OBSAH

návrh nařízení vlády o investování investičních fondů

ČÁST PRVNÍ
PŘEDMĚT ÚPRAVY

§ 1

ČÁST DRUHÁ
STANDARDNÍ FOND

Hlava I	**Obecná ustanovení**	§ 2 − 3
Hlava II	**Skladba majetku**	§ 4 − 38
Díl 1	*Majetkové hodnoty*	§ 4 − 19
Oddíl 1	***Základní ustanovení***	§ 4
Oddíl 2	***Investiční cenné papíry***	§ 5 − 7
Oddíl 3	***Nástroje peněžního trhu***	§ 8 − 12
Oddíl 4	***Cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním fondem***	§ 13 − 14
Oddíl 5	***Finanční deriváty***	§ 15 − 16
Oddíl 6	***Vklady***	§ 19
Díl 2	*Investiční limity*	§ 20 − 35
Oddíl 1	***Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu***	§ 20 − 23
Oddíl 2	***Limity u cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem***	§ 24
Oddíl 3	***Limity u finančních derivátů***	§ 25 − 32
Oddíl 4	***Limity u vkladů***	§ 33
Oddíl 5	***Limity při kopírování indexu akcií nebo dluhopisů***	§ 34
Oddíl 5	***Společná ustanovení***	§ 35
Díl 3	*Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu*	§ 36 − 37
Oddíl 1	***Úvěry a zápůjčky***	§ 36
Oddíl 2	***Dar, zajištění dluhu třetí osoby a úhrada dluhu***	§ 37
Díl 4	*Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které standardní fond nemá ve svém majetku*	§ 38
Hlava III	**Techniky k obhospodařování standardního fondu**	§ 39 − 43
Díl 1	*Základní ustanovení*	§ 39
Díl 2	*Repo obchody*	§ 40 − 42
Díl 3	*Finanční deriváty*	§ 43

ČÁST TŘETÍ
SPECIÁLNÍ FOND

Hlava I	**Obecná ustanovení**	§ 44 − 45

Hlava II	**Skladba majetku**	§ 46 − 79
Díl 1	*Majetkové hodnoty*	§ 46 − 63
Oddíl 1	***Základní ustanovení***	§ 46
Oddíl 2	***Investiční cenné papíry***	§ 47
Oddíl 3	***Cenné papíry vydávané investičním fondem nebo zahraničními investičním fondem***	§ 48
Oddíl 4	***Nástroje peněžního trhu***	§ 49
Oddíl 5	***Finanční deriváty***	§ 50
Oddíl 6	***Vklady***	§ 51
Oddíl 7	***Zvláštní pravidla pro fond nemovitostí***	§ 52 − 63
Pododdíl 1	Fond nemovitostí	§ 52
Pododdíl 1	Nabytí nemovitosti	§ 53 − 58
Pododdíl 1	Zatížení nemovitosti	§ 59
Pododdíl 1	Prodej nemovitosti	§ 60
Pododdíl 1	Účast v nemovitostní společnosti	§ 61 − 63
Díl 2	*Investiční limity*	§ 64 − 73
Oddíl 1	***Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu***	§ 64 − 66
Oddíl 2	***Limity u cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničními investičním fondem***	§ 67 − 68
Oddíl 3	***Limity u finančních derivátů***	§ 69
Oddíl 4	***Limity u vkladů***	§ 70
Oddíl 5	***Specifické limity pro fond nemovitostí***	§ 71 − 72
Pododdíl 1	Limity u nemovitostní	§ 71
Pododdíl 1	Limity u účastí v nemovitostní společnosti	§ 72
Oddíl 6	***Společná ustanovení***	§ 73
Díl 3	*Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu*	§ 74 − 78
Oddíl 1	Úvěry a zápůjčky	§ 74 − 77
Oddíl 2	Dar, zajištění dluhu třetí osoby a úhrada dluhu	§ 78
Díl 4	*Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které standardní fond nemá ve svém majetku*	§ 79
Hlava III	**Techniky k obhospodařování standardního fondu**	§ 80

ČÁST ČTRVTÁ
FOND PENĚŽNÍHO TRHU

Hlava I	**Obecná ustanovení**	§ 81 − 82
Hlava II	**Skladba majetku**	§ 83 −88
Díl 1	*Základní ustanovení*	§ 83
Díl 2	*Nástroje peněžního trhu*	§ 84 − 85
Díl 3	*Cenné papíry vydávané fondem peněžního trhu*	§ 86
Díl 4	*Finanční deriváty*	§ 87
Díl 5	*Vklady*	§ 88
Hlava III	**Techniky k obhospodařování fondu peněžního trhu**	§ 89

ČÁST PÁTÁ
FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

Hlava I	**Obecné ustanovení**	§ 90
Hlava II	**Skladba majetku**	§ 91 − 95
Díl 1	*Majetkové hodnoty*	§ 91 − 92
Díl 2	*Investiční limity*	§ 93 − 94
Díl 3	*Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu*	§ 95
Hlava III	**Techniky k obhospodařování neveřejného investičního fondu**	§ 96

ČÁST ŠESTÁ
VÝKLADOVÁ USTANOVENÍ
§ 97 − 102

ČÁST SEDMÁ
ZÁVĚREČNÉ USTANOVENÍ
§ 103

ČÁST OSMÁ
ÚČINNOST
§ 104

N á v r h

NAŘÍZENÍ VLÁDY

o investování investičních fondů

Vláda nařizuje podle § 245 odst. 2 a § 310 odst. 2 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „zákon“):

ČÁST PRVNÍ

PŘEDMĚT ÚPRAVY

§ 1

Toto nařízení upravuje majetkové hodnoty, do který investuje investiční fond, investiční limity s tím spojené, podmínky pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo úhradu dluhu ve vztahu k majetku investičního fondu a pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které investiční fond nemá v majetku a techniky stanovené pro jeho investování investičního fondu, a to s rozlišením pro standardní fond, speciální fond, fond peněžního trhu a fond kvalifikovaných investorů.

ČÁST DRUHÁ

STANDARDNÍ FOND

Hlava I

Obecná ustanovení

§ 2

(1) Obhospodařovatel standardního fondu investuje na účet standardního fondu podle statutu tohoto fondu tak, jak toto nařízení stanoví nebo připouští.

(2) Obhospodařovatel zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem postupuje při investování podle tohoto nařízení obdobně, přičemž zohlední případné přísnější požadavky práva domovského státu tohoto fondu upravující jeho investování.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32007L0016

§ 3

(1) Při uplatnění přednostního práva na upsání investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které má standardní fond ve svém majetku, nemusí jeho obhospodařovatel dodržet soulad skladby majetku standardního fondu s požadavky stanovenými v § 4 až 38, musí však obnovit bez zbytečného odkladu po uplatnění tohoto práva soulad sklady majetku standardního fondu s uvedenými požadavky.

CELEX: 32009L0065 (57/1 první pododstavec)

(2) Došlo-li nezávisle na vůli obhospodařovatele standardního fondu k tomu, že není dodržen soulad skladby majetku standardního fondu s požadavky stanovenými v § 4 až 38, musí obhospodařovatel tohoto fondu obnovit bez zbytečného dokladu soulad sklady majetku

standardního fondu s uvedenými požadavky; přitom přihlédne k zájmům podílníků tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (57/2)

Hlava II
Skladba majetku

Díl 1
Majetkové hodnoty

Oddíl 1
Základní ustanovení

§ 4

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu pouze majetkové hodnoty uvedené v § 5 až 19. Obhospodařovatel standardního fondu, který je podřízeným fondem, však může nabýt do majetku tohoto fondu pouze cenné papíry vydávané řídícím fondem, vklady uvedené v § 19 a finanční deriváty uvedené v § 15 až 18, které jsou technikou k obhospodařování tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (58/2 první pododstavec)

(2) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu drahé kovy, certifikáty, které je zastupují, ani jiné deriváty než finanční deriváty.

CELEX: 32009L0065 (50/2/b)
CELEX: 32007L0016 (8/5)

Oddíl 2
Investiční cenné papíry

§ 5

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu

a) investiční cenný papír,
   1. který je přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě, nebo
   2. který je přijat k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo se s ním obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném Českou národní bankou,
b) investiční cenný papír z nové emise,
   1. obsahují-li jeho emisní podmínky závazek emitenta, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na některém z trhů uvedených v písmeni a) a
   2. je-li žádost o jeho přijetí k obchodování na některém z trhů uvedených v odstavci 1 podána tak, aby byl tento cenný papír přijat k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jeho vydávání,
c) cenný papír vydaný investičním fondem, který neodkupuje jím vydávané cenné papíry, nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, dodržuje-li obhospodařovatel

takového fondu kodex řízení a správy společnosti a podléhá-li dohledu orgánu dohledu, který při výkonu dohledu přispívá k ochraně investorů,

d) investiční nástroj, který je vázán na výkonnost jiných aktiv nebo je kryt jinými aktivy, jež se mohou lišit od aktiv uvedených v § 4 až 19, s výjimkou investičních nástrojů uvedených v písmeni e) nebo v § 11, nebo

e) investiční cenný papír, který nesplňuje podmínky podle písmen a) až d).

CELEX: 32009L0065 (50/1; 50/2/a)

CELEX: 32007L0016 (2/2)

(2) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu cenný papír nebo investiční nástroj uvedený v odstavci 1,

a) jehož likvidita neoslabuje schopnost plnění povinností odkoupit podílové listy vydávané tímto fondem na žádost podílníka z majetku tohoto fondu; tato podmínka se považuje za splněnou, nemá-li obhospodařovatel standardního fondu k dispozici informace, které by mohly vést k jinému závěru,

b) v důsledku jehož držení může vzniknout standardnímu fondu ztráta, jejíž výše nepřevýší částku za něj zaplacenou,

c) jehož cenu lze spolehlivě určit, což v případě

   1. cenného papíru uvedeného v odstavci 1 písm. a) až d) znamená, že existuje přesná, spolehlivá a obvyklá cena, kterou je buď tržní cena, nebo cena určená způsobem, který je nezávislý na emitentovi tohoto cenného papíru,

   2. investičního cenného papíru uvedeného v odstavci 1 písm. e) znamená, že ocenění je prováděno periodicky a vychází z analýzy investičních příležitostí nebo jiných informací poskytnutých emitentem tohoto cenného papíru,

d) pro který jsou k dispozici přiměřené informace, což v případě

   1. cenného papíru uvedeného v odstavci 1 písm. a) až d) znamená, že účastníkům trhu jsou k dispozici pravidelné, přesné a úplné informace o tomto cenném papíru,

   2. investičního cenného papíru podle uvedeného v odstavci 1 písm. e) znamená, že obhospodařovateli standardního fondu jsou k dispozici pravidelné a přesné informace o tomto cenném papíru,

e) jehož nabytí je v souladu s investiční strategií standardního fondu a

f) se kterým spojená rizika jsou dostatečně zohledněna systémem řízení rizik standardního fondu.

CELEX: 32007L0016 (2/1, 4/3)

§ 6

Investiční cenné papíry obsahující derivát

(1) Investičním cenným papírem obsahujícím derivát, který může obhospodařovatel standardního fondu nabýt do majetku tohoto fondu, je investiční nástroj uvedený v § 5, obsahující složku,

a) kvůli jejíž přítomnosti lze některé nebo všechny peněžní toky spojené s investičním cenným papírem měnit v závislosti na úrokové sazbě, ceně investičního nástroje, měnovém kurzu, cenovém indexu či indexu sazeb, úvěrovém ratingu či úvěrovém indexu nebo jiné proměnné hodnotě, v důsledku čehož se může proměňovat obdobně jako samostatný derivát,

b) jejíž ekonomický charakter a rizika s ní spojená nesouvisejí úzce s ekonomickým charakterem investičního cenného papíru a riziky s ním spojenými a

c) která má významný dopad na rizikový profil standardního fondu a určení hodnoty investičního cenného papíru.

CELEX: 32007L0016 (10/1,2)

(2) Obsahuje-li investiční cenný papír složku, která je smluvně převoditelná nezávisle na daném investičním cenném papíru, má se za to, že derivát neobsahuje a taková složka se považuje za samostatný investiční nástroj.

CELEX: 32007L0016 (10/3)

(3) Obsahuje-li investiční cenný papír derivát, obhospodařovatel standardního fondu tento derivát zohlední při sledování míry rizika spojeného s investováním tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)

(4) Obsahuje-li investiční cenný papír derivát, vztahují se na tento derivát pravidla stanovená v § 25 až 32 a § 43.

CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)
CELEX: 32007L0016 (2/3)

§ 7

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu investiční cenný papír, bez ohledu na to, zda byly plně splacen.

CELEX: 32009L0065 (88/2)

Oddíl 3
Nástroje peněžního trhu

§ 8

Nástroje peněžního trhu přijaté k obchodování

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu nástroj peněžního trhu, přijatý k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a)

a) může-li být prodán s omezenými náklady v krátkém časovém rámci přiměřeném k povinnosti odkoupit podílové listy vydávané tímto fondem na žádost podílníka z majetku tohoto fondu,
b) jde-li o nástroj, pro který jsou k dispozici přesné a spolehlivé způsoby oceňování, které
   1. umožňují vypočítat jeho čistou hodnotu, která se významně neodlišuje od ceny, za niž by bylo možné tento nástroj prodat mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek, a
   2. vycházejí z údajů trhu nebo metod oceňování, včetně metod založených na zůstatkové hodnotě, a
c) jde-li o nástroj, který splňuje alespoň jedno z následujících kritérií:
   1. jeho původní splatnost je nejvýše 397 dní,
   2. jeho zbytková splatnost je nejvýše 397 dní,
   3. tento nástroj prochází pravidelnou valorizací výnosů v souladu s podmínkami peněžního trhu nejméně jednou za 397 dní, nebo
   4. rizikový profil tohoto nástroje, zejména míra podstupovaného úvěrového a úrokového rizika, odpovídá rizikovému profilu nástroje, jehož splatnost splňuje

kritérium uvedené v bodě 1 nebo 2 nebo u kterého dochází k valorizaci výnosů podle kritéria uvedeného v bodě 3.

CELEX: 32007L0016 (3/2, 4/1,2)

§ 9

Nástroje peněžního trhu nepřijaté k obchodování

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu nástroj peněžního trhu nepřijatý k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a), za předpokladu, že právní úprava vztahující se na jeho emisi nebo emitenta zabezpečuje ochranu investorů nebo úspor a

a) jsou splněny podmínky uvedené v § 8 a) až c); tyto podmínky se považují za splněné, nemá-li obhospodařovatel standardního fondu k dispozici informace, které by mohly vést k jinému závěru,
b) byl vydán nebo zaručen centrální, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií, Evropskou investiční bankou, státem nebo členem federálního státu, které nejsou členskými státy, nebo mezinárodní finanční organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států,
c) byl vydán emitentem, jímž vydané cenné papíry jsou přijaty k obchodování na trhu uvedeném v § 5 odst. 1 písm. a),
d) byl vydán nebo zaručen osobou, která podléhá dohledu orgánu dohledu členského státu, nebo osobou, která podléhá obdobnému dohledu,
   1. který má sídlo v členském státě Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj náležícím k signatářům mezinárodní smlouvy General Arrangements to Borrow (členskému státu skupiny G10),
   2. který je hodnocen alespoň investičním stupněm ratingu, nebo
   3. jehož hloubková analýza prokazuje, že pravidla pro dohled, kterým podléhá, jsou srovnatelná s pravidly pro dohled plynoucími z práva Evropské unie, nebo
e) byl vydán emitentem, který patří do některé z kategorií osob schválených Českou národní bankou a uvedených v seznamu České národní banky, za předpokladu, že osoba, která do něj investuje, požívá obdobnou ochranu jako osoba investující do nástroje peněžního trhu uvedeného v písmenech b), c) nebo d) a jejich emitentem je
   1. společnost, jejíž vlastní kapitál odpovídá hodnotě alespoň 10 000 000 EUR a která uveřejňuje účetní závěrku, která je sestavena v souladu s právem Evropské unie,
   2. osoba, která zajišťuje financování celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, jehož je součástí a z níž alespoň jeden člen je emitentem akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, nebo
   3. osoba, která prostřednictvím emise cenných papírů zajišťuje financování společností, smluvních vztahů nebo jiných struktur zřízených za účelem sekuritizace, jejichž financování prostřednictvím úvěrových linek je zajištěno osobou podléhající dohledu orgánu dohledu členského státu obdobnému dohledu podle písmene d),
f) obhospodařovatel má o něm k dispozici dostatečné informace, včetně informací umožňujících řádné hodnocení úvěrových rizik spojených s investicemi do takového nástroje, a
g) nemá omezenu převoditelnost.

CELEX: 32009L0065 (50/1/h)

CELEX: 32007L0016 (2/1 druhý pododstavec; 5/1/b,c; 6; 7)

§ 10

Nevyvratitelné právní domněnky pro účely § 9

(1) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 písm. b) s výjimkou těch, jež jsou uvedeny v odstavci 2, a těch, jež vydala Evropská centrální banka a centrální banka členského státu, je podmínka uvedená v § 9 písm. f) splněna, jsou-li obhospodařovateli k dispozici alespoň informace týkající se emise nebo podmínek emise nebo právní a finanční situace emitenta před datem emise nástroje peněžního trhu, které jsou ověřeny kvalifikovanou třetí osobou, která je nezávislá na emitentovi.

CELEX: 32007L0016 (5/4)

(2) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 písm. c) a e) a těch, které jsou vydány samosprávnými celkem členského státu či mezinárodní finanční institucí, ale nejsou zaručeny členským státem nebo státem federace, která je členským státem, je podmínka uvedená v § 9 písm. f) splněna, jsou-li obhospodařovateli k dispozici alespoň

a) informace týkající se emise nebo podmínek emise a právní a finanční situace emitenta před datem emise nástroje peněžního trhu, které jsou ověřeny kvalifikovanou třetí osobou, která je nezávislá na emitentovi
b) aktualizace informací podle písmene a) uskutečňované pravidelně a při významné události, a zejména při změně ovlivňující finanční situaci emitenta a jeho schopnost dostát svým závazkům, a
c) dostupné a spolehlivé statistické údaje o emisi a podmínkách emise.

CELEX: 32007L0016 (5/2)

(3) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 písm. d) je podmínka uvedená v § 9 písm. f) splněna, jsou-li obhospodařovateli k dispozici alespoň

a) informace týkající se emise nebo podmínek emise nebo právní a finanční situace emitenta před datem emise nástroje peněžního trhu, které jsou ověřeny kvalifikovanou třetí osobou, která je nezávislá na emitentovi,
b) aktualizace informací podle písmene a) uskutečňované pravidelně a při veškerých významných událostech, a zejména při změnách ovlivňujících finanční situaci emitenta a jeho schopnost dostát svým závazkům, a
c) dostupné a spolehlivé statistické údaje o emisi a o podmínkách emise nebo jiné údaje umožňující řádné hodnocení úvěrových rizik spojených s investicemi do takového nástroje.

CELEX: 32007L0016 (5/3)

§ 11

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu i nástroj peněžního trhu, který nesplňuje některou z podmínek uvedenou v § 8 nebo 9, splňuje-li takový nástroj alespoň jedno z kritérií uvedených v § 8 písm. c) bodech 1 až 4.

CELEX: 32009L0065 (50/2/a)
CELEX: 32007L0016 (3/2)

§ 12

Nástroje peněžního trhu obsahující derivát

(1) Nástrojem peněžního trhu obsahujícím derivát, který může obhospodařovatel standardního fondu nabýt do majetku tohoto fondu, je nástroj peněžního trhu uvedený v § 8, 9 nebo 11, obsahující složku,

a) kvůli jejíž přítomnosti lze některé nebo všechny peněžní toky spojené s tímto nástrojem peněžního trhu měnit v závislosti na specifické úrokové sazbě, ceně investičního nástroje, měnovém kurzu, cenovém indexu či indexu sazeb, úvěrovém ratingu či úvěrovém indexu nebo jiné proměnné hodnotě, v důsledku čehož se může proměňovat obdobně jako samostatný derivát,
b) jejíž ekonomický charakter a rizika s ní spojená nesouvisejí úzce s ekonomickým charakterem tohoto nástroje peněžního trhu a riziky s ním spojenými a
c) která má významný dopad na rizikový profil a stanovení ceny tohoto nástroje peněžního trhu.

CELEX: 32007L0016 (10/1,2)

(2) Obsahuje-li nástroj peněžního trhu složku, která je smluvně převoditelná nezávisle na daném nástroji peněžního trhu, má se za to, že derivát neobsahuje a taková složka se považuje za samostatný investiční nástroj.

CELEX: 32007L0016 (10/3)

(3) Obsahuje-li nástroj peněžního trhu derivát, obhospodařovatel standardního fondu tento derivát zohlední při sledování míry rizika spojeného s investováním tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)

(4) Obsahuje-li i nástroj peněžního trhu derivát, vztahují se na tento derivát pravidla stanovená v § 25 až 32 a 43.

CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)
CELEX: 32007L0016 (2/3)

Oddíl 4
Cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním fondem

§ 13

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu cenný papír vydaný

a) standardním fondem nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, může-li být podle statutu fondu, který tento cenný papír vydal, investováno nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do
   1. cenných papírů vydávaných standardními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se standardním fondem a
   2. cenných papírů vydávaných speciálními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se speciálním fondem, který splňuje podmínky uvedené v písm. b) bodech 1 až 6, nebo
b) speciálním fondem nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným se speciálním fondem, jestliže

1. jeho statut umožňuje investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydávaných standardními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se standardním fondem a do cenných papírů vydávaných speciálními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se speciálním fondem,
2. jeho statut umožňuje investovat do stejných druhů majetku jako standardní fond,
3. rozkládá se riziko spojené s investováním majetku tohoto fondu,
4. odkupují se cenné papíry, které tento fond vydal, nebo se zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na evropském regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty,
5. obhospodařovatel fondu, který tyto cenné papíry vydal má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu, který Česká národní banka považuje za rovnocenný dohledu členského státu, a je zajištěna spolupráce mezi Českou národní bankou a tímto orgánem dohledu,
6. ochrana vlastníků cenných papírů vydávaných tímto speciálním fondem nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným se speciálním fondem je rovnocenná ochraně poskytované vlastníkům cenných papírů vydávaných standardním fondem; obhospodařovatel tohoto speciálního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem musí zejména dodržovat pravidla srovnatelná s pravidly obhospodařovatele standardního fondu pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku a majetek tohoto fondu musí být oddělen od majetku jeho obhospodařovatele, nejde-li o samosprávný investiční fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, a
7. vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu srovnatelně jako obhospodařovatel standardního fondu.

§ 14

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, bez ohledu na to, zda byl plně splacen.

CELEX: 32009L0065 (50/1/e; 88/2)

Oddíl 5
Finanční deriváty

§ 15

Finanční deriváty přijaté k obchodování

Obhospodařovatel standardního fondu může sjednat na účet tohoto fondu finanční derivát přijatý k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a),

a) splňuje-li podmínky stanovené v § 43,
b) jedná-li se o finanční derivát,
   1. který zajistí snížení rizika z investování, snížení nákladů, nebo dosažení dodatečných výnosů pro standardní fond nebo zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké,
   2. jehož volbu je standardní fond nebo zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem schopen odůvodnit a

3. který zajistí, že závazky standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem vyplývající z tohoto derivátu jsou vždy plně kryty jeho majetkem, a

c) je-li podkladovým aktivem tohoto derivátu
   1. investiční nástroj uvedený v § 4 až 19, které může standardní fond podle svého statutu nabývat do svého majetku,
   2. úroková sazba,
   3. měnový kurz,
   4. měna, nebo
   5. finanční index, který je dostatečně diversifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný.

CELEX: 32009L0065 (50/1/g/i)

CELEX: 32007L0016 (8/1/a)

§ 16

Finanční deriváty nepřijaté k obchodování

Obhospodařovatel standardního fondu může sjednat na účet tohoto fondu finanční derivát nepřijatý k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a),

a) jsou-li splněny podmínky uvedené v § 15 písm. a) až c),
b) oceňuje-li se denně spolehlivě a ověřitelně a obhospodařovatel standardního fondu má možnost jej kdykoliv zpeněžit nebo uzavřít za částku, které lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek, a
c) je-li protistranou obchodu osoba, která podléhá dohledu a náleží do některé z kategorií osob schválených Českou národní bankou a uvedených v seznamu České národní banky.

CELEX: 32009L0065 (50/1/g body ii) a iii))

CELEX: 32007L0016 (8/1/b, 8/3)

§ 17

Finanční derivát umožňující převod úvěrového rizika

Finančním derivátem, který může obhospodařovatel standardního fondu sjednat na účet tohoto fondu, je také nástroj, který

a) umožňuje převod úvěrového rizika podkladového aktiva nezávisle na ostatních rizicích spojených s tímto podkladovým aktivem,
b) z něhož nevyplývá dodání ani převod, včetně hotovostního dodání a převodu, podkladových aktiv jiných než těch, která jsou uvedena v § 4 až 19, a
c) s nímž spojená rizika jsou dostatečně zohledněna systémem řízení rizik obhospodařovatele standardního fondu; systém řízení rizik obhospodařovatele musí dostatečně zohlednit riziko informační asymetrie mezi obhospodařovatelem a protistranou takového derivátu plynoucí z možného přístupu protistrany k neveřejným informacím o společnostech, jejichž aktiva jsou využita jako podkladové aktivum pro úvěrový derivát.

CELEX: 32007L0016 (8/2)

§ 18

Nevyvratitelné právní domněnky pro účely § 15 a 16

(1) Derivát se pro účely § 16 písm. b) oceňuje spolehlivě a ověřitelně, jestliže

a) jeho ocenění odpovídá částce, jíž lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek,
b) jeho ocenění nevychází pouze z kotací protistrany
c) jeho ocenění vychází ze spolehlivé aktualizované tržní ceny nástroje, nebo, není-li taková cena dostupná, ze způsobu oceňování, který využívá přiměřenou a uznávanou metodiku, a
d) kontrolu jeho oceňování provádí
   1. způsobilá třetí strana, která je nezávislá na protistraně derivátu, a to přiměřeně často a způsobem umožňujícím obhospodařovateli standardního fondu jeho kontrolu, nebo
   2. pro tyto účely dostatečně odborně vybavený organizační útvar obhospodařovatele nebo administrátora, který je nezávislý na organizačním útvaru zodpovědném za obhospodařování majetku standardního fondu.

CELEX: 32007L0016 (8/4)

(2) Finanční index je pro účely § 15 písm. c) bodu 5 dostatečně diverzifikován,

a) neovlivňují-li pohyby cen nebo obchodování týkající se jedné složky indexu nepřiměřeně výkonnost celého indexu,
b) je-li jeho složení v souladu s § 34 odst. 4, je-li složen z nástrojů uvedených v § 4 až 19, s výjimkou § 5 odst. 1 písm. e) a § 11, a
c) je-li jeho složení srovnatelné se složením vyžadovaným v souladu s § 34 odst. 4, v případě, že je složen z nástrojů jiných než těch, které jsou uvedeny v § 4 až 19.

(3) Finanční index je pro účely § 15 písm. c) bodu 5 dostatečně reprezentativní,

a) měří-li výkonnost skupiny podkladových aktiv vhodným způsobem,
b) upravuje-li se jeho složení pravidelně takovým způsobem, aby stále odráželo situaci na trzích, na nichž se používá, a to na základě veřejně dostupných kritérií, a
c) jsou-li podkladová aktiva dostatečně likvidní, což uživatelům umožňuje případně index kopírovat.

(4) Finanční index je pro účely § 15 písm. c) bodu 5 veřejně přístupný,

a) jsou-li při zjišťování cen, výpočtu indexu a jeho uveřejňování použity řádné postupy, včetně postupů stanovení cen složek indexu, pro které není tržní cena dostupná, a
b) uveřejňuje-li se výpočet hodnoty indexu, způsob složení a aktualizace složení indexu, změny indexu, provozní obtíže s včasným a přesným uveřejňováním informací týkajících se indexu nebo jiné související relevantní informace, v co nejširším rozsahu a včas.

CELEX: 32007L0016 (9 odst. 1)

Oddíl 6
Vklady

§ 19

Obhospodařovatel standardního fondu ukládá peněžní prostředky tohoto fondu do vkladů, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok, u banky, spořitelního a úvěrního družstva nebo zahraniční banky, která dodržuje pravidla obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za rovnocenná.

CELEX: 32009L0065 (50/1/f)

Díl 2
Investiční limity

Oddíl 1
Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu

§ 20

Základní ustanovení

(1) Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (52/1 první pododstavec)

(2) Investiční cenné papíry uvedené v § 5 odst. 1 písm. e) a nástroje peněžního trhu uvedené v § 11 mohou tvořit nejvýše 10 % hodnoty majetku standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (50/2/a)

(3) Je-li to uvedeno ve statutu standardního fondu, může obhospodařovatel tohoto fondu limit podle odstavce 1 zvýšit a investovat

a) až 10 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, nepřekročí-li součet investic, u nichž ve vztahu k tomuto fondu využil tuto výjimku, 40 % hodnoty majetku tohoto fondu; v případě investic do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných emitenty v rámci celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, může být tento limit zvýšen až na 20 %,
b) až 35 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vydal-li tyto cenné papíry nebo převzal-li za ně záruku členský stát, regionální nebo místní správní jednotka členského státu, stát, který není členským státem, nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států,
c) až 25 % hodnoty majetku tohoto fondu do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky vydaných jednou bankou, spořitelním a úvěrním družstvem nebo zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů; tuto výjimku může obhospodařovatel standardního fondu využít, jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů investovány do takových druhů majetku, které do doby splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta spojené s jejich emisí, a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity k vyplacení jistiny dluhopisu a úroku; součet investic, u nichž obhospodařovatel standardního fondu tuto výjimku využil, nesmí překročit 80 % hodnoty majetku tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (52/2 první pododstavec, 52/3, 52/4 první a druhý pododstavec, 52/5 třetí a čtvrtý pododstavec)

(4) Investice podle odstavce 3 písm. b) a c) se nezahrnují do limitu 40 % podle odstavce 3 písm. a).

CELEX: 32009L0065 (52/5 první pododstavec)

(5) Do limitů podle odstavců 1 a 3 se zahrnuje hodnota investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu poskytnutých protistraně jako zajištění finančních derivátů uvedených

v § 16; toto zajištění může obhospodařovatel standardního fondu zahrnout do limitů v čisté hodnotě, má-li s touto protistranou uzavřenu dohodu o závěrečném vyrovnání, která je právně účinná a vymahatelná ve všech příslušných právních řádech.

CELEX: 32010L0043 (43/4)

§ 21

Limity u akcií a obdobných cenných papírů

(1) Obhospodařovatel standardního fondu, který má ve svém majetku akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na obchodní korporaci nebo jiné právnické osobě, která má sídlo v členském státě, dodržuje omezení pro nabývání významného vlivu na řízení emitenta stanovená právními předpisy tohoto členského státu.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do svého majetku a do majetku jím obhospodařovaných standardních fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem akcie nebo obdobné cenné papíry představující dohromady podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, s nimiž je spojen nejvýše 5 % podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech jejich emitenta.

CELEX: 32009L0065 (56/1)

§ 22

Limity u jednoho emitenta nebo jedné emise

(1) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu více než

a) 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, které vydal jeden emitent a s nimiž nejsou spojena hlasovací práva,
b) 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které vydal jeden emitent, a
c) 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden emitent.

CELEX: 32009L0065 (56/2 první pododstavec písm. a), b) a d))

(2) Investiční limity podle odstavce 1 nemusí obhospodařovatel dodržet, jde-li o investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu,

a) které vydal nebo za které převzal záruku stát nebo jeho regionální nebo místní správní jednotka, nebo
b) které vydala mezinárodní organizace, jejímž členem je alespoň jeden členský stát.

CELEX: 32009L0065 (56/3 písm. a) až c))

§ 23

Limity u cenných papírů vydávaných státy a jejich správními jednotkami

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může, má-li to uvedeno ve statutu tohoto fondu, investovat až 100 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku členský stát, regionální

nebo místní správní jednotka členského státu, stát, který není členským státem nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států.

CELEX: 32009L0065 (54/1 první pododstavec)

(2) Pro standardní fond v odstavci 1 se, pokládá-li ochranu podílníků tohoto standardního fondu za rovnocennou § 20 použije obdobně. Tento standardní fond musí mít v každém okamžiku v majetku tohoto fondu cenné papíry nejméně 6 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30 % hodnoty majetku tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (54/1 druhý a třetí pododstavec)

(3) Obhospodařovatel uvedený v odstavci 1 ve statutu, ve sdělení a v propagačních sděleních standardního fondu výrazně a srozumitelně označí stát, regionální nebo místní správní jednotku nebo mezinárodní organizaci, které vydaly cenné papíry nebo převzaly záruku za cenné papíry, které mohou tvořit více než 35 % hodnoty majetku tohoto standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (54/2,3)

Oddíl 2
Limity u cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem

§ 24

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu cenné papíry vydávané jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem až do výše 10 % hodnoty majetku tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (55/1)

(2) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu cenné papíry vydávané speciálními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se speciálním fondem, jejichž hodnota ve svém souhrnu přesahuje 30 % hodnoty majetku investujícího standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (55/2 první pododstavec)

(3) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu více než 25 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu cenných papírů vydaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

CELEX: 32009L0065 (56/2 první pododstavec, písm. c))

Oddíl 3
Limity u finančních derivátů

§ 25

Finanční deriváty

(1) Expozice vůči riziku protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 16 definovaná jako součet kladných reálných hodnot těchto finančních derivátů nesmí překročit

a) 10 % hodnoty majetku standardního fondu, je-li protistranou banka nebo zahraniční banka, která má sídlo ve státě, který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidel, která Česká národní banka považuje za rovnocenná, nebo
b) 5 % hodnoty majetku standardního fondu, je-li protistranou jiná osoba než osoba uvedená v písmeni a).

CELEX: 32009L0065 (52/1 druhý pododstavec)

(2) Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout vlastní kapitál standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (51/3 první pododstavec)

(3) Celková expozice vůči podkladovým aktivům finančních derivátů nesmí přesáhnout limity stanovené v § 20. To neplatí, investuje-li obhospodařovatel standardního fondu podle statutu tohoto fondu do finančních derivátů, jejichž podkladovým aktivem jsou finanční indexy nebo finanční kvantitativně vyjádřené ukazatele.

CELEX: 32009L0065 (51/3 třetí pododstavec)

(4) Rizika spojená s investováním podle odstavců 2 a 3 se vypočtou s ohledem na

a) současnou hodnotu podkladových aktiv,
b) riziko spojené s protistranou,
c) předpokládané budoucí pohyby trhu a
d) dobu, ve které musejí být pozice uzavřeny.

CELEX: 32009L0065 (51/3 druhý pododstavec)

(5) Při výpočtu expozice vůči riziku protistrany lze zohlednit

a) sjednání závěrečného vyrovnání s protistranou daného finančního derivátu za předpokladu, že
   1. rozhodné právo chrání závěrečné vyrovnání před účinky rozhodnutí nebo jiného úkonu soudu nebo správního orgánu alespoň v rozsahu ochrany, jaký závěrečnému vyrovnání poskytuje české právo, a
   2. závěrečné vyrovnání se vztahuje pouze na pohledávky týkající se finančních derivátů uvedených v § 16 a
b) hodnotu investičních nástrojů přijatých k zajištění za předpokladu, že zajištění je denně oceňováno reálnou hodnotou, je vysoce likvidní a standardní fond jej má ve svém majetku nebo jej svěří k opatrování třetí osobě nezávislé na protistraně.

CELEX: 32010L0043 (43/4)

§ 26

Řízení rizika

Obhospodařovatel při obhospodařování standardního fondu trvale sleduje míru rizika otevřených pozic a jejich vliv na celkové riziko spojené s investováním tohoto fondu a přesně a objektivně vyhodnocuje rizika spojená s investováním do finančních derivátů uvedených v § 16.

CELEX: 32009L0065 (51/1 první a druhý pododstavec)

§ 27

Otevřená pozice

(1) Otevřená pozice standardního fondu z finančních derivátů vypočtená podle odstavců 2 až 5 nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % hodnoty jeho vlastního kapitálu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví obhospodařovatel standardního fondu jeho otevřenou pozici tohoto fondu z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala limitu.

CELEX: 32009L0065 (51/3 první pododstavec)

(2) Obhospodařovatel standardního fondu provádí výpočet otevřené pozice

a) standardní závazkovou metodou,
b) metodou hodnoty v riziku, nebo
c) jinými pokročilými metodami měření rizik.

CELEX: 32010L0043 (41/3 první věta prvního pododstavce)

(3) Obhospodařovatel standardního fondu zajistí, aby zvolená metoda výpočtu otevřené pozice byla vhodná vzhledem k uplatňované investiční strategii fondu, typům a složitosti použitých finančních derivátů a podílu finančních derivátů na majetku tohoto fondu.

CELEX: 32010L0043 (41/3 druhý pododstavec)

(4) Derivát obsažený v investičním cenném papíru nebo nástroji peněžního trhu je rovněž předmětem výpočtu celkové otevřené pozice.

CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)

(5) Obhospodařovatel standardního fondu provádí výpočet otevřené pozice alespoň jedenkrát denně.

CELEX: 32010L0043 (41/2)

§ 28

Standardní závazková metoda

(1) U každého finančního derivátu, včetně derivátu obsaženého v investičním cenném papíru nebo nástroji peněžního trhu, se stanoví dlouhá podkladová aktiva a krátká podkladová aktiva. Dlouhá podkladová aktiva finančních derivátů se oceňují kladnými reálnými hodnotami a krátká podkladové aktiva finančních derivátů zápornými reálnými hodnotami vyjádřenými v korunách českých.

(2) Dlouhá a krátká podkladová aktiva finančních derivátů lze kompenzovat, mají-li tato aktiva stejné parametry nebo jsou-li silně korelovaná.

(3) Podkladová aktiva mají stejné parametry,

a) jsou-li v případě dluhových nástrojů pohledávky nebo dluhy vůči stejné osobě a vázané na stejné podmínky podřízenosti a jsou-li peněžní toky ve stejné měně, výši a splatnosti a
b) vydal-li je v případě akciových nástrojů týž emitent, jsou-li se stejnou podřízeností a jsou-li ve stejné měně a výši.

(4) Podkladová aktiva jsou silně korelovaná, existuje-li mezi denními změnami reálné hodnoty jednoho nástroje a denními změnami reálné hodnoty druhého nástroje korelace

alespoň 0,95 v časovém období alespoň 12 měsíců bezprostředně předcházejících datu výpočtu celkové otevřené pozice.

(5) Krátká podkladová aktiva finančních derivátů lze kompenzovat s využitím investičních nástrojů, do kterých fond investoval, jde-li o

a) investiční cenné papíry,
b) nástroje peněžního trhu, nebo
c) cenné papíry vydávané investičními fondy nebo zahraničními investičními fondy.

(6) Otevřená pozice vztahující se k finančním derivátům se rovná součtu absolutních hodnot zbývajících krátkých podkladových aktiv finančních derivátů.

CELEX: CESR/10-788 (Box 2 body 1 až 5, Box 3, Box 4, Box 5, Box 6)

§ 29

Metoda hodnoty v riziku

(1) Metoda hodnoty v riziku (VaR) je založena na modelu relativní nebo absolutní rizikové hodnoty a použije se na všechny investiční nástroje standardního fondu včetně derivátů.

CELEX: CESR/10-788 (Box 10 a box 11)

(2) Model relativní rizikové hodnoty nelze použít, mění-li se rizikový profil standardního fondu často nebo není-li pro něj možné najít referenční portfolio.

CELEX: CESR/10-788 (Box 12)

(3) U modelu absolutní rizikové hodnoty nesmí být hodnota v riziku větší než 20 % vlastního kapitálu fondu.

CELEX: CESR/10-788 (Box 15)

(4) Model relativní a absolutní rizikové hodnoty musí splňovat tyto požadavky

a) riziková hodnota je počítána denně,
b) pro výpočet rizikové hodnoty je používán jednostranný konfidenční interval na hladině spolehlivosti 99 %,
c) pro výpočet rizikové hodnoty je obdobím držení nástrojů 1 měsíc; rizikovou hodnotu vypočítanou za kratší období držení lze použít s tím, že taková riziková hodnota se koriguje na ekvivalent 1 měsíce pomocí druhé odmocniny poměru období,
d) efektivní historické období pozorování pro výpočet rizikové hodnoty je alespoň 1 rok; použití údajů za kratší období je přípustné, došlo-li ke značnému zvýšení cenové volatility,
e) datové soubory se obnovují alespoň jednou za tři měsíce, případně častěji, dochází-li ke značným změnám tržních podmínek,
f) model je založen na maticích variance-kovariance, na historických simulacích nebo na simulacích Monte Carlo,
g) u úrokového rizika se zohledňují rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a výnosová křivka je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem,

h) u akciového rizika zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu uvedenému v § 6 odst. 1 písm. a), na němž obchodované akciové nástroje má standardní fond ve svém majetku,
i) u měnového rizika zohledňuje rizikové faktory odpovídající investičním nástrojům a vkladům v jednotlivých cizích měnách,
j) model zohledňuje případné specifické riziko a
k) model obsahuje zpětné a stresové testování.

CELEX: CESR/10-788 (Box 15, box 16, box 17, Čl. 50 až 56)

§ 30

Zpětné testování

(1) Zpětné testování poskytuje pro každý pracovní den srovnání výpočtu jednodenní rizikové hodnoty stanovené na základě pozic ke konci pracovního dne s hodnotou portfolia následujícího pracovního dne.

(2) Zpětné testování se provádí na základě skutečných nebo hypotetických změn hodnoty portfolia.

(3) Skutečné změny hodnoty portfolia jsou založeny na skutečných pozicích fondu a hypotetické změny hodnoty portfolia jsou založeny na nezměněných pozicích fondu.

CELEX: CESR/10-788 (Box 18, Čl. 57 až 60)

§ 31

Stresové testování

(1) Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

(2) Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají nebo mohou mít značný dopad na standardní fond.

(3) Stresové scénáře berou v úvahu faktory, které mohou mít za následek značné ztráty standardního fondu nebo mohou značně ztížit řízení rizik, zejména sníženou likviditu trhů v případech krize, riziko koncentrace a jednostranné trhy.

(4) Stresové scénáře zahrnují události s nízkou pravděpodobností výskytu ve všech hlavních druzích rizik.

CELEX: CESR/10-788 (Box 19, Čl. 61 až 65)

§ 32

Model relativní rizikové hodnoty

(1) U modelu relativní rizikové hodnoty se provádí výpočet rizikové hodnoty standardního fondu a referenčního portfolia.

(2) Rizikový profil referenčního portfolia musí být konzistentní se způsobem investování, investičními cíli a limity pro rozložení rizika standardního fondu.

(3) Proces výběru a sledování vhodnosti skladby referenčního portfolia je součástí postupů pro řízení rizik.

(4) Riziková hodnota standardního fondu nesmí být větší než dvojnásobek rizikové hodnoty referenčního portfolia.

(5) Referenční portfolio nesmí využívat pákový efekt ani obsahovat finanční deriváty, včetně derivátů obsažených v investičním cenném papíru nebo v nástroji peněžního trhu, kromě případů, kdy

a) standardní fond používá strategii dlouhých a krátkých pozic; potom může používat referenční portfolio obsahující finanční deriváty s krátkými podkladovými aktivy, nebo
b) se standardní fond zajišťuje proti měnovému riziku; potom může používat referenční portfolio obsahující zajišťovací měnové deriváty.

CELEX: CESR/10-788 (Box 12, Čl. 45 až 49)

Oddíl 4
Limity u vkladů

§ 33

Vklady u jedné banky, jednoho spořitelního a úvěrního družstva nebo jedné zahraniční banky, která dodržuje pravidla obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za jim rovnocenná, nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (52/1 první pododstavec písm. b))

Oddíl 5
Limity při kopírování indexu akcií nebo dluhopisů

§ 34

(1) Akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě a dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydané jedním emitentem mohou tvořit až 20 % hodnoty majetku standardního fondu, který podle svého statutu kopíruje složení indexu akcií nebo dluhopisů uznaného Českou národní bankou.

CELEX: 32009L0065 (53/1 návětí)

(2) Standardní fond může zvýšit limit uvedený v odstavci 1 až na 35 %, umožňuje-li mu to jeho statut a je-li to odůvodněno výjimečnými podmínkami trhu, na kterém obchodování s cennými papíry uvedenými v odstavci 1 převažuje; takové zvýšení limitu je možné pouze pro cenné papíry vydané jedním emitentem.

CELEX: 32009L0065 (53/2)

(3) Standardní fond může kopírovat složení indexu akcií nebo dluhopisů, je-li tvůrce indexu nezávislý na standardním fondu, který kopíruje složení indexu akcií nebo dluhopisů; tato podmínka neplatí, tvoří-li tvůrce indexu a fond součást stejného podnikatelského seskupení, kde jsou zavedena účinná opatření k řízení střetu zájmů.

CELEX: 32007L0016 (12/4/b druhý pododstavec)

(4) Česká národní banka uzná index akcií nebo dluhopisů, je-li tento index

a) tvořen dostatečným počtem emitentů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě nebo dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky; index akcií nebo dluhopisů je tvořen dostatečným počtem emitentů, splňuje-li tento index podmínky podle odstavce 1 a odstavce 2,
b) dostatečně reprezentativní pro trh, který jej používá; index je dostatečně reprezentativní pro trh, který jej používá, používá-li jeho tvůrce metodiku, která obvykle neopomíjí významného emitenta na trhu, na který se index vztahuje, a
c) veřejně přístupný a je-li uveřejňován způsobem, jakým jsou uveřejňovány kurzy akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě nebo dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které index tvoří.

CELEX: 32009L0065 (53/1)

CELEX: 32007L0016 (12/2, 12/3, 12/4/a)

Oddíl 6
Společná ustanovení

§ 35

(1) Součet investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladů u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako protistranou při operacích s finančními deriváty podle § 16 nesmí překročit 20 % hodnoty majetku standardního fondu; tím nejsou dotčena ustanovení § 20 odst. 3 písm. b) a c).

CELEX: 32009L0065 (52/2 druhý pododstavec)

(2) Investiční limity stanovené v § 20, § 25 odst. 1, § 33 a v odstavci 1 nelze sčítat a investice týkající se jednoho emitenta nesmějí překročit 35 % hodnoty majetku ve standardním fondu.

CELEX: 32009L0065 (52/5 druhý pododstavec)

(3) Při nabytí cenných papírů do majetku standardního fondu nemusí obhospodařovatel tohoto fondu dodržet limity stanovené v § 22 odst. 1 písm. b) a c) a § 24 odst. 3, nelze-li v době nabytí těchto cenných papírů zjistit jejich celkovou jmenovitou hodnotu nebo celkový počet.

CELEX: 32009L0065 (56/2 druhý pododstavec)

(4) Je-li to uvedeno ve statutu standardního fondu, může se obhospodařovatel tohoto fondu při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním odchýlit od omezení stanovených v § 20, 23, 24 odst. 1 a 2 a § 25 odst. 1 na dobu nejdéle 6 měsíců ode dne vytvoření podílového fondu.

CELEX: 32009L0065 (57/1 druhý pododstavec)

(5) Ustanovení § 20 až 24, § 33 až 34 a odstavců 1 až 4 se nepoužijí pro obhospodařovatele standardního fondu, který je podřízeným fondem.

CELEX: 32009L0065 (58/1)

Díl 3

Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu

Oddíl 1

Úvěry a zápůjčky

§ 36

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet tohoto fondu se splatností nejdéle 6 měsíců.

CELEX: 32009L0065 (83/2 první pododstavec písm. a))

(2) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčena ustanovení § 25 až 32 a 40 až 43.

CELEX: 32009L0065 (88/1)

(3) Souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček nesmí překročit 10 % hodnoty majetku fondu; tím není dotčen limit na otevřenou pozici standardního fondu vztahující se k finančním derivátům.

CELEX: 32009L0065 (83/2 první pododstavec písm. a))

Oddíl 2

Dar, zajištění dluhu třetí osoby a úhrada dluhu

§ 37

Obhospodařovatel standardního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčena ustanovení § 25 až 32 a 40 až 43.

CELEX: 32009L0065 (88/1)

Díl 4

Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které standardní fond nemá ve svém majetku

§ 38

Standardní fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku.

CELEX: 32009L0065 (89)

Hlava III

Techniky k obhospodařování standardního fondu

Díl 1

Základní ustanovení

§ 39

(1) Techniky, které obhospodařovatel používá k obhospodařování standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, jsou repo obchody a finanční deriváty uvedené v § 15 a 16.

(2) Techniky uvedené v odstavci 1 musí být použity způsobem,

a) který zajistí snížení rizika z investování, snížení nákladů, nebo dosažení dodatečných výnosů pro standardní fond nebo zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké,
b) jehož volbu je standardní fond nebo zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem schopen odůvodnit a
c) který zajistí, že závazky standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty jeho majetkem.

CELEX: 32007L0016 (11)

CELEX: 32009L0065 (51/2 první pododstavec)

(3) Používání technik uvedených odstavci 1 neopravňuje obhospodařovatele odchýlit se od investiční strategie standardního fondu uvedené ve statutu nebo investiční strategie zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem uvedené ve srovnatelném dokumentu.

CELEX: 32009L0065 (51/2 třetí pododstavec)

Díl 2

Repo obchody

§ 40

Základní ustanovení

Obhospodařovatel standardního fondu smí uzavírat repo obchody (repo a reverzní repo) s využitím majetku tohoto fondu, pouze lze-li sjednání repo obchodu řádně doložit a je-li protistranou instituce, která podléhá dohledu a náleží do některé z kategorií osob schválených Českou národní bankou a uvedených v seznamu České národní banky.

§ 41

Repo

(1) Obhospodařovatel standardního fondu investuje peněžní prostředky získané z repa tohoto fondu pouze do vysoce likvidních aktiv, která následně nepoužije pro další repo.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu zajistí, aby byl výnos z investovaných peněžních prostředků přijatých v rámci tohoto repa vyšší než náklady vynaložené na přijetí těchto peněžních prostředků.

§ 42

Reverzní repo

(1) Obhospodařovatel standardního fondu smí sjednat reverzní repo s využitím peněžních prostředků tohoto fondu, pouze odpovídají-li cenné papíry, které jsou předmětem tohoto reverzního repa,

a) způsobu investování a
b) rizikovému profilu tohoto fondu.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu po dobu trvání reverzního repa neprodá ani nepůjčí cenné papíry, které jsou jeho předmětem, dříve, než protistrana využije svého práva na zpětnou koupi nebo vrácení cenných papírů, případně dříve, než uplyne termín pro zpětnou koupi nebo vrácení.

(3) Obhospodařovatel standardního fondu může svěřit cenné papíry, které jsou předmětem reverzního repa, po dobu trvání tohoto reverzního repa, do úschovy nebo jiného opatrování třetí osobě nezávislé na protistraně tohoto repo obchodu.

(4) Obhospodařovatel standardního fondu zajistí, aby cenné papíry, které jsou předmětem reverzního repa, byly vysoce likvidní.

(5) Obhospodařovatel standardního fondu zajistí, aby hodnota poskytnutých peněžních prostředků v rámci tohoto reverzního repa nebyla vyšší než reálná hodnota cenných papírů, které jsou jeho předmětem.

Díl 3
Finanční deriváty

§ 43

(1) Obhospodařovatel standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem snižuje rizika z použití finančních derivátů tak, že

a) má-li být finanční derivát vypořádán ze strany tohoto fondu dodáním podkladového aktiva, drží předmětné podkladové aktivum k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smlouvy v majetku tohoto fondu; u měnových zajišťovacích derivátů, které mají znaky zajišťovacího derivátu podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie[2)], je postačující držení vysoce likvidního aktiva,
b) má-li být finanční derivát vypořádán ze strany tohoto fondu dodáním peněžních prostředků, drží v majetku tohoto fondu k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smlouvy peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum v hodnotě odpovídající vypořádací ceně předmětného finančního derivátu,
c) podkladové aktivum, peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum sloužící ke krytí jednoho finančního derivátu nepoužije kromě případů podle odstavce 2 ke krytí dalšího finančního derivátu; současně nepoužije ke krytí finančního derivátu cenné papíry a peněžní prostředky, které jsou předmětem repo obchodů,
d) zajistí, aby podkladové aktivum finančního derivátu odpovídalo způsobu investování a rizikovému profilu standardního fondu, a
e) zajistí souhlas protistrany s vypořádáním finančního derivátu před jeho splatností s tím, že dojde k vypořádání odpovídajícímu reálné hodnotě finančního derivátu.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu drží peněžní prostředky tohoto fondu pro účely snížení rizika z použití finančních derivátů pouze do výše rozdílu jejich

vypořádacích cen, jde-li o případ podle odstavce 1 písm. b) a je-li sjednán další finanční derivát

a) s jinou protistranou za účelem uzavření otevřené pozice z finančního derivátu a tyto finanční deriváty jsou vypořádány ve stejný den, nebo
b) se stejnou protistranou za účelem uzavření otevřené pozice z finančního derivátu a datum vypořádání těchto finančních derivátů se neliší o více než týden.

CELEX: CESR/10-788 (Box 28)

---

2) Nařízení Komise (ES) č. 1126/2008, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování a IAS 40 - Investice do nemovitostí

ČÁST TŘETÍ

SPECIÁLNÍ FOND

Hlava I
Obecná ustanovení

§ 44

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu investuje na účet speciálního fondu podle statutu tohoto fondu tak, jak toto nařízení stanoví nebo připouští.

(2) Obhospodařovatel zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem postupuje při investování podle tohoto nařízení obdobně, přičemž zohlední případné přísnější požadavky práva domovského státu tohoto fondu upravující jeho investování.

§ 45

(1) Při uplatnění přednostního práva na upsání investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které má speciální fond ve svém majetku nemusí jeho obhospodařovatel dodržet soulad skladby majetku tohoto fondu s požadavky stanovenými v § 46 až 79; musí však bez zbytečného odkladu po uplatnění tohoto práva obnovit soulad sklady majetku speciálního fondu s uvedenými požadavky.

(2) Došlo-li nezávisle na vůli obhospodařovatele speciálního fondu k tomu, že není dodržen soulad skladby majetku speciálního fondu s požadavky stanovenými v § 46 až 79, musí obhospodařovatel bez zbytečného dokladu obnovit soulad sklady majetku speciálního fondu s uvedenými požadavky; přitom přihlédne k zájmům podílníků tohoto fondu nebo vlastníků investičních akcií vydávaných tímto fondem .

Hlava II
Skladba majetku

Díl 1
Majetkové hodnoty

Oddíl 1
Základní ustanovení

§ 46

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu pouze

a) majetkové hodnoty, které mohou být nabyty do majetku standardního fondu,
b) komoditu nebo jinou zastupitelnou věc nebo
c) je-li fondem nemovitostí, také nemovitost nebo účast v nemovitostní společnosti.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu, který je podřízeným fondem, však může nabýt do majetku tohoto fondu pouze cenné papíry vydávané řídícím fondem, vklady uvedené v § 19 a finanční deriváty uvedené v § 15 až 18, které jsou technikou k obhospodařování tohoto fondu.

Oddíl 2
Investiční cenné papíry

§ 47

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu

a) investiční cenný papír uvedený v § 5 odst. 1 písm. a) až d),
b) státní dluhopis nebo jiný cenný papír přestavující právo na splacení dlužné částky vydaný státem,
c) dluhopis nebo obdobný cenný papír přestavující právo na splacení dlužné částky zaručený státem,
d) dluhopis nebo obdobný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky vydaný centrální bankou,
e) dluhopis nebo obdobný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky vydaný bankou nebo zahraniční bankou.

(2) Jiný investiční cenný papír může obhospodařovatel speciálního fondu nabýt do majetku tohoto fondu, jen připouští-li to statut tohoto fondu.

(3) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do majetku tohoto fondu pouze dluhopis nebo obdobný cenný papír představujících právo na splacení dlužné částky, který je přijat k obchodování na trhu uvedeném v § 5 odst. 1 písm. a) a u kterého je zbytková doba do splatnosti kratší nebo rovna 3 rokům.

(4) Pro obhospodařovatele speciálního fondu se v dalším § 6 a 7 použijí obdobně.

Oddíl 3
Cenné papíry vydávané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem

§ 48

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, který

a) má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo,
b) podléhá dohledu tímto orgánem dohledu a
c) tyto cenné papíry odkupuje.

(2) Jiný cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem může obhospodařovatel speciálního fondu nabýt do majetku tohoto fondu, jen připouští-li to statut tohoto fondu.

(3) Obhospodařovatel fondu nemovitostí nesmí nabýt do majetku tohoto fondu cenný papír vydaný fondem nemovitostí nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem ani cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který nesplňuje podmínky podle odstavce 1.

(4) Pro obhospodařovatele speciálního fondu se v dalším § 14 použije obdobně.

Oddíl 4
Nástroje peněžního trhu

§ 49

(1) Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 8 až 13 použijí obdobně.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do majetku tohoto fondu pouze nástroje peněžního trhu, kterými jsou státní pokladniční poukázky, poukázky České národní banky a obdobné zahraniční nástroje peněžního trhu.

Oddíl 5
Finanční deriváty

§ 50

(1) Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 15 až 18 použijí obdobně.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí nesmí nabýt do majetku tohoto fondu finanční derivát, ledaže se jedná o techniku k obhospodařování tohoto fondu.

Oddíl 6
Vklady

§ 51

Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 19 použije obdobně.

Oddíl 7
Zvláštní pravidla pro fond nemovitostí

Pododdíl 1
Fond nemovitostí

§ 52

Fond nemovitostí je speciální fond, jehož obhospodařovatel investuje podle statutu tohoto fondu do nemovitostí a účastí v nemovitostních společnostech.

Pododdíl 2
Nabytí nemovitosti

§ 53

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do majetku tohoto fondu pouze nemovitost, kterou hodlá provozovat nebo prodat za účelem dosažení zisku.

§ 54

Obhospodařovatel fondu nemovitostí nesmí nabýt do majetku tohoto fondu nemovitost ze svého majetku nebo z majetku administrátora nebo depozitáře tohoto fondu.

§ 55

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt nemovitost do majetku tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků obou znalců nebo členů výboru odborníků (§ 227 a 228 zákona), pouze lze-li takové nabytí řádně odůvodnit a uvede-li údaje o takovém nabytí včetně zdůvodnění v nejbližší výroční zprávě nebo pololetní zprávě tohoto fondu.

§ 56

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do majetku tohoto fondu nemovitost

a) za účelem jejího provozování,
   1. je-li tato nemovitost způsobilá při řádném hospodaření přinášet pravidelný a dlouhodobý výnos a
   2. lze-li její hodnotu stanovit výnosovou metodou,
b) za účelem jejího dalšího prodeje,
   1. je-li tato nemovitost způsobilá přinést ze svého prodeje zisk a
   2. lze-li její hodnotu stanovit porovnávací metodou.

§ 57

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do majetku tohoto fondu nemovitost nacházející se na území jiného státu, pouze

a) má-li uvedeno ve statutu, že může investovat do nemovitostí na území tohoto státu a je-li v něm uveden celkový maximální limit pro tyto investice,
b) existuje-li v tomto státu registr nemovitostí, do kterého se zapisují vlastnická a jiná věcná práva k nemovitostem,
c) neexistují-li v tomto státě zákonná omezení pro převod nemovitostí.

§ 58

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do majetku tohoto fondu nemovitost zatíženou zástavním právem pouze za účelem přijetí úvěru.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do majetku tohoto fondu nemovitost zatíženou věcným břemenem, předkupním právem jako právem věcným nebo užívacím právem třetí osoby, pouze nesnižuje-li to podstatně její využitelnost.

Pododdíl 3
Zatížení nemovitosti

§ 59

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nemovitost v majetku tohoto fondu zatížit zástavním právem pouze za účelem přijetí úvěru.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí nemovitost v majetku tohoto fondu zatížit jiným věcným právem může jen, nesnižuje-li to podstatně její využitelnost.

Pododdíl 4
Prodej nemovitosti

§ 60

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může prodat nemovitost z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků obou znalců nebo členů výboru odborníků (§ 227 a 228 zákona), pouze lze-li takový prodej řádně odůvodnit a uvede-li údaje o takovém prodeji včetně odůvodnění v nejbližší výroční zprávě nebo pololetní zprávě tohoto fondu.

Pododdíl 5
Účast v nemovitostní společnosti

§ 61

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt a držet na účet tohoto fondu účast pouze v nemovitostní společnosti,

a) která umožňuje pouze peněžité vklady společníků,
b) jejíž společníci plně splatili své vklady,
c) která investuje pouze do nemovitostí na území státu, ve kterém má sídlo,
d) která dodržuje podmínky stanovené v § 56, 58, 59, 74 odst. 5 a § 78,
e) která investuje výhradně do nemovitostí,
f) která peněžní prostředky ukládá pouze do majetkových hodnot uvedených v § 47 odst. 3 a § 49 odst. 2 nebo do vkladů uvedených v § 51 s tím, že nemovitostní společnost může za účelem snížení rizika používat techniky k obhospodařování svého majetku; pravidla pro použití těchto technik k obhospodařování fondu nemovitostí obhospodařovatelem tohoto fondu platí pro nemovitostní společnost obdobně, a
g) která nemá účast v jiné společnosti.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt a držet na účet tohoto fondu účast v nemovitostní společnosti,

a) představuje-li tato účast většinu hlasů nebo kapitálu potřebných ke změně společenské smlouvy této nemovitostní společnosti,
b) jsou-li nemovitosti, které nemovitostní společnost nabývá do svého majetku nebo prodává ze svého majetku oceňovány způsobem stanoveným zákonem pro stanovení hodnoty majetku fondu nemovitostí (§ 227 a 228 zákona),
c) předkládá-li nemovitostní společnost jemu i jeho depozitáři
   1. jednou měsíčně soupis nemovitostí ve svém majetku a
   2. jednou ročně účetní závěrku ověřenou auditorem,
d) jsou-li vytvořeny podmínky pro řádné plnění povinností depozitáře ve vztahu k této nemovitostní společnosti a

e) má-li pro případ snížení nebo pozbytí účasti kteréhokoliv společníka v této nemovitostní společnosti smluveno předkupní právo na odkoupení jeho podílu.

(3) Před nabytím účasti v nemovitostní společnosti musí být tato účast oceněna a obhospodařovateli fondu nemovitostí musejí být předloženy

a) účetní závěrka nemovitostní společnosti ověřená auditorem, která ke dni ocenění účasti není starší více než 3 měsíce,
b) aktuální přehled majetku a závazků nemovitostní společnosti ověřený auditorem a
c) ocenění nemovitostí, které má nemovitostní společnost ve svém majetku, přičemž ocenění se provede způsobem stanoveným zákonem pro stanovení hodnoty majetku fondu nemovitostí (§ 227 a 228 zákona).

§ 62

(1) Podmínka uvedená v § 61 odst. 1 písm. g) nemusí být splněna, jde-li o účast na jiné nemovitostní společnosti,

a) která splňuje požadavky uvedené v § 61 odst. 1 písm. a) až f),
b) která nemá účast v jiné společnosti,
c) která splňuje požadavky uvedené v § 61 odst. 2,
d) nedojde-li nabytím účasti na této nemovitostní společnosti k překročení limitu podle § 72 odst. 1 a
e) rozhodnou-li statutární orgány zúčastněných společností nejpozději do 3 měsíců od nabytí účasti na této nemovitostní společnosti o přípravě fúze těchto společností s rozhodným dnem stanoveným nejpozději k prvnímu dni následujícího účetního období těchto společností a uskuteční-li se taková fúze do 18 měsíců ode dne nabytí účasti.

(2) Pro nabytí a účast nemovitostní společnosti na jiné nemovitostní společnosti uvedené v odstavci 1 se § 61 odst. 3 použije obdobně.

(3) Podmínky uvedené v § 61 a v odstavcích 1 a 2 musejí být splněny po celou dobu trvání účasti fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti.

(4) Dojde-li k porušení některé z podmínek uvedených v § 61 a v odstavcích 1 a 2, obhospodařovatel fondu nemovitostí zajistí bez zbytečného odkladu odstranění nežádoucího stavu; jinak prodá účast tohoto fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti do 6 měsíců ode dne, kdy došlo k tomuto porušení.

(5) Podmínky uvedené v § 61 odst. 1 písm. c), e) a f) a v § 61 odst. 2 písm. e) nemusejí být splněny ke dni nabytí účasti fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti, zajistí-li obhospodařovatel fondu nemovitostí jejich splnění do 6 měsíců ode dne nabytí účasti; nejsou-li v této lhůtě podmínky splněny, obhospodařovatel fondu nemovitostí prodá účast tohoto fondu v nemovitostní společnosti neprodleně po uplynutí této lhůty.

§ 63

Účast fondu nemovitostí na podnikání nemovitostní společnosti na základě smlouvy o tichém společenství se vylučuje.

Díl 2

Investiční limity

Oddíl 1
Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu

§ 64

Základní ustanovení

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí investovat více než 20 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů vydaných jedním emitentem.

(2) Investiční cenné papíry uvedené v § 47 odst. 2 a nástroje peněžního trhu uvedené v § 11 nesmí tvořit více než 10 % hodnoty majetku tohoto fondu.

§ 65

Limity u jednoho emitenta nebo jedné emise

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu více než

a) 10 % celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu investičních cenných papírů, které vydal jeden emitent a
b) 10 % celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden emitent.

(2) Ustanovení odstavce 1 se nepoužije pro investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu zaručené státem, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států.

§ 66

Zajištění poskytnuté protistraně

(1) Do limitů podle § 64 a 65 se započítává hodnota investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu poskytnutých protistraně jako zajištění finančních derivátů uvedených v § 15 odst. 1 písm. b).

(2) Zajištění podle odstavce 1 lze započítat v čisté hodnotě, má-li obhospodařovatel tohoto fondu s touto protistranou uzavřenu dohodu o závěrečném vyrovnání, která je právně účinná a vymahatelná v obou příslušných právních řádech.

Oddíl 2
Limity u cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem

§ 67

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí investovat více než 20 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

(2) Obhospodařovatel fondu fondů může investovat až 35 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který je jmenovitě uveden nebo dostatečně charakterizován v jeho

statutu; tato výjimka je přípustná pouze pro jeden investiční fond nebo zahraniční investiční fond.

(3) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu více než 25 % celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

(4) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí investovat více než 50 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů vztahujících se k podfondům jednoho investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

§ 68

Obhospodařovatel speciálního fondu, který se dělí na podfondy, nesmí investovat majetek tohoto podfondu do cenných papírů, které se vztahují k jiným podfondům téhož speciálního fondu.

Oddíl 3
Limity u finančních derivátů

§ 69

Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 25 až 32 použijí obdobně, přičemž však

a) výpočet otevřené pozice provádí alespoň jednou za 2 týdny,
b) riziková hodnota u modelu relativní nebo absolutní rizikové hodnoty je počítána alespoň jednou za 2 týdny a
c) pro účely výpočtu limitu na otevřenou pozici speciálního fondu vztahující se k finančním derivátům se přičítá k této otevřené pozici i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů uzavřených na účet tohoto fondu, do kterých může tento fond investovat podle tohoto nařízení nebo podle svého statutu, ale které nemá ve svém majetku.

Oddíl 4
Limity u vkladů

§ 70

Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 33 použije obdobně.

Oddíl 5
Zvláštní limity pro fond nemovitostí

Pododdíl 1
Limity u nemovitostí

§ 71

(1) Hodnota nemovitosti nabývané do majetku fondu nemovitostí nesmí v době nabytí překročit 20 % hodnoty majetku fondu.

(2) Celková hodnota nemovitostí, které se podle tohoto nařízení oceňují porovnávací metodou, nesmí překročit 25 % hodnoty majetku fondu nemovitostí. Má-li fond nemovitostí

účast v nemovitostní společnosti, započítává se do limitu podle věty první též hodnota takových nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, a to poměrem vyplývajícím z této účasti.

(3) Překročí-li po nabytí nemovitosti do majetku fondu nemovitostí hodnota této nemovitosti limity stanovené v odstavcích 1 a 2 o více než 10 %, obhospodařovatel tohoto fondu uvede rozložení majetku tohoto fondu do souladu s tímto nařízením nejpozději do 3 let od tohoto překročení.

(4) Fond nemovitostí nemusí po dobu nejdéle 3 let ode dne udělení povolení k vytvoření podílového fondu nebo ode dne založení investičního fondu s právní osobností dodržovat investiční limity s výjimkou

a) limitu stanoveného v odstavci 1, který po tuto dobu může být zvýšen až na 60 %, a
b) limitu stanoveného v odstavci 2.

(5) Doba, po kterou nebude fond investiční limity dodržovat podle odstavce 4, musí být uvedena ve statutu; po tuto dobu není fond povinen odkupovat cenné papíry, které vydal.

Pododdíl 2
Limity u účastí v nemovitostní společnosti

§ 72

(1) Hodnota účasti fondu nemovitostí v jedné nemovitostní společnosti může tvořit v době nabytí nejvýše 30 % hodnoty majetku tohoto fondu.

(2) Překročí-li po nabytí účasti v nemovitostní společnosti hodnota této účasti 40 % hodnoty majetku fondu nemovitostí, uvede obhospodařovatel tohoto fondu skladbu majetku tohoto fondu do souladu s tímto nařízením nejpozději do 3 let ode dne, kdy k tomuto překročení došlo.

Oddíl 6
Společná ustanovení

§ 73

(1) Souhrn hodnot investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a expozice vůči riziku spojenému s tímto emitentem jako protistranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 35 % hodnoty majetku speciálního fondu.

(2) Pro účely výpočtu investičního limitu podle odstavce 1 se vezmou v úvahu podkladová aktiva finančních derivátů; to neplatí pro podkladová aktiva, jako jsou finanční indexy nebo finanční kvantitativně vyjádřené ukazatele, za předpokladu splnění podmínek stanovených v § 69 a 80.

(3) Má-li to uvedeno ve statutu, může se obhospodařovatel speciálního fondu, při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním, odchýlil od omezení stanovených § 64 až 73 na dobu nejdéle 6 měsíců ode dne vytvoření podílového fondu nebo založení investičního fondu s právní osobností.

(4) Obhospodařovatel fondu nemovitostí drží nejméně 20 % hodnoty majetku tohoto fondu v majetkových hodnotách uvedených v § 47 odst. 3, § 48 a § 49 odst. 2 nebo ve vkladech uvedených v § 51.

(5) Ustanovení § 64 až 68, § 70 až 72 a odstavců 1 až 4 se nepoužijí pro obhospodařovatele speciálního fondu, který je podřízeným fondem.

Díl 3

Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu

Oddíl 1

Úvěry a zápůjčky

§ 74

Základní ustanovení

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může přijmout úvěr nebo zápůjčku jen pro účely investování tohoto fondu a pouze od osoby podléhající dohledu a spadající do kategorie osob schválených Českou národní bankou a uvedených v seznamu České národní banky.

(2) Expozice vůči riziku protistrany vyjádřená rozdílem mezi hodnotou finančního kolaterálu převedeného na protistranu za sjednaný úvěr nebo zápůjčku a zůstatkovou hodnotou takového úvěru nebo takové zápůjčky nesmí přesáhnout 20 % hodnoty majetku speciálního fondu vůči jedné protistraně.

§ 75

Přijetí úvěru nebo zápůjčky

(1) Neupraví-li to statut speciálního fondu jinak nebo nejde-li o fond nemovitostí, nesmí souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet tohoto fondu překročit 25 % hodnoty jeho majetku.

(2) Statut speciálního fondu, který má v souladu se svou investiční strategií zajišťovat silnou korelaci mezi dlouhými a krátkými pozicemi, nesmí upravit, že souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet může překročit 400 % hodnoty jeho majetku.

(3) Statut speciálního fondu neuvedeného v odstavci 2 nesmí upravit, že souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet tohoto fondu může v době jejich sjednání překročit 200 % a kdykoliv později 300 % hodnoty jeho majetku.

§ 76

Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet fondu nemovitostí

(1) Souhrn všech úvěrů a zápůjček přijatých na účet fondu nemovitostí nesmí přesáhnout 50 % hodnoty jeho majetku.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet tohoto fondu se splatností do 1 roku za standardních podmínek do výše 20 % hodnoty majetku tohoto fondu. Splatnost úvěru zajišťovaného zástavním právem nebo zápůjčky zajišťované zástavním právem může být delší než 1 rok.

(3) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může přijmout úvěr zajišťovaný zástavním právem nebo zápůjčku zajišťovanou zástavním právem na účet tohoto fondu pouze za účelem udržení či zlepšení stavu nemovitosti v majetku tohoto fondu nebo za účelem nabytí nemovitosti do majetku tohoto fondu do výše 70 % hodnoty nabývané nemovitosti.

§ 77

Poskytnutí úvěru nebo zápůjčky

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím není dotčeno ustanovení § 80.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může poskytnout zajištěný úvěr nebo zajištěnou zápůjčku z majetku tohoto fondu pouze nemovitostní společnosti, ve které má tento fond účast; v případě pozbytí účasti fondu v nemovitostní společnosti musí být tento úvěr splatný nebo tato zápůjčka splatná do 6 měsíců ode dne pozbytí této účasti.

(3) Souhrn všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku fondu nemovitostí jedné nemovitostní společnosti nesmí překročit 50 % hodnoty všech nemovitostí v majetku této nemovitostní společnosti, včetně hodnoty nabývaných nemovitostí.

(4) Souhrn všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku fondu nemovitostí nemovitostním společnostem nesmí překročit 25 % hodnoty jeho majetku.

Oddíl 2
Dar, zajištění dluhu třetí osoby a úhrada dluhu

§ 78

Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím není dotčeno ustanovení § 80.

Díl 4
Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které speciální fond nemá ve svém majetku

§ 79

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které může nabývat do majetku tohoto fondu podle tohoto nařízení nebo podle svého statutu, ale které nemá tento fond ve svém majetku, pouze

a) týkají-li se tyto smlouvy investičních nástrojů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovaném trhu; týká-li se tato smlouva jiných investičních nástrojů, musí být takové investiční nástroje likvidní a

celkový závazek vztahující se k takovým investičním nástrojům z těchto smluv nesmí přesáhnout 10 % hodnoty majetku tohoto fondu,

b) netýkají-li se tyto smlouvy více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu investičních nástrojů téhož druhu vydaných jedním emitentem,

c) nepředstavují-li závazky z těchto smluv vztahujících se k investičním nástrojům vydaných jedním emitentem více než 10 % hodnoty majetku tohoto fondu,

d) nepředstavují-li závazky z těchto smluv více než 50 % hodnoty majetku tohoto fondu a drží-li tento fond prostředky v takové výši, aby mohl kdykoli otevřenou pozici uzavřít, a

e) je-li protistranou osoba, která podléhá dohledu a patří do jedné z kategorií osob schválených Českou národní bankou a uvedených v seznamu České národní banky.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí uzavírat na účet tohoto fondu smlouvy o prodeji investičních nástrojů nebo cenných papírů, které nemůže nabývat do majetku tohoto fondu podle tohoto nařízení nebo podle svého statutu a které nemá tento fond ve svém majetku.

Hlava III

Techniky k obhospodařování speciálního fondu

§ 80

Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 39 až 43 použijí obdobně.

ČÁST ČTVRTÁ

FOND PENĚŽNÍHO TRHU

Hlava I

Obecná ustanovení

§ 81

Fond peněžního trhu

(1) Fondem peněžního trhu je fond kolektivního investování, jehož obhospodařovatel investuje na účet tohoto fondu podle statutu tohoto fondu tak, jak stanoví nebo připouští odstavec 2 a § 83 až 89.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu investuje na účet tohoto fondu tak, aby uchoval vlastní kapitál tohoto fondu v paritě (bez výnosů) nebo ve výši investice zvýšené o výnosy.

CELEX: CESR/10-049 (Box 1)

§ 82

Krátkodobý fond peněžního trhu

(1) Krátkodobým fondem peněžního trhu je fond peněžního trhu, jehož obhospodařovatel při investování na účet tohoto fondu nepostupuje podle statutu tohoto fondu podle § 84 odst. 5, § 85 odst. 2 písm. a), § 86 písm. a), § 89 odst. 4 písm. a) a § 89 odst. 5 písm. a).

(2) Pro obhospodařovatele krátkodobého fondu peněžního trhu se § 81 odst. 2 použije obdobně.

CELEX: CESR/10-049 (Box 1)

Hlava II
Skladba majetku

Díl 1
Základní ustanovení

§ 83

(1) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do majetku tohoto fondu pouze majetkové hodnoty uvedené v § 83 až 88.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu

a) komodity,
b) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na obchodní korporaci nebo jiné právnické osobě, ani
c) nástroje nesoucích riziko komodit, akcií nebo obdobných cenných papírů představující podíl na obchodní korporaci nebo jiné právnické osobě.

CELEX: CESR/10-049 (Box 2 body 2 a 3)

Díl 2
Nástroje peněžního trhu

§ 84

(1) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do majetku tohoto fondu pouze nástroj peněžního trhu uvedený v § 8 nebo 9, který splňuje podmínky uvedené v odstavcích 2 až 5.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do majetku tohoto fondu pouze nástroj peněžního trhu, kterému byl mu udělen jeden ze dvou nejvyšších krátkodobých úvěrových ratingů každou registrovanou ratingovou agenturou, která nástroj hodnotila.

(3) Nebyl-li nástroji peněžního trhu udělen rating, musí mít rovnocennou kvalitu jako nástroje peněžního trhu uvedené v odstavci 1, což obhospodařovatel fondu peněžního trhu ověří interním ratingovým procesem.

(4) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu vezme při posuzování kvality nástroje peněžního trhu interním ratingovým procesem v úvahu zejména úvěrovou kvalitu a likviditu nástroje.

(5) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu považuje za vysoce kvalitní i nástroje peněžního trhu uvedené v § 8 nebo 9 vydávané nebo zaručené centrální, regionální nebo místní správní jednotkou nebo centrální bankou členského státu nebo Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, i když nesplňují podmínky podle odstavců 2 až 4.

CELEX: CESR/10-049 (Box 2 body 2 až 4)

§ 85

(1) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu nabývá do majetku tohoto fondu nástroj peněžního trhu, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky v měně odlišné od měny, za kterou jsou nabízeny a odkupovány jím vydávané cenné papíry, pouze za podmínky plného zajištění proti měnovému riziku.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu nabývá do majetku tohoto fondu nástroj peněžního trhu, jehož zbytková doba splatnosti je kratší nebo rovna

a) 2 rokům, za předpokladu, že doba do dalšího data nastavení úrokových sazeb je kratší nebo rovna 397 dnům, přičemž u cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou se sazba upravuje na sazbu peněžního trhu, nebo na index, nebo
b) 397 dní.

CELEX: CESR/10-049 (Box 2 bod 11, Box 3 bod 4)

Díl 3
Cenné papíry vydávané fondem peněžního trhu

§ 86

Obhospodařovatel fondu peněžního trhu nabývá do majetku tohoto fondu

a) cenný papír vydaný krátkodobým fondem peněžního trhu nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, nebo
b) cenný papír vydaný fondem peněžního trhu nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem.

CELEX: CESR/10-049 (Box 3 bod 7)

Díl 4
Finanční deriváty

§ 87

Obhospodařovatel fondu peněžního trhu sjednává jménem tohoto fondu finanční deriváty v souladu s investičními cíli a investiční strategií tohoto fondu a měnové deriváty pouze za účelem zajištění.

CELEX: CESR/10-049 (Box 2 bod 11)

Díl 5
Vklady

§ 88

Obhospodařovatel fondu peněžního trhu ukládá peněžní prostředky tohoto fondu do vkladů uvedených v § 19.

CELEX: CESR/10-049 (Box 2 bod 2)

Hlava III
Techniky k obhospodařování fondu peněžního trhu

§ 89

(1) Výpočet vážené průměrné životnosti pro cenné papíry v majetku tohoto fondu, včetně strukturovaných investičních nástrojů je založený na zbytkové době splatnosti.

(2) Při výpočtu vážené průměrné životnosti i vážené průměrné splatnosti se zohledňuje vliv technik k obhospodařování tohoto fondu.

(3) Obsahuje-li investiční nástroj prodejní opci, může být datum realizace prodejní opce použito namísto data skutečné splatnosti pro účely výpočtu vážené průměrné životnosti podle odstavce 1,

a) lze-li prodejní opci k datu realizace uplatnit,
b) neliší-li se cena prodejní opce významně od předpokládané hodnoty nástroje peněžního trhu k příštímu datu realizace a
c) vyplývá-li z investičních cílů a způsobu investování fondu peněžního trhu, že s vysokou pravděpodobností bude opce realizována k dalšímu datu realizace.

(4) Vážená průměrná splatnost majetku fondu peněžního trhu nesmí překročit

a) 6 měsíců, nebo
b) 60 dní.

(5) Vážená průměrná životnost majetku fondu peněžního trhu nesmí překročit

a) 12 měsíců, nebo
b) 120 dní.

CELEX: CESR/10-049 (Box 2 body 7 až 9, Box 3 body 5 a 6)

ČÁST PÁTÁ

FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

Hlava I
Obecné ustanovení

§ 90

Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů provádí investování tohoto fondu tak, jak toto nařízení stanoví nebo připouští.

Hlava II
Skladba majetku

Díl 1
Majetkové hodnoty

§ 91

Základní ustanovení

Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů může nabýt do majetku tohoto fondu pouze majetkové hodnoty uvedené ve statutu tohoto fondu.

§ 92

Fond investující do nemovitostí a účastí v nemovitostních společnostech

Na obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů, který podle statutu tohoto fondu může nabýt do majetku tohoto fondu nemovitost nebo účast v nemovitostní společnosti, se použijí obdobně ustanovení tohoto nařízení týkající se obhospodařovatele fondu nemovitostí, přičemž:

a) hodnota nemovitosti nabývané do majetku fondu kvalifikovaných investorů nesmí v době nabytí překročit 30 % hodnoty majetku tohoto fondu,
b) ocenění nemovitosti nezávislým znalcem nebo členem výboru odborníků (§ 227 a 228 zákona) se nevyžaduje a
c) § 70, § 75 a § 82 odst. 5 se nepoužijí.

Díl 2
Investiční limity

§ 93

Statut fondu kvalifikovaných investorů určí limity pro rozložení rizika spojeného s investováním tohoto fondu.

§ 94

(1) Neurčí-li statut fondu kvalifikovaných investorů něco jiného, obhospodařovatel tohoto fondu

a) nesmí investovat více než 30 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů jednoho druhu vydaných jedním emitentem; to neplatí pro cenné papíry vydané nebo zaručené členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, jeho regionální nebo místní správní jednotkou, Evropskou unií nebo mezinárodní organizací a pro cenné papíry vydávané nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými s fondem kvalifikovaných investorů; jsou-li majetek a závazky investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu rozděleny do více podfondů, považuje se každý takový podfond za samostatný investiční fond nebo zahraniční investiční fond,
b) může uzavírat na účet tohoto fondu smlouvy o prodeji investičních nástrojů, do kterých může tento fond podle svého statutu investovat, ale které nemá ve svém majetku, pouze nepřesahují-li závazky z těchto smluv vztahujících se k cenným papírům stejného druhu vydaných jedním emitentem 30 % hodnoty majetku tohoto fondu, a
c) řídí rizika spojená s druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty, které nejsou obchodovány na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovaném trhu, zejména s ohledem na to, zda je druhou smluvní stranou instituce uvedená v kategorii osob schválených Českou národní bankou a uvedených v seznamu České národní banky.

(2) Pro účely výpočtu limitů podle odstavce 1 se zohlední podkladová aktiva sjednaných finančních derivátů.

Díl 3
Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu

§ 95

Statut fondu kvalifikovaných investorů určí pravidla pro přijetí nebo poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu.

Hlava III

Techniky k obhospodařování fondu kvalifikovaných investorů

§ 96

(1) Techniky, které obhospodařovatel používá k obhospodařování fondu kvalifikovaných investorů, jsou repo obchody a finanční deriváty.

(2) Statut fondu kvalifikovaných investorů blíže určí techniky, které se používají k jeho obhospodařování podle odstavce 1.

ČÁST ŠESTÁ

VÝKLADOVÁ USTANOVENÍ

§ 97

Fond fondů

Fond fondů je speciální fond, jehož obhospodařovatel podle statutu tohoto fondu investuje více než 49 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů vydávaných investičními fondy a zahraničními investičními fondy.

§ 98

Emitent

Emitenti patřící do jednoho koncernu se pro účely tohoto nařízení považují za jednoho emitenta.

§ 99

Majetek pro účely limitů

Majetkem investičního fondu se pro účely výpočtu limitů rozumí aktiva investičního fondu snížená o oprávky a opravné položky.

§ 100

Investiční cenný papír jako cenný papír vydávaný investičním fondem

Investiční cenný papír, který je cenným papírem vydaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem se pro účely tohoto nařízení považuje za cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, nikoli však za investiční cenný papír.

§ 101

Investiční cenný papír jako účast v nemovitostní společnosti

Investiční cenný papír, který je účastí v nemovitostní společnosti se pro účely tohoto nařízení považuje za účast v nemovitostní společnosti, nikoli však za investiční cenný papír.

§ 102

Podfondy

(1) Pro účely tohoto nařízení se na podfond hledí jako na investiční fond.

(1) Jsou-li majetek a závazky zahraničního investičního fondu vyčleněny do jednoho nebo více podfondů, považuje se se pro účely tohoto nařízení každý takový podfond za samostatný zahraniční investiční fond pouze, jsou-li majetek a závazky tohoto podfondu efektivně odděleny od majetku a závazků ostatních podfondů.

ČÁST SEDMÁ

ZÁVĚREČNÉ USTANOVENÍ

§ 103

Toto nařízení ve vztahu k investování standardního fondu zapracovává právní předpisy Evropské unie[1)] a zohledňuje pokyny a doporučení evropského orgánu dohledu[2)].

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32007L0016
CELEX: CESR/07-044
CELEX: CESR/10-049
CELEX: CESR/10-788

ČÁST OSMÁ

ÚČINNOST

§ 104

Toto nařízení nabývá účinnosti dnem 1. července 2013.

[1)] Směrnice Komise 2007/16/ES ze dne 19. března 2007, kterou se provádí směrnice Rady 85/611/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o vyjasnění některých definic.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (přepracované znění), ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU.

Směrnice Komise 2010/43/EU ze dne 1. července 2010, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o organizační požadavky, střety zájmů, pravidla jednání, řízení rizik a obsah smlouvy mezi depozitářem a správcovskou společností.

[2)] CESR's Guidelines concerning eligible assets for investment by UCITS ze dne 19. března 2007 (CESR/07-044).

CESR's Guidelines on a common definition of European money market fund ze dne 19. května 2010 (CESR/10-049).

CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS ze dne 28. července 2010 (CESR/10-788).