jälgima soolise palgalõhe suundumust. Kui investeerimisühingul on vähemalt 50 töötajat²¹, tuleks eraldi jälgida kindlaksmääratud töötajaid (v.a juhtorgani liikmed), juhtimisfunktsiooni täitva juhtorgani liikmeid, järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani liikmeid ja muid töötajaid. Investeerimisühingutel peaks olema poliitika, mis toetab töötajate naasmist tööle pärast ema-, isa- või vanemapuhkust²².

93. Standardite rakendamise eesmärk peaks olema tugevdada investeerimisühingu kindlat juhtimiskorda ning vähendada investeerimisühingule avalduvaid riske (eelkõige operatsiooni- ja maineriski), millel võib trahvide, kohtukulude, pädevate asutuste kehtestatud piirangute, muude rahatrahvide ja kriminaalkaristuste ning tootemargi väärtuse ja tarbijate kindlustunde kaotamise tõttu olla oluline negatiivne mõju investeerimisühingu kasumlikkusele ja kestlikkusele.
94. Juhtorganil peaks olema selge ja dokumenteeritud poliitika, kuidas neid standardeid täita. See poliitika peaks:
- a. tuletama töötajatele meelde, et investeerimisühingu kogu äritegevus peab olema kooskõlas kohaldatavate õigusaktide ja investeerimisühingu väärtustega;
 - b. edendama tugeva riskikultuuri abil riskiteadlikkust kooskõlas suuniste jaoga 9 ning kajastama juhtorgani ootusi, et äritegevuses järgitakse investeerimisühingu määratletud riskivalmidust, riskilimiite ja töötajate vastavaid kohustusi;
 - c. kehtestama põhimõtted ja tooma näiteid, milline on aktsepteeritav ja lubamatu käitumine seoses nõuetele mittevastava finantsaruandluse, üleastumiste ning majandus- ja finantskuritegevusega (sh pettused, rahapesu, terrorismi rahastamise ja trustidevastase õiguse rikkumised, finantssanktsioonid, altkäemaks ja korruptsioon, turu manipuleerimine, kuritahtlik müügitegevus ning muud tarbijakaitseõiguse rikkumised, otsesed või kaudsed maksurikkumised, sh ebaseaduslikud või keelatud dividendiarbitraaži skeemid);
 - d. selgitama, et lisaks juriidiliste ja regulatiivsete nõuete ning sise-eeskirjade järgimisele oodatakse töötajatelt ausat ja väärikat käitumist ning oma ülesannete oskuslikku ja hoolikat täitmist; ja
 - e. tagama, et töötajad tunnevad võimalikke asutusesiseseid ja -väliseid distsiplinaarmeetmeid, õiguslikke meetmeid ja sanktsioone, mis võivad järgneda rikkumistele ja lubamatule käitumisele.
95. Investeerimisühingud peaksid tegema vastavate standardite järgimise järelevalvet ning tagama töötajate teadlikkuse (nt asjakohaste koolitustega). Investeerimisühingud peaksid määrama funktsiooni täitja, kes vastutab tegevusjuhendi või muu sarnase instrumendi

²¹ Vt ka EBA suuniste direktiivi (EL) 2019/2034 kohase usaldusväärse tasustamispoliitika kohta.

²² Vt ka EBA suuniste direktiivi (EL) 2019/2034 kohase usaldusväärse tasustamispoliitika kohta.

järgimise seire, vastavate rikkumiste hindamise ning nõuete eiramisega seotud probleemide lahendamise eest. Tulemustest tuleks korrapäraselt aru anda juhtorganile.

10 Investeerimisühingu tasandil kehtestatud huvide konflikti poliitika

96. Juhtorgan peaks vastutama sellise tõhusa poliitika kehtestamise, kinnitamise, rakendamise ja alalhoidmise järelevalve eest, mis käsitleb investeerimisühingu tasandil tegelike ja potentsiaalsete huvide konfliktide tuvastamist, hindamist, juhtimist ja maandamist. Need on huvide konfliktid, mis võivad tekkida näiteks seoses investeerimisühingu, usaldatavusnõuete kohase konsolideerimise kohaldamisalasse kuuluvate investeerimisühingute, investeerimisühingu äriiinide või -üksuste või väliste sidusrühmade tegevuste ja rollidega. Selle poliitika kehtestamisel peaksid investeerimisühingud teadma, et see peab olema kooskõlas ka direktiivi 2014/65/EL artikli 16 lõikega 3 ja artikliga 23 ning komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2017/565 artiklitega 33–35.
97. Investeerimisühingud peaksid dokumenteerima huvide konfliktide juhtimiseks või maandamiseks võetavad meetmed, mis peaksid muu hulgas hõlmama järgmist:
- asjakohane ülesannete lahusus, näiteks konfliktse tegevuse usaldamine tehingute või teenuste ahelas eri isikutele või konfliktse tegevuse järelevalve- ja aruandluskohustuste usaldamine eri isikutele;
 - teabebarjäreid loomine, näiteks teatud äriiinide või -üksuste füüsilise eraldamisega.

11 Töötajate huvide konflikti poliitika²³

98. Ilma et see piiraks direktiivi 2014/65/EL artikli 23 ja komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 2017/565 2. peatüki 3. jao kohaldamist, peaks juhtorgan vastutama tõhusa poliitika kehtestamise, heakskiitmise ning rakendamise ja säilitamise eest, mille eesmärk on tuvastada, hinnata, juhtida ja leevendada või ennetada tegelikke ja võimalikke konflikte investeerimisühingu huvide ja töötajate, sealhulgas juhtorgani liikmete erahuvide vahel, mis võivad kahjustada nende kohustuste ja ülesannete täitmist. Liidu emattevõtja peaks konsolideerimisgrupiülestes huvide konflikti poliitikas arvestama huviseid konsolideeritud tasandil.
99. Nimetatud poliitika eesmärk peaks olema töötajate (sh nende lähimate pereliikmete) võimalike huvide konfliktide tuvastamine. Investeerimisühingud peaksid arvestama, et huvide konfliktid võivad tuleneda peale praeguste ka varasematest isiklikest või tööalastest suhetest. Huvide konfliktide tekkimisel peaksid investeerimisühingud hindama nende olulisust, valida asjakohased maandamismeetmed ja neid rakendada.

²³ Selle jaoga tutvudes tuleks paralleelselt järgida ESMA ja EBA ühissuuniseid juhtorgani liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise kohta kooskõlas direktiiviga 2013/36/EL ning direktiiviga 2014/65/EL.

100. Varasematest suhetest tuleneda võivate huvide konfliktide jaoks peaksid investeerimisühingud määrama asjakohase ajavahemiku, mille jooksul peaksid töötajad vastavatest huvide konfliktidest teatama, kui need võivad jätkuvalt mõjutada töötajate käitumist ja osalemist otsustamisel.
101. Huvide konflikti poliitika peaks käsitlema vähemalt allpool kirjeldatud olukordi või suhteid, kus võib tekkida huvide konflikt:
- a. majandushuvid (nt aktsiad, muud omandiõigused ja liikmesused, finantsosalused ja muud äriklientidega seotud majandushuvid, intellektuaalomandiõigused, liikmesus organis või vastuoluliste huvidega organi või üksuse omamine);
 - b. isiklikud või tööalased suhted investeerimisühingus olulist osalust omavate isikutega;
 - c. isiklikud või tööalased suhted usaldatavusnõuete kohase konsolideerimise kohaldamisalasse kuuluvate investeerimisühingute või üksuste töötajatega (nt peresuhted);
 - d. muu töösuhe ja varasemad töösuhted lähiminevikus (nt viie aasta jooksul);
 - e. isiklikud või tööalased suhted asjaomaste väliste sidusrühmadega (nt sidemed oluliste tarnijate, konsultantide või muude teenuseosutajatega); ja
 - f. poliitiline mõjuvõim või poliitilised suhted.
102. Eelöeldust olenemata peaksid investeerimisühingud arvestama, et investeerimisühingu aktsionäriks olemine või investeerimisühingu muude teenuste kasutamine ei tohiks tekitada olukordi, kus töötajatel arvatakse olevat huvide konflikt, kuigi nad on järginud asjakohast miinimumi.
103. Huvide konflikti poliitikas tuleks sätestada vastutavale funktsiooni täitjale aruandluse ja temaga suhtlemise protsessid. Töötajate kohustus on teatada investeerimisühingule kohe igast küsimusest, mis võib tekitada või on juba tekitanud huvide konflikti.
104. Huvide konflikti poliitikas tuleks eristada püsivaid huvide konflikte, mida tuleb juhtida alaliselt, ning huvide konflikte, mis tekivad ootamatult seoses konkreetse sündmusega (nt seoses tehinguga, teenuseosutaja valimisega jne) ja mida saab tavaliselt lahendada ühekordse meetmega. Kõigis olukordades peaks otsustamisel olema kesksel kohal investeerimisühingu huvid.
105. Huvide konflikti poliitikas tuleks sätestada huvide konfliktide tuvastamise ja ennetamise, huvide konfliktide olulisuse hindamise ning maandamismeetmete võtmise menetlused, meetmed, dokumenteerimise nõuded ja kohustused. Vastavad menetlused, nõuded, kohustused ja meetmed peaksid hõlmama järgmist:

- a. konfliktsete toimingute või tehingute usaldamine eri isikutele;
 - b. meetmete võtmine, et töötaja, kes tegutseb ka väljaspool investeerimisühingut, ei mõjutaks asutust seoses sellise tegevusega ebasobivalt;
 - c. juhtorgani liikme kohustus hoiduda hääletamisest küsimuses, mis võib tekitada tema huvide konflikti või teisiti ohustada tema objektiivsust või suutlikkust täita nõuetekohaselt oma kohustusi investeerimisühingu ees;
 - d. juhtorgani liikmetel konkureerivates investeerimisühingutes direktori ametikohal olemise takistamine.
106. Huvide konflikti poliitikas tuleks konkreetselt käsitleda juhtorgani tasandil tekkida võivate huvide konfliktide riski ning anda piisavalt suuniseid selliste huvide konfliktide tuvastamiseks ja juhtimiseks, mis võiksid kahjustada juhtorgani liikmete suutlikkust teha objektiivseid ja erapooletuid otsuseid investeerimisühingu parimates huvides. Investeerimisühingud peaksid arvestama ka seda, et huvide konfliktid võivad mõjutada juhtorgani liikmete sõltumatust²⁴.
107. Tuvastatud juhtorgani liikmete huvide konfliktide leevendamisel peaksid investeerimisühingud dokumenteerima, mis meetmeid võeti, sealhulgas põhjendama, kuidas need meetmed aitavad tagada objektiivse otsustamise.
108. Investeerimisühingu vastutava funktsiooni täitjale teatatud tegelikke või potentsiaalseid huvide konflikte tuleks nõuetekohaselt hinnata ja juhtida. Töötajate huvide konflikti tuvastamisel peaks investeerimisühing tehtud otsuse dokumenteerima, eelkõige kui huvide konflikti ja seotud riske on kinnitatud, ning huvide konflikti kinnitamisel tuleks dokumenteerida, kuidas see rahuldavalt maandati või kõrvaldati.
109. Kõik juhtorgani tasandil individuaalselt või kollektiivselt avalduvad tegelikud ja potentsiaalsed huvide konfliktid tuleks adekvaatselt dokumenteerida, neist tuleks juhtorganit teavitada ning juhtorgan peaks neid arutama, tegema otsuse ja huvide konflikti nõuetekohaselt juhtima.

11.1 Huvide konflikti poliitika laenude ja muude juhtorgani liikmete ja nendega seotud isikutega sõlmitavate tehingute kontekstis

110. Juhtorgan peaks oma töötajate huvide konflikti poliitika (jagu 11) ja punktis 107 kirjeldatud juhtorgani liikmete huvide konfliktide haldamise raames looma raamistiku juhtorgani liikmetele ja nendega seotud isikutele laenude andmise ning nendega teiste tehingute sõlmimise kontekstis (nt esmased avalikud pakkumised, teenuslepingud või teenuste edasiandmise lepingud jms) konfliktide tuvastamiseks ja nende haldamiseks.

²⁴ Vt ka ESMA ja EBA ühissuunised juhtorgani liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise kohta kooskõlas direktiiviga 2013/36/EL ning direktiiviga 2014/65/EL.

111. Investeerimisühingud peaksid kaalutlema täiendavaid seotud isikute kategooriaid, kelle suhtes nad täielikult või osaliselt kohaldavad oma laenude ja tehingutega seotud huvide konflikti raamistikku.
112. Huvide konflikti raamistik peaks tagama, et juhtorgani liikmetele ja nendega seotud isikutele laenude andmist ning nendega muude tehingute sõlmimise otsused tehakse objektiivselt, ilma huvide konfliktide lubamatu mõjuta, ning täidetakse üldpõhimõtte kohaselt turutingimustel.
113. Juhtorgan peaks sätestama juhtorgani liikmetele ja nendega seotud isikutele laenude andmisele ning nendega teiste tehingute sõlmimisele kohalduvad otsustamisprotsessid. Selle raamistikuga võidakse sätestada, et eristatakse tavapärase äritegevuse käigus tavalistel turutingimustel sõlmitavaid standardseid äritehinguid²⁵ ning kõigile töötajatele antavaid laene ja nendega sõlmitavaid tehinguid. Huvide konflikti raamistikus ja otsustusprotsessis võidakse eristada ka olulisi ja ebaolulisi laene ning muid tehinguid, mitmesugust tüüpi laene ja muid tehinguid ning tegelike või potentsiaalsete huvide konfliktide tasemeid, mille need võivad tekitada.
114. Juhtorgan peaks huvide konflikti raamistiku raames seadma sobivad piirmäärad (nt tooteliigi või mahu kohta või sõltuvalt tingimustest), mille ületamise korral on juhtorgani liikmele või temaga seotud isikule laenu andmiseks või temaga muu tehingu sõlmimiseks alati vaja juhtorgani heakskiitu. Otsused oluliste juhtorgani liikmetele antavate laenude või muude nendega sõlmitavate tehingute kohta, mida ei sõlmita tavalistel turutingimustel, vaid kõigile töötajatele pakutavatel tingimustel, peaks alati tegema juhtorgan.
115. Sellisest olulisest laenust või muust olulisest tehingust kasu saav juhtorgani liige ega vastaspoolega seotud liige ei tohiks osaleda otsustamisel.
116. Investeerimisühingud peaksid juhtorgani liikmele või temaga seotud isikule laenu andmise või temaga muu tehingu sõlmimise otsuse tegemisel hindama riski, millega investeerimisühing võib selle tehingu tõttu kokku puutuda.
117. Investeerimisühingud peaksid oma huvide konflikti poliitikale vastavuse tagamiseks tagama, et juhtorgani liikmetele ja nendega seotud isikutele antavatele laenudele ning muudele nendega sõlmitavatele tehingutele kehtivad täielikult kõik asjaomased sisekontrolli menetlused ning järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani tasandil on olemas piisav järelevalveraamistik.

11.2 Juhtorgani liikmetele ja nendega seotud isikutele antavate laenude ning lisateabe dokumenteerimine

118. Investeerimisühingud peaksid direktiivi (EL) 2019/2034 artiklile 26 vastavuse tagamiseks juhtorgani liikmetele ja nendega seotud isikutele antavate laenude kohta nõuetekohaselt dokumenteerima vähemalt järgmise teabe:

²⁵ Äritehingud on muu hulgas laenud ja muud tehingud (nt liisingud, faktooring, esmase avaliku pakkumise raames osutatavad teenused, ühinemised ja ülevõtmised, vara müümine ja ostmine).

- a. võlgniku nimi ja staatus (st juhtorgani liige või temaga seotud isik) ning seotud isikule antava laenu korral selle juhtorgani liikme nimi, kellega isik on seotud, ja juhtorgani liikme ning seotud isiku vahelise suhte olemus;
- b. laenu liik/olemus ja summa;
- c. laenule kehtivad tingimused;
- d. laenu heakskiitmise kuupäev;
- e. laenu ja sellele kehtivate tingimuste heakskiitmise otsuse teinud isiku või organi nimi ja organi koosseis;
- f. kas laen anti turutingimustel või mitte (jah/ei); ja
- g. kas laen anti kõigile töötajatele pakutavatel tingimustel või mitte (jah/ei).

119. Investeeringisühingud peaksid tagama, et kõik juhtorgani liikmetele ja nendega seotud isikutele antavad laenud dokumenteeritakse täielikult, et vastavat teavet uuendatakse ja investeeringisühingul on võimalik teha kõik dokumendid kättesaadavaks pädevatele asutustele viimaste nõudmisel viivitamatult sobivas vormis.

12 Asutusesisesed teavitusmenetlused

120. Investeeringisühingud peaksid kehtestama ja säilitama asjakohase ühingusese hoiatuspoliitika ja seotud menetlused, et töötajad saaksid konkreetse, sõltumatu ja autonoomse kanali kaudu teatada määrust (EL) 2019/2033 ja direktiivi (EL) 2019/2034 ülevõtvate riigisiseste sätete võimalikest või tegelikest rikkumistest. Teavitavatel töötajatel ei peaks olema vaja omada tõendeid rikkumise kohta, kuid nad peaksid olema rikkumises piisavalt kindlad, et põhjendada uurimise algatamist. Investeeringisühingud peaksid rakendama ka sobivaid protsesse ja menetlusi, millega tagatakse, et nad järgivad neile Euroopa Parlamendi ja nõukogu 23. oktoobri 2019. aasta direktiivi (EL) 2019/1937 riikliku rakendamise raames kehtivaid kohustusi seoses liidu õiguse rikkumisest teatavate isikute kaitsega.

121. Huvide konfliktide vältimiseks peaks töötajatel olema võimalik teatada rikkumistest väljaspool tavapäraseid aruandlusahelaid (nt vastavuskontrolli või siseauditi funktsiooni kaudu või sõltumatu asutusesisese rikkumisest teatamise menetluse kaudu). Teavitusmenetlused

peaksid tagama nii rikkumisest teataja kui ka väidetavalt rikkumise sooritamise eest vastutava füüsilise isiku isikuandmete kaitse kooskõlas määrusega (EL) 2016/679²⁶.

122. Teavitusprotsess peaks olema kättesaadav investeerimisühingu kõigile töötajatele.
123. Kui asjakohane, tuleks töötaja poolt teavitusmenetluste alusel edastatud teave teha kättesaadavaks juhtorganile ja asutusesisesel teavitamise poliitikas määratletud muude vastutavate funktsioonide täitjatele. Rikkumisest teatanud töötaja nõudmisel tuleks teave juhtorganile ja muude vastutavate funktsioonide täitjatele edastada anonüümselt. Investeerimisühingud võivad kehtestada ka sellise rikkumisest teatamise protsessi, mis võimaldab edastada teavet anonüümselt.
124. Investeerimisühingud peaksid tagama, et rikkumisest teataja oleks asjakohaselt kaitstud mis tahes negatiivse tagajärje, näiteks kättemaksu, diskrimineerimise või muud liiki ebavõrdse kohtlemise eest. Investeerimisühing peaks tagama, et ükski investeerimisühingu kontrolli alla kuuluv isik ei ohvristaks rikkumisest teatajat, ning võtma asjakohaseid meetmeid iga ohvristamise eest vastutava isiku suhtes.
125. Samuti peaksid investeerimisühingud kaitsma mis tahes negatiivse tagajärje eest isikuid, kellest on teatatud, kui uurimisel ei leita tõendeid, mis põhjendaksid tema suhtes meetmete võtmist. Meetmete võtmisel peaks investeerimisühing neid rakendama nii, et asjaomane isik oleks kaitstud soovimatute negatiivsete tagajärgede eest, mis ületavad meetme eesmärgi.
126. Eelkõige peaksid asutusesisesed teavitamismenetlused:
 - a. olema dokumenteeritud (nt töötajate käsiraamatutes);
 - b. kehtestama selged reeglid, mis tagavad teavitamist, teatatud isikuid ja rikkumist puudutavate andmete konfidentsiaalse töötlemise kooskõlas määrusega (EL) 2016/679, v.a kui täiendavate uurimiste või järgnevate kohtumenetluste raames on riiklike õigusaktide alusel nõutav avalikustamine;
 - c. kaitsma kahtlustest teatanud töötajat rikkumise avalikustamisest tingitud ohvristamise eest;
 - d. tagama tõstatatud potentsiaalsete või tegelike rikkumiste hindamise ja neist teatamise (asjakohasel juhul muu hulgas asjaomasele pädevale asutusele või õiguskaitseorganile);
 - e. võimalusel tagama, et potentsiaalsetest või tegelikest rikkumistest teatanud töötaja saaks teabe kättesaamise kinnituse;

²⁶ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. aprilli 2016. aasta määrus (EL) 2016/679 füüsiliste isikute kaitse kohta isikuandmete töötlemisel ja selliste andmete vaba liikumise ning direktiivi 95/46/EÜ kehtetuks tunnistamise kohta (isikuandmete kaitse üldmäärus).

- f. tagama teatatud rikkumise uurimise tulemuste jälgimise; ja
- g. tagama nõuetekohase aruandluse.

13 Rikkumiste teatamine pädevatele asutustele

127. Direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 22 kohaselt peaksid pädevad asutused looma tõhusad ja usaldusväärsed mehhanismid, mis võimaldavad investeerimisühingute töötajatel teatada pädevatele asutustele määruse (EL) 2019/2033 ja direktiivi (EL) 2019/2034 ülevõtmiseks kehtestatud riiklike sätete asjakohastest võimalikest või tegelikest rikkumistest. Need mehhanismid peaksid sisaldama vähemalt järgmist:

- a. rikkumisteadete vastuvõtmise erimenetlused ja nende järelkontroll (nt rikkumisest teatamise osakond, üksus või talitus);
- b. jaos 13 viidatud asjakohane kaitse;
- c. nii rikkumisest teatava füüsilise isiku kui ka väidetavalt rikkumise sooritamise eest vastutava füüsilise isiku isikuandmete kaitse kooskõlas määrusega (EL) 2016/679 (isikuandmete kaitse üldmäärus); ja
- d. jaos 12 sätestatud selged eeskirjad.

128. Ilma et see piiraks pädevate asutuste mehhanismide kaudu rikkumistest teatamise võimalust, võivad pädevad asutused julgustada töötajaid proovima esmalt investeerimisühingute õigusrikkumistest teavitamise siseprotsessi.

V jaotis. Sisekontrolliraamistik ja -mehhanismid

14 Sisekontrolliraamistik

129. Investeerimisühingud peaksid arendama ja alal hoidma kultuuri, mis toetab positiivset hoiakut riskikontrolli suhtes, nõuete järgimist investeerimisühingus ning usaldusväärset ja terviklikku sisekontrolliraamistikku. Selle raamistiku kontekstis peaksid investeerimisühingute äriinid vastutama oma tegevuses ettetulevate riskide juhtimise eest ning kehtestama kontrollimeetmed, mille eesmärk on tagada vastavus asutusesisestele ja -välistele nõuetele. Raamistiku osana peaksid investeerimisühingutes olema alalised ja tõhusad sisekontrolli funktsioonide täitjad²⁷, kellel on oma kohustuste täitmiseks asjakohane ja piisav võim, kaal ja juurdepääs juhtorganile, ning riskihalduse raamistik. Kui see on I jaotises loetletud kriteeriume arvestades proportsionaalne, peaks investeerimisühingutel olema ka asutusesisene riskijuhtimise ja auditi funktsioon.

²⁷ Ilma et see piiraks komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2017/565 artikli 22 kohaldamist.

130. Investeerimisühingu sisekontrolliraamistikku tuleks individuaalselt kohandada, lähtudes äritegevuse eripärast, keerukusest ja seotud riskidest ning arvestades konsolideerimisgruppi tervikuna. Investeerimisühingud peaksid korraldama vajaliku teabevahetuse nii, et kõik juhtorganid, äriinid ning siseüksused (sh sisekontrolli funktsioonide täitjad) saaksid täita oma ülesandeid. Näiteks tähendab see asjakohase teabe vahetamist äriinide ja vastavuskontrolli funktsiooni ning konsolideerimisgrupi tasandil tegutseva rahapesu ja terrorismi rahastamise vastase võitluse vastavuskontrolli funktsiooni täitja vahel (kui eraldi kontrollifunktsioon on olemas) ning konsolideerimisgrupi tasandil tegutsevate sisekontrolli funktsioonide juhtide ja investeerimisühingu juhtorgani vahel.
131. Investeerimisühingud peaksid rakendama sobivaid protsesse ja menetlusi, millega tagatakse, et nad täidavad rahapesu ja terrorismi rahastamise vastase võitluse kontekstis oma kohustusi. Investeerimisühingud peaksid hindama nende rahapesu või terrorismi rahastamise eesmärgil kasutamise riski ja võtma vajaduse korral leevendavaid meetmeid nende riskide ning nendega seotud operatsiooni- ja maineriskide vähendamiseks. Investeerimisühingud peaksid võtma meetmeid tagamaks, et nende töötajad on teadlikud rahapesu ja terrorismi rahastamisega seotud riskidest ning rahapesu ja terrorismi mõjust investeerimisühingule ja finantssüsteemi terviklusele.
132. Sisekontrolliraamistik peaks hõlmama kogu organisatsiooni, sealhulgas juhtorgani kohustusi ja ülesandeid, ning kõigi äriinide ja siseüksuste tegevust, sealhulgas sisekontrollifunktsioone, edasiantud tegevusi ja turustuskanaleid.
133. Investeerimisühingu sisekontrolliraamistik peaks tagama:
- a. toimingute tõhususe ja tulemuslikkuse;
 - b. riskide nõuetekohase tuvastamise, hindamise ja maandamise;
 - c. asutusesiseselt ja -väliselt antava finantsteabe ning muude andmete usaldusväärsuse;
 - d. haldus- ja raamatupidamistavade nõuetekohasuse; ja
 - e. kooskõla õigusaktide, eeskirjade ja järelevalveliste nõuete ning investeerimisühingu sise-eeskirjade, protsesside, normide ja otsustega.

15 Sisekontrolliraamistiku rakendamine

134. Juhtorgan peaks vastutama sisekontrolliraamistiku, protsesside ja mehhanismide kehtestamise ning nende adekvaatsuse ja tõhususe seire ning kõigi äriinide ja siseüksuste, sealhulgas sisekontrolli funktsioonide täitjate (nt rahapesu ja terrorismi rahastamise vastase võitluse vastavuskontrolli (kui eraldi funktsioonid on olemas) ning riskijuhtimise ja siseauditi funktsioonide) järelevalve tegemise eest. Investeerimisühingud peaksid kehtestama, säilitama ja korrapäraselt ajakohastama sisekontrolli kirjaliku poliitika, kirjalikud mehhanismid ja

menetlused, mille juhtorgan peaks heaks kiitma. Kui riskijuhtimise funktsioon puudub, peaks juhtorgan vastutama riskijuhtimise piisavate menetluste ja poliitika kehtestamise ja järelevalve eest.

135. Investeerimisühingu sisekontrolliraamistikus peaks olema selge, läbipaistev ja dokumenteeritud otsustusprotsess ning selge ülesannete ja volituste jaotus (ka äriilinde, siseüksuste ja sisekontrolli funktsioonide vahel).
136. Investeerimisühingud peaksid vastavad põhimõtted, mehhanismid ja menetlused edastama töötajatele ning neid alati teavitama olulistest muudatustest.
137. Sisekontrolli funktsioonide täitjad peaksid kontrollima, kas sisekontrolliraamistikus sätestatud poliitikat, mehhanisme ja menetlusi rakendatakse nende vastutusalasse kuuluvates valdkondades nõuetekohaselt.
138. Sisekontrolli funktsioonide täitjad peaksid korrapäraselt esitama juhtorganile kirjalikke aruandeid tuvastatud suurte puuduste kohta. Need aruanded peaksid sisaldama iga uue olulise tuvastatud puudusega seotud riske, mõjuanalüüsi, soovitusi ja võetavaid parandusmeetmeid. Juhtorgan peaks sisekontrolli funktsiooni täitja tähelepanekute põhjal tegema õigeaegse ja mõjusa järelkontrolli ning nõudma asjakohaseid parandusmeetmeid. Tuleks kehtestada järelduste ja võetud parandusmeetmete ametliku järelkontrolli protsess.

16 Riskihalduse raamistik

139. Üldise sisekontrolliraamistiku osana peaks investeerimisühingutel olema terviklik kogu investeerimisühingut hõlmav riskihalduse raamistik, mis hõlmab kõiki nende ärivaldkondi ja siseüksusi, sealhulgas sisekontrollifunktsioone, mis täielikult arvestab kõigi oma riskipositsioonide majandussisuga, sealhulgas riskidega, mida investeerimisühing tekitab endale, klientidele ja turule, ning likviidsusriskidega, eelkõige nendega, mis võivad oluliselt mõjutada olemasolevate omavahendite taset või seda vähendada. Riskihalduse raamistik peaks võimaldama investeerimisühingul teha riskide võtmise kohta teadlikke otsuseid. Riskihalduse raamistik peaks hõlmama kõiki riske kui ka tegelikke ja tulevasi riske, millega investeerimisühing võib kokku puutuda. Riske tuleks hinnata alt üles ja ülalt alla kõiki äriiline arvestades, kasutades järjepidevat terminoloogiat ja ühilduvaid meetodeid investeerimisühingu kui terviku jaoks ning ka konsolideeritud tasandil. Riskihalduse raamistik peaks kajastama kõiki asjakohaseid riske ning piisavat tähelepanu tuleks pöörata nii finantsriskidele kui ka muudele riskidele, muu hulgas turu-, likviidsus-, kontsentratsiooni-, tegevus-, IT-, maineriskile, juriidilisele riskile, käitusriskile, rahapesu ja terrorismi rahastamise vastase võitluse ja muu finantskuritegevusega seotud ning keskkonna-, sotsiaalsete ning juhtimisnõuetele vastavusega seotud riskile ning strateegilistele riskidele.
140. Investeerimisühingu riskihalduse raamistik peaks hõlmama poliitikat, menetlusi, riskilimiite ja riskikontrolle, mis võimaldavad äriilini, investeerimisühingu ja konsolideeritud tasandil riske

adekvaatselt, õigeaegselt ja pidevalt tuvastada, mõõta või hinnata, jälgida, juhtida, maandada ja teatada.

141. Investeerimisühingu riskihalduse raamistik peaks sisaldama erisuuniseid investeerimisühingu strateegiate rakendamise kohta. Asjakohasel juhul tuleks nende suunistega kehtestada ja alal hoida asutusesisesed limiidid, mis on kooskõlas investeerimisühingu riskivalmidusega ning proportsionaalsed selle usaldusväärse toimimise, majandusliku tugevuse, kapitalibaasi ja strateegiliste eesmärkidega. Investeerimisühingu riskiprofiil peaks olema vastavuses kehtestatud limiitidega. Riskihalduse raamistikus tuleks määratleda protsess, mis tagab riskilimiitide rikkumise korral nende teatamise, käsitlemise ja asjakohase järelkontrollimenetluse.
142. Riskihalduse raamistik tuleks asutusesiseselt, näiteks siseauditi funktsiooni täitja poolt sõltumatult läbi vaadata ning seda tuleks asutuse riskivalmiduse alusel korrapäraselt uuesti hinnata, arvestades teavet, mida on esitanud riskijuhtimise funktsioon ja riskikomitee, kui see on asutatud. Kaalutletavad tegurid on näiteks seesmine ja väline areng, sealhulgas tulu muutumine; investeerimisühingu tegevuse, riskiprofiili ja tegevusstruktuuri suurenev keerukus; geograafiline laienemine; ühinemised ja omandamised; ning uute toodete või äriiliinide kasutuselevõtt.
143. Riskide tuvastamiseks ja nende mõõtmiseks või hindamiseks peaks investeerimisühing töötama välja asjakohased meetodid, muu hulgas nii tulevikku kui ka minevikku suunatud vahendid. Vahendid peaksid hõlmama tegeliku riskiprofiili hindamist investeerimisühingu riskivalmiduse suhtes ning võimaldama tuvastada ja hinnata potentsiaalseid ja stressiolukorra riskipositsioone mitmesugustes negatiivsetes stsenaariumides, arvestades investeerimisühingu taluvust. Vahendid peaksid andma teavet riskiprofiili võimalike vajalike kohanduste kohta. Investeerimisühingud peaksid stressistsenaariumide koostamisel tuginema piisavalt konservatiivsetele eeldustele.
144. Investeerimisühingud peaksid arvestama, et kvantitatiivsete hindamismeetodite kasutamise tulemused ja stressitestid sõltuvad suuresti mudelite piirangutest ja eeldustest (sh šoki raskusastmest ja kestusest ning aluseks olevatest riskidest). Näiteks võivad tulemused, mis näitavad väga suurt tulu majanduskapitalilt, tuleneda mudelite nõrkusest (nt mõne olulise riski väljajätmisest), mitte niivõrd paremast strateegiast või investeerimisühingu strateegia suurepärasest täitmisest. Seega ei tohiks võetud riski taseme määramine põhineda üksnes kvantitatiivsel tabelil või mudelist tulenevatel väljunditel; see peaks hõlmama ka kvalitatiivset lähenemist (sh eksperdi hinnangut ja kriitilist analüüsi). Eraldi tuleks käsitleda asjakohaseid makromajanduslikke suundumusi ja andmeid, et leida nende potentsiaalne mõju riskipositsioonile ja portfelliidele.
145. Riskihindamise eest vastutab lõppkokkuvõttes ainuisikuliselt investeerimisühing, mis peaks hindama riske kriitiliselt ega tohiks tugineda üksnes välis hinnangutele.

146. Investeerimisühingud peaksid olema täielikult teadlikud mudelite ja mõõdikute piirangutest ning kasutama peale kvantitatiivsete ka kvalitatiivseid riskihindamisvahendeid (sh eksperdihinnangut ja kriitilist analüüsi).
147. Lisaks investeerimisühingute endi tehtavatele hindamistele võivad investeerimisühingud kasutada ka väliseid riskihinnanguid (sh väliseid krediidireitinguid või sisse ostetud riskimudeleid). Investeerimisühingud peaksid olema täielikult teadlikud selliste hindamiste täpsest ulatusest ja piiridest.
148. Kehtestada tuleks korrapärased ja läbipaistvad aruandlusmehhanismid, et investeerimisühingu juhtorgan, selle riskikomitee (kui olemas) ja kõik asjakohased üksused saaksid aruanded õigel ajal, et need oleksid õiged, täpsed, arusaadavad ja sisukad ning kõik osalejad saaksid jagada asjakohast teavet riskide tuvastamise, mõõtmise või hindamise, seire ja juhtimise kohta. Aruandlusraamistik peaks olema täpselt määratletud ja dokumenteeritud.
149. Riskide ja riskistrateegia teabe tõhus edastamine ja riskiteadlikkus on kriitilise tähtsusega kogu riskijuhtimise protsessis (sh läbivaatus- ja otsustusprotsessides) ning aitab vältida otsuseid, mis võiksid riski kogemata suurendada. Tõhus riskidest teatamine hõlmab riskistrateegia ja asjakohaste riskiandmete (nt riskipositsioon ja peamised riskinäitajad) usaldusväärset sisekaalutlemist ja nendest teatamist nii horisontaalselt kogu investeerimisühingus kui ka juhtimisahelas üles ja alla.

17 Sisekontrolli funktsioonid

150. Sisekontrolli funktsioonid peaksid hõlmama tõhusat ja püsivat vastavuskontrolli sisefunktsiooni ning asjakohasel ja proportsionaalsel juhul arvestades I jaotises loetletud kriteeriume, riskijuhtimise funktsiooni ja siseauditi funktsiooni. Kontrollifunktsioonide kohustused peaksid hõlmama ka rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise nõuete täitmise tagamist. Kui investeerimisühingud ei loo ega oma riskijuhtimise funktsiooni ja siseauditi funktsiooni, peaksid nad suutma nõudmisel tõendada, et sisekontrolliraamistiku jaoks vastu võetud ja rakendatud poliitika ja menetluste abil saavutatakse tõhusalt sama tulemus kui V jaotises sätestatud suunistega.
151. Kui investeerimisühing ei asuta asutusesisest riskijuhtimise või siseauditi funktsiooni, vastutavad nende funktsioonide eest nii, nagu on sätestatud käesolevates suunistes, kehtestatud menetluste eest vastutavad töötajad ja lõpuks juhtorgan, kes võib delegeerida tegevusülesandeid asutusesiseselt või -väliselt.
152. Investeerimisühingud peaksid, ilma et see mõjutaks direktiivi (EL) 2015/849 rakendavat riigisisest õigusakti, määrama ühele töötajale (nt vastavuskontrolli funktsiooni juhile) kohustuse tagada investeerimisühingu vastavus selle direktiivi nõuetele ja investeerimisühingu poliitikale ja menetlustele. Investeerimisühingud võivad asutada sõltumatu kontrollifunktsioonina rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise võitluse nõuetele vastavuse iseseisva kontrollifunktsiooni. Rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise alase võitluse eest vastutav isik peaks vajaduse korral edastama teavet otse juhtimis- ja järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile.

17.1 Sisekontrolli funktsioonide juhid

153. Sisekontrolli funktsioonide juhid tuleks ametisse määrata asjakohasel hierarhiatasemel, mis annab kontrollifunktsiooni juhile kohustuste täitmiseks asjakohase võimu ja kaalu. Selles kontekstis peaksid vastavuskontrolli juht ning olemasolu korral riskijuhtimise ja siseauditi funktsioonide juhid andma aru juhtorganile ja olema juhtorgani ees otseselt vastutavad ning juhtorgan peaks vaatama üle nende töötulemused.
154. Vajaduse korral peaks sisekontrolli funktsioonide juhtidel olema otseses juurdepääsu ja vahetu aruandluse võimalus järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile, et osutada probleemidele ja hoiatada järelevalve funktsiooni täitjat, kui investeerimisühingut ohustavad või võivad ohustada teatud suundumused. Seejuures peaksid sisekontrolli funktsioonide juhid saama siiski kasutada aruandluses ka tavapäraseid aruandlusahelaid.
155. Investeerimisühingud peaksid olema kehtestanud dokumenteeritud protsessid sisekontrolli funktsiooni juhi ametisse määramiseks ja tema volituste tühistamiseks. Igal juhul ei tohiks sisekontrolli funktsioonide juhte tagasi kutsuda ilma järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani eelneva nõusolekuta.

17.2 Sisekontrolli funktsioonide sõltumatus

156. Et sisekontrolli funktsioone saaks pidada sõltumatuks, peaksid olema täidetud järgmised tingimused:
- a. nende töötajad ei täida operatiivülesandeid, mis kuuluvad sisekontrolli funktsioonide järelevalve ja kontrolli alla, v.a kui tõendatakse, et I jaotises proportsionaalsuse põhimõtte kohaldamiseks loetletud kriteeriume silmas pidades on sisekontrolli funktsioonid jätkuvalt tõhusad; sel juhul peaksid investeerimisühingud hindama, kas nende sisekontrolli funktsioonide tõhusus on ohus;
 - b. sisekontrolli funktsioonid peaksid olema organisatsiooniliselt eraldatud tegevusest, mida nad on määratud jälgima ja kontrollima;
 - c. sisekontrolli funktsioonide töötajate tasustamine ei tohiks olla seotud selle tegevuse tulemuslikkusega, mida sisekontrolli funktsioon jälgib ja kontrollib, ning see ei tohiks ka muul viisil nende objektiivsust ohustada²⁸.

17.3 Sisekontrolli funktsioonide ressursid

157. Sisekontrolli funktsioonide käsutuses peaksid olema piisavad ressursid. Arvestades I jaotises sätestatud proportsionaalsuse põhimõtte kohaldamist, peaks neil olema piisav arv kvalifitseeritud töötajaid (nii ema- kui ka tütarettevõtte tasandil). Töötajate kvalifikatsioon

²⁸ Vt ka EBA suunised usaldusväärse tasustamispoliitika kohta, avaldatud aadressil <https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/remuneration/guidelines-on-sound-remuneration-policies>.

peaks olema järjepidevalt tagatud ja töötajatele tuleks pakkuda asjakohaseid koolitusi, nagu vaja.

158. Sisekontrolli funktsioonidel peaksid olema asjakohased IT-süsteemid ja tugi ning neil peaks olema juurdepääs kohustuste täitmiseks vajalikule sise- ja välisteabele. Sisekontrolli funktsioonidel peaks olema juurdepääs vajalikule teabele kõigi äriiinide ja vastavate riskantsete tütarettvõtjate kohta, eelkõige kui need võivad põhjustada investeerimisühingule olulisi riske.

18 Riskijuhtimise funktsioon

159. Riskijuhtimise funktsioon peaks hõlmama kogu investeerimisühingut. Riskijuhtimise funktsiooni täitjal peaks I jaotises loetletud proportsionaalsuse kriteeriume arvestades olema piisavalt võimu, kaalu ja vahendeid, et rakendada riskipoliitikat ja riskihalduse raamistikku, nagu on sätestatud jaos 17.

160. Vajaduse korral peaks riskijuhtimise funktsiooni täitjal olema vahetu juurdepääs järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile ja selle komiteedele, kui need on moodustatud, sealhulgas eelkõige riskikomiteele.

161. Riskijuhtimise funktsiooni täitjal peaks olema juurdepääs kõigile äriiinidele ja muudele riske tekitada võivatele siseüksustele, samuti asjakohastele tütarettvõtjatele ja sidusettevõtjatele.

162. Riskijuhtimise funktsiooni töötajatel peaksid olema piisavad teadmised, oskused ja asjatundlikkus seoses riskijuhtimistehnikate ja -menetluste ning turgude ja toodetega ning töötajatele tuleks võimaldada regulaarseid koolitusi.

163. Riskijuhtimise funktsioon peaks olema investeerimisühingu üks keskseid organisatsiooniüksusi, mis on üles ehitatud nii, et selle abil saaks rakendada riskipoliitikat ja kontrollida riskihalduse raamistikku. Riskijuhtimise funktsiooni täitjal peaks olema põhiroll selle tagamisel, et investeerimisühingus oleksid kehtestatud tõhusad riskijuhtimisprotsessid. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks olema aktiivselt kaasatud kõigi oluliste riskijuhtimisotsuste tegemisse.

164. Konsolideerimisgrupi korral peaks liidu ematvõtja riskijuhtimise funktsiooni täitja suutma anda kogu konsolideerimisgruppi hõlmava tervikliku ülevaate kõigist riskidest ja tagada riskistrateegia järgimise.

165. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks esitama asjakohase sõltumatu teabe, analüüsid ja eksperdi hinnangu riskipositsioonide kohta, andma nõu äriiinide või siseüksuste tehtud ettepanekute ja riskidega seotud otsuste kohta ning teatama juhtorganile, kas need on kooskõlas investeerimisühingu riskistrateegia ja -valmidusega. Riskijuhtimise funktsiooni täitja võib soovitada riskihalduse raamistiku täiustusi ning pakkuda välja parandusmeetmeid riskipoliitika, -menetluste ja -limiitide rikkumiste kõrvaldamiseks.

18.1 Riskijuhtimise funktsiooni täitja roll riskistrateegias ja otsustes

166. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks aktiivselt osalema investeerimisühingu riskistrateegia väljatöötamise varajases etapis ning tõhusate riskijuhtimisprotsesside kehtestamise tagamisel. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks esitama juhtorganile kogu vajaliku riskiteabe, et juhtorgan saaks määrata investeerimisühingu riskivalmiduse taseme. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks hindama riskistrateegia ja riskivalmiduse usaldusväärsust ning kestlikkust. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks tagama, et riskivalmidus kajastuks nõuetekohaselt konkreetsetes riskilimiitides. Lisaks peaks riskijuhtimise funktsiooni täitja hindama äriüksuste riskistrateegiaid, sealhulgas äriüksuste kavandatud eesmärgid, ning tema arvamust tuleks küsida, enne kui juhtorgan teeb riskistrateegiaid ja riskivalmidust käsitleva otsuse. Eesmärgid peaksid olema usutavad ja kooskõlas investeerimisühingu riskistrateegia ja riskivalmidusega.
167. Riskijuhtimise funktsiooni täitja osalemine otsustusprotsessides peaks tagama asjakohase riskiteguritega arvestamise. Tehtud otsuste eest peaksid siiski vastutama äri- ja siseüksused ning lõppkokkuvõttes juhtorgan.

18.2 Riskijuhtimise funktsiooni täitja roll olulistes muudatustes

168. Enne olulisi muudatusi käsitlevate otsuste või erandlike tehingute tegemist tuleks hinnata riskijuhtimise funktsiooni täitja osalusel vastavate muudatuste või erandlike tehingute mõju investeerimisühingu ja konsolideerimisgrupi üldriskile ning vastavad tulemused tuleks enne otsuse tegemist teatada juhtorganile.
169. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks hindama, kuidas võivad tuvastatud riskid mõjutada investeerimisühingu või konsolideerimisgrupi suutlikkust hallata oma riskiprofiili, likviidsust ja tugevat kapitalibaasi tavalistes ja erakorralistes tingimustes.

18.3 Riskijuhtimise funktsiooni täitja roll riskide tuvastamisel, mõõtmisel, hindamisel, juhtimisel, maandamisel, jälgimisel ja aruandluses

170. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks tagama asjakohase riskihalduse raamistiku olemasolu ning kõigi riskide tuvastamise, hindamise, mõõtmise, jälgimise ja juhtimise ning neist nõuetekohaselt teavitama investeerimisühingu asjakohaseid üksusi.
171. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks tagama, et riskide tuvastamine ja hindamine ei tugineks üksnes kvantitatiivsetele andmetele või mudeliväljunditele, ning arvestama ka kvalitatiivsete meetoditega. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks teavitama juhtorganit riskimudelites ja analüüsis kasutatud eeldustest ja võimalikest puudustest.

172. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks tagama, et tehingud seotud pooltega vaadatakse läbi, tuvastatakse neist investeerimisühingule tulenevad tegelikud või võimalikud riskid ja neid riske hinnatakse adekvaatselt.
173. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks tagama, et äriüksused jälgivad tõhusalt kõiki tuvastatud riske.
174. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks korrapäraselt jälgima investeerimisühingu tegelikku riskiprofiili ning kontrollima seda investeerimisühingu strateegiliste eesmärkide ja riskivalmiduse seisukohalt, et juhtimisfunktsiooni täitev juhtorgan saaks teha otsuseid ning järelevalve funktsiooni täitev juhtorgan saaks neid kontrollida.
175. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks analüüsima suundumusi ning tuvastama muutuvatest oludest ja tingimustest tulenevaid uusi või suurenevaid riske. Samuti peaks ta korrapäraselt üle vaatama tegelikud riskitulemused, võrreldes neid varasemate hinnangutega (st järelevalvetega), et hinnata ja parandada riskijuhtimisprotsessi täpsust ja tõhusust.
176. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks hindama võimalikke riskimaandamise viise. Juhtorganile edastatav aruandlus peaks sisaldama kavandatavaid asjakohaseid riskimaandusmeetmeid.

18.4 Riskijuhtimise funktsiooni täitja roll seoses limiitidega

177. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks sõltumatult hindama riskivalmidust või riskilimiitide rikkumisi (sh leidma põhjuse ning võrdlema riskipositsiooni lõpetamise, vähendamise või maandamise õiguslikke ja majanduslikke tagajärgi selle säilitamise võimaliku kuluga). Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks teavitama asjaomaseid äriüksusi ja juhtorganit ning soovutama võimalikke leevendusmeetmeid. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks andma aru otse järelevalve funktsiooni täitvale juhtorganile, kui rikkumine on oluline, ilma et see piiraks riskijuhtimise funktsiooni täitja kohustust anda aru teistele asutusesisestele funktsioonidele ja komiteedele.
178. Riskijuhtimise funktsiooni täitja peaks tagama, et tema soovitusel tehakse asjakohasel tasandil otsus, mida vastavad äriüksused järgivad, ning millest teavitatakse nõuetekohaselt juhtorganit ja riskikomiteed, kui see on asutatud.

18.5 Riskijuhtimise funktsiooni juht

179. Kui see ametikoht on olemas, peaks riskijuhtimise funktsiooni juht vastutama põhjaliku ja arusaadava riskiteabe esitamise ning juhtorgani nõustamise eest, võimaldades juhtorganil mõista investeerimisühingu üldist riskiprofiili. Sama kehtib emattevõtja riskijuhtimise funktsiooni juhi kohta seoses konsolideeritud olukorraga. Kui iseseisvat funktsiooni ei ole asutatud, on riskijuhtimise funktsiooni juhi kohustused töötajatel, kellele on usaldatud riskijuhtimise menetluste rakendamine, või otse juhtorgani liikmetel.

180. Riskijuhtimise funktsiooni juhil peaks olema piisavalt asjatundlikkust, iseseisvust ja volitusi, et vaidlustada otsuseid, mis mõjutavad investeerimisühingu riskipositsiooni. Kui riskijuhtimise funktsiooni juht ei ole juhtorgani liige, peaksid investeerimisühingud I jaotises sätestatud proportsionaalsuse põhimõtet arvestades määrama ametisse riskijuhtimise funktsiooni sõltumatu juhi, kellel ei ole muude funktsioonidega seotud vastutust ning kes allub vahetult juhtorganile. Kui I jaotises käsitletud proportsionaalsuse põhimõtet arvestades ei ole proportsionaalne ametisse määrata üksnes riskijuhtimise funktsiooni juhi rolli täitvat isikut, võib selle funktsiooni kombineerida vastavuskontrolli funktsiooni juhi ametikohaga või määrata ülesannete täitjaks muu kõrgema astme töötaja, kui kombineeritavate funktsioonide vahel puudub huvide konflikt. Igal juhul peaks vastaval isikul olema piisavalt võimu, kaalu ja sõltumatust (nt õigusüksuse juht).
181. Riskijuhtimise funktsiooni juht peaks suutma vaidlustada investeerimisühingu juhtkonna ja juhtorgani võetud otsuseid ning vastuväidete alused tuleks ametlikult dokumenteerida. Kui investeerimisühing soovib anda riskijuhtimise funktsiooni juhile vetoõiguse juhtorganist madalama tasandi otsuste suhtes (nt krediidi- või investeerimisotsus või limiidi kehtestamine), tuleks määrata vastava vetoõiguse ulatus, eskalatsiooni- või apellatsioonimenetlus ning see, kuidas juhtorgan kaasatakse.
182. Investeerimisühingud peaksid kehtestama tugevdatud menetlused selliste otsuste heakskiitmiseks, mille suhtes riskijuhtimise funktsiooni juht on avaldanud negatiivset arvamust. Järelevalve funktsiooni täitev juhtorgan peaks saama riskijuhtimise funktsiooni juhiga vahetult suhelda olulistest riskiküsimustes, sealhulgas juhul, kui suundumused ei ole kooskõlas investeerimisühingu riskistrateegia ja -valmidusega.

19 Vastavuskontrolli funktsioon²⁹

183. Investeerimisühingud peaksid nõuetele vastavuse riskide juhtimiseks asutama alalise ja tõhusa vastavuskontrolli funktsiooni ning nimetama ametisse kogu asutuses selle funktsiooni eest vastutava isiku (vastavuskontrolli ametniku). Järelevalve funktsioon, poliitika ja menetlused peaksid olema kooskõlas ka komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2017/565 artikliga 22 ja ESMA suunistega vastavuskontrolli kohta.
184. Vastavuskontrolli spetsialisti rolli, arvestades I jaotises sätestatud proportsionaalsuse põhimõtet, võib kombineerida riskijuhtimise funktsiooni juhiga või juhul, kui ei ole proportsionaalne määrata ainult seda funktsiooni täitev isik, võib ülesannet täita muu kõrgem isik (nt õigusüksuse juhataja), kui täidetavate ülesannete vahel puudub huvide konflikt.
185. Vastavuskontrolli funktsiooni töötajatel peaksid olema piisavad teadmised, oskused ja asjatundlikkus seoses vastavuskontrolli ja asjaomaste menetlustega ning töötajatele tuleks võimaldada regulaarseid koolitusi.

²⁹ Seda jaotist tuleb tõlgendada ESMA suuniseid vastavuskontrolli kohta piiramata ja nendega koostoimes.

186. Järelevalve funktsiooni täitev juhtorgan peaks tegema nõuetekohaselt dokumenteeritud vastavuskontrolli poliitika rakendamise järelevalvet ning see poliitika tuleks edastada kõigile töötajatele. Investeerimisühingud peaksid kehtestama protsessi, et hinnata korrapäraselt oma tegevust reguleerivate õigusaktide ja eeskirjade muutumist.
187. Vastavuskontrolli funktsioon peaks nõustama juhtorganit seoses meetmetega, mis tuleks võtta kehtivatele õigusaktidele, eeskirjadele, määrustele ja standarditele vastavuse tagamiseks, ning hindama õigusliku või regulatiivkeskkonna mis tahes muutuste võimalikku mõju investeerimisühingu tegevusele ja vastavuskontrolli raamistikule.
188. Vastavuskontrolli funktsiooni täitja peaks tagama, et vastavusseireks kasutatakse struktureeritud ja täpselt määratletud vastavusseirekava ning järgitakse vastavuskontrolli poliitikat. Vastavuskontrolli funktsiooni täitja peaks juhtorganile aru andma ja suhtlema asjakohaselt riskijuhtimise funktsiooni täitjaga seoses investeerimisühingu nõuetele vastavusega seotud riski ja selle juhtimisega. Vastavuskontrolli funktsiooni ja riskijuhtimise funktsiooni täitjad peaksid oma ülesannete täitmiseks tegema koostööd ning vahetama asjakohast teavet. Juhtorgan ja riskijuhtimise funktsiooni täitja peaksid otsustamisel arvestama vastavuskontrolli funktsiooni täitja järelustega.
189. Investeerimisühingud peaksid rakendama piisavaid meetmeid asutusesisese ja -välise tegevuse vastu, mis võib soodustada või võimaldada pettust, rahapesu või terrorismi rahastamist või muud finantskuritegevust või korra rikkumist (nt sisemenetluste rikkumised, limiitide ületamised).
190. Investeerimisühingud peaksid tagama, et nende tütarettvõtjad ja filiaalid võtaksid vajalikud meetmed, et tagada oma tegevuse vastavus kohalikele õigusaktidele ja eeskirjadele. Kui kohalikud õigusaktid ja eeskirjad takistavad konsolideerimisgrupi rakendatud rangemate menetluste ja vastavuskontrolli süsteemide kohaldamist, eelkõige kui need tõkestavad vajaliku teabe avalikustamist ja vahetamist konsolideerimisgrupi üksuste vahel, peaksid tütarettvõtjad ning filiaalid teatama sellest liidus asuva emarettevõtja vastavuskontrolli ametnikule või vastavuskontrolli funktsiooni juhile.

20 Siseauditi funktsioon

191. Siseauditi funktsiooni täitja peaks olema sõltumatu ning tal peaks olema piisavalt võimu, kaalu ja vahendeid. Eelkõige peaks investeerimisühing tagama, et siseauditi funktsiooni täitvate töötajate kvalifikatsioon ja funktsiooni ressursid (eelkõige auditeerimisvahendid ja riskianalüüsimeetodid) oleksid proportsionaalsed investeerimisühingu suuruse ja tegevuskohtadega ning selle ärimudeli, tegevuse, riskikultuuri ja riskivalmidusega seotud riskide olemuse, suuruse ja keerukusega.
192. Siseauditi funktsiooni täitja peaks olema sõltumatu auditeeritavatest tegevustest. Sel põhjusel ei tohiks siseauditi funktsiooni kombineerida ühegi muu funktsiooniga.

193. Siseauditi funktsiooni täitja peaks riskipõhist lähenemisviisi rakendades erapooletult hindama investeerimisühingu kõigi tegevuste ja üksuste (sh edasiantavate tegevuste) vastavust nii investeerimisühingu poliitikale ja menetlustele kui ka välistele regulatiivnõuetele ning seda objektiivselt kinnitama. Siseauditifunktsioon peaks hõlmama konsolideerimisgrupi kõiki üksusi.
194. Siseauditi funktsiooni täitja ei tohiks olla seotud konkreetsete sisekontrolli poliitika, mehhanismide ja menetluste ega riskilimiitide kujundamise, valimise, kehtestamise ning rakendamisega. Juhtimisfunktsiooni täitev juhtorgan peaks siiski saama pöörduda siseauditi funktsiooni täitja poole riski, sisekontrolli ja nõuetele vastavusega seotud küsimustes.
195. Siseauditi funktsiooni täitja peaks hindama, kas jaos 15 sätestatud investeerimisühingu sisekontrolliraamistik on tõhus ja toimiv. Eelkõige peaks siseauditi funktsiooni täitja hindama järgmist:
- a. investeerimisühingu juhtimisraamistiku sobivus;
 - b. kas olemasolev poliitika ja olemasolevad menetlused on jätkuvalt adekvaatsed ning vastavuses õiguslike ja regulatiivsete nõuetega ning investeerimisühingu riskistrateegia ja -valmidusega;
 - c. kas menetlused on kooskõlas kohaldatavate õigusaktide ja eeskirjadega ning juhtorgani otsustega;
 - d. kas menetlusi rakendatakse nõuetekohaselt ja tõhusalt (nt tehingute nõuetele vastavus, riskitaseme tõhus haldamine jne); ja
 - e. kas kaitsefunktsiooni täitvate äriüksuste ning riskijuhtimise ja vastavuskontrolli funktsiooni täitjate tehtud kontrollid ja aruandlus on adekvaatsed, kvaliteetsed ja mõjusad.
196. Siseauditi funktsiooni täitja peaks eelkõige kontrollima investeerimisühingu meetodite ja tehnikate usaldusväärsust tagavate protsesside ning sisemudelites kasutatavate eelduste ja andmeallikate (nt riskimodelleerimise ja raamatupidamise andmete) terviklust. Lisaks tuleks hinnata kvalitatiivsete riskituvastuse ja -hindamise vahendite ning võetud riskimaandusmeetmete kvaliteeti ja kasutamist.
197. Siseauditi funktsiooni täitjal peaks olema asutuseülene vaba juurdepääs kõigile investeerimisühingu aruannetele, dokumentidele, teabele ja hoonetele. See peaks hõlmama juurdepääsu juhtkonna teabesüsteemidele ning kõigi komiteede ja otsuseid tegevate organite protokollidele.

198. Siseauditi funktsiooni täitja peaks järgima riiklikke ja rahvusvahelisi kutsestandardeid. Siin viidatud kutsestandardite näidete hulka kuuluvad Siseaudiitorite Instituudi kehtestatud standardid.
199. Siseaudit tuleks teha kooskõlas auditikava ja üksikasjaliku auditiprogrammiga, järgides riskipõhist lähenemisviisi.
200. Siseauditi kava tuleks koostada vähemalt üks kord aastas iga-aastase siseauditi kontrolleesmärkide alusel. Siseauditi kava peaks kinnitama juhtorgan.
201. Kõigile auditi soovitudele tuleks kohaldada juhtkonna asjakohastel tasanditel ametlikku järelkontrolli, et tagada soovitude tõhus ja õigeaegne järgimine ning vastav aruandlus.

VI jaotis. Talitluspidevuse juhtimine

202. Investeeringisühingud peaksid kehtestama nõuetekohase talitluspidevuse juhtimise ja taastekava, et tagada pidev tegevussuutlikkus ja piirata kahjusid raske tegevuskatkestuse korral.
203. Investeeringisühingud võivad asutada erilise sõltumatu talitluspidevuse funktsiooni.
204. Investeeringisühingu äritegevus põhineb mitmel olulisel ressursil (nt IT-süsteemid, sh pilveteenused, sidesüsteemid, põhitöötajad ja hooned). Talitluspidevuse juhtimise eesmärk on vähendada tegevuslikke, rahalisi, õiguslikke, mainega seotud ja muid olulisi tagajärgi, mis tulenevad nende ressursside hävimisest või kestvatest häiretest ning sellest tingitud häiretest investeeringisühingu tavapärase äritegevuses. Kasutada võib ka muid riskijuhtimismeetmeid, et vähendada selliste vahejuhtumite tõenäosust või kanda nende finantsmõju üle kolmandatele isikutele (nt kindlustuse kaudu).
205. Usaldusväärse talitluspidevuse juhtimise kava kehtestamiseks peaks investeeringisühing hoolikalt analüüsima riskitegureid ja tõsiste tegevushäirete riski ning hindama (kvantitatiivselt ja kvalitatiivselt) nende võimalikku mõju, kasutades sise- ja/või välisandmeid ning stsenaariumianalüüsi. Vastav analüüs peaks hõlmama kõiki äriilise ja siseüksusi (sh riskijuhtimise funktsiooni või riskijuhtimise menetlusi) ning arvestama nende vastastikust sõltuvust. Analüüsi tulemused aitavad määratleda investeeringisühingu taastumisprioriteete ja -eesmärke.
206. Eelkirjeldatud analüüsi alusel peaks investeeringisühing kehtestama järgmised meetmed:
 - a. eriolukorra- ja talitluspidevuse kavad, et tagada investeeringisühingu asjakohane reageerimine hädaolukordades ning suutlikkus jätkata kõige olulisemat tegevust, kui tavapärase äritegevus on häiritud; ja

- b. oluliste ressursside taastekavad, et investeerimisühing saaks sobiva aja jooksul taastada tavapärase äritegevuse. Võimalikest tegevushäiretest tulenev mis tahes jääkrisk peaks vastama investeerimisühingu riskivalmidusele.

207. Eriolukorra, talitluspidevuse ja taastekavad peaksid olema dokumenteeritud ning neid tuleks rakendada hoolikalt. Dokumentatsioon peaks olema kättesaadav äriiirides, tugiüksustes ning riskikontrolli funktsioonis riskijuhtimise menetluste eest vastutavatele töötajatele ning see peaks olema talletatud süsteemides, mis asetsevad füüsiliselt eraldi ja on eriolukorras lihtsalt kättesaadavad. Pakkuda tuleks asjakohast koolitust. Kavasid tuleks korrapäraselt katsetada ja ajakohastada. Katsetamisel tekkinud mis tahes probleemid ja häired tuleks dokumenteerida ja analüüsida ning kavad tuleks vastavalt üle vaadata.

VII jaotis. Läbipaistvus

208. Strateegiad, poliitika ja menetlused tuleb edastada kõigile asjaomastele investeerimisühingu töötajatele. Investeerimisühingu töötajad peaksid mõistma ja järgima oma ülesannete ja kohustuste seisukohast olulist poliitikat ja olulisi menetlusi.

209. Sellest tulenevalt peaks juhtorgan teavitama asjakohaseid töötajaid investeerimisühingu strateegiatest ja poliitikast ning hoidma töötajaid nendega kursis selgelt ja järjepidevalt ning vähemalt tasemel, mida on vaja igaühe ülesannete täitmiseks. Seda võib teha kirjalike suuniste, käsiraamatute või muude vahendite kaudu.

210. Kui emaettevõtjad on direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 44 alusel kohustatud igal aastal avaldama oma juriidilise struktuuri ning investeerimisühingute konsolideerimisgrupi üldjuhtimise ja organisatsioonistruktuuri kirjelduse, peaks vastav teave hõlmama kõiki direktiivis 2013/34/EL³⁰ määratletud konsolideerimisgrupi ülesehitusse kuuluvaid üksusi riikide järgi.

211. Avaldatav teave peaks hõlmama vähemalt järgmist:

- a. ülevaade investeerimisühingu sisekorraldusest ja konsolideerimisgrupi struktuurist, nagu on määratletud direktiivis 2013/34/EL ja seda muutvates õigusaktides (sh peamised aruandlusahelad ja kohustused);
- b. pärast eelmist teabe avaldamist toimunud mis tahes olulised muudatused ja olulise muudatuse kuupäev;
- c. uus juriidiline, juhtimis- või organisatsioonistruktuur;

³⁰ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/34/EL teatavat liiki ettevõtjate aruandeaasta finantsaruannete, konsolideeritud finantsaruannete ja nendega seotud aruannete kohta ja millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2006/43/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiivid 78/660/EMÜ ja 83/349/EMÜ (ELT L 182, 29.6.2013, lk 19).

- d. teave juhtorgani struktuuri, töökorralduse ja liikmete kohta (sh liikmete arv ja sõltumatuteks kvalifitseeruvate liikmete arv) ning märkides juhtorgani iga liikme soo ja volituste kehtivusaja;
- e. juhtorgani peamised kohustused;
- f. järelvalve funktsiooni täitva juhtorgani komiteede loetelu ja koosseis;
- g. investeerimisühingule ning juhtorganile kohaldatava huvide konflikti poliitika ülevaade;
- h. sisekontrolliraamistiku ülevaade; ja
- i. talitluspidevuse juhtimise raamistiku ülevaade.

I lisa. Sisejuhtimise poliitika väljatöötamisel arvestatavad aspektid

Kooskõlas III jaotisega peaksid investeerimisühingud arvestama sisejuhtimise poliitika ja korra dokumenteerimisel järgmisi aspekte.

1. Aktsionäride struktuur
2. Konsolideerimisgrupi struktuur (juriidiline ja funktsionaalne struktuur), kui asjakohane
3. Juhtorgani koosseis ja toimimine
 - a) Valikukriteeriumid, sh mitmekesisusega arvestamine
 - b) Arv, volituste kehtivusaeg, rotatsioon, vanus
 - c) Juhtorgani sõltumatud liikmed
 - d) Juhtimisfunktsiooni täitva juhtorgani liikmed
 - e) Järelevalve funktsiooni täitva juhtorgani liikmed
 - f) Ülesannete sisejaotus, kui asjakohane
4. Juhtimisstruktuur ja organisatsiooniskeem (koos konsolideerimisgrupile avalduva mõjuga, kui asjakohane)
 - a) Komiteed
 - i. Koosseis
 - ii. Toimimine
 - b) Täitevkomitee, kui olemas
 - i. Koosseis
 - ii. Toimimine
5. Võtmeisikud
 - a) Riskijuhtimise funktsiooni juht
 - b) Vastavuskontrolli funktsiooni juht
 - c) Siseauditi funktsiooni juht
 - d) Finantsjuht
 - e) Muud võtmeisikud
6. Sisekontrolliraamistik
 - a) Kõigi funktsioonide (sh korralduse, ressursside, kaalu ja võimu) kirjeldus
7. Riskistrateegia ja riskihalduse raamistiku kirjeldus

8. Organisatsioonistruktuur (koos konsolideerimisgrupile avalduva mõjuga, kui asjakohane)
 - a) Tegevusstruktuur, äriiinid ning pädevuste ja kohustuste jaotus
 - b) Tegevuse edasiandmine
 - c) Pakutavad tooted ja teenused
 - d) Äritegevuse geograafiline ulatus
 - e) Teenuste osutamise vabaduse korra raames teenuste osutamine
 - f) Filiaalid
 - g) Tütarettevõtjad, ühissettevõtted jne
 - h) *Offshore*-rahanduskeskuste kasutamine
9. Tegevus- ja käitumisjuhend (koos konsolideerimisgrupile avalduva mõjuga, kui asjakohane)
 - a) Strateegilised eesmärgid ja ettevõtte väärtused
 - b) Asutusesisesed koodeksid ja eeskirjad, sealhulgas rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise poliitika
 - c) Huvide konflikti poliitika
 - d) Rikkumistest teatamine
10. Sisejuhtimise poliitika staatus koos kuupäevaga
 - a) Väljatöötamine
 - b) Viimane muudatus
 - c) Viimane hindamine
 - d) Juhtorganipoolne kinnitamine

