N á v r h

NAŘÍZENÍ VLÁDY

k provedení zákona o investičních společnostech a investičních fondech

Vláda nařizuje podle § 127 odst. 5, § 213 odst. 6, § 224 odst. 2, § 227 odst. 2, § 263 odst. 3, § 292 odst. 3, § 293 odst. 2, § 301 odst. 2, § 306a, § 306b, § 320 odst. 3, § 326 odst. 2, § 330 odst. 2, § 680 odst. 1 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech:

Zákon upravující investiční společnosti a investiční fondy doprovází nařízení vlády, jako prováděcí předpis k tomuto zákonu a jako ohnisko sekundární normotvorby na úseku kolektivního investování a podnikání obhospodařovatelů a administrátorů investičních fondů.

Ve světle legislativních návrhů právních aktů Evropské unie, je však třeba počítat s tím, že stejně jako na zákonné úrovni, tak i na úrovni prováděné, bude finální návrh právního předpisu obsahovat redukovanou normativní úpravu v návaznosti na rozsahu, v jakém se po věcné stránce návrh normativního textu, který je obsažen v této předloze, promítne ve vydaném přímo použitelném předpise Evropské unie.

Úprava aspirující na tuto redukci, s přihlédnutím k návrhům Evropské komise, je vyznačena světle modře.

Pro účely odborné konzultace

ČÁST PRVNÍ

PŘEDMĚT ÚPRAVY

§ 1

Toto nařízení zapracovává příslušné předpisy Evropské unie[1)], zároveň navazuje na přímo použitelné předpisy Evropské unie[1] a upravuje

a) kvalitativní požadavky na řídicí a kontrolní systém obhospodařovatele v rozsahu § 127 zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
b) kvalitativní požadavky na řídicí a kontrolní systém administrátora v rozsahu § 213 zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
c) kvalitativní požadavky na obsah depozitářské smlouvy,
d) podmínky, za nichž se ztráta investičních nástrojů, které má depozitář v úschově, považuje za trvalou,
e) podmínky, za nichž se důvody pro zproštění odpovědnosti depozitáře považují za objektivní,
f) kvalitativní požadavky na povinnosti hlavního makléře informovat depozitáře,
g) podmínky pro výpočet aktuální hodnoty podílového listu a investiční akcie vydávané investičním fondem,
h) podmínky pro oceňování majetku a závazků investičního fondu,
i) podmínky pro investování obhospodařovatele investičního fondu při obhospodařování tohoto fondu, včetně rozlišení podle jednotlivých druhů fondů, spočívající v určení
   1. skladby majetku fondu,
   2. investičních limitů fondu,

[1] Bude doplněno na základě prováděcích aktů Evropské unie k AIFMD.

3. podmínek pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu ve vztahu k majetku fondu,
4. podmínek pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které fond nemá ve svém majetku,
5. technik k obhospodařování fondu,

j) minimální náležitosti statutu veřejného investičního fondu (dále jen „statut“),
k) změny statutu, které nepodléhají předchozímu schválení Českou národní bankou, a
l) náležitosti, strukturu, formu a požadavky na jazykové vyjádření sdělení klíčových informací speciálního fondu (dále jen „sdělení“), včetně podmínek a způsobu průběžné aktualizace sdělení a lhůt pro jeho uveřejňování.

[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.
CESR´s Guidelines concerning eligible assets for investment by UCITS ze dne 19. března 2007 (CESR/07-044).
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.
CESR´s Guidelines on a common definition of European money market fund ze dne 19. května 2010 (CESR/10-049).
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.
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).
Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010.

ČÁST DRUHÁ

OBHOSPODAŘOVATEL

Hlava I
Obecné požadavky na řídicí a kontrolní systém

Díl 1
Strategické a operativní řízení

§ 2

Základní ustanovení

V rámci strategického a operativního řízení obhospodařovatel

a) stanoví a uplatňuje svou celkovou strategii obhospodařovatele,[2]
b) vytváří a pravidelně vyhodnocuje řídicí a kontrolní systém obhospodařovatele a trvalé udržuje jeho účinnost, ucelenost a přiměřenost,[3]
c) zajistí fungování systému vnitřní kontroly,[4]
d) zajistí odpovídající informace a komunikaci při výkonu činnosti obhospodařovatele,[5]

---

[2] Čl. 9 odst. 2 písm. a) MC (směrnice 2010/43/ES); box 44 advice ESMA
[3] Box 44 advice ESMA
[4] Čl. 9 odst. 2 písm. c)
[5] Box 44 písm. d) advice ESMA;

Pro účely odborné konzultace

e) stanovení a prosazování pravidel, která formulují etické zásady a předpokládané modely chování a jednání osob, pomocí kterých obhospodařovatel vykonává svou činnost,
f) zajistí stanovení zásad řízení lidských zdrojů včetně zásad pro výběr, odměňování, hodnocení a motivování osob, pomocí kterých obhospodařovatel vykonává svou činnost,[6]
g) zajistí stanovení požadavků na znalosti a zkušenosti osob, pomocí kterých obhospodařovatel vykonává svou činnost, způsob prokazování požadovaných znalostí a zkušeností a způsob prověřování, zda znalosti a zkušenosti těchto osob jsou nadále přiměřené povaze, složitosti a rozsahu jimi vykonávané činnosti.[7]

§ 3

Statutární orgán

(1) V rámci strategického a operativního řízení statutární orgán obhospodařovatele schvaluje

a) celkovou strategii obhospodařovatele,[8]
b) organizační uspořádání obhospodařovatele,[9]
d) zásady systému vnitřní kontroly obhospodařovatele,
e) zásady pro řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování a zamezování,
f) strategii rozvoje informačního systému obhospodařovatele,
g) bezpečnostní zásady obhospodařovatele, včetně bezpečnostních zásad pro informační systém,
h) investiční strategii obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů,[10]
i) strategii řízení rizik obhospodařovatele, a
j) soustavu limitů, které mají být použity pro omezení rizik spojených s investováním obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů, a to vždy s ohledem na tržní riziko, operační riziko, riziko protistrany, riziko likvidity a riziko koncentrace.[11]

(2) Statutární orgán obhospodařovatele alespoň jednou ročně vyhodnocuje strategie, zásady, organizační uspořádání a soustavu limitů uvedené v odstavci 1.[12]

Díl 2
Organizační uspořádání

§ 4

(1) Obhospodařovatel stanoví v organizačním řádu působnost a pracovní náplň příslušných organizačních útvarů tak, aby

a) byla umožněna účinná vnitřní komunikace a spolupráce na všech úrovních řízení, včetně komunikace a spolupráce mezi obhospodařovatelem a administrátorem a obhospodařovatelem a depozitářem,[13]

[6] Box 48 písm. h) advice ESMA
[7] Čl. 5 odst. 1 MC
[8] Čl. 9 odst. 2 písm. a) MC; box 44 advice ESMA
[9] Box 48 písm. e) advice ESMA
[10] Box 48 písm. e) advice ESMA
[11] Box 48 písm. e) advice ESMA
[12] Box 48 odst. 4) advice ESMA
[13] Čl. 12 odst. 1 druhý pododstavec písm. b) UCITS IV, čl. 4 odst. 1 MC; box 44 odst. 1 písm. d) advice ESMA

Pro účely odborné konzultace

b) bylo podpořeno řádné, účinné a obezřetné strategické a operativní řízení,[14]
c) byl umožněn řádný a obezřetný výkon činnosti obhospodařovatele.[15]

(2) Obhospodařovatel stanoví v organizačním řádu příslušným organizačním útvarům na všech úrovních rozhodovací pravomoci a odpovědnost tak, aby

a) byly řádně odděleny funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný,
b) bylo zajištěno řádné řízení střetů zájmů, včetně jejich zjišťování a zamezování.[16]

(3) Obhospodařovatel zajistí vzájemnou nezávislost

a) obhospodařování investičních fondů,
b) řízení rizik, včetně schvalování limitů pro řízení rizik, kontroly dodržování limitů pro řízení rizik a vytváření kvantitativních a kvalitativních údajů o rizicích pro vedoucí osoby obhospodařovatele,
c) vnitřní kontroly, včetně řízení střetů zájmů a rekonciliace obchodů sjednaných na finančních trzích,
d) oceňování majetku a závazků investičního fondu, včetně stanovení aktuální hodnoty cenných papírů vydávaných tímto fondem.[17]

Díl 3

Systém řízení rizik[18]

§ 5

Základní ustanovení

(1) Obhospodařovatel zavede a udržuje systém řízení rizik tak, aby z něj byl zřejmý přístup obhospodařovatele k rizikům a aby poskytoval nezkreslený obraz o skutečné míře podstupovaných rizik.[19]

(2) Obhospodařovatel bere v potaz především rizika, jimž jsou nebo mohou být vystaveny jím obhospodařované investiční fondy a zahraniční investiční fondy, ale i rizika spojená s jeho vlastní činností.

(3) Sytém řízení rizik zohledňuje

a) rizika vyplývající z vnitřního prostředí, včetně vlivů změn celkové strategie obhospodařovatele,
b) rizika vyplývající z vnějšího prostředí, včetně vlivů změn ekonomického prostředí, hospodářského cyklu nebo regulatorního prostředí,
c) všechna významná rizika a rizikové faktory,
d) kvantitativní i kvalitativní aspekty rizik,
e) reálné možnosti řízení rizik a
f) náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

Pro účely odborné konzultace

[14] UCITS IV, čl. 4 odst. 1 MC
[15] Box 44 odst. 1 písm. d) advice ESMA
[16] Čl. 4 odst. 1 písm. a) a b) MC; box 44 advice ESMA
[17] Čl. 4 odst. 5 MC; box 44 advice ESMA
[18] Čl. 12 a 38 až 44 MC; čl. 15. čl. 16 a příloha I odst. 1 písm. b) AIFMD; box 25 až 34 advice ESMA
[19] Čl. 12 odst. 1 a čl. 38 odst. 1 MC

(4) Systém řízení rizik zahrnuje rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování, ohlašování a omezování rizik včetně přijímání opatření vedoucích k omezení výskytu anebo dopadů výskytu rizik.

(5) Obhospodařovatel nastaví systém rozpoznávání rizik tak, aby umožňoval

a) rozpoznat rizika na všech úrovních řízení, při každém rozhodování a při výkonu každé činnosti a
b) i odhalování nových, dosud neidentifikovaných, rizik.[20]

§ 6

Strategie řízení rizik

(1) Obhospodařovatel ve své strategii řízení rizik upraví alespoň

a) vymezení rizik, kterým je nebo může být vystaven,
b) zásady posuzování významnosti při řízení rizik,
c) zásady a metody řízení rizik,
d) akceptovanou míru rizik,
e) zásady pro sestavení a úpravy pohotovostního plánu pro případ krize likvidity,[21]
f) zásady pro vymezení povolených produktů, měn, států, zeměpisných oblastí, trhů a protistran a
g) podmínky, obsah a lhůty podávání zpráv o řízení rizik vedoucím osobám a případně též dozorčímu orgánu obhospodařovatele.[22]

(2) Strategie řízení rizik se musí vždy týkat alespoň řízení tržního rizika, operačního rizika, rizika protistrany, rizika likvidity a rizika koncentrace.[23]

(3) Obhospodařovatel zajistí, aby všechny osoby, pomocí kterých provádí svou činnost, jejichž činnost může mít vliv na řízení rizik, byly se schválenou strategií řízení rizik seznámeny v potřebném rozsahu a postupovaly v souladu s touto strategií.

§ 7

Řízení rizik veřejného investičního fondu a srovnatelného zahraničního investičního fondu

Při řízení rizik veřejného investičního fondu a srovnatelného zahraničního investičního fondu obhospodařovatel

a) zavede postupy měření rizik tak, aby rizika a jejich vliv na rizikový profil veřejného investičního fondu a srovnatelného zahraničního investičního fondu byly měřeny přesně na základě důvěryhodných a spolehlivých údajů a aby postupy měření rizik byly náležitým způsobem zdokumentovány,
b) zajistí dodržování limitů pro otevřené pozice a riziko protistrany v souladu s § 80 až 87 a 98,

[20] Čl. 4 odst. 5 MC; box 25 odst. 1 písm. a) advice ESMA
[21] Box 32 advice ESMA
[22] Box 26 odst. 3 advice ESMA
[23] Box 26 odst. 2 advice ESMA

Pro účely odborné konzultace

c) provádí pravidelné zpětné testování za účelem kontroly platnosti metod pro měření rizik, mezi něž patří metoda hodnoty v riziku (value at risk; VaR) nebo jiné modely měření rizik,
d) provádí pravidelně stresové testování a analýzy scénářů za účelem podchycení rizik plynoucích z možných změn tržních podmínek, které by mohly mít nepříznivý dopad na tento fond,
e) zavede a udržuje zdokumentovaný systém limitů pro omezení rizik pro každý jím obhospodařovaný veřejný investiční fond a srovnatelný zahraniční investiční fond s přihlédnutím ke všem rizikům, která mohou mít pro tento fond zásadní význam, a v souladu s rizikovým profilem tohoto fondu,
f) zajistí, aby aktuální míra rizika byla v souladu se systémem limitů pro omezení rizika veřejného investičního fondu a srovnatelného zahraničního investičního fondu uvedeným v písmeni e),
g) vytvoří, zavede a udržuje náležité postupy, které v případě skutečného nebo předpokládaného porušení limitů pro omezení rizika veřejného investičního fondu a srovnatelného zahraničního investičního fondu zajistí včasnou nápravu,
h) uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity otevřeného veřejného investičního fondu a srovnatelného zahraničního investičního fondu, které zajistí, že je tento fond kdykoli schopen splnit povinnost odkoupit jím vydané cenné papíry,[24]
i) provádí pravidelně stresové testování umožňující posouzení rizika likvidity veřejného investičního fondu a srovnatelného zahraničního investičního fondu za mimořádných okolností,[25]
j) zajistí, že způsob investování a rizikový profil veřejného investičního fondu a srovnatelného zahraničního investičního fondu jsou z hlediska likvidity přiměřené pravidlům a lhůtám odkupování stanoveným ve statutu, stanovách, prospektu nebo srovnatelném dokumentu se statutem, stanovami nebo prospektem,[26]
k) stanoví maximální limity pro využití pákového efektu a pro nakládání s poskytnutým zajištěním, které při realizaci pákového efektu nesmějí být překročeny; přitom je obhospodařovatel povinen vzít v úvahu druh obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jeho investiční strategii, zdroje pákového efektu, jakékoli další provázání či relevantní vztah s jinými poskytovateli finančních služeb, jež by mohly představovat systémové riziko, nutnost omezit expozici vůči jedné protistraně, rozsah zajištění v rámci pákového efektu, poměr majetku a závazků a rozsah, povahu a míru činnosti správce na daných trzích.[27]

Díl 4
Systém vnitřní kontroly[28]

§ 8

(1) Obhospodařovatel zajistí, aby systém vnitřní kontroly zahrnoval alespoň

a) kontrolu podřízených pracovníků nadřízenými pracovníky,
b) fyzickou kontrolu, která zahrnuje zejména omezení přístupu k hmotnému majetku, investičním nástrojům a jiným finančním aktivům a pravidelnou inventuru tohoto majetku,

[24] Čl. 16 AIFMD
[25] Čl. 16 AIFMD
[26] Čl. 16 AIFMD
[27] Čl. 15 odst. 4 AIFMD
[28] Čl. 5 a 7 MC; box 48 advice ESMA

Pro účely odborné konzultace

b) přiměřené kontrolní mechanismy pro jednotlivé procesy, a to alespoň
   1. kontrolu dodržování právních povinností a stanovených limitů,
   2. kontrolu schvalování a autorizace transakcí nad stanovené limity,
   3. kontrolu průběhu činností a transakcí,
   4. ověřování detailů transakcí,
   5. ověřování výstupů používaných systémů a metod řízení rizik a
   6. pravidelnou rekonciliaci.

(2) Obhospodařovatel zajistí, aby vnitřní kontrola byla součástí běžné, zpravidla každodenní, činnosti.

Hlava II

Další požadavky na řídicí a kontrolní systém

Díl 1

Systém vnitřní a vnější komunikace[29]

§ 9

Systém vnitřní komunikace

(1) Obhospodařovatel zajistí, aby příslušné organizační útvary měly vždy k dispozici aktuální, spolehlivé a ucelené informace.[30]

(2) Obhospodařovatel informuje své vedoucí osoby bez zbytečného odkladu o

a) všech skutečnostech, které by mohly významnou měrou nepříznivě ovlivnit finanční situaci obhospodařovatele, včetně vlivů změn vnitřního nebo vnějšího prostředí, a
b) všech překročeních limitů ohrožujících dodržení akceptované míry rizik.

(3) Obhospodařovatel informuje své vedoucí osoby alespoň jednou ročně o výkonu činnosti řízení rizik, zejména o míře podstupovaných rizik.

§ 10

Systém vnější komunikace

(1) Obhospodařovatel zavede a udržuje svou internetovou stránku a internetové stránky jím obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů, kde na základě pokynů administrátora uveřejňuje právními předpisy vyžadované informace.[31]

(2) Obhospodařovatel zavede a udržuje postupy pro poskytování administrátorovi veškerých informací nezbytných k tomu, aby mohl administrátor řádně plnit informační povinnosti vůči České národní bance a povinnost uveřejňovat informace.[32]

(3) Obhospodařovatel zavede a udržuje postupy pro poskytování depozitáři veškerých informací nezbytných k tomu, aby mohl depozitář řádně vykonávat činnost depozitáře.[33]

---

[29] Čl. 4 odst. 1 písm. d) a čl. 7 MC
[30] Čl. 4 odst. 1 písm. d) MC
[31] Čl. 7 odst. 1 MC
[32] Čl. 4 odst. 1 písm. d) MC
[33] Čl. 4 odst. 1 písm. d) MC

Pro účely odborné konzultace

Díl 2

Sledování, vyhodnocování a aktualizace vnitřních předpisů[34]

§ 11

(1) Obhospodařovatel stanoví zásady a postupy pro přijímání, změnu, zavádění, uplatňování, sledování, vyhodnocování a aktualizaci svých vnitřních předpisů.[35]

(2) Obhospodařovatel promítne do svých vnitřních předpisů alespoň

a) požadavky stanovené na svůj řídicí a kontrolní systém,
b) vybrané uznávané standardy s tím, že pokud se rozhodne neřídit se některým uznávaným standardem odůvodnění takového rozhodnutí a
c) nápravu nesouladů zjištěných při výkonu činnosti compliance administrátorem.

(3) Obhospodařovatel pravidelně prověřuje, zda jsou vnitřní předpisy ve svém celku i v částech i nadále aktuální, účinné, ucelené a přiměřené povaze, rozsahu a složitosti její nebo jeho činnosti a zajišťuje nápravu zjištěných nedostatků.[36]

(4) Obhospodařovatel zabezpečí, aby veškeré vnitřní předpisy bylo možné zpětně rekonstruovat s platností ke zpětně stanovenému datu.

Díl 3

Řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování a zamezování

§ 12

Vymezení osob s možným střetem zájmu

Ke střetům zájmů může docházet mezi[37]

a) obhospodařovatelem a jím obhospodařovanými investičními fondy nebo zahraničními investičními fondy,
b) investičními fondy nebo zahraničními investičními fondy obhospodařovanými jedním obhospodařovatelem a jejich investory,[38]
c) investičními fondy nebo zahraničními investičními fondy obhospodařovanými jedním obhospodařovatelem navzájem nebo mezi investory těchto fondů navzájem,[39]
c) obhospodařovatelem nebo jím obhospodařovanými fondy a jinými osobami se smluvním vztahem k obhospodařovateli, včetně depozitáře nebo administrátora, nebo mezi takovými osobami se smluvním vztahem navzájem,
d) obhospodařovatelem a osobami se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a
e) osobou, která ovládá obhospodařovatele, je ovládána obhospodařovatelem nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako obhospodařovatel a vedoucími osobami obhospodařovatele, investory investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem, popřípadě jinými zákazníky obhospodařovatele.

§ 13

[34] Čl. 10 MC; box 11 odst. 3 a box 49 advice ESMA
[35] Box 11 odst. 3 a box 49 odst. 1 advice ESMA
[36] Box 49 odst. 2 advice ESMA
[37] Čl.17 až 20 MC
[38] Čl. 17 odst. 2 písm. a) MC
[39] Čl. 17 odst. 2 písm. b) MC

Pro účely odborné konzultace

Zjišťování a posuzování střetu zájmů

(1) Při zjišťování a posuzování střetu zájmu v souvislosti se svou činností obhospodařovatel vezme v úvahu, zda osoba uvedená v § 12[40]

a) může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,[41]
b) má odlišný zájem na výsledku služby poskytované investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem tohoto fondu odlišný od zájmu tohoto fondu,[42]
c) má finanční nebo jinou motivaci upřednostnit zájem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu před zájmy jiného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,[43]
d) vykonává tytéž aktivity jako investiční fond nebo zahraniční investiční fond nebo[44]
e) dostává nebo dostane v souvislosti se službou investičního fondu od jiné osoby, než je tento investiční fond, peněžní nebo nepeněžní odměnu, či službu, která není obvyklou úplatou za poskytovanou službu.[45]

(2) Obhospodařovatel vždy zjišťuje okolnosti, které mohou vést k podstatnému střetu zájmů ve vztahu ke konkrétním službám a činnostem, které sám poskytuje nebo které poskytuje jiná osoba jeho jménem.

§ 14

Organizační opatření k řízení střetu zájmu

(1) S ohledem na svoji velikost, organizaci a rozsah svého podnikání obhospodařovatel vytvoří v písemné formě závazné postupy a opatření k řízení střetu zájmu.[46]

(2) Obhospodařovatel vypracuje pravidla, kdy a jakým způsobem mají být vykonávána hlasovací práva spojena s účastí v investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech, tak aby bylo zabráněno střetu zájmů plynoucích z jejich výkonu a aby byla tato práva výlučně vykonávána ve prospěch a v souladu s investiční politikou a cíli investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a jejich investorů. Souhrn těchto pravidel zpřístupní obhospodařovatel investorům.[47]

(3) Je-li obhospodařovatel členem koncernu ve smyslu § 12 písm. e) vypracuje postupy a opatření k řízení střetu zájmu i uvnitř koncernu. Takový obhospodařovatel zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury takového koncernu a předmětu podnikání jeho členů.[48]

(4) Obhospodařovatel zvláště upřesní závazné postupy a opatření k řízení podstatných střetů zájmů.

Pracovní odborné konzultace

[40] Čl. 17 odst. 1 MC; čl. 14 AIFMD; box 20 advice ESMA
[41] Čl. 17 odst. 1 písm. a) MC
[42] Čl. 17 odst. 1 písm. b) MC
[43] Čl. 17 odst. 1 písm. c) MC
[44] Čl. 17 odst. 1 písm. d) MC
[45] Čl. 17 odst. 1 písm. d) MC
[46] Čl. 18 odst. 1 MC, čl. 22 MiFID; box 21 advice ESMA
[47] Čl. 21 MC
[48] Čl. 18 odst. 1 třetí věta MC; čl. 22 MiFID, box 21 advice ESMA

(5) Obhospodařovatel vede aktuální evidenci poskytnutých služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmu.[49]

§ 15

Nezávislost osob se zvláštním vztahem k obhospodařovateli

(1) Obhospodařovatel zabezpečí, aby osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností obhospodařovatele a koncernu ve smyslu § 12 písm. e), do kterého patří, a závažnosti nebezpečí poškození zájmů investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.[50]

(2) Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů, které povedou k zabezpečení nezávislosti podle odstavce 1, podle okolností konkrétní situace zahrnují[51]

a) účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami se zvláštním vztahem k obhospodařovateli, je-li s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a mohla-li by výměna informací poškodit zájmy investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,[52]
b) nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem k obhospodařovateli, které se podílejí na provádění služeb pro investiční fond nebo zahraniční investiční fond, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu,[53]
c) odstranění jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli vykonávající činnost odlišnou, může-li ve vztahu těchto činností vzniknout střet zájmů,[54]
d) taková opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem k obhospodařovateli zabezpečuje provádění služeb,[55]
e) opatření, která zamezí osobě se zvláštním vztahem k obhospodařovateli, aby se podílela na poskytování služby, mohlo-li by přitom dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo, a[56]
f) další vhodná opatření, nezajišťují-li opatření přijatá podle písmen a) až e) potřebnou míru nezávislosti podle odstavce 1.[57]

§ 16

Informování o možném střetu zájmu

Pro účely odborné konzultace

[49] Čl. 20 MC
[50] Čl. 19 odst. 1 MC
[51] Čl. 19 odst. 2 MC
[52] Čl. 19 odst. 2 písm. a) MC
[53] Čl. 19 odst. 2 písm. b) MC
[54] Čl. 19 odst. 2 písm. c) MC
[55] Čl. 19 odst. 2 písm. d) MC
[56] Čl. 19 odst. 2 písm. e) MC
[57] Čl. 19 odst. 2 poslední pododstavec MC

(1) Nelze-li ani přes opatření přijatá k řízení střetu zájmů spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, příslušný organizační útvar neprodleně informuje statutární orgán obhospodařovatele, aby mohl přijmout nezbytná opatření k zajištění toho, aby obhospodařovatel za všech okolností jednal v nejlepším zájmu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

(2) Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu po informování statutárního orgánu obhospodařovatele podle odstavce 1 sdělí informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů vlastníkům cenných papírů vydávaných dotčeným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.[58]

(3) Obhospodařovatel poskytne informace podle odstavce 2 na trvalém nosiči informací způsobem a v rozsahu, který zohlední povahu vlastníka cenného papíru vydávaného dotčeným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem a umožní mu řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností investiční společnosti nebo samosprávného investičního fondu.

Díl 4

Kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací[59]

§ 17

(1) Obhospodařovatel

a) stanoví podmínky přístupu osob, pomocí kterých provádí své činnosti, k informačnímu systému a údajům v něm zaznamenaným, rozsah přístupových práv a proces jejich stanovení, včetně způsobu rozhodování o rozsahu přístupových práv jednotlivých osob a rozhodování o jejich změnách,[60]
b) stanoví podmínky, za kterých budou do informačního systému ukládána data související s prováděnými obchody a poskytovanými službami a prováděny jejich dovolené úpravy, podmínky nakládání s těmito daty a zajištění snadné zjistitelnosti jejich původního obsahu a provedených úprav,[61]
c) zabezpečuje ochranu informačního systému před poškozením a před přístupem a zásahy ze strany neoprávněných osob,
d) zajistí schopnost rekonstruovat data v případě, že došlo k poškození dat nebo informačního systému, a
e) zabezpečí zpřístupnění informací a záznamů České národní bance, včetně záloh podle písmene d) tak, aby z nich mohla snadným způsobem rekonstruovat všechny klíčové fáze zpracování každého obchodu při obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a zjistit jejich původní obsah před opravami nebo změnami.

(2) Obhospodařovatel upraví

Pro účely odborné konzultace

[58] Čl. 20 odst. 2 MC
[59] Čl. 4 odst. 1 písm. e) a čl. 14 až 16 MC; box 46 a 52 až 54 advice ESMA
[60] Čl. 13 odst. 1 MC
[61] Čl. 13 odst. 2 MC

a) pravidla používání komunikačních zařízení, a to alespoň vyhrazení určitých telefonních linek, případně jiných komunikačních zařízení, pro činnosti související s prováděnými obchody a poskytovanými službami, včetně komunikace mezi obhospodařovatelem a depozitářem, jinou osobou pověřenou výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, a pořizování záznamů komunikace na těchto telefonních linkách, případně jiných komunikačních zařízeních,[62]
b) náležitosti záznamu podle písmene a), kterými jsou alespoň datum a čas komunikace, údaje nutné k identifikaci odesílatele a příjemce, jsou-li dostupné, a obsah přenášené zprávy; obhospodařovatel a administrátor zajistí možnost pořízení úplných výpisů záznamů komunikace na vyhrazených telefonních linkách, případně jiných komunikačních zařízeních, a možnost pořizování výstupu ze záznamového zařízení.[63]

(3) Obhospodařovatel uchovává záznamy komunikace podle odstavce 2 a dokumenty a informace potřebné pro sledování dodržování limitů stanovených právními předpisy nejméně po dobu pěti let; to platí i pro osobu, jejíž povolení bylo odejmuto nebo zaniklo, jakož i pro jejího právního nástupce.

Díl 5

Výkon určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, osobou, která není pracovníkem obhospodařovatele[64]

§ 18

Obhospodařovatel zajistí, aby při pověření jiné osoby výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a při obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu osobou, která není pracovníkem obhospodařovatele

a) byla tato činnost vykonávána v souladu s příslušnými právními předpisy, statutem investičního fondu nebo srovnatelným dokumentem zahraničního investičního fondu a vnitřními předpisy obhospodařovatele a administrátora a nebyly omezeny možnost kontroly výkonu této činnosti obhospodařovatelem a administrátorem, plnění informačních povinností vůči České národní bance, výkon dohledu Českou národní bankou, včetně případné kontroly skutečností podléhajících dohledu u osoby pověřené výkonem této činnosti, a provedení auditu účetní závěrky a dalších ověření stanovených právními předpisy,[65]
b) nebyly ohroženy předpoklady pro řádný a obezřetný výkon činnosti obhospodařovatele a administrátora,[66]
c) nebyla ohrožena práva investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a vlastníků cenných papírů vydávaných tímto fondem a[67]
d) byla stanovena pravidla kontroly výkonu této činnosti, včetně případné kontroly skutečností týkajících se výkonu této činnosti u osoby pověřené jejím výkonem.[68]

Díl 6

[62] Čl. 14 odst. 1 MC
[63] Čl. 14 odst. 2 MC
[64] Čl. 13 UCITS IV; čl. 20 AIFMD; box 63 až 74 advice ESMA
[65] Box 64 odst. 1 písm. d) advice ESMA
[66] Box 64 odst. 1 písm. b) advice ESMA
[67] Box 64 odst. 1 písm. f) advice ESMA
[68] Box 64 odst. 1 písm. h) advice ESMA

Pro účely odborné konzultace

Zajišťování plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování obhospodařovatele na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti

§ 19

Obhospodařovatel přijme vhodná opatření k zajištění plynulého výkonu své činnosti a svého trvalého fungování na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem své činnosti.[69]

Díl 7

Systém odměňování osob, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na rizika podstupovaná obhospodařovatelem při obhospodařování investičních fondů a zahraničních investičních fondu a jejich míru

§ 20

(1) Obhospodařovatel zavede a udržuje systém odměňování osob, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na rizika podstupovaná obhospodařovatelem při obhospodařování investičních fondů a zahraničních investičních fondu a jejich míru.[70]

(2) Ustanovení vyhlášky České národní banky upravující pravidla obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, která upravují odměňování vybraných skupin zaměstnanců, jejichž činnosti mají významný vliv na celkový rizikový profil povinné osoby (§ 13, 15, 216a, Příloha 1a a bod 16 Přílohy 25), se na obhospodařovatele vztahují obdobně.[71]

Díl 8

Způsob vedení a náležitosti evidence o obchodech týkajících se majetku investičního fondu a zahraničního investičního fondu

§ 21

(1) Obhospodařovatel provede neprodleně v evidenci obchodů týkajících se majetku investičního fondu a zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje, záznam o podrobnostech pokynu a provedeného obchodu.

(2) Záznam podle odstavce 1 obsahuje, nevylučuje-li to povaha věci, tyto údaje:

a) údaje nutné k identifikaci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
b) údaje nutné k identifikaci investičního nástroje nebo jiných majetkových hodnot, které byly předmětem pokynu a provedeného obchodu,
c) množství investičních nástrojů nebo jiných majetkových hodnot,
d) typ pokynu nebo provedeného obchodu,
e) cenu pokynu nebo provedeného obchodu,
f) u pokynu datum a čas jeho předání a údaje nutné k identifikaci osoby, které byl pokyn předán,

[69] Čl. 4 odst. 3 MC; box 44 odst. 3 advice ESMA

[70] Rec. 24 až 27, čl. 13 a Příloha II AIFMD; úřední sdělení ČNB ze dne 22. prosince 2010 k výkonu činnosti banky, družstevní záložny a obchodníka s cennými papíry na finančním trhu – odměňování (publikováno ve Věstníku ČNB částka 20/2010

[71] Rec. 24 až 27, čl. 13 a Příloha II AIFMD; úřední sdělení ČNB ze dne 22. prosince 2010 k výkonu činnosti banky, družstevní záložny a obchodníka s cennými papíry na finančním trhu – odměňování (publikováno ve Věstníku ČNB částka 20/2010

Pro účely odborné konzultace

g) u provedeného obchodu datum a čas rozhodnutí o jeho provedení a datum a čas jeho provedení a údaje nutné k identifikaci protistrany a převodního místa
h) údaje nutné k identifikaci osoby, která předala pokyn nebo provedla obchod, a
i) v případě odvolání pokynu, důvody jeho odvolání.

(3) Obhospodařovatel uchovává záznamy odstavce 1 nejméně po dobu pěti let od okamžiku provedení obchodu nebo předání či odvolání pokynu; to platí i pro osobu, jejíž povolení bylo odejmuto nebo zaniklo, jakož i pro jejího právního nástupce.

Hlava III
Pravidla jednání

Díl 1
Ochrana vnitřních informací

§ 22

Obhospodařovatel přijme vhodná k opatření k zajištění plnění právních povinností týkajících se ochrany vnitřních informací, zejména ve vztahu k povinnosti oznámit České národní bance důvodné podezření na využití vnitřní informace při uzavření obchodu.[72]

Díl 2
Předcházení manipulaci s trhem

§ 23

Obhospodařovatel přijme vhodná k opatření k zajištění plnění právních povinností týkajících se předcházení manipulaci s trhem, zejména ve vztahu k povinnosti oznámit České národní bance důvodné podezření, že určitý obchod může být manipulací s trhem.[73]

Díl 3
Analýza ekonomické výhodnosti obchodů

§ 24

(1) Obhospodařovatel před uskutečněním obchodu a podle potřeby po zohlednění povahy zvažovaného obchodu provádí analýzy ekonomické výhodnosti obchodů a stanoví prognózy toho, jak obchod ovlivní skladbu majetku, likviditu a rizikový profil investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

(2) Analýzy podle odstavce 1 musí být provedeny výlučně na základě spolehlivých a aktuálních veřejně dostupných informací.[74]

Díl 4
Provádění obchodů za nejlepších podmínek

§ 25

[72] Čl. 4 odst. 2 MC
[73] Čl. 22 odst. 2 MC; box 10 odst. 1 advice ESMA
[74] Čl. 23 odst. 4 MC

Pro účely odborné konzultace

(1) Obhospodařovatel provádí obchody nebo předává pokyny k provedení obchodu jiným osobám za nejlepších podmínek a neupřednostňuje zájmy jedné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných jím obhospodařovaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nad zájmy jiné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných stejným nebo jiným jím obhospodařovaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.[75]

(2) Obhospodařovatel při plnění povinnosti podle odstavce 1 s přihlédnutím ke konkrétnímu cíli, způsobu investování a rizikovému profilu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu uvedeným ve statutu, k typu pokynu, k povaze a vlastnostem investičního nástroje, který je předmětem tohoto obchodu, jakož i k povaze převodních míst, na něž lze tento pokyn k obchodu nasměrovat, zohlední

a) cenu, kterou lze dosáhnout na převodním místě,
b) celkový objem nákladů účtovaných investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu,
c) rychlost, s jakou lze pokyn k obchodu provést,
d) pravděpodobnost provedení pokynu k obchodu,
e) podmínky pro vypořádání,
f) objem požadovaného obchodu,
g) typ pokynu k obchodu a
h) jakýkoliv jiný faktor, který má význam pro rozhodnutí o provedení obchodu jinou osobou, nebo pro rozhodnutí o zadání pokynu jiné osobě k jeho provedení, na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu za nejlepších podmínek.[76]

(3) K zajištění splnění povinnosti podle odstavce 1 obhospodařovatel zavede a udržuje pravidla pro organizační uspořádání a pro provádění obchodů ve vztahu k jednotlivým typům investičních nástrojů, která stanoví alespoň

a) určení relativní důležitosti obhospodařovatelem vybraných faktorů uvedených v odstavci 1 nebo alespoň způsob určení jejich relativní důležitosti,
b) informace o převodních místech, kde obhospodařovatel provádí obchody,
c) jiné faktory podle odstavce 2 písm. h), které obhospodařovatel zohledňuje při volbě převodních míst, a
d) označení osoby, které obhospodařovatel pro jednotlivé druhy investičních nástrojů předává pokyny k obchodu, nebo osoby, jejímž prostřednictvím obhospodařovatel obchody provádí.[77]

(4) Obhospodařovatel je povinen získat předchozí souhlas jím obhospodařovaného zahraničního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má právní osobnost, s pravidly provádění obchodů podle odstavce 2.[78]

(5) Obhospodařovatel informuje vlastníky cenných papírů vydávaných jím obhospodařovaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem o pravidlech pro provádění obchodů a o jejich případných podstatných změnách.[79]

Pro účely odborné konzultace

[75] Čl. 25 odst. 1 UCITS IV; čl. 26 odst. 1 MC
[76] Čl. 25 odst. 2 a čl. 26 odst. 2 MC
[77] Čl. 25 odst. 2 a čl. 26 odst. 2 MC
[78] Čl. 25 odst. 3 druhý pododstavec věta první MC
[79] Čl. 25 odst. 3 druhý pododstavec věta druhá a čl. 26 odst. 2 druhý pododstavec věta čtvrtá MC

(6) Pravidla podle odstavců 1 až 3 určí pro jednotlivé druhy investičních nástrojů osoby, jimž je možné zadávat pokyny k provedení obchodu.[80]

§ 26

(1) Účinnost pravidel pro provádění obchodů, včetně kvality provedení pokynů k obchodu jinou osobou, vyhodnocuje obhospodařovatel průběžně a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu.[81]

(2) Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů provádí obhospodařovatel vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující jeho schopnost dosáhnout provedením pokynu k obchodu nejlepší možný výsledek pro investiční fond nebo zahraniční investiční fond, nejméně však jednou ročně.[82]

(3) Obhospodařovatel musí na požádání České národní bance doložit, že provádí obchody na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo že předává pokyny na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v souladu s pravidly, která přijal na základě § 25.[83]

Díl 5

Pravidla pro zpracování obchodů

§ 27

(1) Obhospodařovatel zavede a udržuje pravidla pro zpracování obchodů, která stanoví postupy alespoň pro

a) neprodlené a přesné zaznamenání provedení obchodů,
b) zpracování srovnatelných obchodů podle časové priority přijetí investičního rozhodnutí k tomuto obchodu, vyjma případů, kdy to odůvodňuje povaha obchodu, aktuální podmínky na trhu nebo zájem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
c) řádné vypořádání provedeného obchodu, zajišťuje-li jej obhospodařovatel, a
d) neprodlené a přesné rozdělování investičních nástrojů, získaných peněžních prostředků a vzniklých nákladů v případě sdružování obchodů.[84]

(2) Obhospodařovatel nevyužije informace týkající se neprovedených obchodů obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu k tomu, aby na základě uvedené informace před provedením takového obchodu na svůj účet nabyl nebo zcizil investiční nástroj, jehož se neprovedený obchod týká, nebo jiný investiční nástroj, jehož hodnota se vztahuje k investičnímu nástroji, jehož se neprovedený obchod týká.[85]

(3) Obhospodařovatel učiní veškeré přiměřené kroky k tomu, aby zabránil využití informace týkající se neprovedených obchodů jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu osobou se zvláštním vztahem k obhospodařovateli.[86]

Díl 6

[80] Čl. 26 odst. 2 druhý pododstavec věta třetí MC
[81] Čl. 25 odst. 4 první pododstavec a čl. 26 odst. 3 první pododstavec MC
[82] Čl. 25 odst. 4 druhý pododstavec a čl. 26 odst. 3 druhý pododstavec směrnice MC
[83] Čl. 25 odst. 5 a čl. 26 odst. 4 MC
[84] Čl. 27 odst. 1 MC
[85] Čl. 27 odst. 2 MC
[86] Čl. 27 odst. 2 MC

Pro účely odborné konzultace

Postupy pro uzavírání obchodů s investičním nástrojem osobou se zvláštním vztahem k obhospodařovateli

§ 28

(1) Obhospodařovatel

a) zjišťuje, které osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli,
   1. vykonávají činnosti, které mohou být zdrojem střetu zájmů,
   2. získaly nebo mohou získat vnitřní informaci, nebo
   3. mají přístup k jiným důvěrným informacím o investičním fondu nebo zahraničním investičním fondu nebo jeho obchodech,[87]

b) přijímá opatření zabraňující osobě se zvláštním vztahem k obhospodařovateli uzavřít osobní obchod,
   1. mohla-li by při tom využít vnitřní nebo jiné důvěrné informace nebo by mohlo dojít k jejich neoprávněnému uveřejnění, nebo
   2. mohlo-li by při tom dojít k porušení jiné povinnosti obhospodařovatele stanovené zákonem,[88]

c) zabezpečí, aby osoba se zvláštním vztahem k obhospodařovateli nenabádala nebo nevyzývala jiného k obchodu nad rámec plnění svých pracovních povinností,
   1. nebyla-li by sama oprávněna osobní obchod uzavřít podle písmene b), nebo
   2. mohly-li by být při tomto obchodu využity informace o nevypořádaném obchodu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo jiného zákazníka obhospodařovatele,[89]

d) přijme opatření zabraňující každé osobě se zvláštním vztahem k obhospodařovateli, aby nad rámec běžného plnění svých pracovních povinností poskytla jiné osobě informace nebo názory, ví-li nebo měla-li by za obvyklých okolností vědět, že tato osoba může
   1. poskytnuté informace využít k uzavření osobního obchodu podle písmene b) nebo písmene c) bodu 1 nebo 2, nebo
   2. další osobu navést nebo vyzvat k uzavření obchodu uvedeného v bodu 1,[90]

e) zabezpečí informování osob se zvláštním vztahem k obhospodařovateli o omezeních ve vztahu k jejich osobním obchodům,[91]

f) zajišťuje, aby mu osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli oznamovaly osobní obchod bez zbytečného odkladu; jde-li o osobu pověřenou výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, vyžaduje obhospodařovatel, aby tato osoba vedla evidenci osobních obchodů uzavřených osobou se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a na vyžádání poskytla bez zbytečného odkladu tuto evidenci obhospodařovateli, a[92]

g) vede evidenci
   1. oznámených nebo jinak zjištěných osobních obchodů podle písmene f) a
   2. případných povolení nebo zákazů osobních obchodů.[93]

(2) Pravidla podle odstavce 1 se nevztahují na osobní obchody

Pro účely odborné konzultace

[87] Čl. 13 odst. 1 MC; box 51 advice ESMA
[88] Čl. 13 odst. 1 písm. b) MC; box 51 advice ESMA
[89] Čl. 13 odst. 1 písm. c) MC; box 51 advice ESMA
[90] Čl. 13 odst. 1 písm. c) MC; box 51 advice ESMA
[91] Čl. 13 odst. 2 písm. a) MC; box 51 advice ESMA
[92] Čl. 13 odst. 2 poslední odstavec MC; box 51 advice ESMA
[93] Box 51 odst. 2 písm. b) advice ESMA

a) uskutečněné při obhospodařování majetku osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli, neproběhla-li mezi dotčeným portfolio manažerem a osobou se zvláštním vztahem k obhospodařovateli předchozí komunikace o obchodu, nebo[94]
b) s cennými papíry vydávanými standardním fondem nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem nebo jiným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který investuje na srovnatelném principu rozložení rizika a podléhá dohledu v členském státě, nepodílí-li se osoba se zvláštním vztahem k obhospodařovateli na obhospodařování takového fondu.[95]

Díl 7

Pravidla pro sdružování obchodů

§ 29

(1) Pravidla pro rozdělení plnění a závazků ze sdruženého obchodu musí obsahovat postupy pro

a) určení majetku investičních fondů a zahraničních investičních fondů a zákazníků, kterého se má sdružený obchod týkat,
b) určení vlivu objemu obchodu a jeho ceny na rozdělení plnění a závazků z provedeného sdruženého obchodu a
c) rozvržení plnění a závazků z provedeného sdruženého obchodu v případě dílčího provedení obchodu.[96]

(2) Obhospodařovatel je oprávněn provést obchod na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu společně s jedním nebo několika obchody prováděných na účet jiného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo s obchodem jiného zákazníka nebo s obchodem na vlastní účet,

a) není-li pravděpodobné, že sdružení obchodů bude pro některý z investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů nebo pro některého ze zákazníků, jejichž obchody mají být sdruženy, méně výhodné než jejich samostatné provedení,[97]
b) uskuteční-li se rozvržení plnění a závazků z provedeného sdruženého obchodu v souladu s pravidly podle tohoto paragrafu a[98]
c) nepoškodí-li rozvržení plnění a závazků ze sdruženého obchodu žádný investiční fond nebo zahraniční investiční fond ani žádného zákazníka.[99]

(3) Byl-li sdružený obchod investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu s obchodem na vlastní účet proveden pouze částečně, obhospodařovatel přizná plnění a odpovídající závazky ze sdruženého obchodu přednostně investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu, nejsou-li splněny podmínky podle odstavce 4. To platí obdobně, i jde-li o sdružení obchodu jiného zákazníka.[100]

Pracovní odborné konzultace

[94] Čl. 13 odst. 3 písm. a) MC; box 51 advice ESMA
[95] Čl. 13 odst. 3 písm. b) MC; box 51 advice ESMA
[96] Čl. 28 odst. 1 písm. b) MC
[97] Čl. 28 odst. 1 písm. a) MC
[98] Čl. 28 odst. 2 MC
[99] Čl. 28 odst. 3 MC
[100] Čl. 28 odst. 4 první pododstavec MC

(4) Je-li obhospodařovatel schopen doložit, že sdružený obchod se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhl u jednotlivých obchodů, nebo by se neuskutečnil vůbec, může rozdělit plnění a závazky ze sdruženého obchodu poměrně v souladu se svými pravidly stanovenými podle tohoto paragrafu.[101]

Díl 8

Zásady pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě

§ 30

(1) Obhospodařovatel zavede přiměřené a účinné zásady pro výkon hlasovacích práv spojených s akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě v majetku obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu tak, aby byla tato práva vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.[102]

(2) Zásady uvedené v odstavci 1 obsahují postupy pro

a) sledování důležitých událostí ve společnosti nebo jiné právnické osobě, na níž představují podíl,[103]
b) výkon hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování daného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a[104]
c) předcházení nebo řízení střetů zájmů, které vznikají nebo mohou vzniknout z výkonu hlasovacích práv.[105]

(3) Administrátor zajistí zpřístupnění souhrnného popis zásad uvedených v odstavci 1 vlastníkům cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem na internetových stránkách investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a zajistí, aby podrobnosti o výkonu hlasovacích práv byly těmto vlastníkům bezplatně přístupné na jejich žádost.[106]

Díl 9

Pravidla pro obchodování s nástroji sekuritizace

[Čl. 17 AIFMD – bude doplněno v návaznosti na Level 2]

Díl 10

Přípustnost pobídek

§ 31

(1) Pobídka je v mezích zákona přípustná,

Pro účely odborné konzultace

[101] Čl. 28 odst. 4 druhý pododstavec MC
[102] Čl. 21 odst. 1 MC
[103] Čl. 21 odst. 2 písm. a) MC
[104] Čl. 21 odst. 2 písm. b) MC
[105] Čl. 21 odst. 2 písm. c) MC
[106] Čl. 21 odst. 3 MC

a) je-li hrazena investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, za investiční fond nebo zahraniční investiční fond nebo je-li vyplácena investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičního fondu, nebo[107]
b) je-li hrazena jiné osobě či pro jinou osobu nebo poskytována jinou osobou či za jinou osobu a
   1. investiční fond nebo zahraniční investiční fond byl ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána, informován jasně, srozumitelně a úplně o existenci a povaze pobídky a o její výši nebo hodnotě nebo o způsobu výpočtu její výše nebo hodnoty, nelze-li ji zjistit předem,[108]
   2. pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
   3. pobídka není v rozporu s povinností obhospodařovatele nebo administrátora jednat v nejlepším zájmu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a jeho investorů.[109]

(2) Přípustná je pobídka, která umožní vykonání určité činnosti nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinností obhospodařovatele jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a jeho investorů.[110]

(3) Obhospodařovatel může údaje podle odstavce 1 písm. b) bodu 1 uveřejnit v podobě souhrnného popisu hlavních podmínek pobídky, vždy se však zaváže uveřejnit podrobný popis na žádost vlastníka cenného papíru vydávaného jím obhospodařovaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.[111]

ČÁST TŘETÍ

ADMINISTRÁTOR

Hlava I
Obecné požadavky na řídicí a kontrolní systém

Díl 1
Strategické a operativní řízení

§ 32

(1) § 2 a § 3 odst. 1 se u administrátora použijí obdobně.

(2) Administrátor v rámci schvalování a vyhodnocování zásad systému vnitřní kontroly schvaluje a vyhodnocuje alespoň

a) zásad pro výkon činnosti compliance,[112]
b) zásad pro výkon činnosti vnitřního auditu,[113]
c) zásad personálního a technického zajištění výkonu činnosti vnitřního auditu a
d) strategického a periodického plánu vnitřního auditu.

[107] Čl. 29 odst. 1 písm. a) MC
[108] Čl. 29 odst. 1 písm. b) bod i) MC
[109] Čl. 29 odst. 1 písm. b) bod ii) MC
[110] Čl. 29 odst. 1 písm. c) MC
[111] Čl. 29 odst. 2 MC
[112] Čl. 10 MC odst. 1; box 49 odst. 1 advice ESMA
[113] Čl. 11 MC odst. 1; box 50 odst. 1 advice ESMA

Pro účely odborné konzultace

Díl 2
Organizační uspořádání

§ 33

(1) § 4 odst. 1 a 2 se u administrátora použijí obdobně.

(2) Administrátor zajistí vzájemnou nezávislost

a) vnitřní kontroly, včetně rekonciliace obchodů sjednaných na finančních trzích,
b) oceňování majetku a závazků investičního fondu, včetně stanovení aktuální hodnoty cenných papírů vydávaných tímto fondem.

Díl 3
Systém vnitřní kontroly

§ 34

Základní ustanovení

§ 8 se u administrátora použije obdobně.

§ 35

Dozorčí orgán administrátora

(1) Dozorčí orgán administrátora dohlíží, zda je řídicí a kontrolní systém administrátora a obhospodařovatele účinný, ucelený a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činnosti obhospodařovatele a administrátora, a alespoň jednou ročně toto vyhodnocuje.

(2) V rámci plnění povinnosti podle odstavce 1 dozorčí orgán administrátora také pravidelně jedná o záležitostech, které se týkají celkové strategie obhospodařovatele a administrátora a o usměrňování rizik, kterým jsou nebo by mohly být tyto osoby vystaveny.

(3) V rámci plnění povinnosti podle odstavce 1 dozorčí orgán administrátora také pravidelně jedná o záležitostech, které se týkají investičních cílů a způsobu investování investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem a usměrňování rizik, kterým jsou nebo by mohly být tyto investiční fondy vystaveny.

(4) Dozorčí orgán administrátora se podílí na strategii, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a compliance.

(5) Dozorčí orgán administrátora se předem vyjadřuje k návrhu na pověření fyzické nebo právnické osoby prováděním vnitřního auditu nebo činnosti compliance a na jejich odvolání; v případě, že provádění vnitřního auditu nebo činnosti compliance zajišťuje více fyzických osob, vyjadřuje se dozorčí orgán administrátora pouze k návrhu na pověření nebo odvolání jejich vedoucího pracovníka.

(6) V případě komanditní společnosti na investiční listy plní povinnosti dozorčího orgánu podle tohoto paragrafu poradní komitét.

§ 36

Pro účely odborné konzultace

Compliance

(1) Administrátor zavede a udržuje zásady a postupy pro výkon činnosti compliance, tak, aby uceleně a propojeně pokrývaly veškeré jeho činnosti a veškeré činnosti obhospodařovatele, se kterým má uzavřenu smlouvu o administraci.[114]

(2) Cílem zásad a postupů pro výkon činnosti compliance je zejména zabezpečit

a) soulad vnitřních předpisů obhospodařovatele a administrátora s právními předpisy, statuty investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem a smluvními vztahy obhospodařovatele i administrátora,
b) vzájemný soulad vnitřních předpisů a
c) soulad všech činností obhospodařovatele a administrátora s právními předpisy, vnitřními předpisy obhospodařovatele a administrátora, statuty investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem a smluvními vztahy obhospodařovatele i administrátora.[115]

(3) Administrátor zajistí průběžnou kontrolu dodržování právních povinností, včetně povinností plynoucích z vnitřních předpisů obhospodařovatele a administrátora, a to i vůči obhospodařovateli.[116]

(4) Administrátor zajistí výkon činnosti compliance tak, aby bylo zabezpečeno informování vedoucích osob obhospodařovatele a administrátora o

a) veškerých zjištěných významných nesouladech,
b) tom, zda byla přijata odpovídající náprava zjištěných významných nesouladů,
b) připravovaných nebo nových právních předpisech a uznávaných standardech týkajících se činnosti obhospodařovatele nebo administrátora a
c) dalších účelných informacích souvisejících s činností compliance.[117]

(5) Administrátor zajistí, aby se člověk vykonávající činnost compliance nepodílel na výkonu jiné činnosti obhospodařovatele, administrátora ani depozitáře.[118]

§ 37

Vnitřní audit

(1) Administrátor zajistí, aby byl výkon činnosti vnitřního auditu objektivní a nezávislý na výkonu jiných činností obhospodařovatele nebo administrátora.[119]

(2) Administrátor zajistí, aby byl při výkonu činnosti vnitřního auditu vždy

a) sestaven a dodržován strategický a periodický plán výkonu činnosti vnitřního auditu a
b) vytvořen a udržován systém sledování nápravy nedostatků zjištěných při výkonu činnosti vnitřního auditu.[120]

Pro účely odborné konzultace

[114] Čl. 10 odst. 1 MC; box 49 odst. 1 advice ESMA
[115] Čl. 10 odst. 2 MC; box 49 odst. 2 advice ESMA
[116] Čl. 10 odst. 3 písm. a) MC; box 49 odst. 3 písm. a) advice ESMA
[117] Čl. 10 odst. 3 písm. b) MC; box 49 odst. 3 písm. b) advice ESMA
[118] Čl. 10 odst. 3 písm. c) MC; box 49 odst. 3 písm. c) advice ESMA
[119] Čl. 11 odst. 1 MC; box 50 advice ESMA
[120] Čl. 11 odst. 2 písm. a) MC; box 50 advice ESMA

(3) Administrátor zajistí, aby při výkonu činnosti vnitřního auditu byla alespoň jednou ročně

a) sestavena analýza rizik a
b) vyhodnocena funkčnost a účinnost řídicího a kontrolního systému.[121]

(4) Administrátor zajistí, aby vnitřnímu auditu podléhalo zejména

a) dodržování pravidel řádného a obezřetného výkonu činnosti obhospodařovatele a administrátora při výkonu jejich činností, a to včetně pravidel systému řízení rizik a pravidel vnitřní kontroly,
b) dodržování stanovených strategií, zásad a postupů obhospodařovatele a administrátora,
c) finanční řízení obhospodařovatele, administrátora a investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem,
d) spolehlivost údajů poskytovaných orgánům a příslušným organizačním útvarům obhospodařovatele a administrátora, a to například údajů pro statistické účely,
e) spolehlivost zveřejňovaných údajů a údajů poskytovaných novinářům, Ministerstvu financí, České národní bance, zahraničním orgánům dohledu nad finančními trhy, Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy, Evropské komisi, tuzemským profesním asociacím nebo zahraničním profesním asociacím, a to například údajů pro statistické účely,
f) spolehlivost systému sestavování a předkládání výkazů České národní bance,
g) funkčnost a bezpečnost informačního systému,
h) úplnost, průkaznost a správnost vedení účetnictví a spolehlivost účetních údajů a
i) oceňování majetku a závazků obhospodařovatele, administrátora a investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem, včetně stanovení aktuální hodnoty cenných papírů vydávaných těmito fondy.

(5) Administrátor informuje neprodleně své vedoucí osoby a svůj dozorčí orgán o zjištěných nedostatcích a předkládá v přiměřené lhůtě jasná doporučení k zajištění nápravy takto zjištěných nedostatků příslušné úrovni řízení.[122]

(6) Administrátor zajistí, aby člověk osoba provádějící vnitřní audit nebyl členem statutárního orgánu, dozorčího orgánu nebo jiného voleného orgánu obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře.

Hlava II
Další požadavky na řídicí a kontrolní systém

Díl 1
Systém vnitřní a vnější komunikace

§ 38

Systém vnitřní komunikace

(1) § 9 odst. 1 a 2 se použije u administrátora obdobně.

(2) Administrátor informuje své vedoucí osoby alespoň jednou ročně o

[121] Čl. 11 odst. 2 písm. b) MC; box 50 advice ESMA
[122] Čl. 11 odst. 2 písm. d) MC; box 50 advice ESMA

Pro účely odborné konzultace

a) výkonu činnosti compliance, zejména o dodržování pravidel investování investičního fondu a o plnění požadavků obhospodařovatele a investičního fondu na počáteční kapitál, a
b) výkonu činnosti vnitřního auditu, zejména o tom, zda a jak byla zajištěna náprava zjištěných nedostatků.

§ 39

Systém vnější komunikace

(1) Administrátor zajistí, aby internetová stránka obhospodařovatele a internetové stránky investičních fondů a zahraničních investičních fondů, vůči kterým provádí administraci, obsahovaly právními předpisy vyžadované informace v aktuální podobě.

(2) Administrátor plní bez zbytečného odkladu v souladu s právními předpisy informační povinnosti vůči České národní bance vztahující se k investičním fondům a zahraničním investičním fondům, vůči kterým provádí administraci, a k obhospodařovateli, vůči kterému je vázán smlouvou o administraci.

(3) Administrátor zajistí, aby byl k dispozici dostatečný počet kopií dokumentů, které mají být poskytovány investorům v listinné podobě, a zajišťuje distribuci těchto dokumentů investorům v souladu s právními předpisy. Administrátor zajistí řádné poskytování dokumentů investorům v jiné než listinné podobě.

(4) Administrátor zřídí a udržuje e-mailovou adresu k přijímání elektronické komunikace investorů a na tuto elektronickou komunikaci v přiměřené lhůtě odpovídá, a to, s výjimkou případů hodných zvláštního zřetele, ne později než do 5 pracovních dnů.

(5) Administrátor vhodným způsobem uveřejní kontaktní adresu pro zasílání poštovních zásilek a telefonní číslo, včetně hodin, kdy bude na tomto telefonním čísle k zastižení člověk.

(6) Je-li to vhodné, umožní administrátor veřejného investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu investorovi osobní jednání, zejména jedná-li se o investora, který má objektivně ztížený přístup na internetové stránky investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, kterého se má jednání týkat, nebo k jiným veřejně přístupným souvisejícím informacím.

Díl 2

Sledování, vyhodnocování a aktualizace vnitřních předpisů

§ 40

§ 11 se použije u administrátora obdobně.

Díl 3

Kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací

§ 41

(1) § 17 se použije u administrátora obdobně.

Pro účely odborné konzultace

(2) Administrátor zavede a udržuje systém pro vytváření, kontrolu a předávání informací České národní bance tak, aby poskytoval informace aktuálně, spolehlivě a uceleně.

(3) Administrátor zavede a udržuje mechanismy vnitřní kontroly zajišťující úplnost a správnost veškerých výpočtů, údajů, výkazů a dalších informací, poskytovaných České národní bance pravidelně nebo na její žádost.

(4) Administrátor zajistí, aby proces vytváření a poskytování informací České národní bance podle odstavce 3 byl zpětně rekonstruovatelný.

Díl 4

Výkon určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, osobou, která není pracovníkem administrátora

§ 42

§ 18 se použije u administrátora obdobně.

Díl 5

Zajišťování plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování administrátora na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti

§ 43

§ 19 se použije administrátora obdobně.

Díl 6

Vedení účetnictví

§ 44

Administrátor vede účetnictví investičních fondů a zahraničních investičních fondů v souladu s právními předpisy, případně v souladu s mezinárodními účetními standardy.

Díl 7

Způsob vedení a náležitosti evidence o upisování, vydávání a odkupování cenných papírů a vydávaných investičním fondem a zahraničním investičním fondem

§ 45

(1) Administrátor provede neprodleně po přijetí pokynu v evidenci o upisování, vydávání a odkupování cenných papírů a vydávaných investičním fondem a zahraničním investičním fondem, jehož administraci provádí, a záznam o podrobnostech pokynu k upsání, vydání, nebo odkoupení cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.[123]

(2) Záznam podle odstavce 1 obsahuje, nevylučuje-li to povaha věci, tyto údaje

a) údaje nutné k identifikaci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,[124]

[123] Čl. 15 odst. 1 MC
[124] Čl. 15 odst. 2 písm. a) MC

Pro účely odborné konzultace

b) údaje nutné k identifikaci osoby, která zadala pokyn k upsání, vydání, nebo odkoupení cenného papíru,[125]
c) údaje nutné k identifikaci osoby, která přijala pokyn k upsání, vydání nebo odkoupení cenného papíru,[126]
d) datum a čas přijetí pokynu,[127]
e) platební podmínky a platební prostředky související s pokynem,[128]
f) typ pokynu, tj. zda jde o pokyn k upsání, vydání nebo odkoupení cenného papíru,[129]
g) datum provedení pokynu,[130]
h) počet upsaných, vydaných nebo odkoupených cenných papírů,[131]
i) jednotkovou cenu, za jakou byl cenný papír upsán, vydán nebo odkoupen,[132]
j) celkovou cenu, za jakou byly cenné papíry upsány, vydány nebo odkoupeny, a[133]
k) hodnotu pokynu v hrubém vyjádření včetně přirážky spojené s upsáním nebo vydáním cenného papíru, nebo hodnotu pokynu v čistém vyjádření po odečtení srážky spojené s odkoupením cenných papírů.[134]

(3) Administrátor uchovává záznamy podle odstavce 1 nejméně po dobu pěti let od okamžiku obdržení pokynu k upsání, vydání, nebo odkoupení cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; to platí i pro osobu, jejíž povolení bylo odejmuto nebo zaniklo, jakož i pro jejího právního nástupce.[135]

Díl 8

Organizační předpoklady zajišťující efektivní oddělení výkonu činnosti oceňování majetku a závazků investičního fondu a zahraničního investičního fondu

[Čl. 19 odst. 4 AIFMD – bude doplněno v návaznosti na Level 2]

Hlava III

Pravidla jednání

Díl 1

Vyřizování stížností a reklamací investorů investičních fondů a zahraničních investičních fondů, kteří nejsou kvalifikovanými investory

§ 46

Administrátor

a) vytvoří, zavede a udržuje účinné a transparentní postupy pro náležité, bezplatné a rychlé vyřizování stížností a reklamací vlastníků cenných papírů vydávaných investičními fondy nebo zahraničními investičními fondy, u kterých provádí administraci,[136]

Pro účely odborné konzultace

[125] Čl. 15 odst. 2 písm. b) MC
[126] Čl. 15 odst. 2 písm. c) MC
[127] Čl. 15 odst. 2 písm. d) MC
[128] Čl. 15 odst. 2 písm. e) MC
[129] Čl. 15 odst. 2 písm. f) MC
[130] Čl. 15 odst. 2 písm. g) MC
[131] Čl. 15 odst. 2 písm. h) MC
[132] Čl. 15 odst. 2 písm. i) MC
[133] Čl. 15 odst. 2 písm. j) MC
[134] Čl. 15 odst. 2 písm. k) MC
[135] Čl. 16 odst. 1 písm. s) MC
[136] Čl. 6 odst. 1 MC

b) zpřístupní pravidla pro vyřizování stížností a reklamací vlastníkům cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, u kterých provádí administraci, bezplatně na internetových stránkách fondu nebo obhospodařovatele a[137]
c) vede evidenci přijatých stížností a reklamací vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, u kterých provádí administraci, a opatření přijatých na jejich základě.[138]

Díl 2

Informování o provedeném pokynu k vydání, upsání nebo odkoupení cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem

§ 47

(1) Informace o provedeném pokynu k vydání, upsání nebo odkoupení cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem poskytovaná administrátorem vlastníkovi tohoto cenného papíru obsahuje, nevylučuje-li to povaha věci,[139]

a) údaje nutné k identifikaci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,[140]
b) údaje nutné k identifikaci obhospodařovatele a administrátora ,[141]
c) údaje nutné k identifikaci vlastníka cenného papíru,[142]
d) datum a čas přijetí pokynu,[143]
e) platební podmínky a platební prostředky související s pokynem,[144]
f) typ pokynu (vydání, upsání nebo odkoupení),[145]
g) datum provedení pokynu,[146]
h) datum, ke kterému byl cenný papír vydán, upsán nebo odkoupen,
i) počet vydaných, upsaných nebo odkoupených cenných papírů, jichž se pokyn týká,[147]
j) jednotkovou cenu, za kterou byl cenný papír vydán, upsán nebo odkoupen,[148]
k) hodnotu pokynu v hrubém vyjádření včetně přirážky spojené s vydáním nebo upsáním cenného papíru nebo hodnotu pokynu v čistém vyjádření po odečtení srážky spojené s odkoupením cenných papírů a[149]
l) celkovou výši přirážek nebo srážek; na požádání vlastníka cenného papíru rozepíše administrátor přirážky a srážky na jednotlivé položky.[150]

(2) Informaci podle odstavce 1 administrátor zašle vlastníkovi cenného papíru na trvalém nosiči informací bez zbytečného odkladu, nejpozději však

a) pracovní den následující po dni provedení pokynu,
b) pracovní den následující po dni doručení potvrzení od třetí osoby, závisí-li odeslání informace na potvrzení třetí osoby, nebo[151]

---

[137] Čl. 6 odst. 1 MC
[138] Čl. 6 odst. 2 MC
[139] Čl. 15 odst. 2 MC
[140] Čl. 24 odst. 2 písm. e) MC
[141] Čl. 24 odst. 2 písm. a) MC
[142] Čl. 24 odst. 2 písm. b) MC
[143] Čl. 24 odst. 2 písm. c) MC
[144] Čl. 24 odst. 2 písm. c) MC
[145] Čl. 24 odst. 2 písm. f) MC
[146] Čl. 24 odst. 2 písm. d) MC
[147] Čl. 24 odst. 2 písm. g) MC
[148] Čl. 24 odst. 2 písm. h) MC
[149] Čl. 24 odst. 2 písm. j) MC
[150] Čl. 24 odst. 2 písm. k) MC
[151] Čl. 24 odst. 1 první pododstavec MC

Pro účely odborné konzultace

c) jednou za šest měsíců, provádějí-li se pokyny vlastníka cenného papíru pravidelně a administrátor neučinil kroky podle písmen a) a b).[152]

(3) Má-li informaci v rozsahu odstavce 1 bez zbytečného odkladu zaslat vlastníkovi cenného papíru jiná osoba, odstavec 2 se použije obdobně na informování administrátorem této jiné osoby jednající jménem vlastníka cenných papírů.[153]

(4) Informaci o stavu neprovedeného pokynu poskytne administrátor bez zbytečného odkladu investorovi, kterého se tento pokyn týká, na jeho žádost.[154]

Díl 3
Přípustnost pobídek

§ 48

§ 31 se použije u administrátora obdobně.

ČÁST ČTVRTÁ
DEPOZITÁŘ A HLAVNÍ MAKLÉŘ

Hlava I
Obsah depozitářské smlouvy

[ESMA advice box 75 – bude doplněno v návaznosti na Level 2]

Hlava II
Trvalá ztráta investičních nástrojů v úschově depozitáře

[ESMA advice box 91 – bude doplněno v návaznosti na Level 2]

Hlava III
Objektivní důvody pro zproštění odpovědnosti depozitáře

[ESMA advice box 92 – bude doplněno v návaznosti na Level 2]

Hlava IV
Povinnosti hlavního makléře informovat depozitáře

[ESMA advice box 82 – bude doplněno v návaznosti na Level 2]

ČÁST PÁTÁ

VÝPOČET AKTUÁLNÍ HODNOTY PODÍLOVÝCH LISTŮ A INVESTIČNÍCH AKCIÍ VYDÁVANÝCH INVESTIČNÍM FONDEM A OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ INVESTIČNÍHO FONDU

Hlava I
Výpočet aktuální hodnoty podílových listů a investičních akcií vydávaných investičním fondem

[152] Čl. 24 odst. 3 MC
[153] Čl. 24 odst. 1 druhý pododstavec MC
[154] Čl. 24 odst. 4 MC

Pro účely odborné konzultace

Převzatý a terminologicky upravený § 82 současného ZKI a § 43 až 45 vyhlášky č. 194/2011 Sb. Čl. 85 UCITS IV ponechává úpravu výpočtu aktuální hodnoty a oceňování na národní právní úpravě, případně na úpravě ve statutu.

§ 49[155]

Výpočet aktuální hodnoty podílových listů

(1) Aktuální hodnota podílového listu vydávaného podílovým fondem je podíl vlastního kapitálu tohoto fondu připadající na 1 podílový list vydávaný tímto fondem.

(2) Základnou pro stanovení aktuální hodnoty podílového listu vydávaného je vlastní kapitál podílového fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty, ve kterém se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, úplata za administraci a úplata za výkon činnosti depozitáře, cena auditu a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty.

(3) Nemá-li podílový list stanovenu jmenovitou hodnotu nebo mají-li všechny podílové listy vydávané podílovým fondem stejnou jmenovitou hodnotu, stanoví se aktuální hodnota podílového listu jako hodnota vlastního kapitálu tohoto fondu dělená počtem vydaných podílový listů; jinak se aktuální hodnota podílového fondu vydávaného podílovým fondem stanoví jako hodnota vlastního kapitálu tohoto fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty, dělená součtem všech jmenovitých hodnot jím vydaných podílových listů v oběhu, vynásobená příslušnou jmenovitou hodnotou podílového listu, se zaokrouhlením na počet desetinných míst uvedených v jeho statutu.

(4) Jsou-li s podílovým listem spojena další zvláštní práva, provádí administrátor tohoto fondu výpočet aktuální hodnoty podílového listu vydávaného tímto fondem na základě vlastního kapitálu připadajícího na jednotlivé druhy podílových listů, podle poměru stanoveného výpočtem uvedeným v jeho statutu.

(5) Administrátor oceňuje v průběhu účetního období majetek a závazky podílového fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty podílového fondu vydávaného tímto fondem, bez sestavení účetní závěrky.

§ 50[156]

Výpočet aktuální hodnoty investičních akcií

(1) Aktuální hodnota investiční akcie vydávané akciovou společností s proměnlivým kapitálem je podíl jejího vlastního kapitálu připadající na 1 jí vydávanou investiční akcii.

(2) Základnou pro stanovení aktuální hodnoty investiční akcie je vlastní kapitál akciové společnosti s proměnlivým kapitálem ke dni stanovení aktuální hodnoty, ve kterém se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, úplata za administraci a úplata za výkon činnosti depozitáře, cena auditu a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty.

(3) Aktuální hodnota investiční akcie se stanoví jako hodnota vlastního kapitálu akciové společnosti s proměnlivým kapitálem dělená počtem vydaných investičních akcií.

[155] Čl. 85 UCITS IV
[156] Čl. 85 UCITS IV

Pro účely odborné veřejnosti

(4) Jsou-li majetek a závazky akciové společnosti s proměnlivým kapitálem rozděleny do podfondů, provádí administrátor výpočet aktuální hodnoty investiční akcie na základě vlastního kapitálu připadajícího na jednotlivý podfond. Jsou-li s investičními akciemi spojena další zvláštní práva, provádí administrátor výpočet aktuální hodnoty investiční akcie na základě vlastního kapitálu připadajícího na jednotlivé druhy investičních akcií podle poměru stanoveného výpočtem uvedeným v jeho statutu.

(5) Administrátor investičního fondu oceňuje v průběhu účetního období majetek a závazky investičního fondu nebo podfondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, bez sestavení účetní závěrky.

§ 51

Administrátor investičního fondu stanovuje aktuální hodnotu podílového listu vydávaného tímto fondem nebo investiční akcie vydávané tímto fondem ve lhůtě uvedené ve statutu, která nesmí být delší než

a) 2 týdny, jde-li o standardní fond,
b) 1 měsíc, jde-li o speciální fond, s výjimkou fondu nemovitostí,
c) 1 rok, jde-li o neveřejný investiční fond nebo o fond nemovitostí.

Hlava II

Oceňování majetku a závazků investičního fondu

Díl 1

Lhůty pro oceňování

§ 52[157]

Lhůta pro oceňování investičních nástrojů

(1) Investiční nástroje v majetku investičního fondu se oceňují pravidelně ve lhůtě uvedené ve statutu.

(2) Tato lhůta nesmí být delší než

a) 2 týdny, jde-li o standardní fond,
b) 1 měsíc, jde-li o speciální fond, s výjimkou fondu nemovitostí,
c) 1 rok, jde-li o neveřejný investiční fond nebo o fond nemovitostí.

(3) Má-li fond nemovitostí nebo neveřejný investiční fond, který investuje do nemovitostí, stanovené termíny pro podání žádosti o odkoupení jím vydávaných cenných papírů, musí stanovit lhůtu, v níž se investiční nemovitost ocení, tak, aby ocenění bylo provedeno ke dni, který nepředchází příslušnému termínu pro podání žádosti o odkoupení cenných papírů vydávaných tímto fondem o více než 3 dny.

§ 53[158]

Lhůta pro oceňování závazků a jiných věcí než jsou investiční nástroje

[157] Čl. 85 UCITS IV
[158] Čl. 85 UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

(1) Závazky a věci v majetku investičního fondu, které nejsou investičními nástroji, se oceňují pravidelně ve lhůtách uvedených ve statutu, nejméně jedenkrát ročně.

(2) Má-li fond nemovitostí nebo neveřejný investiční fond, který investuje do nemovitostí, stanovené termíny pro podání žádosti o odkoupení jím vydávaných cenných papírů, musí stanovit lhůtu, v níž se oceňují závazky a věci podle odstavce 1, tak, aby ocenění bylo provedeno ke dni, který nepředchází příslušnému termínu pro podání žádosti o odkoupení cenných papírů vydávaných fondem nemovitostí o více než 2 týdny.

Díl 2
Reálná hodnota

§ 54[159]

Ocenění reálnou hodnotou

(1) Závazky z investování a majetek investičního fondu se oceňují reálnou hodnotou.

(2) Při stanovení reálné hodnoty závazků z investování a majetku investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

§ 55[160]

Pohledávky po splatnosti a v případě insolvenčního řízení

(1) Reálná hodnota cenného papíru vydaného emitentem se rovná nule, bylo-li podle dostupných informací zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta, které dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo bylo-li vydáno srovnatelné rozhodnutí podle zahraničního práva.

(2) Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

(3) Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, bylo-li proti majetku dlužníka zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo bylo-li vydáno srovnatelné rozhodnutí podle zahraničního práva.

Díl 3
Oceňování u fondu nemovitosti

§ 56[161]

[159] Čl. 85 UCITS IV
[160] Čl. 85 UCITS IV
[161] Čl. 85 UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

Ocenění nemovitosti

(1) Nemovitost, kterou hodlá obhospodařovatel fondu nemovitostí nabýt do majetku tohoto fondu nebo prodat z majetku tohoto fondu, musí být oceněna dvěma nezávislými znalci; jednoho znalce určí obhospodařovatel a jednoho depozitář tohoto fondu.

(2) Znalec se považuje za osobu nezávislou, není-li

a) vedoucí osobou nebo pracovník obhospodařovatele,
b) vedoucí osobou nebo pracovník nemovitostní společnosti, ve které má fond nemovitostí obhospodařovaný obhospodařovatelem účast,
c) vedoucí osobou nebo pracovník osoby, která je členem stejného skupiny, za kterou se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, jako obhospodařovatel,
d) podílníkem nebo akcionářem fondu nemovitostí obhospodařovaného obhospodařovatelem.

(3) Znalec musí pro ocenění použít metodu v souladu s účelem nabytí nemovitosti podle § 125.

(4) Pro účely ocenění podle odstavce 1 se nemovitost oceňuje metodou porovnávací nebo výnosovou při zohlednění

a) trvalých a dlouhodobě udržitelných vlastností nemovitosti,
b) výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s nemovitostí,
c) závad nemovitosti a práv a povinností spojených s nemovitostí,
d) místních podmínek trhu s nemovitostmi a jeho předpokládaného vývoje.

§ 57[162]

Posudek znalce

(1) Posudek znalce podle § 55 nesmí být ke dni nabytí nebo pozbytí vlastnictví nemovitosti starší než 3 měsíce.

(2) Posudek znalce obsahuje

a) údaje nutné k jednoznačné identifikaci nemovitosti,
b) cenu nemovitosti,
c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň obsazení objektu,
d) stručný popis nemovitosti,
e) práva a povinnosti spojené s nemovitostí a její závady,
f) základní informace o nájemních smlouvách vztahujících se k nemovitosti,
g) majetkoprávní, technický a finanční stav nemovitosti,
h) současný i očekávaný čistý zisk z nemovitosti,
i) další podstatné informace ovlivňující cenu nemovitosti.

ČÁST ŠESTÁ

VEŘEJNÝ INVESTIČNÍ FOND

Hlava I

Investování standardního fondu

[162] Čl. 85 UCITS IV

Pracovní verze pro odborné konzultace

Úprava materiálně přebírá ustanovení § 26 ZKI a § 26 až 34 vyhlášky č. 194/2011 Sb. Jedná se o retranspozici požadavků směrnice UCITS IV, čl. 50, a směrnice 2007/16/ES.

Díl 1
Obecná ustanovení

§ 58

(1) Obhospodařovatel standardního fondu provádí investování tohoto fondu tak, jak toto nařízení stanoví nebo připouští.

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

§ 59

(1) Obhospodařovatel standardního fondu nemusí dodržet soulad skladby majetku tohoto fondu nebo jiná pravidla pro investování standardního fondu s požadavky stanovenými v této hlavě při uplatňování přednostního práva na upsání investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které má tento fond ve svém majetku nebo z důvodu, který nastal nezávisle na jeho vůli.[163]

(2) Nedodrží-li obhospodařovatel standardního fondu pravidla pro skladbu majetku nebo jiná pravidla pro investování standardního fondu stanovená v této hlavě z důvodu uvedeného v odstavci 1, zajistí s přihlédnutím k zájmům podílníků tohoto fondu bez zbytečného odkladu soulad skladby majetku tohoto fondu nebo jiné skutečnosti s požadavky stanovenými v této části.[164]

Díl 2
Skladba majetku

Oddíl 1
Majetkové hodnoty

Pododdíl 1
Základní ustanovení

§ 60

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu pouze majetkové hodnoty uvedené v tomto dílu.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu drahé kovy, certifikáty, které je zastupují, ani jiné deriváty než finanční deriváty.[165]

Pododdíl 2
Investiční cenné papíry

[163] Čl. 57 odst. 1 první pododstavec UCITS IV
[164] Čl. 57 odst. 2 UCITS IV
[165] Čl. 50 odst. 2 písm. b) UCITS IV a čl. 8 odst. 5 směrnice 2007/16/ES

Pro účely odborné konzultace

§ 61

(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[166]
   2. který je přijat k obchodování na trhu obdobném regulovaném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo se s nimi 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,[167]
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[168]
   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,[169]
c) cenný papír vydaný investičním fondem, který neodkupuje jím vydávané cenné papíry, nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, podléhá-li obhospodařovatel takového fondu požadavkům na řádnou správu a řízení společnosti a dohledu, který zabezpečuje účinnou ochranu investorů,[170]
d) investiční nástroj, který je vázán na výkonnost jiných aktiv nebo je kryt jinými aktivy, jež se mohou lišit od aktiv uvedených v této hlavě, s výjimkou investičních nástrojů uvedených v písmeni e) nebo v § 68,[171]
e) investiční cenný papír, který nesplňuje podmínky podle písmen a) až d).[172]

(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,[173]
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 informací poskytnutých emitentem tohoto cenného papíru nebo z odborné analýzy investičních příležitostí,
d) pro který jsou k dispozici přiměřené informace, což v případě

[166] Čl. 50 odst. 1 písm. a) a b) UCITS IV
[167] Čl. 50 odst. 1 písm. c) UCITS IV
[168] Čl. 50 odst. 1 písm. d) bod (i) UCITS IV
[169] Čl. 50 odst. 1 písm. d) bod (ii) UCITS IV
[170] Čl. 2 odst. 2 písm. a) a b) směrnice 2007/16/ES
[171] Čl. 2 odst. 2 písm. c) směrnice 2007/16/ES
[172] Čl. 50 odst. 2 písm. a) UCITS IV
[173] Čl. 2 odst. 1 druhý pododstavec směrnice 2007/16/ES

Pracovní verze odborné konzultace

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

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.[174]

§ 62

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 § 61, obsahující složku,

a) kvůli jejíž přítomnosti lze některé nebo všechny peněžní toky spojené s investičním cenným papírem 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 investičního cenného papíru a riziky s ním spojenými a
c) která má významný dopad na rizikový profil a stanovení cen investičního cenného papíru.[175]

(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.[176]

(3) Obsahuje-li investiční cenný papír derivát, obhospodařovatel standardního fondu tento derivát zohlední při sledování míry rizika spojeného s investováním tohoto fondu.[177]

(4) Obsahuje-li investiční cenný papír derivát, vztahují se na tento derivát pravidla stanovená v § 80 až 87 a 98.[178]

§ 63

Obhospodařovatel standardního fondu může nabývat do majetku tohoto fondu investiční cenné papíry, bez ohledu na to, zda byly plně splaceny.[179]

Pododdíl 3
Nástroje peněžního trhu

§ 64

[174] Čl. 2 odst. 1 první pododstavec směrnice 2007/16/ES
[175] Čl. 10 odst. 1 a 2 směrnice 2007/16/ES
[176] Čl. 10 odst. 3 směrnice 2007/16/ES
[177] Čl. 51 odst. 3 čtvrtý pododstavec UCITS IV
[178] Čl. 51 odst. 3 čtvrtý pododstavec UCITS IV, čl. 2 odst. 3 směrnice 2007/16/ES
[179] Čl. 88 odst. 2 UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

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 § 61 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,[180]
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 standardních metod oceňování, včetně metod založených na zůstatkové hodnotě,[181] 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,
   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.[182]

§ 65

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 § 61 odst. 1 písm. a), za předpokladu, že právní úprava vztahující se na jeho emisi nebo emitenta zabezpečuje ochranu investorů nebo úspor[183] a

a) jsou splněny podmínky uvedené v § 64 a) až c); tyto podmínky se považují za splněné, nemá-li obhospodařovatel standardního fondu k dispozici informace, které by mohly vést k jinému závěru,[184]
b) byl vydán nebo zaručen centrální, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu, centrální bankou některého 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,[185]
c) byl vydán emitentem, jímž vydané cenné papíry jsou přijaty k obchodování na trhu uvedeném v § 61 odst. 1 písm. a),[186]
d) byl vydán nebo zaručen osobou, která podléhá dohledu orgánu dohledu členského státu, nebo osobou, která podléhá obdobnému dohledu,

[180] Čl. 4 odst. 1 směrnice 2007/16/ES
[181] Čl. 4 odst. 2 směrnice 2007/16/ES
[182] Čl. 3 odst. 2 směrnice 2007/16/ES
[183] Čl. 50 odst. 1 písm. h) UCITS IV
[184] Čl. 2 odst. 1 druhý pododstavec směrnice 2007/16/ES
[185] Čl. 50 odst. 1 písm. h) bod (i) UCITS IV
[186] Čl. 50 odst. 1 písm. h) bod (ii) UCITS IV

Pracovní verze odborné konzultace

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 dohledu, kterým podléhá, jsou obdobná pravidlům stanoveným právem Evropské unie,[187] 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),[188]

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.[189]

§ 66

Nevyvratitelné právní domněnky pro účely § 65

(1) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 65 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 § 65 písm. f) je 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.[190]

(2) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 65 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 § 65 písm. f) je 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

[187] Čl. 50 odst. 1 písm. h) bod (iii) UCITS IV a čl. 6 směrnice 2007/16/ES
[188] Čl. 50 odst. 1 písm. h) bod (iv) UCITS IV a čl. 7 směrnice 2007/16/ES
[189] Čl. 5 odst. 1 směrnice 2007/16/ES
[190] Čl. 5 odst. 4 směrnice 2007/16/ES

Pro účely odborné konzultace

b) aktualizace informací podle písmene a) uskutečňovanou pravidelně a při veškeré 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.[191]

(3) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 65 písm. d) je podmínka uvedená v § 65 písm. f) je 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 písmena a) uskutečňovanou 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.[192]

§ 68

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu i nástroj peněžního trhu, který nesplňuje některou z podmínek uvedenou v § 64 nebo 65, splňuje-li takový nástroj alespoň jedno z kritérií uvedených v § 64 písm. c) bodech 1 až 4.[193]

§ 67

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 § 64, 65 nebo 68, 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.[194]

(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.[195]

(3) Obsahuje-li nástroj peněžního trhu derivát, obhospodařovatel standardního fondu tento derivát zohlední při sledování míry rizika spojeného s investováním tohoto fondu.[196]

---

[191] Čl. 5 odst. 2 směrnice 2007/16/ES
[192] Čl. 5 odst. 3 směrnice 2007/16/ES
[193] Čl. 50 odst. 2 písm. a) UCITS IV
[194] Čl. 10 odst. 1 a 2 směrnice 2007/16/ES
[195] Čl. 10 odst. 3 směrnice 2007/16/ES

Pro účely odborné konzultace

(4) Obsahuje-li i nástroj peněžního trhu derivát, vztahují se na tento derivát pravidla stanovená v § 80 až 87 a 98.[197]

Pododdíl 4
Cenné papíry kolektivního investování

§ 69

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,[198]
b) speciálním fondem nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným se speciálním fondem, může-li být podle statutu fondu, který tento cenný papír vydal, investováno 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, který splňuje podmínky uvedené v bodech 1 až 6[199] a jestliže
   1. se investuje ve vztahu k tomuto fondu do stejných druhů majetku jako standardní fond,
   2. rozkládá se riziko spojené s investováním majetku tohoto fondu,
   3. 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,[200]
   4. 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,[201]

Pro účely odborné konzultace

[196] Čl. 51 odst. 3 čtvrtý pododstavec UCITS IV
[197] Čl. 51 odst. 3 čtvrtý pododstavec UCITS IV, čl. 2 odst. 3 směrnice 2007/16/ES
[198] Čl. 50 odst. 1 písm. e) návětí, bod (iv) UCITS IV
[199] Čl. 50 odst. 1 písm. e) bod (iv) UCITS IV
[200] Čl. 50 odst. 1 písm. e) návětí UCITS IV
[201] Čl. 50 odst. 1 písm. e) bod (i) UCITS IV

5. 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,[202]
6. vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu srovnatelně jako obhospodařovatel standardního fondu.[203]

§ 70

Obhospodařovatel standardního fondu může nabývat do majetku tohoto fondu cenné papíry kolektivního investování, bez ohledu na to, zda byly plně splaceny.[204]

Pododdíl 5
Finanční deriváty

§ 71

Finanční deriváty přijaté k obchodování

Obhospodařovatel standardního fondu může sjednat na účet tohoto fondu finanční derivát přijatý k obchodování na trzích uvedených v § 61 odst. 1 písm. a),[205]

a) splňuje-li podmínky stanovené v § 94 odst. 2 a § 98 a
b) jeho podkladové aktivum složeno z
   1. jednoho nebo více nástrojů uvedených v tomto díle, s výjimkou investičních nástrojů uvedených § 61 odst. 1 písm. e) a § 68, včetně nástrojů s jedním nebo několika znaky těchto nástrojů,
   2. jedné nebo více úrokových sazeb,
   3. jednoho nebo více měnových kurzů nebo měn, nebo
   4. jednoho nebo více finančních indexů,[206]
c) umožňuje-li převod úvěrového rizika podkladového aktiva uvedeného v písmeni b) nezávisle na ostatních rizicích spojených s tímto podkladovým aktivem,
d) nevyplývá-li z něj dodání ani převod, včetně hotovostního dodání a převodu, podkladových aktiv jiných než těch, která jsou uvedena v tomto díle,
e) oceňuje-li se denně spolehlivě a ověřitelně a obhospodařovatel standardního fondu má možnost je kdykoliv zpeněžit nebo uzavřít za částku, které lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek,[207] a

[202] Čl. 50 odst. 1 písm. e) bod (ii) UCITS IV
[203] Čl. 50 odst. 1 písm. e) bod (iii) UCITS IV
[204] Čl. 88 odst. 2 UCITS IV
[205] Čl. 50 odst. 1 písm. g) první část věty UCITS IV
[206] Čl. 8 odst. 1 směrnice 2007/16/ES
[207] Čl. 50 odst. 1 písm. g) bod (iii) UCITS IV a čl. 8 odst. 3 směrnice 2007/16/ES

Pracovní verze pro veřejnou konzultaci

f) jsou-li rizika s ním spojená 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.[208]

§ 72

Finanční deriváty nepřijaté k obchodování

Obhospodařovatel standardního fondu může sjednat na účet tohoto fondu finanční derivát nepřijatý k obchodování na trzích uvedených v § 61 odst. 1 písm. a),[209]

a) jsou-li splněny podmínky uvedené v § 71 písm. a) až f),
b) je-li podkladovým aktivem tohoto derivátu
   1. investiční nástroj uvedený v tomto díle, 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,[210] 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.[211]

§ 73

Nevyvratitelné právní domněnky pro účely § 71 a 72

(1) Derivát se pro účely § 71 písm. e) 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,
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.[212]

(2) Finančním index je pro účely § 72 písm. b) bodu 5 dostatečně diverzifikován, je-li složen

[208] Čl. 8 odst. 2 směrnice 2007/16/ES
[209] Čl. 50 odst. 1 písm. g) druhá část věty UCITS IV
[210] Čl. 50 odst. 1 písm. g) bod (i) UCITS IV
[211] Čl. 50 odst. 1 písm. g) bod (ii) UCITS IV
[212] Čl. 8 odst. 4 směrnice 2007/16/ES

Pro účely odborné konzultace

a) tak, že pohyby cen nebo obchodování týkající se jedné složky indexu nepřiměřeně neovlivňují výkonnost celého indexu,
b) z nástrojů uvedených v tomto díle, s výjimkou § 61 odst. 1 písm. e) a § 68, je jeho složení vyžadovaným v souladu s § 89 odst. 4 a
c) z nástrojů jiných než těch, které jsou uvedeny v díle, je jeho složení srovnatelné se složením vyžadovaným v souladu v § 89 odst. 4.

(3) Finanční index je pro účely § 72 písm. b) bodu 5 dostatečně reprezentativní

a) měří-li výkonnost skupiny podkladových aktiv vhodným a dostatečným 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 § 72 písm. b) bodu 5 veřejně přístupný,

a) opírá-li se jeho uveřejnění o řádné postupy zjišťování ceny a výpočtu a uveřejnění hodnoty indexu, 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 informací, v co nejširším rozsahu a včas.[213]

Pododdíl 6
Vklady

§ 74

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.[214]

Oddíl 2
Investiční limity

Úprava materiálně přebírá ustanovení § 28 až 31 ZKI. Jedná se o retranspozici požadavků čl. 52 až 56 směrnice UCITS IV.

Pododdíl 1
Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu

§ 75

Základní ustanovení

[213] Čl. 9 směrnice 2007/16/ES
[214] Čl. 50 odst. 1 písm. f) UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

(1) Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku standardního fondu.[215]

(2) Investiční cenné papíry uvedené v § 61 odst. 1 písm. f) a nástroje peněžního trhu uvedené v § 68 mohou tvořit nejvýše 10 % hodnoty majetku standardního fondu.[216]

(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[217]; v případě investic do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných skupinou emitentů, za kterou se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, může být tento limit zvýšen až na 20 %,[218]
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,[219]
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.[220]

(4) Investice podle odstavce 3 písm. b) a c) se nezahrnují do limitu 40 % podle odstavce 3 písm. a).[221]

(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 § 72; toto zajištění může obhospodařovatel standardní fond 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.[222]

§ 76

Limity u akcií a obdobných cenných papírů

Pro účely odborné konzultace

[215] Čl. 52 odst. 1 první pododstavec písm. a) UCITS IV
[216] Čl. 50 odst. 2 písm. a) UCITS IV
[217] Čl. 52 odst. 2 první pododstavec UCITS IV
[218] Čl. 52 odst. 5 třetí a čtvrtý pododstavec UCITS IV
[219] Čl. 52 odst. 3 UCITS IV
[220] Čl. 52 odst. 4 první a druhý pododstavec UCITS IV
[221] Čl. 52 odst. 5 UCITS IV
[222] (...)

(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.[223]

(2) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do svého majetku a do majetku jím obhospodařovaných standardních fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem nabýt celkem akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, s nimiž je spojen nejvýše 5 % podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech jejich emitenta.[224]

§ 77

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,[225]
b) 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které vydal jeden emitent,[226]
c) 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden emitent.[227]

(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.[228]

§ 78

Limity u cenných papírů vydávaných státy a jejich správními jednotkami

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může, má-li to povoleno a 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.[229]

(2) Česká národní banka povolí obhospodařovateli investovat podle odstavce 1, pokládá-li ochranu podílníků tohoto standardního fondu za rovnocennou ochraně podílníků standardního fondu dodržujícího požadavky stanovené v § 75, 79 až 88 a § 90 odst. 1 a 2.[230]

---

[223] Čl. 56 odst. 1 druhý pododstavec UCITS IV
[224] Čl. 56 odst. 1 první pododstavec UCITS IV
[225] Čl. 56 odst. 2 první pododstavec písm. a) UCITS IV
[226] Čl. 56 odst. 2 první pododstavec písm. b) UCITS IV
[227] Čl. 56 odst. 2 první pododstavec písm. d) UCITS IV
[228] Čl. 56 odst. 3 písm. a) až c) UCITS IV
[229] Čl. 54 odst. 1 první pododstavec UCITS IV
[230] Čl. 54 odst. 1 druhý pododstavec UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

(3) Obhospodařovatel standardního fondu, kterému Česká národní banka povolila investovat podle odstavce 1, 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.[231]

(4) Obhospodařovatel standardního fondu, kterému Česká národní banka povolila investovat podle odstavce 1, ve statutu, ve sdělení a v propagačních sděleních výrazně a srozumitelně uvede, jakou výjimku mu Česká národní banka udělila, včetně uvedení státu, regionální nebo místní správní jednotky nebo mezinárodní organizace, které vydaly cenné papíry nebo převzaly záruku za cenné papíry, které mohou tvořit více než 35 % hodnoty majetku tohoto standardního fondu.[232]

Pododdíl 2
Limity u cenných papírů kolektivního investování

§ 79

Z důvodu snadnějšího přeshraničního obhospodařování UCITS fondů se navrhuje již nadále nevyužít diskrece v čl. 55 odst. 1 UCITS IV. To umožní českým obhospodařovatelům obhospodařovat standardní fondy v zahraničí, bez nutnosti analýzy zahraniční právní úpravy (tj. zda daný členský stát uvedenou diskreci využil, či ne).

(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.[233]

(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.[234]

(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.[235]

Pododdíl 3
Limity u finančních derivátů

§ 80

Finanční deriváty

(1) Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 72 nesmí překročit

[231] Čl. 54 odst. 1 třetí pododstavec UCITS IV
[232] Čl. 54 odst. 2 a 3 UCITS IV
[233] Čl. 55 odst. 1 UCITS IV
[234] Čl. 55 odst. 2 UCITS IV
[235] Čl. 56 odst. 2 první pododstavec písm. c) UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

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[236]
b) 5 % hodnoty majetku standardního fondu, je-li protistranou jiná osoba než osoba uvedená v písmeni a).[237]

(2) Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout vlastní kapitál standardního fondu.[238]

(3) Pro účely výpočtu investičních limitů podle tohoto dílu se vezmou v úvahu podkladová aktiva finančních derivátů; to neplatí pro podkladová aktiva, jako jsou finanční indexy nebo finanční kvantitativně vyjádřené ukazatele, za předpokladu dodržení pravidel stanovených v § 80 až 87 a 98.[239]

(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.[240]

(5) Riziko protistrany se pro účely limitu podle odstavce 1 stanoví jako součet kladných reálných hodnot finančních derivátů uvedených v § 72 sjednaných s příslušnou protistranou.

(6) Při výpočtu podle odstavce 5 může standardní fond zohlednit

a) sjednání závěrečného vyrovnání se stejnou protistranou za předpokladu, že
   1. závěrečné vyrovnání je právně účinné a vymahatelné ve všech příslušných právních řádech, a to i v případě povolení reorganizace nebo oddlužení, anebo v případě prohlášení konkursu na majetek protistrany, a
   2. zohledňuje započtení pouze ve vztahu k finančním derivátům uvedeným v § 72, 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.

§ 81

Řízení rizika

Obhospodařovatel při obhospodařování standardního fondu trvale sleduje míru rizika otevřených pozic a jejich vliv na celkové riziko spojené s investováním tohoto fondu[241] a přesně a objektivně vyhodnocuje rizika spojená s investováním do finančních derivátů uvedených v § 72.[242]

§ 82

[236] Čl. 52 odst. 1 druhý pododstavec písm. a) UCITS IV
[237] Čl. 52 odst. 1 druhý pododstavec písm. b) UCITS IV
[238] Čl. 51 odst. 3 první pododstavec UCITS IV
[239] Čl. 51 odst. 3 třetí pododstavec UCITS IV
[240] Čl. 51 odst. 3 druhý pododstavec UCITS IV
[241] Čl. 51 odst. 1 první pododstavec UCITS IV
[242] Čl. 51 odst. 1 druhý pododstavec UCITS IV

Pro účely veřejné konzultace

Otevřená pozice[243]

(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.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu provádí výpočet otevřené pozice

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

(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.

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

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

§ 83

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,
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.

[243] 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) a směrnice 2010/43/ES

Pro účely odborné konzultace

(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 kolektivního investování.

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

§ 84

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.

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

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

(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 § 62 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.

§ 85

Zpětné testování

Pouze pro odborné konzultace

(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.

§ 86

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.

§ 87

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.

Pododdíl 4
Limity u vkladů

Pro účely odborné konzultace

§ 88

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.[244]

Pododdíl 5
Limity při kopírování indexu akcií nebo dluhopisů

§ 89

(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.[245]

(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.[246]

(3) Standardní fond může kopírovat složení indexu akcií nebo dluhopisů, je-li tvůrce indexu je nezávislý na standardním fondu, který kopíruje složení indexu akcií nebo dluhopisů; to neplatí, tvoří-li tvůrce indexu a fond součást stejného podnikatelského seskupení, kde jsou zavedena účinná opatření k řízení střetu zájmů.[247]

(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,[248]
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,[249]
c) veřejně přístupný[250] 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.[251]

Pododdíl 6
Společná ustanovení

[244] Čl. 52 odst. 1 první pododstavec písm. b) UCITS IV
[245] Čl. 53 odst. 1 UCITS IV
[246] Čl. 53 odst. 2 UCITS IV
[247] Čl. 12 odst. 4 písm. b) a druhý pododstavec směrnice 2007/16/ES
[248] Čl. 53 odst. 1 písm. a) UCITS IV, čl. 12 odst. 2 směrnice 2007/16/ES
[249] Čl. 53 odst. 1 písm. b) UCITS IV, čl. 12 odst. 3 směrnice 2007/16/ES
[250] Čl. 12 odst. 4 písm. a) směrnice 2007/16/ES
[251] Čl. 53 odst. 1 písm. c) UCITS IV

Pracovní podobná konzultace

§ 90

(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 § 72 nesmí překročit 20 % hodnoty majetku standardního fondu; tím nejsou dotčena ustanovení § 75 odst. 3 písm. b) a c).[252]

(2) Investiční limity stanovené v § 75, § 80 odst. 1, § 88 a v odstavci 1 nelze sčítat a investice týkající se jednoho emitenta nesmějí překročit 35 % hodnoty majetku ve standardním fondu.[253]

(3) Investiční limity stanovené v 77 odst. 1 písm. b) a c) a § 79 odst. 3 nemusí obhospodařovatel standardního fondu dodržet při nabytí cenných papírů do majetku tohoto fondu, nelze-li v této době zjistit jejich celkovou jmenovitou hodnotu nebo celkový počet, a to po dobu nezbytně nutnou.[254]

(4) Je-li to uvedeno ve statutu standardního fondu, může se obhospodařovatel tohoto fondu při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním odchýlil od omezení stanovených v tomto dílu na dobu nejdéle 6 měsíců ode dne vytvoření podílového fondu. [255]

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

Úprava materiálně přebírá ustanovení § 32 až 35 ZKI. Jedná se o retranspozici požadavků směrnice UCITS IV, čl. 57, 88 a 89.

Pododdíl 1
Úvěry a zápůjčky

§ 91

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet tohoto fondu se splatností nejdéle 6 měsíců. [256]

(2) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčena ustanovení § 80 až 87 a § 95 až 98.[257]

(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.[258]

Pododdíl 2
Dar, zajištění dluhu třetí osoby a úhrada dluhu

[252] Čl. 52 odst. 2 druhý pododstavec UCITS IV
[253] Čl. 52 odst. 5 druhý pododstavec UCITS IV
[254] Čl. 56 odst. 2 druhý pododstavec UCITS IV
[255] Čl. 57 odst. 1 druhý pododstavec UCITS IV
[256] Čl. 83 odst. 1 první pododstavec písm. b) a odst. 2 první pododstavec písmeno a) UCITS IV
[257] Čl. 88 odst. 1 písm. b) UCITS IV
[258] Čl. 83 odst. 1 první pododstavec písm. b) a odst. 2 první pododstavec písmeno a) UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

§ 92

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 § 80 až 87 a § 95 až 98.[259]

Oddíl 4
Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které standardní fond nemá ve svém majetku

§ 93

Standardní fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku.[260]

Díl 3
Techniky k obhospodařování standardního fondu

Úprava materiálně přebírá ustanovení § 27 ZKI a § 35 až 42 vyhlášky 194/2011 Sb.. Jedná se o retranspozici požadavků směrnice UCITS IV, čl. 51.

Oddíl 1
Základní ustanovení

§ 94

(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 § 71 a 72.

(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.[261]

(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.[262]

Oddíl 2
Repo obchody

§ 95

[259] Čl. 88 odst. 1 písm. b) UCITS IV
[260] Čl. 89 písm. b) UCITS IV
[261] Čl. 11 směrnice 2007/16/ES
[262] Čl. 51 odst. 2 třetí pododstavec UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

Základní ustanovení

Obhospodařovatel standardního fondu smí uzavírat repo obchody 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.

§ 96

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.

§ 97

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.

Oddíl 3
Finanční deriváty

§ 98

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

Pro účely odborné konzultace

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.

---

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

Hlava II
Investování speciálního fondu

Úprava materiálně přebírá ustanovení § 49 až 49b ZKI a inspiruje se lucemburskou právní úpravou (Circular CSSF 02/80).

Díl 1
Obecná ustanovení

§ 99

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu provádí investování tak, jak toto nařízení stanoví nebo připouští.

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

§ 100

Pro účely odborné konzultace

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nemusí dodržet soulad skladby majetku tohoto fondu nebo jiná pravidla pro investování speciálního fondu s požadavky stanovenými v této hlavě při uplatňování přednostního práva na upsání investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které má tento fond ve svém majetku nebo z důvodu, který nastal nezávisle na jeho vůli.

(2) Nedodrží-li obhospodařovatel speciálního fondu pravidla pro skladbu majetku nebo jiná pravidla pro investování speciálního fondu stanovená v této hlavě z důvodu uvedeného v odstavci 1, zajistí s přihlédnutím k zájmům podílníků nebo akcionářů tohoto fondu bez zbytečného odkladu soulad skladby majetku tohoto fondu nebo jiné skutečnosti s požadavky stanovenými v této části.

Díl 2
Skladba majetku

Oddíl 1
Majetkové hodnoty

Pododdíl 1
Finanční deriváty

§ 101

§ 71 až 73 se u obhospodařovatele speciálního fondu použijí obdobně.

Pododdíl 2
Nemovitosti

§ 102

Nestanoví-li toto nařízení jinak (§ 122 a násl.), obhospodařovatel speciálního fondu nesmí nabývat do majetku speciálního fondu nemovitost ani účasti v nemovitostní společnosti.

Oddíl 2
Investiční limity

Pododdíl 1
Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu

§ 103

Základní ustanovení

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

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí investovat více než 10 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, se kterými není spojeno právo na jejich odkoupení emitentem a nástrojů peněžního trhu nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovaném trhu.

Pro účely odborné konzultace

§ 104

Limity u jednoho emitenta nebo jedné emise

Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí nabýt do majetku tohoto fondu více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu cenných papírů téhož druhu vydaných jedním emitentem.

Pododdíl 2
Limity u cenných papírů kolektivního investování

§ 105

(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) 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, odděluje-li efektivně svůj majetek a závazky od ostatních podfondů.

(3) Cenné papíry vztahující se k podfondům jednoho investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nesmí tvořit více než 50 % hodnoty majetku speciálního fondu.

(4) Podfond speciálního fondu nesmí investovat více než 10 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydávaných jiným podfondem téhož speciálního fondu.

Pododdíl 3
Limity u finančních derivátů

§ 106

Obhospodařovatel speciálního fondu dodržuje povinnosti stanovené v § 80 až 87 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,
c) pro účely výpočtu limitu na otevřenou pozici speciálního fondu vztahující se k finančním derivátům se přičítá k této otevřené pozici i hodnotu 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 3
Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu

Pododdíl 1
Úvěry a zápůjčky

Pro účely odborné konzultace

§ 107

(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) Souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet speciálního fondu nesmí v době jejich sjednání překročit 200 % a kdykoliv později 300 % hodnoty jeho majetku. Souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet speciálního fondu, který má v souladu se svou investiční strategií zajišťovat silnou korelaci mezi dlouhými a krátkými pozicemi, nesmí překročit 400 %.

(3) Riziko protistrany vyjádřené 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.

(4) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčena ustanovení § 103 až 106 a § 110.

Pododdíl 2
Dar, zajištění dluhu třetí osoby a úhrada dluhu

§ 108

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 nejsou dotčena ustanovení § 103 až 106 a § 110.

Oddíl 5
Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které speciální fond nemá ve svém majetku

§ 109

(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 10 % hodnoty majetku tohoto fondu,
d) nepředstavují-li závazky z těchto smluv 50 % hodnoty majetku tohoto fondu a drží-li tento fond prostředky v takové výši, aby mohl kdykoli otevřenou pozici uzavřít,
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.

Pro účely odborné konzultace

(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.

Díl 3
Techniky k obhospodařování speciálního fondu

Úprava materiálně přebírá ustanovení § 49b odst. 3 až 7 ZKI a § 35 až 42 vyhlášky 194/2011 Sb.

§ 110

§ 94 až 98 se u obhospodařovatele speciálního fondu použijí obdobně.

Hlava III
Investování fondu cenných papírů

Převzaté a terminologicky upravené § 51, 52 a 55 ZKI. S ohledem na minimální rozdíly v právní úpravě fondu cenných papírů a fondu fondů se navrhuje úpravu obou spojit.

Díl 1
Obecná ustanovení

§ 111

(1) Fond cenných papírů je

a) podílový fond, který má podle svého statutu investovat způsobem, který stanoví tato hlava, nebo
b) akciová společnost s proměnlivým kapitálem, která podle svého statutu investovat způsobem, který stanoví tato hlava.

(2) Fond fondů je fond cenných papírů, který má podle svého statutu investovat více než 49% hodnoty svého majetku do cenných papírů kolektivního investování.

Díl 2
Majetkové hodnoty

Oddíl 1
Základní ustanovení

§ 112

Obhospodařovatel fondu cenných papírů nesmí nabýt do majetku tohoto fondu drahé kovy, certifikáty, které je zastupují, ani jiné deriváty než finanční deriváty.

Oddíl 2
Investiční cenné papíry

§ 113

(1) Obhospodařovatel fondu cenných papírů může nabýt do majetku tohoto fondu

Pro účely odborné konzultace

a) investiční cenné papíry uvedené v § 61 odst. 1 písm. a) až d),
b) státních 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,
f) investiční cenný papír, který nesplňuje podmínky podle písmen a) až e).

(2) Obhospodařovatel fondu cenných papírů může nabýt do majetku tohoto fondu investiční cenný papír, bez ohledu na to, zda byl plně splaceny.

Oddíl 3
Cenné papíry kolektivního investování

§ 114

(1) Obhospodařovatel fondu cenných papírů může nabýt do majetku tohoto fondu cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který

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

(2) Obhospodařovatel fondu cenných papírů nesmí nabýt do majetku tohoto fondu

a) cenný papír vydaný neveřejným investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem ani
b) cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, jehož statut umožňuje investovat více než 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydávaných jiným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

(2) Obhospodařovatel fondu cenných papírů může nabýt do majetku tohoto fondu cenný papír kolektivního investování, bez ohledu na to, zda byl plně splaceny.

Oddíl 4
Nástroje peněžního trhu a vklady

§ 115

§ 64 až 68 a § 74 se u obhospodařovatele fondu cenných papírů použijí obdobně.

Díl 3
Investiční limity

Oddíl 1
Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu

§ 116

Základní ustanovení

Pro účely odborné konzultace

(1) Součet hodnot investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem může tvořit nejvýše 20 % hodnoty majetku fondu cenných papírů.

(2) Má-li to uvedeno ve statutu, může fond cenných papírů investovat

a) až 25 % hodnoty svého majetku do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů uvedených v § 113 odst. 1 písm. e),
b) až 35 % hodnoty svého majetku do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vydal-li je 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 100 % hodnoty svého majetku do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu, státem, který není členským státem, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států, je-li investice rozdělena nejméně do 6 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmějí tvořit více než 30 % hodnoty majetku tohoto fondu.

(3) Investiční cenné papíry uvedené v § 113 odst. 1 písm. f) a nástroje peněžního trhu uvedené v § 68 mohou tvořit nejvýše 10 % hodnoty majetku fondu cenných papírů.

(4) Fond cenných papírů zahrnuje do limitů podle odstavců 1 a 2 hodnotu investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu poskytnutých protistraně jako zajištění finančních derivátů uvedených v § 71 odst. 1 písm. b); toto zajištění může fond cenných papírů zahrnout do limitů v čisté hodnotě, má-li s touto protistranou uzavřenu dohodu o závěrečném vyrovnání, která je právně účinná a vymahatelná v obou příslušných právních řádech.

§ 117

Limity u jednoho emitenta nebo jedné emise

Fond cenných papírů nesmí do svého majetku nabýt více než

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

Oddíl 2
Limity u cenných papírů kolektivního investování

§ 118

Základní ustanovení

(1) Fond cenných papírů může investovat až 20 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

(2) Fond cenných papírů může investovat až 35 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, je-li tento fond je jmenovitě uveden nebo dostatečně charakterizován ve statutu fondu cenných papírů. Tato výjimka je přípustná pouze pro jeden investiční fond nebo zahraniční investiční fond.

Pro účely odborné konzultace

(3) Fond cenných papírů může do svého majetku nabýt nejvýše 25 % jmenovité hodnoty nebo počtu cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

(4) Je-li majetek a závazky cílového investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu rozdělen do podfondů, rozumí se pro účely výpočtu limitů podle odstavců 1 až 3 jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem tento podfond.

Oddíl 3
Limity u vkladů

§ 119

§ 88 se u obhospodařovatele fondu cenných papírů použije obdobně.

Oddíl 4
Společná ustanovení

§ 120

(1) Součet hodnot investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného 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 § 106 a 110.

(3) Má-li to uvedeno ve statutu, může se fond cenných papírů při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním odchýlil od omezení stanovených v tomto dílu na dobu nejdéle 6 měsíců ode dne vytvoření podílového fondu nebo založení investičního fondu s právní osobností.

Díl 4
Úvěry a zápůjčky

§ 121

Souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet fondu cenných papírů nesmí překročit 30 % hodnoty jeho majetku.

Hlava IV
Investování fondu nemovitostí

Převzaté a terminologicky a systematicky upravené § 53 až 53j ZKI. § 124a a 128a je inspirován čtvrtým odstavcem čl. 4.2 kapitoly I.III lucemburského Circulaire IML 91/75.

Díl 1
Obecné ustanovení

§ 122

Pro účely odborné konzultace

Fond nemovitostí je

a) otevřený podílový fond, který má podle svého statutu investovat způsobem, který stanoví tato hlava, nebo
b) akciová společnost s proměnlivým kapitálem, která podle svého statutu investovat způsobem, který stanoví tato hlava.

Díl 2
Majetkové hodnoty

Oddíl 1
Základní ustanovení

§ 123

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí nabývá do majetku tohoto fondu

a) nemovitosti, které nabývá a provozuje nebo prodává za účelem dosažení zisku,
b) účasti v nemovitostních společnostech,
c) dluhopisy a obdobné cenné papíry představujících právo na splacení dlužné částky, které splňují požadavky uvedené v § 61 odst. 1 písm. a) a u kterých je zbytková doba do splatnosti kratší nebo rovna 3 rokům,
d) cenné papíry vydávané standardním fondem nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem,
e) cenné papíry vydávané speciálním fondem, který investuje jako fond cenných papírů nebo používá označení „fond peněžního trhu“ nebo „krátkodobý fond peněžního trhu“, nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, a
f) státní pokladniční poukázky, poukázky České národní banky a obdobné zahraniční nástroje peněžního trhu.

(2) Peněžní prostředky fondu nemovitostí ukládá jeho obhospodařovatel do vkladů uvedených v § 74.

Oddíl 2
Nabytí nemovitosti

§ 124

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

§ 124a

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt nemovitost do majetku tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než je nižší z cen podle posudků obou znalců (§ 55 a 56), 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.

§ 125

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do majetku tohoto fondu pouze nemovitost

Pro účely odborné konzultace

a) za účelem jejího provozování,
   1. je-li tato nemovitost způsobilá při řádném hospodaření přinášet pravidelný a dlouhodobý výnos a
   2. lze-li její cenu 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 cenu stanovit porovnávací metodou.

§ 126

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 státu zákonná omezení pro převod nemovitostí,

§ 127

(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.

Oddíl 3
Zatížení nemovitosti

§ 128

(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.

Oddíl 4
Prodej nemovitosti

§ 128a

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může prodat nemovitost z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než je vyšší z cen podle posudků obou znalců (§ 55 a 56), 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.

Oddíl 5
Účast v nemovitostní společnosti

§ 129

Pro účely odborné konzultace

(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 § 107 odst. 5 a 108 a v § 125, 127 a 128,
e) která investuje výhradně do nemovitostí,
f) která peněžní prostředky ukládá pouze do majetkových hodnot uvedených v § 123 odst. 1 písm. c) a f) nebo do vkladů uvedených v § 123 odst. 2 s tím, že nemovitostní společnost může za účelem snížení rizika používat techniky k obhospodařování svého majetku; pravidla pro použití těchto technik k obhospodařování speciálního fondu obhospodařovatelem tohoto fondu platí pro nemovitostní společnost obdobně,
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 tímto zákonem pro stanovení hodnoty majetku fondu nemovitostí (§ 55 a 56)
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,
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,
c) ocenění nemovitostí, které má nemovitostní společnost ve svém majetku, přičemž ocenění se provede způsobem stanoveným tímto zákonem pro stanovení hodnoty majetku fondu nemovitostí (§ 55 a 56).

§ 130

(1) Podmínka uvedená v § 129 odst. 1 písm. g) nemusí být splněna, jde-li o účast na jiné nemovitostní společnosti,

a) která splňuje požadavky uvedené v § 129 odst. 1 písm. a) až f),
b) která nemá účast v jiné společnosti,
c) která splňuje obdobně požadavky podle § 129 odst. 2,
d) nedojde-li nabytím účasti na této nemovitostní společnosti k překročení limitu podle § 134 odst. 1,

Pro účely odborné konzultace

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 platí obdobně ustanovení § 129 odst. 3.

(3) Podmínky uvedené v § 129 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 § 129 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 § 129 odst. 1 písm. c), e) a f) a v § 129 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.

§ 131

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

Díl 3
Investiční limity

Oddíl 1
Limity u investičních nástrojů a vkladů

§ 132

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí drží nejméně 20 % hodnoty majetku tohoto fondu v majetkových hodnotách uvedených v § 123 odst. 1 písm. c) až f) nebo vkladech uvedených v § 123 odst. 2.

(2) Při investování podle odstavce 1 dodržuje fond nemovitostí obdobně pravidla tohoto nařízení pro investiční limity fondu cenných papírů; § 100 platí obdobně.

Oddíl 2
Limity u nemovitostí

§ 133

Hodnota nemovitosti

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

Pro účely odborné konzultace

(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 %,
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.

Oddíl 3
Limity u účastí v nemovitostní společnosti

§ 134

(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.

Díl 4
Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky

§ 135

Přijetí úvěru nebo zápůjčky

(1) Fond nemovitostí může přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností do 1 roku za standardních podmínek, a to do výše 20 % hodnoty svého majetku.

(2) Úvěr zajišťovaný zástavním právem nebo zápůjčku zajišťovanou zástavním právem může fond nemovitostí přijmout pouze za účelem nabytí nemovitosti do svého majetku nebo udržení či zlepšení stavu nemovitosti ve svém majetku.

(3) Celková výše úvěru nebo zápůjčky podle odstavce 2 nesmí přesáhnout 70 % hodnoty nabývané nemovitosti a 20 % hodnoty majetku fondu.

(4) Splatnost úvěru nebo zápůjčky podle odstavce 2 může být delší než 1 rok.

Pro účely odborné konzultace

(5) Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých fondem nemovitostí nesmí přesáhnout 50 % hodnoty jeho majetku.

§ 136

Poskytnutí úvěru nebo zápůjčky

(1) 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.

(2) Součet 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.

(3) Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku fondu nemovitostí nemovitostním společnostem nesmí překročit 25 % hodnoty majetku fondu nemovitostí.

Hlava V
Investování fondu peněžního trhu

Jedná se o převzaté a terminologicky a systematicky upravené § 25 a 26 vyhlášky č. 193/2011 Sb., inspirované doporučením CESRu (Ref. CESR/09-850).

Díl 1
Obecné ustanovení

§ 137

(1) Fondem peněžního trhu je otevřený podílový fond, který má podle svého statutu investovat způsobem, který stanoví tato hlava, a který má na základě určené investiční strategie uchovávat vlastní kapitál v paritě (bez výnosů) nebo ve výši investice zvýšené o výnosy.

(2) Fondem peněžního trhu je dále akciová společnost s variabilním kapitálem, která má jako investiční fond podle svého statutu investovat způsobem, který stanoví tato hlava, a který má na základě určené investiční strategie uchovávat vlastní kapitál v paritě (bez výnosů) nebo ve výši investice zvýšené o výnosy.

§ 138

(1) Krátkodobý fond peněžního trhu je fond peněžního trhu, který má podle svého statutu investovat způsobem, který stanoví tato hlava.

(2) Na způsob investování krátkodobého fondu peněžního trhu se ustanovení § 140 odst. 5, § 141 odst. 2 písm. a), § 142 písm. a) a § 145 odst. 4 písm. a) a odst. 5 písm. a) nepoužijí.

Díl 2
Skladba majetku

Oddíl 1
Majetkové hodnoty

Pro účely odborné konzultace

Pododdíl 1
Základní ustanovení

§ 139

(1) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do majetku tohoto fondu pouze majetkové hodnoty uvedené v tomto dílu.

(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.

Pododdíl 2
Nástroje peněžního trhu

§ 140

(1) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu nabývá do majetku tohoto fondu nástroj peněžního trhu uvedený v § 64 nebo 65, který splňuje podmínky uvedené v odstavcích 2 až 5.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu nabývá 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 § 64 nebo 65 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 1 až 4.

§ 141

(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

Pro účely odborné konzultace

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.

Pododdíl 3
Cenné papíry kolektivního investování

§ 142

Obhospodařovatel fondu peněžního trhu nabývá do majetku tohoto fondu

a) cenný papír vydaný fondem peněžního trhu nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným s fondem peněžního trhu, který používá označení „krátkodobý fond peněžního trhu“ nebo srovnatelné označení, nebo
b) cenný papír vydaný fondem peněžního trhu nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným s fondem peněžního trhu.

Pododdíl 4
Finanční deriváty

§ 143

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.

Pododdíl 5
Vklady

§ 144

Obhospodařovatel fondu peněžního trhu ukládá peněžní prostředky tohoto fondu do vkladů uvedených v § 74.

Díl 3
Techniky k obhospodařování fondu peněžního trhu

§ 145

(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

Pro účely odborné konzultace

c) vyplývá-li z investičních cílů a způsobu investování standardního fondu, který používá označení „fond 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.

Hlava VI
Statut

Díl 1
Obecné požadavky

§ 146

Struktura statutu

(1) Statut se člení alespoň na 13 částí odpovídající jednotlivým písmenům podle odstavce 2, přičemž jednotlivé části statutu obsahují údaje v rozsahu vyplývajícím z § 148 až 161.

(2) Jednotlivé části statutu obsahují tyto údaje:

a) základní údaje týkající se investičního fondu (§ 148),
b) údaje o obhospodařovateli a administrátorovi investičního fondu (§ 149),
c) popis investiční strategie investičního fondu (§ 150),
d) rizikový profil investičního fondu (§ 151),
e) údaje o historické výkonnosti investičního fondu (§ 152),
f) zásady týkající se hospodaření investičního fondu (§ 153),
g) údaje o výplatě podílů na zisku nebo výnosech investičního fondu (§ 154),
h) údaje týkající se cenných papírech vydávaných investičním fondem (§ 155),
i) údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku investičního fondu (§ 156 a 157),
j) údaje o depozitáři investičního fondu (§ 158),
k) údaje o pověření jiné osoby výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu (§ 159),
l) údaje týkající se statutu (§ 160) a
m) doplňující údaje týkající se investičního fondu (§ 161).

§ 147

Vylučuje-li povaha uvedení některého údaje ve statutu, uvede se údaj, který svým obsahem požadovanému údaji nejblíže odpovídá.

Díl 2
Zvláštní požadavky

Pracovní verze pro veřejnou konzultace

Oddíl 1
Základní údaje týkající se investičního fondu

§ 148

(1) Základní údaje týkající se investičního fondu zahrnují

a) údaje nutné k identifikaci investičního fondu,
b) údaje o povolení k činnosti obhospodařovatele nebo o povolení zahraniční osobě, která fond obhospodařuje, zahrnující označení orgánu, který rozhodnutí vydal, datum vydání, číslo jednací a datum nabytí právní moci rozhodnutí,
c) doba, na kterou je tento fond vytvořen nebo založen,
d) údaj, zda je tento fond standardním fondem či speciálním fondem nebo neveřejným investičním fondem, včetně údaje, zda jde o řídící fond nebo o podřízený fond, a jde-li o speciální fond, též kategorie fondu nebo uvedení, že jde o speciální fond, který nespadá do žádné z kategorií speciálních fondů,
e) údaje nutné k identifikaci auditora investičního fondu,
f) přesné označení adresy internetových stránek, prostřednictvím kterých administrátor tohoto fondu uveřejňuje informace ze zákona nebo na základě zákona, a
g) historické údaje o statusových věcech, zejména předchozí názvy nebo obchodní firmy fondu, údaje o sloučení nebo splynutí, přeměnách obhospodařovatele, přeměnách fondu; není-li určitý historický údaj obhospodařovateli nebo investičnímu fondu znám nebo má-li pochybnost o správnosti takového údaje, uvede se vysvětlující dodatek,
h) údaj o tom, zda cenné papíry vydávané investičním fondem jsou či budou veřejně nabízeny v České republice; v případě standardního fondu musí statut umožňovat veřejné nabízení jím vydávaných podílových listů v České republice.[263]

(2) Základními údaje o investičním fondu zahrnují v případě podílového fondu dále údaje o tom, zda

a) se zřizuje shromáždění podílníků a je-li zřizováno, údaje o působnosti, pravomocích a pravidlech pro svolávání a rozhodování shromáždění podílníků,
b) po uplynutí doby, na kterou byl uzavřený podílový fond vytvořen, vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond a
c) má podílník v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu, a vymezení časového úseku mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat.

(3) Základní údaje týkající se investičního fondu v případě investičního fondu s právní osobností zahrnují dále

a) výši základního kapitálu,
b) datum vzniku fondu,
c) údaje o konsolidačním celku, do něhož je fond zahrnut,
d) údaj, zda tento fond uzavřel obhospodařovatelskou smlouvu,
e) seznam vedoucích osob s uvedením jejich funkcí a
f) údaje o hlavních činnostech vedoucích osob podle písmene e), které vykonávají mimo tento fond, mají-li význam ve vztahu k tomuto fondu.

(4) Jde-li o údaje uvedené v odstavci 3 písm. e) a f), lze odkázat na přílohu statutu, ve které je takový údaj uveden.

263 Čl. 5 odst. 5 UCITS IV

Pro účely vnitřní konzultace

Oddíl 2
Údaje o obhospodařovateli a administrátorovi investičního fondu

§ 149

(1) Údaje o obhospodařovateli investičního fondu zahrnují

a) údaje nutné k identifikaci obhospodařovatele,
b) výše základního kapitálu a údaj o splacení základního kapitálu,
c) datum vzniku obhospodařovatele,
d) údaje o rozhodnutí o povolení, zahrnující označení orgánu, který rozhodnutí vydal, datum vydání, číslo jednací a datum nabytí právní moci rozhodnutí a jeho pozdějších změn,
e) seznam vedoucích osob s uvedením jejich funkcí,
f) údaje o hlavních činnostech vedoucích osob, které vykonávají mimo obhospodařovatele, mají-li význam ve vztahu k činnosti obhospodařovatele nebo investičního fondu obhospodařovaného obhospodařovatelem,
g) údaje o předmětu činnosti,
h) údaje o konsolidačním celku, do něhož je obhospodařovatel, a
i) seznam investičních fondů a zahraničních investičních fondů, které obhospodařovatel obhospodařuje.

(2) Údaje o administrátorovi investičního fondu zahrnují

a) údaje nutné k identifikaci administrátora,
b) výše základního kapitálu a údaj o splacení základního kapitálu,
c) datum vzniku administrátora,
d) údaje o rozhodnutí o povolení, zahrnující označení orgánu, který rozhodnutí vydal, datum vydání, číslo jednací a datum nabytí právní moci rozhodnutí a jeho pozdějších změn,
e) seznam vedoucích osob s uvedením jejich funkcí,
f) údaje o hlavních činnostech vedoucích osob, které vykonávají mimo administrátora, mají-li význam ve vztahu k činnosti administrátora nebo obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, pro nějž provádí administraci,
g) údaje o předmětu činnosti,
h) údaje o konsolidačním celku, do něhož je administrátor zahrnut, a
i) seznam investičních fondů a zahraničních investičních fondů, pro které administrátor provádí administraci.

(3) Jde-li o údaje uvedené v odstavci 1 písm. e), f) a i), lze odkázat na přílohu statutu, ve které je takový údaj uveden.

Oddíl 3
Popis investiční strategie

§ 150

(1) Popis investiční strategie zahrnuje údaje o investičních cílech investičního fondu obsahují výstižný popis cílů, které investiční fond sleduje, a tam, kde to přichází v úvahu, zejména

a) specifikaci záruk poskytovaných třetími osobami za účelem ochrany investorů a omezení těchto záruk,

Pro účely odborné konzultace

b) údaj o tom, zda speciální fond zamýšlí sledovat nebo sleduje určitý index nebo ukazatel (benchmark); z tohoto údaje musí vyplývat, o jaký index nebo ukazatel se jedná a jakým způsobem nebo v jaké míře jej speciální fond sleduje,
c) údaj o tom, zda speciální fond kopíruje určitý index; z tohoto údaje musí vyplývat, o jaký index se jedná a v jaké míře je index kopírován..

(2) Popis investiční strategie dále zahrnuje údaje o způsobu investování investičního fondu, které obsahují

a) označení investičního fondu podle rizika druhu majetkových hodnot, do kterých investuje, například fond akciový, fond dluhopisový nebo fond smíšený, je-li takové označení obvykle užívané; v případě označení „krátkodobý fond peněžního trhu“ nebo „fond peněžního trhu“ musí fond splňovat příslušné podmínky uvedené v § 137 až 145,
b) vymezení druhů majetkových hodnot, do kterých má fond investovat včetně investičních limitů, resp. údajů o strategické alokaci majetkových hodnot, jsou-li stanoveny,
c) podle povahy příslušných majetkových hodnot, do kterých má investiční fond investovat,
   1. výčet nejpoužívanějších typů finančních derivátů, jejich ekonomické charakteristiky, účel jejich použití a uvedení trhů uvedených § 61 odst. 1 písm. a), na nichž hodlá obhospodařovatel investičního fondu s předmětnými deriváty obchodovat; bude-li se jednat o finanční deriváty nepřijaté k obchodování na trzích uvedených § 61 odst. 1 písm. a), uvedou se podmínky výběru protistran; fond upozorní, že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou popsána v rizikovém profilu fondu,
   2. údaj, zda obhospodařovatel investičního fond ubude provádět repo obchody nebo půjčovat cenné papíry, podmínky výběru protistran těchto obchodů a charakteristiky cenných papírů, které mohou být předmětem těchto obchodů,
   3. popis všech významných charakteristik investičních cenných papírů uvedených v § 61 odst. 1 písm. e) nebo nástrojů peněžního trhu uvedených v § 68, včetně zohlednění rizik vyplývajících z investic do těchto aktiv ve srovnání s jinými investičními cennými papíry a nástroji peněžního trhu,
   4. informace, zda obhospodařovatel investičního fondu využívá některou z povolených výjimek při investování,
   5. popis způsobu, jakým bude ověřováno, zda došlo k naplnění podmínek pro uplatnění výjimky, hodlá-li fond uplatňovat takovou výjimku,
   6. označení emitentů nebo osob, které převzaly záruku za investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, hodlá-li vůči nim fond uplatňovat některou z výjimek při investování,
   7. maximální limit investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, včetně jejich typu a charakteristiky jejich ekonomické podstaty a způsobu, jakým budou zohledňována rizika spojená s uvedenými investicemi,
   8. maximální limit otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům,
   9. maximální limit investic do nástrojů peněžního trhu uvedených v § 65 písm. e) a označení jejich emitentů,
   10. maximální limit investic do investičních cenných papírů z nové emise,
d) druhy dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky podle kategorie jejich emitenta, například státní dluhopisy, komunální dluhopisy, dluhopisy vydávané obchodními korporacemi nebo jinými právnickými osobami, limity pro modifikované durace dluhopisového portfolia a požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating),

Pro účely odborné konzultace

e) údaj o určitém hospodářském odvětví nebo jeho části, určité zeměpisné oblasti nebo určité části finančního trhu, ve kterých speciální fond hodlá koncentrovat nebo koncentruje své investice, nebo určitém druhu majetkových hodnot, do kterých speciální fond hodlá koncentrovat či koncentruje své investice,
f) údaj o zajištění v případě, že návratnost investice, její části nebo výnos z této investice mají být zajištěny (zajištěné fondy), a uvedení způsobu, jakým bude zajištění dosaženo,
g) údaj o povinnosti investičního fondu nepoužít majetek fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění závazku třetí osoby nebo úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním ,
h) údaj o podmínkách prodeje investičních nástrojů, které nemá investiční fond ve svém, a
i) podmínky, za kterých fond přijímá úvěry nebo zápůjčky, hodlá-li fond úvěry nebo zápůjčky přijímat, včetně pravidel pro jejich zajištění.

(3) Investiční strategie obsahuje dále charakteristiku typického investora, pro kterého je investiční fond určen, a to zejména z hlediska vztahu investora k rizikům spojeným s investováním tohoto fondu, požadované úrovně jeho zkušeností s investováním do majetkových hodnot, do kterých fond investuje, a z hlediska přibližné doby, po kterou by měla být investice držena, aby investor mohl dosáhnout očekávaného výnosu.

Oddíl 4
Rizikový profil

§ 151

(1) Rizikový profil investičního fondu vychází z poměru rizika a výnosů u dané investice a obsahuje upozornění na rizika spojená s investicí do cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo do podílů na jeho základním kapitálu. Informace obsahuje rovněž upozornění, že hodnota takové investice může klesat i stoupat a že není vždy zaručena návratnost původně investované částky.

(2) Rizikový profil investičního fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem. Pro způsob prezentování syntetického ukazatele a náležitosti slovního vysvětlení platí obdobně článek 8 a příloha č. 1 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů[3)] (dále jen „nařízení Komise“).

(3) V závislosti na určité investiční strategii investičního fondu, obsahuje rizikový profil dále popis rizik, jsou-li spojena se zvolenou investiční strategií, a to zejména

a) úvěrového rizika spočívajícího v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj závazek,
b) rizika likvidity spočívajícího v tom, že určitý majetek investičního fondu nebude zpeněžen včas za přiměřenou cenu a že administrátor investičního fondu z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení jím vydávaných cenných papírů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování jím vydávaných cenných papírů,
c) rizika vypořádání spojeného s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě,
d) tržního rizika vyplývajícího z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů aktiv v majetku speciálního fondu,

Pro účely odborné konzultace

e) rizika ztráty vlivem nedostatků nebo selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (operačního rizika) a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy, do evidence nebo do jiné kontroly, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově, v evidenci nebo pod jinou kontrolou majetek investičního fondu nebo cenné papíry vydávané investičním fondem,
f) rizika souvisejícího s investiční strategií investičního fondu na určité hospodářské odvětví nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, určitou část finančního trhu nebo určitý druh aktiv, a
g) rizika spojeného s možností, že ze zákonem stanovených důvodů může být fond investiční zrušen, zejména z důvodu
   1. přeměny investičního fondu,
   2. odnětí povolení obhospodařovateli, například pokud vlastní kapitál investičního fondu nedosáhne hranice 2 000 000 EUR do jednoho roku ode dne udělení povolení nebo ode dne vytvoření nebo nemá-li investiční fond po dobu delší než tři měsíce depozitáře,
   3. žádosti o odnětí povolení, zrušení obhospodařovatele s likvidací nebo rozhodnutí soudu.

(4) U speciálního fondu zahrnuje rizikový profil také údaj o maximální míře využití pákového efektu a popis rizik s tím spojených.

[3)] Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory, a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory, nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek.

Oddíl 5
Údaje o historické výkonnosti investičního fondu

§ 152

(1) Údaje o historické výkonnosti investičního fondu se zobrazují ve sloupcovém diagramu.

(2) Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty vlastního kapitálu investičního fondu a z předpokladu, že zisk nebo výnosy investičního fondu byly znovu investovány.

(3) Na způsob prezentování sloupcového diagramu, doplňující upozornění a případné použití simulovaných hodnot historické výkonnosti se články 15 až 19 a příloha č. 3 nařízení Komise použijí obdobně.

(4) Jde-li o údaje uvedené v odstavci 1, lze v příslušné části statutu odkázat na přílohu statutu, ve které je takový údaj uveden.

Oddíl 6
Zásady hospodaření s majetkem investičního fondu

§ 153

Zásady hospodaření s majetkem investičního fondu obsahují zejména

Pro účely odborné konzultace

a) vymezení účetního období,
b) informaci, zda schválení účetní závěrky investičního fondu náleží do působnosti statutárního orgánu obhospodařovatele,
c) pravidla a lhůty pro oceňování majetku a závazků,
d) způsob použití zisku nebo výnosů z hospodaření s majetkem fondu, zejména zda budou vypláceny nebo znovu investovány.

Oddíl 7
Údaje o výplatě podílů na zisku nebo výnosech investičního fondu

§ 154

Vyplácí-li investiční fond podíl na zisku nebo výnosech, uvede údaje o jejich výplatě, které obsahují

a) rozhodný den pro výplatu podílů na zisku nebo výnosech,
b) lhůtu pro výplatu podílů na zisku nebo výnosech,
c) způsob, jakým budou podíly na zisku nebo výnosech vypláceny,
d) dobu, ve které se promlčuje nárok na výplatu podílů na zisku nebo výnosech,
e) údaj o způsobu schvalování rozdělení zisku nebo výnosů z majetku investičního fondu a
f) informace, zda investiční společnost může vyplatit podílníkům nebo společníkům podíl na výnosech z hospodaření s majetkem v investičním fondu bez ohledu na výsledek hospodaření tohoto fondu, včetně stanovení podmínek, za kterých je takové vyplácení možné, a uvedení způsobu vyplácení podílů na výnosech.

Oddíl 8
Údaje o cenných papírech vydávaných investičním fondem

§ 155

Údaje o cenných papírech vydávaných investičním fondem zahrnují

a) druh cenného papíru, zejména zda se jedná o podílový list, akcii, investiční akcii či investiční list,
b) údaj, zda se jedná o cenné papíry, které jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě, nebo které jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovaném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo se s nimi 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,
c) forma cenného papíru, nejedná-li se o zaknihovaný cenný papír,
d) údaj o tom, zda se jedná o zaknihovaný cenný papír,
e) jmenovitá hodnota cenného papíru, je-li stanovena, nebo údaj o tom, že se jedná o cenné papíry bez jmenovité hodnoty,
f) označení měny, ve které je uváděna jmenovitá hodnota cenných papírů,
g) identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN), je-li přiděleno,
h) označení osob zajišťujících úschovu cenných papírů ,
i) údaje nutné k identifikaci osoby, která vede evidenci zaknihovaných cenných papírů, a stručný popis způsobu vedení této evidence,
j) popis práv spojených s cennými papíry,

Pro účely odborné konzultace

j) způsob a lhůty k uplatnění práv spojených s cennými papíry a
k) označení způsobu nebo dokladu, kterým se prokazuje vlastnické právo k cenným papírům.

Oddíl 9
Údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku investičního fondu

§ 156

Základní ustanovení

(1) Údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku investičního fondu se uvedou ve formě tabulky podle přílohy č. 1 tohoto nařízení a následujících požadavků

a) přirážky a srážky udávají nejvyšší hodnotu úplaty, kterou lze investorovi účtovat při uskutečnění nebo po ukončení jeho investice,
b) celková nákladovost vyjadřuje celkovou výši nákladů podle § 157, hrazených z majetku investičního fondu v průběhu roku a
c) je-li poplatek uveden v závislosti na meziročním růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na jeden cenný papír vydávaný investičním fondem (výkonnostní poplatek), vyjadřuje celkovou výši úplaty, kterou lze hradit z majetku fondu v případě, že výkonnost tohoto fondu přesáhne stanovený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána.

(2) Výše poplatků podle odstavce 1 písm. a) a c) se uvede v procentním vyjádření spolu se základem, ze kterého výpočet vychází.

(3) Celková nákladovost podle odstavce 1 písm. b) se uvede za předchozí účetní období v procentním vyjádření.

(4) Údaje o poplatcích a nákladech investičního fondu se doplní o vysvětlení, ze kterého je zřejmé, co hradí investor přímo a co je hrazeno z majetku investičního fondu a jaká je výše všech poplatků a nákladů.

(5) Z vysvětlení musí být dále zřejmé, že poplatky a náklady investičního fondu slouží k zajištění jeho obhospodařování a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

(6) Jde-li o údaje uvedené v odstavci 1 a 3, lze odkázat na přílohu statutu, ve které je takový údaj uveden.

§ 157

Údaje o celkové nákladovosti investičního fondu

(1) Údaje o celkové nákladovosti investičního fondu zahrnují

a) způsob určení a výše úplaty obhospodařovateli,
b) způsob určení a výše úplaty administrátorovi, je-li hrazena z majetku fondu,
c) způsob určení a výše úplaty depozitáři, je-li hrazena z majetku fondu,
d) způsob určení a výše úplaty jiné osobě pověřené výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, dochází-li k takovému pověření a je-li poplatek hrazený z majetku fondu,

Pro účely odborné konzultace

e) přehled poplatků hrazených osobě zajišťující vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem a
f) přehled dalších nákladů hrazených z majetku fondu, které nejsou zahrnuty v úplatách podle písmen a) až e).

(2) Jedná-li se o investiční fond, který

a) účtuje paušální poplatek zahrnující veškeré poplatky účtované investorům, uvede se paušální poplatek v tabulce podle přílohy č. 1 tohoto nařízení,
b) stanoví maximální účtovatelnou výši poplatku, uvede se maximální účtovatelná výše poplatku v tabulce podle přílohy č. 1 tohoto nařízení, zaváže-li se zároveň obhospodařovatel tuto výši dodržet a uhradit jakékoli další náklady.

(3) Nelze-li určit výši celkové nákladovosti podle § 156 odst. 1 písm. b) jinak, určí se kvalifikovaným odhadem. V takovém případě se údaj o odhadu doplní o upozornění, že výše celkové nákladovosti představuje pouze odhad, a o informaci, kde a kdy se může investor se skutečnou výší celkové nákladovosti seznámit.

(4) Jsou-li podílníkům nebo společníkům téhož investičního fondu stanoveny rozdílné přirážky, srážky nebo poplatky v souvislosti s obhospodařováním investičního fondu v závislosti na objemu počáteční investice, délce doby držení podílového listu, nebo jiných statutem určených objektivních kritérií, investiční fond v části o poplatcích informuje o této skutečnosti, uvede ji v tabulce podle přílohy č. 1 tohoto nařízení a vysvětlí použité kritérium.

Oddíl 10
Údaje o depozitáři investičního fondu

§ 158

Údaje o depozitáři investičního fondu zahrnují

a) údaje nutné k identifikaci depozitáře,
b) popis základních charakteristik činnosti depozitáře včetně vymezení jeho povinnosti nahradit škodu nebo jinou újmu, a to i v případě, kdy depozitář pověřil výkonem této činnosti jinou osobu, a popis rozsahu pověření této jiné osoby a
c) údaje nutné k identifikaci osob, které depozitář pověřil úschovou zastupitelných investičních nástrojů v majetku investičního fondu.

Oddíl 11
Údaje o pověření jiné osoby výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu

§ 159

Údaje o pověření jiné osoby výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, zahrnují

a) informace o tom, obhospodařováním jaké části majetku investičního fondu je pověřena jiná osoba, a bližší označení příslušné části majetku investičního fondu,
b) označení činností, jejichž výkonem je pověřena jiná osoba, a bližší označení majetkových hodnot patřících do majetku investičního fondu, jejich obhospodařování provádí tato jiná osoba,
c) údaje nutné k identifikaci této pověřené osoby a

Pro účely odborné konzultace

d) označení hlavních nebo jiných významných činností, které tato pověřená osoba vykonává.

Oddíl 12
Údaje o statutu

§ 160

(1) Údaje o statutu zahrnují

a) pravidla pro přijímání a změny statutu a způsob uveřejňování statutu a jeho změn, nejsou-li tyto informace uvedeny v zakladatelských dokumentech investičního fondu, který má právní osobnost, které se přikládají ke statutu,
b) upozornění, že se vedle statutu uveřejňuje také sdělení a že údaje v něm uvedené musí být v souladu s údaji obsaženými ve statutu,
c) označení orgánu obhospodařovatele, do jehož působnosti náleží schvalování statutu a jeho změn, a
d) datum podpisu platného znění statutu statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu obhospodařovatele, s uvedením jeho jména, příjmení a funkce, kterou v obhospodařovateli vykonává.

(2) Náležitosti statutu vyžadované v odstavci 1 lze uvést i v jiných částech statutu, souvisejí-li s nimi věcně.

Oddíl 13
Doplňující údaje o investičním fondu

§ 161

(1) Doplňující údaje o investičním fondu zahrnují

a) informace o podmínkách, za kterých může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně fondu, včetně lhůty, v jaké budou investoři o tomto záměru informováni, a postupu při zrušení nebo přeměně včetně informace, zda podíly na likvidačním zůstatku lze podílníkům nebo společníkům zrušeného investičního fondu poskytnout také po částech s uvedením maximální délky lhůty, ve které je obhospodařovatel povinen podíly vyplatit podílníkům nebo společníkům a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy,
b) informace o právech vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem ve vztahu ke zrušení nebo přeměně fondu,
c) uvedení kontaktního místa, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace (adresa, telefon, e-mailová adresa, adresa internetových stránek),
d) základní informace o daňovém režimu, který se vztahuje na fond, držbu a převod cenných papírů vydávaných tímto fondem, včetně upozornění, že režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a že není-li si investor jistý ohledně režimu zdanění týkajícího se tohoto investora, měl by vyhledat odbornou radu,
e) způsob a četnost uveřejňování zpráv o hospodaření fondu,
f) údaje o České národní bance jako orgánu dohledu obhospodařovatele a

Pracovní verze pro odborné konzultace

g) upozornění investorům, že povolení k činnosti investiční společnosti, povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 149 zákona nebo povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, výkon dohledu a schválení statutu Českou národní bankou nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti investičního fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu obhospodařovatelem, administrátorem, depozitářem nebo jinou osobou pověřenou výkonem určité činnosti a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

(2) Náležitosti statutu vyžadované v odstavci 1 lze uvést i v jiných částech statutu, souvisejí-li s nimi věcně.

(3) Jde-li o údaje uvedené v odstavci 1 písm. c), lze odkázat na přílohu statutu, ve které je takový údaj uveden.

Díl 3
Zvláštní náležitosti některých statutů

Oddíl 1
Statut investičního fondu majícího právní formu otevřeného podílového fondu nebo akciové společnosti s proměnlivým kapitálem

§ 162

(1) Investiční fond, který má právní formu otevřeného podílového fondu nebo akciové společnosti s proměnlivým kapitálem, uvede ve statutu informace o vydávání a odkupování jím vydávaných cenných papírů, kterými jsou

a) způsob určení a četnost stanovení aktuální hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem a upozornění, že administrátor bude zajišťovat vydávání cenných papírů vydávaných investičním fondem za částku podle § 49 odst. 2 nebo § 70 odst. 2 zákona , hodlá-li podle těchto ustanovení postupovat,
b) místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty cenného papíru vydávaného investičním fondem,
c) postupy a podmínky vydávání cenných papírů vydávaných investičním fondem, zejména určení rozhodného dne, minimální částky nebo množství cenných papírů vydávaných investičním fondem při vydání, způsob zaokrouhlování hodnoty cenného papíru vydávaného investičním fondem, termíny pro vypořádání žádostí o vydání cenných papírů vydávaných investičním fondem, včetně vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků,
d) postupy a podmínky pro odkupování cenných papírů vydávaných investičním fondem, zejména minimální částku, za kterou lze provést jednotlivé odkoupení, lhůty pro odkoupení, způsob zaokrouhlování hodnoty cenného papíru vydávaného investičním fondem, včetně vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků,
e) důvody, pro které může být odkupování nebo vydávání cenných papírů vydávaných investičním fondem pozastaveno,
f) údaje o místě vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných investičním fondem.

(2) Odstavec 1 platí i v případě investičního fondu, který má právní formu uzavřeného podílového fondu, který odkupuje jím vydávané cenné papíry.

Oddíl 2
Statut investičního fondu s právní osobností

Pracovní odborné konzultace

§ 163

Náležitostmi statutu v případě investičního fondu s právní osobností jsou

a) informace, zda jsou zakladatelské dokumenty přiloženy ke statutu fondu, nebo zda budou investorovi na žádost poskytnuty, nebo údaj o místě, kde je možno do nich nahlédnout, s tím, že tato informace se uvede za každý členský stát, v němž jsou cenné papíry vydávané investičním fondem veřejně nabízeny,
b) popis postupu při úpisu cenných papírů vydávaných investičním fondem s údaji o lhůtách pro upisování, včetně případné možnosti ukončit předčasně upisování nebo krátit uskutečněné upisování,
c) označení místa, kde se cenné papíry vydávané investičním fondem upisují, případně také údaje o osobách, které poskytují služby související s upisováním těchto cenných papírů,
d) způsob určení a četnost stanovení aktuální hodnoty cenného papíru vydávaného investičním fondem,
e) způsob, místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty cenného papíru vydávaného investičním fondem a
f) postup při zvyšování základního kapitálu fondu,
g) údaje o tom, zda je uzavřena obhospodařovatelská smlouva ve vztahu k tomuto fondu a zda je uzavřena na dobu určitou.

Oddíl 3
Statut podřízeného fondu

§ 164

(1) Informace o investiční strategii podřízeného fondu zahrnují dále

a) údaje nutné k identifikaci řídícího fondu,
b) údaj o velikosti podílu majetku podřízeného fondu investovaného do cenných papírů vydávaných řídícím fondem a
c) popis investičních cílů a způsobu investování řídícího fondu doplněný o informace, zda bude výkonnost podřízeného fondu obdobná výkonnosti řídícího fondu nebo zda a jak se bude lišit.

(2) Informace o rizikovém profilu podřízeného fondu obsahují dále

a) vysvětlení rizikového profilu podřízeného fondu a jeho odlišnost od rizikového profilu řídícího fondu, liší-li se v jakémkoli podstatném směru, a
b) vysvětlení mechanismu nákupu a prodeje cenných papírů vydávaných řídícím fondem.

(3) Informace o historické výkonnosti podřízeného fondu jsou doplněny informacemi o historické výkonnosti řídícího fondu, zobrazuje-li podřízený fond historickou výkonnost svého řídícího fondu jako určitý index nebo ukazatel (benchmark).

(4) Vznikl-li podřízený fond později než řídící fond, je historická výkonnost podřízeného fondu za roky před tím, než začal existovat, nahrazena dosavadní výkonností řídícího fondu (simulovaná výkonnost), může-li podřízený fond investovat pouze do cenných papírů vydávaných řídícím fondem a do vysoce likvidního majetku, nebo neliší-li se charakteristika podřízeného fondu podstatně od charakteristiky řídícího fondu.

Pro účely odborné konzultace

(5) Má-li podřízený fond údaje o své historické výkonnosti z doby před tím, než začal investovat jako podřízený fond, zachycuje podřízený fond své údaje o historické výkonnosti za všechna účetní období v podobě sloupcového diagramu podle § 152 a vyznačí v něm, kdy začal investovat jako podřízený fond.

(6) Informace o celkové nákladovosti podřízeného fondu obsahují rovněž údaje o nákladech, které jsou hrazeny z majetku podřízeného fondu z důvodu jeho investic do cenných papírů vydávaných řídícím fondem. Přirážky, srážky a emisní ážio účtované řídícím fondem a jeho celková nákladovost se zahrnou do výpočtu výše celkové nákladovosti podřízeného fondu.

(7) Dalšími informacemi o podřízeném fondu jsou

a) popis daňových dopadů investování do cenných papírů vydávaných řídícím fondem pro podřízený fond,
b) shrnutí dohody mezi podřízeným fondem a řídícím fondem a
c) údaje o způsobu, jakým mohou investoři obdržet podrobnější informace o řídícím fondu a o dohodě mezi podřízeným fondem a řídícím fondem.

(8) Náležitosti statutu vyžadované v paragrafu se uvedou v části statutu, ke které podle svého obsahu náleží.

Oddíl 4
Statut fondu nemovitostí

§ 165

(1) Informace o investičních cílech a způsobu investování fondu nemovitostí dále zahrnují

a) u druhů majetkových hodnot, do kterých má fond převážně investovat podle § 150 odst. 2 písm. c), v případě
   1. nemovitostí také charakteristiku jejich příslušenství,
   2. nemovitostních společností také rámcový popis jejich obchodní činnosti,
b) u investičních limitů u nemovitostí a nemovitostních společností také maximální limit investic do
   1. jedné nemovitosti,
   2. příslušenství jedné nemovitosti ve vztahu k hodnotě jedné nemovitosti,
   3. všech nemovitostí nabývaných za účelem jejich dalšího prodeje,
   4. jedné nemovitostní společnosti,
   5. všech nemovitostních společností,
c) bližší údaje o výjimkách z povinnosti dodržovat investiční limity, zejména stanovení doby, po kterou nebude fond dodržovat investiční limity, uvedení investičních limitů, které budou po tuto dobu uplatňovány, a zda po tuto dobu fond odkupuje jím vydávané cenné papíry,
d) zásady pro uvedení rozložení majetku fondu do souladu s nařízením vlády upravujícím investování veřejného investičního fondu v případě překročení investičních limitů podle nařízení vlády upravujícího investování veřejného investičního fondu,
e) popis využití nemovitostí, které fond hodlá nabývat do svého majetku, a
f) vymezení států, na jejichž území lze nabývat nemovitosti; v případě jiných států než je Česká republika také
   1. investiční limity u nemovitostí na území příslušného státu a

Pro účely odborné konzultace

2. celkový investiční limit pro investice na území jiných států a

g) pravidla pro stanovování výše diskontní sazby použité pro diskontování budoucích výnosů.

(2) Informace o rizicích spojených s investicemi nejsou vyjádřeny pomocí syntetického ukazatele podle § 151 odst. 2, ale obsahují upozornění na rizika spojená s jinými majetkovými hodnotami než jsou nemovitosti a účasti v nemovitostních společnostech a upozornění na rizika spojená zejména

a) se stavebními vadami nebo ekologickými zátěžemi nemovitosti,
b) s nabytím nemovitosti v zahraničí, zejména politickou, ekonomickou nebo právní nestabilitou,
c) s možností selhání nemovitostní společnosti, ve které má fond účast, nebo s nesplácením úvěrů a zápůjček poskytnutých fondem nemovitostní společnosti,
d) s povinností prodat majetkovou hodnotu v majetku fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením podle nařízení vlády upravujícím investování veřejného investičního fondu,
e) s možností pozastavit vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných fondem nemovitostí až na 2 roky,
f) s možností nižší likvidity nemovitosti nabyté za účelem jejího prodeje, nebo
g) s chybným oceněním nemovitosti nebo účasti v nemovitostní společnosti znalcem.

(3) Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k nemovitostem obsahují

a) pravidla pro nabývání a prodej nemovitostí, zejména podmínky, za kterých lze nabýt nemovitost zatíženou zástavním právem, věcným břemenem, předkupním právem jako právem věcným a užívacím právem, a postup určení ceny nemovitosti, liší-li se ceny stanovené posudky znalců,
b) podmínky, za kterých lze
   1. prodat nemovitost, která byla nabyta za účelem jejího provozování,
   2. provozovat nemovitost, která byla nabyta za účelem jejího dalšího prodeje,
c) pravidla provozování nemovitostí v majetku fondu, zejména pravidla pro výdaje spojené s udržováním či zlepšováním jejich stavu,
d) podmínky, za kterých lze nemovitost v majetku fondu zatížit zástavním právem, věcným břemenem, předkupním právem jako právem věcným a užívacím právem třetí osoby, a
e) v případě nemovitostí nacházejících se na území jiného státu zejména
   1. zásady pro nabývání, provozování a prodej nemovitostí na území tohoto státu, stanovené s ohledem na možná rizika,
   2. informace o ochraně investic včetně zpětného vývozu kapitálu a jeho výnosů.

(4) Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k účasti na nemovitostní společnosti obsahují

a) podmínky, za kterých lze nabýt a držet nebo měnit rozsah účasti na nemovitostní společnosti,
b) pravidla pro zabezpečení splnění podmínek podle písmene a), a
c) podmínky, za nichž fond může nabýt účast na nemovitostní společnosti, která hodlá do svého majetku pořizovat nemovitost zatíženou právy podle odstavce 6 písm. a) nebo již takovou nemovitost ve svém majetku má.

(5) Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k oceňování majetku jsou

Pro účely odborné konzultace

a) pravidla pro výběr znalce obhospodařovatelem a informace o pravidlech pro výběr znalce depozitářem,
b) pravidla pro odměňování znalců,
c) pravidla pro ustavení výboru odborníků, výběru jeho členů, trvání a pozbývání členství,
d) pravidla činnosti výboru odborníků v rozsahu požadavků podle zákona,
e) pravidla odměňování členů výboru odborníků,
f) seznam členů výboru odborníků, datum vzniku jejich funkce a údaje o jejich odborné způsobilosti a zkušenostech se stanovováním hodnoty nemovitostí a údaj o tom, který ze členů je určen depozitářem,
g) pravidla pro případ, že výbor odborníků nebo depozitář doporučí fondu, aby zajistil nové ocenění nemovitosti jedním nezávislým znalcem, nebo že Česká národní banka uloží zajistit takové ocenění, včetně lhůty, ve které bude provedeno nové ocenění nemovitosti,
h) pravidla postupu při oceňování, změní-li se účel, za kterým je nemovitost vlastněna, a
i) informace o osobách vykonávajících ve prospěch fondu práva společníka v nemovitostních společnostech a pravidla pro výběr těchto osob.

(6) Dalšími náležitostmi statutu fondu nemovitostí jsou

a) termíny pro podání žádosti o odkoupení cenných papírů vydávaných fondem nemovitostí, stanoví-li fond takové termíny,
b) zvláštní lhůta pro pozastavení vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných fondem, stanoví-li fond tuto lhůtu,
c) informace o osobách, které pro fond zajišťují zcela nebo zčásti provozování nemovitostí, a pravidla pro výběr těchto osob a
d) informace o osobách, které se pro fond podílejí na nabývání nemovitostí nebo nemovitostních společností, a pravidla pro výběr těchto osob.

(7) Náležitosti statutu vyžadované v paragrafu se uvedou v části statutu, ke které podle svého obsahu náleží.

(8) Jde-li o údaje uvedené odstavci 5 písm. f), lze odkázat na přílohu statutu, ve které je takový údaj uveden.

Oddíl 5
Statut fondu cenných papírů investujícího více než 49% hodnoty svého majetku do cenných papírů kolektivního investování

§ 166

(1) Informace o investičních cílech a způsobu investování zahrnují také stručné vysvětlení způsobu rozhodování o investicích do cenných papírů vydávaných cílovými fondy.

(2) Údaje o rizikovém profilu obsahují také

a) popis rizik plynoucích z cílových fondů, mají-li nebo mohou-li mít tato rizika mít podstatný vliv na tento fond jako celek, a
b) popis rizika souvisejícího s kumulací poplatků z důvodu investic do cenných papírů vydávaných cílovými fondy.

Pro účely odborné konzultace

(3) Informace o celkové nákladovosti obsahují rovněž údaje o nákladech, které jsou hrazeny z majetku fondu cenných papírů z důvodu jeho investice do cenných papírů vydávaných cílovými fondy. Přirážky, srážky a emisní ážio, účtované cílovými fondy, a jejich celková nákladovost, se zahrnou do výpočtu výše celkové nákladovosti fondu cenných papírů.

(4) Investuje-li fond cenných papírů alespoň 10 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, uvede celkovou nákladovost v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER).

(5) Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů, a to v poměru odpovídajícím podílu cenných papírů vydávaných jedním cílovým fondem na celkovém majetku fondu cenných papírů, přičemž procentní vyjádření poměru přirážek a srážek cílových fondů k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu se v tomto případě započítávají do TER cílových fondů. Neuveřejňuje-li cílový fond vlastní TER, pro účely výpočtu syntetického TER se jeho výše odhadne. Syntetický TER se vypočte podle vzorce uvedeného v příloze č. 2 tohoto nařízení.

(6) Náležitosti statutu vyžadované v paragrafu se uvedou v části statutu, ke které podle svého obsahu náleží.

(7) Jde-li o údaje uvedené v odstavcích 4 a 5, lze v příslušné části statutu odkázat na přílohu statutu, ve které je takový údaj uveden.

Oddíl 6
Statut strukturovaného fondu

§ 167

(1) Statut strukturovaného fondu zahrnuje

a) v informacích o investičních cílech a způsobu investování podrobnosti o stanoveném výpočtu,
b) namísto informací o historické výkonnosti příklady ilustrující nejméně tři scénáře výkonnosti fondu, a to pozitivní, neutrální a negativní; pro způsob prezentování scénáře výkonnosti fondu a náležitosti slovního vysvětlení platí obdobně článek 36 nařízení Evropské komise.

(2) Náležitosti statutu vyžadované v odstavci 1 se uvedou v části statutu, ke které podle svého obsahu náleží.

Hlava VII
Změny statutu nepodléhající předchozímu schválení Českou národní bankou

§ 168

(1) Schválení změny statutu veřejného investičního fondu Českou národní bankou se nevyžaduje, jde-li o změnu

a) údaje přímo vyplývajícího ze změn týkajících se obhospodařovatele, administrátora, fondu nebo jeho depozitáře,
b) přímo vyvolanou změnou právní úpravy,

Pro účely odborné konzultace

c) informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci,
d) netýkající se postavení nebo zájmů podílníků nebo akcionářů fondu.

(2) Změny statutu, které podle zákona nepodléhají předchozímu schválení Českou národní bankou, jsou změny

a) základních údajů o investičním fondu podle § 148 odst. 1 písm. b), e) až h),
b) základních údajů o investičním fondu podle § 148 odst. 3 písm. a) až c), e) a f),
c) údajů o obhospodařovateli podle § 149 odst. 1 písm. b) až i),
d) údajů o investičních cílech a způsobu investování podle § 148 odst. 2 písm. g) a h),
e) syntetického ukazatele podle § 151 odst. 2,
f) údajů o historické výkonnosti fondu podle § 152, jejichž změna připadá v úvahu,
g) údajů o výplatě podílů na zisku nebo výnosů podle § 154 písm. d),
h) údajů o cenných papírech vydávaných investičním fondem podle § 155 písm. b), g) a k),
i) údajů o poplatcích podle § 156 (poplatků v procentuálním vyjádření v tabulce podle přílohy č. 1 tohoto nařízení),
j) údajů o poplatcích podle § 157 odst. 1 písm. d) a § 166 odst. 4 a 5,
k) údajů o depozitáři podle § 158 písm. a) a c),
l) údaje o pověření jiné osoby výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu podle § 159 písm. d),
m) údajů o statutu podle § 160 písm. c) a d),
n) doplňujících údajů o investičním fondu podle a § 161 písm. c), d) a f),
o) zvláštních náležitostí statutu otevřeného investičního fondu podle § 160 odst. 1 písm. f),
p) zvláštních náležitostí statutu investičního fondu, který má právní osobnost, podle § 163 písm. a) až c) a f),
q) odkazů na právní předpisy vyvolané jejich změnami, jde-li o jednoduché změny, které se netýkají postavení nebo zájmů podílníků nebo akcionářů veřejného investičního fondu, a změny dílčích údajů o osobách uvedených ve statutu, zejména změna sídla, předmětu podnikání, úřední změna jména nebo příjmení, a
r) dalších informací a údajů, které nejsou minimálními náležitostmi statutu stanovenými tímto nařízením.

Hlava VIII
Sdělení

Díl 1
Základní požadavky na sdělení

§ 169

Obsah sdělení

(1) Sdělení obsahuje pouze údaje a informace, které toto nařízení stanoví nebo připouští.

(2) Sdělení se člení na 8 částí odpovídajících jednotlivým písmenům § 172 a jejich pořadí, přičemž jednotlivé části sdělení obsahují údaje v rozsahu vyplývajícím z jednotlivých paragrafů dílu 2 této hlavy.

(3) Sdělení se označí názvem „Klíčové informace pro investory“.

Pro účely odborné konzultace

(4) Sdělení obsahuje upozornění, že za správnost a úplnost údajů uvedených ve sdělení administrátor veřejného investičního fondu odpovídá pouze v případě, jsou-li údaje v něm uvedené nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé nebo nejsou-li v souladu s informacemi uvedenými ve statutu.[264]

§ 170

Jazyk a grafická úprava sdělení

(1) Sdělení musí být

a) zpracováno čitelně, zejména jde-li o velikost použitého písma, a
b) vyjádřeno způsobem, který investorovi neznesnadňuje pochopení jeho obsahu, zejména
   1. jeho jazyk musí být jasný a srozumitelný,
   2. nelze používat žargonu a
   3. odborný pojem, je-li to možné, musí být nahrazen obecně známým výrazem srovnatelného významu.

(2) Užití barev nesmí omezovat jasnost a srozumitelnost obsahu sdělení po jeho zachycení mechanickými prostředky na papír.

(3) Grafická úprava loga (§ 173 písm. b) a d)) nesmí odvádět pozornost investora od obsahu sdělení ani obsah sdělení překrývat.

(4) Název sdělení, jakož i obchodní firma nebo název speciálního fondu, musí být provedeny výrazně větším typem písma než ostatní text sdělení.

§ 171

Rozsah sdělení

Po zachycení sdělení mechanickými prostředky na papír má sdělení rozměry 2 stran jednoho listu, v případě strukturovaného speciálního fondu (§ 184) 3 stran, formátu A4 na výšku nebo na šířku a je lemováno okrajem širokým nejméně 3 mm, na němž není uveden žádný text.

Díl 2
Obecné náležitosti sdělení

Oddíl 1
Struktura sdělení

§ 172

Jednotlivé části sdělení obsahují tyto údaje:

a) základní údaje týkající se sdělení, speciálního fondu a obhospodařovatele tohoto fondu (§ 173),
b) popis investičních cílů a způsobu investování (§ 174),
c) rizikový profil (§ 175),
d) informace o poplatcích a nákladech speciálního fondu (§ 176),

[264] Čl. 79 odst. 2 UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

e) informace o historické výkonnosti (§ 177 a 178),
f) informace o depozitáři a další doplňující informace o speciálním fondu (§ 179),
g) informace o povolení k činnosti obhospodařovatele speciálního fondu (§ 180) a
h) datum uveřejnění sdělení (§ 181).

Oddíl 2
Základní údaje o speciálním fondu a o jeho obhospodařovateli

§ 173

Název části první sdělení zní: „Základní údaje“ a tato část sdělení obsahuje

a) úvodní ustanovení tohoto znění: „V tomto sdělení investor nalezne klíčové informace o speciálním veřejném investičním fondu. Nejde o propagační sdělení; poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon a jej provádějící nařízení vlády. Účelem tohoto sdělení je, aby investor lépe pochopil způsob investování tohoto fondu a rizika s tím spojená. Pro informované rozhodnutí, zda provést investici do cenných papírů vydávaných tímto fondem, se investorům doporučuje se s tímto sdělením seznámit.“,
b) název speciálního fondu nebo obchodní firmu a identifikační číslo osoby speciálního fondu, který má právní osobnost, popřípadě také název konsolidačního celku, do něhož je tento speciální fond zahrnut, nebo logo speciálního fondu,
c) údaj o tom, že jde o speciální fond, a údaj o jeho druhu z hlediska toho, do jakých majetkových hodnot převážně investuje, a
d) obchodní firmu a identifikační číslo osoby obhospodařovatele, který obhospodařuje tento speciální fond, popřípadě také název konsolidačního celku, do něhož je tento obhospodařovatel zahrnut, nebo logo tohoto obhospodařovatele.

Oddíl 3
Investiční cíle a způsob investování

§ 174

(1) Název části druhé sdělení zní: „Investiční cíle a způsob investování“ a tato část sdělení obsahuje

a) hlavní druhy majetkových hodnot, do kterých speciální fond investuje nebo hodlá investovat a, investuje-li nebo hodlá-li investovat do dluhopisů, potom také druh těchto dluhopisů podle jejich emitenta, například státní dluhopisy, komunální dluhopisy, dluhopisy vydávané obchodními korporacemi nebo jinými právnickými osobami, popřípadě jiné druhy dluhopisů, a akceptovatelné hodnocení kvality dluhopisů (rating),
b) odkupuje-li speciální fond jím vydávané cenné papíry, poučení o právu investora na odkoupení těchto cenných papírů, včetně údajů o termínech, ve kterých speciální fond tyto cenné papíry odkupuje,
c) údaj o určitém hospodářském odvětví nebo jeho části, určité zeměpisné oblasti nebo určité části finančního trhu, ve kterých speciální fond hodlá koncentrovat nebo koncentruje své investice, nebo určitém druhu majetkových hodnot, do kterých speciální fond hodlá koncentrovat či koncentruje své investice,
d) údaj o tom, zda speciální fond zamýšlí sledovat nebo sleduje určitý index nebo ukazatel (benchmark); z tohoto údaje musí vyplývat, o jaký index nebo ukazatel se jedná a jakým způsobem nebo v jaké míře jej speciální fond sleduje,
e) údaj o tom, zda speciální fond kopíruje určitý index; z tohoto údaje musí vyplývat, o jaký index se jedná a v jaké míře je index kopírován,

Pro účely odborné konzultace

f) informace o použití výnosů z hospodaření s obhospodařovaným majetkem,
g) označení speciálního fondu podle rizika, které představuje druh majetkových hodnot, do kterých převážně investuje,
h) údaj o tom, zda speciální fond používá finanční deriváty nebo jiné techniky k obhospodařování za účelem zajištění nebo za účelem plnění investičních cílů, a
i) je-li ve sdělení uvedena přibližná doba, po kterou by měla být investice držena, aby investor mohl dosáhnout očekávaného výnosu (odstavec 2), upozornění, že tento speciální fond nemusí být vhodný pro investora, který zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší, než je délka přibližné doby, po kterou by měla být investice držena; totéž platí, je-li tato přibližná doba uvedena ve statutu nebo propagačním sdělení speciálního fondu.

(2) Část druhá sdělení může dále obsahovat přibližnou dobu, po kterou by měla být investice držena, aby investor mohl dosáhnout očekávaného výnosu.

(3) Část druhá sdělení může obsahovat i další údaje a informace, jsou-li důležité pro správné pochopení investičních cílů a způsobu investování speciálního fondu investorem.

(4) Informace uvedené v části druhé sdělení musí jednoznačně rozlišovat mezi jednotlivými investicemi, mohly-li by jinak být informace o investičních cílech a způsobu investování speciálního fondu zavádějící nebo klamavé.

Oddíl 4
Rizikový profil

§ 175

Název části třetí sdělení zní: „Rizikový profil“ a tato část sdělení obsahuje

a) zobrazení stupnice pro syntetický ukazatel představující veličinu získanou na základě vyhodnocení rizik uvedených v písmeni b) sestavenou postupem uvedeným v příloze č. 3 tohoto nařízení, stručné zdůvodnění zařazení speciálního fondu do příslušné skupiny podle tohoto ukazatele a upozornění, že
   1. hodnota investice může klesat i stoupat a že není zaručena návratnost původně investované částky,
   2. zařazení speciálního fondu do příslušné skupiny se může změnit a
   3. zařazení speciálního fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika,
b) v závislosti na zvoleném způsobu investování popis rizik, jsou-li spojena se zvoleným způsobem investování a může-li se s nimi investor setkat v souvislosti se svou investicí do speciálního fondu, a to
   1. úvěrového rizika spočívajícího v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj závazek,
   2. rizika nedostatečné likvidity spočívajícího v tom, že určitý majetek speciálního fondu nebude zpeněžen včas za přiměřenou cenu a že speciální fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení jím vydávaných cenných papírů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování jím vydávaných cenných papírů,
   3. rizika vypořádání spojeného s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě,

Pro účely odborné konzultace

4. tržního rizika vyplývajícího z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů aktiv v majetku speciálního fondu,
5. rizika ztráty vlivem nedostatků nebo selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (operačního rizika) a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy, do evidence nebo do jiné kontroly, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově, v evidenci nebo pod jinou kontrolou majetek speciálního fondu nebo cenné papíry vydávané speciálním fondem, a
6. rizika souvisejícího s investičním zaměřením speciálního fondu na určité hospodářské odvětví nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, určitou část finančního trhu nebo určitý druh aktiv.

Oddíl 5
Poplatky a náklady speciálního fondu

§ 176

(1) Název části čtvrté sdělení zní: „Poplatky a náklady speciálního fondu“ a tato část sdělení obsahuje tabulku uvedenou v příloze č. 3 k tomuto nařízení, přičemž

a) do položky „vstupní poplatek“ se uvede maximální výše úplaty, kterou lze investorovi účtovat před uskutečněním jeho investice,
b) do položky „výstupní poplatek“ se uvede maximální výše úplaty, kterou lze investorovi účtovat po ukončení jeho investice,
c) do položky „celková nákladovost“ se uvede celková výše nákladů hrazených z majetku speciálního fondu a
d) do položky „výkonnostní poplatek“ se uvede celková výše úplaty, kterou lze hradit z majetku speciálního fondu v případě, že jeho výkonnost přesáhne stanovený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána, není-li tato úplata zahrnuta v položce uvedené v písmeni c).

(2) Výše poplatků a celkové nákladovosti se uvede v procentním vyjádření spolu se základem, ze kterého výpočet vychází. Celková nákladovost se uvede za předchozí účetní období.

(3) Část čtvrtá sdělení dále obsahuje informaci o tom, že

a) poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku speciálního fondu slouží k zajištění obhospodařování a administrace speciálního fondu a výkonu činnosti depozitáře tohoto fondu, a že tyto poplatky a náklady snižují potenciální výnosnost investice pro investora, a
b) detailní přehled a popis poplatků účtovaných investorům a nákladů hrazených z majetku speciálního fondu obsahuje statut.

(4) Namísto údajů uvedených v odstavci 1 se

a) u speciálního fondu, který účtuje paušální poplatek zahrnující veškeré poplatky a další náklady účtované investorům, uvede tento paušální poplatek a
b) u speciálního fondu, který stanoví maximální účtovatelnou výši poplatku, uvede tato maximální účtovatelná výše, zaváže-li se zároveň obhospodařovatel tohoto fondu tuto výši dodržet a uhradit jakékoli další náklady ze svého.

Pro účely odborné konzultace

(5) Nelze-li určit výši celkové nákladovosti uvedené v odstavci 1 písm. c) jinak, určí se kvalifikovaným odhadem. V takovém případě se údaj o odhadu doplní o upozornění, že výše celkové nákladovosti představuje pouze odhad, a o informaci, kde a kdy se může investor s výší celkové nákladovosti, která již není odhadem, seznámit.

Oddíl 6
Historická výkonnost

§ 177

(1) Název části páté sdělení zní: „Historická výkonnost“ a tato část sdělení obsahuje

a) upozornění, že se použité údaje týkají minulosti a že výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti,
b) údaje o vlivu poplatků a nákladů na výkonnost speciálního fondu a
c) historickou výkonnost v podobě sloupcového diagramu znázorňujícího roční výnosy po zdanění za posledních alespoň 10 po sobě následujících let, zobrazeného v souladu s kritérii uvedenými v příloze č. 5 k tomuto nařízení.

(2) Údaje o historické výkonnosti musí být doplněny vysvětlivkou, zda výpočet výnosů zohledňuje i poplatky spojené s vydáváním nebo úpisem a odkupováním cenných papírů vydávaných speciálním fondem, popřípadě jiné poplatky nebo náklady.

(3) Část pátá sdělení může dále obsahovat

a) srovnání historické výkonnosti stanovené podle písmene b) s vývojem indexu nebo ukazatele (benchmarku) sledovaného speciálním fondem, sleduje-li speciální fond takový index nebo ukazatel (benchmark); srovnání se uvede v podobě sloupcového diagramu zachycujícího srovnávané údaje,
b) celkovou průměrnou historickou výkonnost za období zvolených posledních po sobě následujících let, existuje-li speciální fond po takové období, a za období jeho existence, existuje-li po dobu kratší než 10 let, nebo
c) srovnání celkové průměrné výkonnosti za období zvolených posledních po sobě následujících let, existuje-li speciální fond po takovou dobu, s vývojem indexu nebo ukazatele (benchmarku) sledovaného speciálním fondem, a za období jeho existence, existuje-li po dobu kratší než 10 let.

(4) Sloupcový diagram musí být zobrazen čitelně a nesmí po zachycení sdělení mechanickými prostředky na papír přesáhnout rozměry délky a šířky 1 strany formátu A5; sloupcový diagram se doplní upozorněním na

a) svou omezenou vypovídací schopnost, jde-li o budoucí výkonnost speciálního fondu,
b) poplatky a náklady, které byly zahrnuty do výpočtu historické výkonnosti speciálního fondu a které byly z výpočtu vyloučeny,
c) rok, od kterého speciální fond existuje, a
d) měnu, v níž je historická výkonnost speciálního fondu počítána.

§ 178

(1) Existuje-li speciální fond po dobu kratší než 10 let, avšak po dobu delší než 1 rok, uvedou se roční výnosy za všechny roky jeho existence.

Pro účely odborné konzultace

(2) Nejsou-li za některé období údaje k dispozici, vyznačí se v příslušné části sloupcového diagramu datum bez záznamu výkonnosti.

(3) Uplynulo-li od vzniku nebo vytvoření speciálního fondu méně než 1 rok, uvede se upozornění na nedostatek údajů, které by investorovi mohly poskytnout informace o historické výkonnosti speciálního fondu.

(4) Sdělení nesmí obsahovat údaje o výkonnosti speciálního fondu za rok, v němž se sdělení uveřejnilo nebo má uveřejnit.

(5) Výpočet historické výkonnosti speciálního fondu vychází z hodnoty vlastního kapitálu speciálního fondu a z předpokladu, že veškeré rozdělitelné výnosy speciálního fondu byly znovu investovány.

(6) Došlo-li během období zobrazovaného ve sloupcovém diagramu podle § 175 odst. 1 písm. c) nebo podle odstavců 1 až 3 k podstatné změně investičních cílů nebo způsobu investování speciálního fondu, které ovlivnily jeho výkonnost, uvede se ve sloupcovém diagramu i období předcházející této změně. Údaj vztahující se k tomuto období se doplní vysvětlivkou, že dané výkonnosti bylo dosaženo za jiných okolností.

Oddíl 7
Další praktické informace

§ 179

Název části šesté sdělení zní: „Další praktické informace“ a tato část sdělení obsahuje

a) název depozitáře speciálního fondu,
b) název administrátora speciálního fondu,
c) informaci o právu na poskytnutí dalších dokumentů, týkajících se speciálního fondu,
d) údaj o kontaktním místě, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace, zahrnující adresu, telefon, e-mailovou adresu a adresu internetových stránek tohoto kontaktního místa, a
e) informaci o tom, že administrátor speciálního fondu odpovídá za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto sdělení, jsou-li nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé nebo nejsou-li v souladu s informacemi uvedenými ve statutu.

Oddíl 8
Údaje o povolení

§ 180

Část sedmá sdělení je bez názvu a obsahuje, jde-li o

a) speciální fond, který je nesamosprávným investičním fondem, text tohoto znění: „Tento fond byl vytvořen podle práva České republiky. Jeho obhospodařovatel podléhá dohledu [údaje nutné k identifikaci orgánu dohledu, jehož dohledu obhospodařovatel podléhá].“ a
b) speciální fond, který je samosprávným investičním fondem, text tohoto znění: „Povolení k činnosti tohoto samosprávného investičního fondu bylo vydáno v České republice. Tento samosprávný investiční fond podléhá dohledu České národní banky.“.

Oddíl 9
Údaje o uveřejnění

Pro účely odborné konzultace

§ 181

Část osmá sdělení je bez názvu a obsahuje datum uveřejnění sdělení, kterému předchází text tohoto znění: „Toto sdělení klíčových informací bylo vyhotoveno ke dni“.

Díl 3
Zvláštní náležitosti některých sdělení

Oddíl 1
Sdělení fondu cenných papírů investujícího více než 49% hodnoty svého majetku do cenných papírů kolektivního investování

§ 182

Sdělení fondu cenných papírů investujícího více než 49% hodnoty svého majetku do cenných papírů kolektivního investování dále obsahuje

a) v části druhé stručný popis jeho investičních cílů a způsobu investování, jedná-li se o investice do cenných papírů kolektivního investování, a
b) v části třetí popis rizik plynoucích z každého investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu vydávajícího cenné papíry, do kterých tento fond investuje, vyplývá-li z pečlivého podnikatelského uvážení, že tato rizika mají nebo mohou mít podstatný vliv na tento fond jako celek.

Oddíl 2
Sdělení fondu nemovitostí

§ 183

Sdělení fondu nemovitostí obsahuje v části třetí namísto stupnice syntetického ukazatele podle § 175 písm. a) stručný popis existujících rizik souvisejících s konkrétní nemovitostí v majetku tohoto fondu, nebo s konkrétní účastí tohoto fondu v nemovitostní společnosti, například riziko vyplývající ze stavební závady takové nemovitosti nebo nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti nebo z její ekologické zátěže.

Oddíl 3
Sdělení strukturovaného speciálního fondu

§ 184

(1) Sdělení strukturovaného speciálního fondu v části druhé, kromě náležitostí uvedených v § 174, dále obsahuje

a) vysvětlení způsobu výpočtu výše peněžitého plnění vypláceného strukturovaným speciálním fondem podle odstavce 1 a
b) alespoň 3 modelové příklady znázorňující změnu výše peněžitého plnění podle odstavce 1 v závislosti na různých tržních podmínkách, doplněné o upozornění, že se jedná o modelové příklady, které nejsou ukazatelem budoucí výkonnosti fondu.

(2) Sdělení strukturovaného speciálního fondu neobsahuje část pátou.

Oddíl 4
Údaje o vydávání cenných papírů s různými právy

Pro účely odborné konzultace

§ 185

Vydává-li investiční fond různé druhy investičních akcí nebo podílových listů, musí to údaje obsažené ve sdělení zohlednit.

Díl 4
Aktualizace sdělení

§ 186

(1) Administrátor speciálního fondu průběžně, a vždy nejméně jednou za 12 měsíců, ověřuje aktuálnost sdělení a v případě potřeby sdělení bez zbytečného odkladu aktualizuje.

(2) Ve sloupcovém diagramu zachycujícím historickou výkonnost administrátor vždy zohlední výkonnost speciálního fondu v předcházejícím roce.

(3) Aktuálnost sdělení administrátor vždy ověřuje v souvislosti se schválenou změnou statutu nebo stanov.

(4) Bylo-li sdělení aktualizováno, administrátor aktualizované sdělení bez zbytečného odkladu uveřejní.

(5) Bylo-li sdělení aktualizováno v souvislosti se změnou stanov nebo statutu, uveřejní administrátor aktualizované sdělení vždy přede dnem, kdy změna stanov nebo statutu nabývá účinnosti.

(6) Sdělení obsahující zohlednění výkonnosti speciálního fondu v přecházejícím kalendářním roce uveřejní administrátor nejpozději 35. pracovní den následujícího kalendářního roku.

ČÁST SEDMÁ

NEVEŘEJNÝ INVESTIČNÍ FOND

Hlava I
Investování neveřejného investičního fondu

Díl 1
Obecná ustanovení

§ 187

Obhospodařovatel neveřejného investičního fondu provádí investování tak, jak to určuje nebo připouští statut tohoto fondu.

Díl 2
Skladba majetku

§ 188

Obhospodařovatel neveřejného investičního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu pouze majetkové hodnoty uvedené ve statutu tohoto fondu.

Pro účely odborné konzultace

§ 189

Skladba majetku fondu korporátních investic

Obhospodařovatel fondu korporátních investic investuje alespoň 90 % hodnoty majetku tohoto fondu do

a) cenných papírů představujících podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě,
b) účastí v obchodních společnostech nebo jiných právnických osobách, nebo
c) práv duševního vlastnictví.

§ 190

Obdobné použití úpravy nemovitostního fondu

Na obhospodařovatele neveřejného investičního fondu, který podle statutu tohoto fondu může nabývat do majetku tohoto fondu nemovitosti nebo účasti na nemovitostních společnostech, se použijí obdobně ustanovení tohoto nařízení týkající se obhospodařovatele nemovitostního fondu, s těmito odchylkami:

a) hodnota nemovitosti nabývané do majetku neveřejného investičního fondu nesmí v době nabytí překročit 30 % hodnoty majetku tohoto fondu,
b) ocenění nemovitosti nezávislým znalcem (§ 55 a 56) se nevyžaduje
c) § 124a a 128a se nepoužijí.

Díl 3
Investiční limity

§ 191

Statut neveřejného investičního fondu určí limity pro rozložení rizika spojeného s investováním tohoto fondu.

§ 192

(1) Neplyne-li ze statutu neveřejného investičního fondu 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 papíre 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 neveřejnými investičními fondy; 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,

Pro účely odborné konzultace

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 4

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

§ 193

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

§ 194

Pro účely § 193 se § 135 odst. 5 nepoužije.

Hlava II

Techniky k obhospodařování neveřejného investičního fondu

195

Statut neveřejného investičního fondu určí techniky, které se používají k jeho obhospodařování.

ČÁST OSMÁ

VÝKLADOVÁ USTANOVENÍ

Hlava I

Pojmy vztahující se k osobám

§ 196

Podílník

Podílníkem se v případě zahraničního investičního fondu v tomto nařízení rozumí osoba ve srovnatelném postavení.

§ 197

Emitent

Emitenti patřící do skupiny, za kterou se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, se považují za jednoho emitenta.

Hlava II

Pojmy vztahující se k požadavkům na činnost obhospodařovatele a administrátora

Pro účely odborné konzultace

Díl 1
Pojmy vztahující se k řídícímu a kontrolnímu systému

§ 198

Informační systém

Informačním systémem se v tomto nařízení rozumí funkční celek zabezpečující získávání, zpracování, přenos, sdílení a uchovávání informací v jakékoli formě.

§ 199

Příslušný organizační útvar

Příslušným organizačním útvarem se v tomto nařízení rozumí osoba nebo skupina osob pověřená výkonem příslušné činnosti v rámci obhospodařovatele nebo administrátora.

§ 200

Rekonciliace

Rekonciliací se v tomto nařízení rozumí kontrola shody evidovaných údajů se skutečným stavem a odstraňování zjištěných nesrovnalostí.

§ 201

Compliance

Compliance se v tomto nařízení rozumí průběžná kontrola dodržování právních povinností obhospodařovatele a administrátora plynoucích zejména ze zákona, z jiných právních předpisů, z vnitřních předpisů obhospodařovatele a administrátora, ze statutů investičních fondů nebo srovnatelných dokumentů zahraničních investičních fondů a ze smluvních vztahů zejména mezi obhospodařovatelem, depozitářem, administrátorem a investičním fondem s právní osobností nebo zahraničním investičním fondem s právní osobností.

§ 202

Uznávaný standard

Uznávaným standardem se v tomto nařízení rozumí doporučení a standardy vydávané Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy nebo Evropskou komisí.

§ 203

Podstatný střet zájmů

Podstatným střetem zájmů se v tomto nařízení rozumí střet zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

§ 204

Trvalý nosič informací

Pro účely odborné konzultace

Trvalým nosičem informací se v tomto nařízení rozumí listinná podoba nebo jiný nosič informací, který umožňuje investorovi uchování těchto informací tak, aby mohly být využívány po dobu přiměřenou jejich účelu, a který umožňuje jejich reprodukci v nezměněné podobě; jiný nosič informací je trvalým nosičem informací, pouze

a) je-li poskytnutí informací na tomto nosiči informací přiměřené praxi, kterou mezi sebou obhospodařovatel nebo administrátor a investor zavedli nebo se rozhodli zavést; jsou-li tyto informace poskytovány na internetových stránkách, je podmínka přiměřené praxe splněna, zejména tehdy, může-li investor tyto informace na internetových stránkách získat, a
b) udělil-li s poskytnutím informací na takovém nosiči informací investor souhlas.

Díl 1
Pojmy vztahující se k pravidlům jednání

§ 205

Osobní obchod

Osobním obchodem se v tomto nařízení rozumí obchod osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli s investičním nástrojem, jedná-li tato osoba nad rámec svých pracovních povinností nebo uzavírá-li se obchod

1. svůj účet,
2. na účet osoby jí blízké podle občanského zákoníku,
3. na účet osoby, se kterou je úzce propojena, nebo
4. na účet jiné osoby, má-li osoba se zvláštním vztahem k obhospodařovateli přímý nebo nepřímý hmotný zájem na výsledku obchodu, který není poplatkem ani odměnou za provedení obchodu.

§ 206

Pobídka

Pobídkou se v tomto nařízení rozumí odměna, peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, která může vést k porušení povinnost jednat v nejlepším zájmu investičních fondů a zahraničních investičních fondů, které obhospodařuje obhospodařovatel nebo u kterých provádí administrátor administraci.

Hlava III
Pojmy vztahující se k rizikům

§ 207

Tržní riziko

Tržním rizikem se v tomto nařízení rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu , obhospodařovatele nebo administrátora, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit nebo úvěruschopnosti emitenta.

§ 208

Pro účely odborné konzultace

Operační riziko

Operačním rizikem se v tomto nařízení rozumí riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře nebo vlivem vnějších skutečností, včetně rizika právního a dokumentačního a rizika plynoucího z nedostatků či selhání postupů obchodování, vypořádání a oceňování prováděných jménem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

§ 209

Riziko protistrany

Rizikem protistrany se v tomto nařízení rozumí riziko ztráty vyplývající z toho, že protistrana transakce nesplní své závazky před konečným vypořádáním peněžních toků v rámci transakce.

§ 210

Riziko likvidity

Rizikem likvidity se v tomto nařízení rozumí riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo riziko ztráty schopnosti financovat aktiva, včetně rizika, že pozici v majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, obhospodařovatele nebo administrátora nebude možné prodat, likvidovat nebo uzavřít s omezenými náklady v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohrožena schopnost investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, obhospodařovatele nebo administrátora splnit povinnost odkupování cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

§ 211

Riziko koncentrace

Rizikem koncentrace se v tomto nařízení rozumí riziko vyplývající z významné koncentrace pozic vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob či koncentrace pozic vůči skupině osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například shodným typem ekonomické činnosti, trhem, regionem nebo emitentem.

Hlava IV
Pojmy vztahující se k investování

Do této části návrhu se přesouvají některé definice, obsažené doposud v § 2 odst. 1 písm. n) a q) a v § 2 odst. 2 a 3 ZKI a ve vyhláškách, které toto nařízení vlády nahrazuje.

Díl 1
Obecné pojmy

§ 212

Majetek

Pro účely odborné konzultace

(1) Majetkem investičního fondu se pro účely výpočtu investičních limitů v tomto nařízení rozumí aktiva snížená o oprávky a opravné položky.

(2) Majetkem investičního fondu se v tomto nařízení rozumí i majetek v podílovém fondu.

§ 213

Nemovitost

(1) Nemovitostí se v tomto nařízení rozumí nemovitost včetně jejího příslušenství.

(2) Nemovitosti, jejichž ekonomické využití je vzájemně propojeno, se pro účely tohoto nařízení považují za jednu nemovitost.

§ 214

Nemovitostní společnost

Nemovitostní společností se v tomto nařízení rozumí akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelná právnická osoba podle zahraničního práva, jejímž předmětem činností je převážně nabývání nemovitostí včetně jejich příslušenství, provozování nemovitostí, úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

§ 215

Investiční cenný papír

Investičním cenným papírem se v tomto nařízení rozumí investiční cenný papír uvedený v § 3 odst. 2 písm. a), b) a d) zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.[265]

§ 216

Vysoce likvidní aktivum

Vysoce likvidním aktivem se v tomto nařízení rozumí aktivum, jehož přeměna na peněžní prostředky netrvá déle než 5 pracovních dnů a dosažená cena odpovídá reálné hodnotě aktiva.

§ 217

Komodita

Komoditou se v tomto nařízení rozumí komodita podle přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů[4)].

[4)] Čl. 2 odst. 1 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.

Díl 2

Pojmy vztahující se k investování

[265] Čl. 2 odst. 1 písm. n), odst. 7 UCITS IV

Pro účely odborné konzultace

§ 218

Výnosová metoda

Výnosovou metodou se v tomto nařízení rozumí metoda stanovení reálné hodnoty nemovitosti na základě udržitelného výnosu z nájemného po odečtení nákladů na správu nemovitosti a uvažovaného rizika ztráty z nájemného.

§ 219

Otevřená pozice

Otevřenými pozicemi se v tomto nařízení rozumí souhrn závazků účtovaných na podrozvahových účtech, vyplývajících z derivátových obchodů, které nejsou sjednávány, pořizovány a drženy za účelem snížení rizika.

§ 220

Index akcií

Indexem akcií se v tomto nařízení rozumí index akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě.

§ 221

Index dluhopisů

Indexem dluhopisů se v tomto nařízení rozumí index dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky.

§ 222

Kopírování složení indexu akcií nebo dluhopisů

Kopírováním složení indexu akcií nebo dluhopisů se v tomto nařízení rozumí kopírování složení podkladových aktiv indexu včetně používání derivátů a jiných technik v souladu s § 95 a § 99.[266]

§ 223

Repo obchody

(1) Repo obchodem se v tomto nařízení rozumí repo nebo reverzní repo.

(2) Repem se v tomto nařízení rozumí

a) převedení cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převzít tyto cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku,
b) prodej se současným sjednáním zpětného nákupu,
c) poskytnutí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

[266] Čl. 12 odst. 1 směrnice 2007/16/ES

Pro účely odborné konzultace

(3) Reverzním repem se v tomto nařízení rozumí

a) nabytí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převést tyto cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku,
b) nákup se současným sjednáním zpětného prodeje,
c) přijetí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

§ 224

Vážená průměrná splatnost

(1) Váženou průměrnou splatností (Weighted Average Maturity, WAM) se v tomto nařízení rozumí vážený průměr doby splatnosti všech aktiv v majetku fondu, který odráží konkrétní podíly v každém nástroji.

(2) Dobou splatnosti nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou se rozumí čas zbývající do dalšího nastavení úrokové sazby, nikoliv časový úsek, ve kterém musí být splacena hodnota cenného papíru.

(3) Vážená průměrná splatnost se používá pro měření citlivosti fondu peněžního trhu na změnu úrokových sazeb na peněžním trhu.

§ 225

Vážená průměrná životnost

(1) Váženou průměrnou životností (Weighted Average Life, WAL) se v tomto nařízení rozumí vážený průměr zbytkové splatnosti jednotlivých cenných papírů v majetku fondu, tedy průměrnou dobu, do kdy musí být jistina splacena v plné výši (bez ohledu na úrok a diskont).

(2) Vážená průměrná životnost neumožňuje použití časového období zbývajícího do dalšího nastavení úrokové sazby.

(3) Na rozdíl od vážené průměrné splatnosti, používá výpočet vážené průměrné životnosti pouze konečnou splatnost cenného papíru.

(4) Vážená průměrná životnost se používá pro měření rizika protistrany, čili čím delší je období do splacení jistiny, tím větší je riziko protistrany.

Díl 3
Pojmy vztahující se ke statutu a sdělení

§ 226

Celková výše nákladů

Celkovou výší nákladů se tomto nařízení rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a ziscích nebo ztrátách investičního fondu podle zákona upravujícího účetnictví, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji podle zákona upravujícího účetnictví.

§ 227

Pro účely odborné konzultace

Ukazatel celkové nákladovosti fondu (TER)

Ukazatelem celkové nákladovosti fondu (TER) se v tomto nařízení rozumí poměr celkové výše nákladů investičního fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu tohoto fondu.

§ 228

Cílový fond

Cílovým fondem se v tomto nařízení rozumí investiční fond nebo zahraniční investiční fond, do jímž vydávaných cenných papírů investuje investiční fond, o jehož statut nebo sdělení se jedná.

§ 229

Strukturovaný speciální fond

(3) Strukturovaný speciální fond je speciální fond, který investorům k určitému pevně stanovenému datu vyplácí peněžité plnění, jehož výše odpovídá výsledku zjištěnému podle matematického vzorce, který zohledňuje jako svou základní proměnnou změnu veličiny, jejíž hodnota se vztahuje k určité majetkové hodnotě, souboru majetkových hodnot, finančním indexům nebo jiným kvantitativně vyjádřeným ukazatelům.

ČÁST DEVÁTÁ

ÚČINNOST

§ 230

Toto nařízení nabývá účinnosti dnem 1. července 2013.

Pro účely odborné konzultace

Příloha č. 1 k nařízení vlády č. .../2013 Sb.

Struktura prezentace poplatků

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka) **Výstupní poplatek (srážka)**	% %
Náklady hrazené z majetku investičního fondu v průběhu roku	
Celková nákladovost	%
Náklady hrazené z majetku fondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	%

Pro účely odborné konzultace

Příloha č. 2 k nařízení vlády č. .../2013 Sb.

Vzorec výpočtu syntetického TER

$$TER_{synt} = TERF + \sum_{i=1}^{K} (TER_{CFi} \times w_i) + ((CCF_{in} + CCF_{out})/VK) \times 100$$

TER_F = provozní náklady/VK (%)

VK = průměrná měsíční hodnota vlastního kapitálu investičního fondu (Kč)

TER_{CFi} = ukazatel TER i-tého cílového fondu, je-li uveřejňován (%)

w_i = podíl (váha) investice do i-tého cílového fondu na majetku investičního fondu

K = počet cílových fondů

CCF_{in} = uhrazené přirážky cílových fondů (Kč)

CCF_{out} = uhrazené srážky cílových fondů (Kč)

Pro účely odborné konzultace

Příloha č. 3 k nařízení vlády č. .../2013 Sb.

Pravidla pro zobrazení syntetického ukazatele

1. Syntetický ukazatel představuje veličinu získanou na základě vyhodnocení rizik podle § 173 písm. b).

2. Syntetický ukazatel se promítne do jedné ze skupin na stupnici. Stupnici tvoří souvislé pořadí skupin označených celými čísly ve vzestupném pořadí od 1 do 7 zleva doprava.

3. Na stupnici musí být uvedeno, že nižší riziko znamená potenciálně nižší výnosy a vyšší riziko znamená potenciálně vyšší výnosy.

4. Skupina, do níž je zařazen speciální fond, je zvýrazněna.

5. Pro odlišení jednotlivých skupin na stupnici nelze užít výlučně barev.

Pro účely odborné konzultace

Příloha č. 4 k nařízení vlády č. .../2013 Sb.

Tabulka pro zobrazení poplatků účtovaných investorům a nákladů hrazených z majetku speciálního fondu

Poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku speciálního fondu se zobrazí v tabulce s následující strukturou:

Jednorázové poplatky účtované investorovi přímo před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek **Výstupní poplatek**	[] % [] %
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice / před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi.)	
Celková nákladovost	[] %
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi.)	
Výkonnostní poplatek	[] % ročně z výnosů, jež speciální fond dosáhne nad rámec výkonnosti ukazatele (benchmarku) pro tento poplatek, kterým je [uveďte název ukazatele]

Pro účely odborné konzultace

Příloha č. 5 k nařízení vlády č. .../2013 Sb.

Kritéria pro zobrazení historické výkonnosti

Sloupcový diagram zobrazující historickou výkonnost splňuje tato kritéria:

1. stupnice osy Y sloupcového diagramu je lineární, nikoli logaritmická,
2. stupnice je přizpůsobena rozsahu zobrazených sloupců, přičemž sloupce nesmí být stlačené do té míry, aby možnost rozpoznat výkyvy ve výnosnosti byla ztížena,
3. osa X je umístěna na úrovni 0 % míry výnosnosti,
4. u každého sloupce je vyznačena dosažená výnosnost v procentním vyjádření a
5. hodnoty historické výkonnosti jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo.

Pro účely odborné konzultace