

OBSAH

návrh zákona o investičních společnostech a investičních fondech

ČÁST PRVNÍ
PŘEDMĚT ÚPRAVY

§ 1 – 2

ČÁST DRUHÁ
OBHOSPODAŘOVATEL

Hlava I	Obhospodařování a obhospodařovatel	§ 3 – 16
<i>Díl 1</i>	<i>Základní ustanovení</i>	§ 3 – 9
<i>Díl 2</i>	<i>Podnikatelské oprávnění</i>	§ 10 – 13
<i>Díl 3</i>	<i>Správa majetku srovnatelná s obhospodařováním</i>	§ 14
<i>Díl 4</i>	<i>Rozhodný limit</i>	§ 15 – 16
Hlava II	Pravidla činnosti a hospodaření	§ 17 – 27
Hlava III	Požadavky na kapitál	§ 28 – 31
Hlava IV	Poskytování investičních služeb	§ 32
Hlava V	Povinnosti týkající se překročení některých podílů na hlasovacích právech některých právnických osob	§ 33 – 36

ČÁST TŘETÍ
ADMINISTRÁTOR

Hlava I	Administrace a administrátor	§ 37 – 44
<i>Díl 1</i>	<i>Základní ustanovení</i>	§ 37 – 41
<i>Díl 2</i>	<i>Podnikatelské oprávnění</i>	§ 42 – 44
Hlava II	Pravidla činnosti a hospodaření	§ 45 – 56
Hlava III	Požadavky na kapitál	§ 57 – 58
Hlava IV	Smlouva o administraci	§ 59

ČÁST ČTVRTÁ
DEPOZITÁŘ

Hlava I	Základní ustanovení	§ 60 – 67
Hlava II	Depozitář fondu kolektivního investování	§ 68 – 82
Hlava III	Depozitář fondu kvalifikovaných investorů	§ 83 – 84

**ČÁST PÁTÁ
HLAVNÍ PODPŮRCE**

§ 85 – 91

**ČÁST ŠESTÁ
INVESTIČNÍ FONDY**

Hlava I	Základní ustanovení	§ 92 – 103
<i>Díl 1</i>	<i>Investiční fondy a jejich rozdělení</i>	§ 92 – 97
<i>Díl 2</i>	<i>Pokoutné investiční fondy</i>	§ 98 – 103
Hlava II	Přípustné právní formy	§ 104 – 191
<i>Díl 1</i>	<i>Obecná ustanovení</i>	§ 104 – 105
<i>Díl 2</i>	<i>Podílový fond</i>	§ 106 – 151
Oddíl 1	<i>Obecná ustanovení</i>	§ 106 – 131
Oddíl 2	<i>Otevřený podílový fond</i>	§ 132 – 145
Oddíl 3	<i>Uzavřený podílový fond</i>	§ 146 – 151
<i>Díl 3</i>	<i>Svěřenský fond</i>	§ 152 – 157
<i>Díl 4</i>	<i>Akciová společnost s proměnným základním kapitálem</i>	§ 158 – 174
Oddíl 1	<i>Obecná ustanovení</i>	§ 158 – 161
Oddíl 2	<i>Akcie</i>	§ 162 – 168
Oddíl 3	<i>Podfondy</i>	§ 169 – 174
<i>Díl 5</i>	<i>Komanditní společnost na investiční listy</i>	§ 175 – 187
<i>Díl 6</i>	<i>Zvláštní ustanovení o komanditní společnosti</i>	§ 188 – 191
Hlava III	Některé společné otázky	§ 192 – 209

**ČÁST SEDMÁ
FONDY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ**

Hlava I	Základní ustanovení	§ 210 – 219
Hlava II	Investování a techniky k obhospodařování	§ 220 – 221
Hlava III	Zpřístupňování informací	§ 222 – 246
<i>Díl 1</i>	<i>Statut</i>	§ 222 – 229
<i>Díl 2</i>	<i>Sdělení klíčových informací</i>	§ 230 – 235
<i>Díl 3</i>	<i>Výroční zpráva</i>	§ 236 – 239
<i>Díl 4</i>	<i>Pololetní zpráva</i>	§ 240
<i>Díl 5</i>	<i>Další údaje uveřejňované nebo jinak zpřístupňované v případě nabízení investic</i>	§ 241 – 243
<i>Díl 6</i>	<i>Propagační sdělení týkající se fondu kolektivního investování a srovnatelného zahraničního investičního fondu</i>	§ 244 – 246
Hlava IV	Struktura řídicího fondu a podřízených fondů	§ 247 – 266
<i>Díl 1</i>	<i>Základní ustanovení</i>	§ 247 – 252
<i>Díl 2</i>	<i>Dohoda obhospodařovatelů a administrátorů podřízeného a řídicího fondu</i>	§ 253 – 258
<i>Díl 3</i>	<i>Dohoda depozitářů podřízeného a řídicího fondu</i>	§ 259 – 262

III

<i>Díl 4</i>	<i>Dohoda auditorů podřízeného a řídicího fondu</i>	§ 263 – 265
<i>Díl 5</i>	<i>Zvláštní informační povinnosti České národní banky vůči obhospodařovateli podřízeného investičního fondu</i>	§ 266
Hlava V	Oceňování nemovitostí	§ 267 – 273

ČÁST OSMÁ FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

Hlava I	Základní ustanovení	§ 274 – 285
Hlava II	Investování a techniky k obhospodařování	§ 286 – 287
Hlava III	Zpřístupňování informací	§ 288 – 293
<i>Díl 1</i>	<i>Statut</i>	§ 288 – 289
<i>Díl 2</i>	<i>Výroční zpráva</i>	§ 290 – 292
<i>Díl 3</i>	<i>Informování investorů fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit</i>	§ 293

ČÁST DEVÁTÁ NABÍZENÍ INVESTIC DO INVESTIČNÍHO FONDU NEBO DO ZAHRANIČNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU

Hlava I	Základní ustanovení	§ 294 – 298
Hlava II	Nabízení investic v České republice	§ 299 – 325
<i>Díl 1</i>	<i>Investice do standardního fondu</i>	§ 299
<i>Díl 2</i>	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem</i>	§ 300 – 303
<i>Díl 3</i>	<i>Investice do speciálního fondu</i>	§ 304 – 309
<i>Díl 4</i>	<i>Investice do fondu kvalifikovaných investorů</i>	§ 310 – 312
<i>Díl 5</i>	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát</i>	§ 313 – 315
<i>Díl 6</i>	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát</i>	§ 316 – 318
<i>Díl 7</i>	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát</i>	§ 319 – 321
<i>Díl 8</i>	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát</i>	§ 322 – 324
<i>Díl 9</i>	<i>Depozitář zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát</i>	§ 325
Hlava III	Nabízení investic v jiném členském státě	§ 326 – 347
<i>Díl 1</i>	<i>Investice do standardního fondu</i>	§ 326 – 330
<i>Díl 2</i>	<i>Investice do zahraničního investičního fondu</i>	§ 331

	<i>srovnatelného se standardním fondem</i>	
Díl 3	<i>Investice do speciálního fondu</i>	§ 332 – 337
Díl 4	<i>Investice do fondu kvalifikovaných investorů</i>	§ 338 – 339
Díl 5	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát</i>	§ 340 – 341
Díl 6	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát</i>	§ 342 – 343
Díl 7	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát</i>	§ 344 – 345
Díl 8	<i>Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát</i>	§ 346 – 347

**ČÁST DESÁTÁ
PŘESHRAŇNÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ,
PROVÁDĚNÍ ADMINISTRACE A POSKYTOVÁNÍ
INVESTIČNÍCH SLUŽEB**

Hlava I	Investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, která obhospodařuje zahraniční investiční fond, provádí administraci zahraničního investičního fondu nebo poskytuje investiční služby v hostitelském státě	§ 348 – 356
Díl 1	<i>Prostřednictvím pobočky</i>	§ 348 – 351
Díl 2	<i>Bez umístění pobočky</i>	§ 352 – 356
Hlava II	Obhospodařování zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát	§ 357
Hlava III	Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1, která v České republice obhospodařuje investiční fond, provádí administraci investičního fondu nebo poskytuje investiční služby	§ 358 – 361
Hlava IV	Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2, která v České republice obhospodařuje investiční fond, provádí administraci investičního fondu nebo poskytuje investiční služby	§ 362 – 364

**ČÁST JEDENÁCTÁ
ZRUŠENÍ, PŘEMĚNY A JINÉ MAJETKOVÉ
DISPOZICE**

Hlava I	Zrušení a přeměna investiční společnosti a jiné majetkové dispozice týkající se investiční společnosti	§ 365 – 376
Díl 1	<i>Zrušení investiční společnosti s likvidací</i>	§ 365 – 373

	Oddíl 1	<i>Postup v některých případech zrušení s likvidací</i>	§ 365 – 367
	Oddíl 2	<i>Likvidátor</i>	§ 368 – 373
	<i>Díl 2</i>	<i>Přeměna investiční společnosti</i>	§ 374 – 375
	<i>Díl 3</i>	<i>Převod, pacht a zastavení obchodního závodu investiční společnosti nebo jeho části</i>	§ 376
Hlava II		Zrušení a přeměna hlavního administrátora a jiné majetkové dispozice týkající se hlavního administrátora	§ 377 – 378
Hlava III		Zrušení a přeměna investičního fondu s právní osobností a jiné majetkové dispozice týkající se tohoto fondu	§ 379 – 392
	<i>Díl 1</i>	<i>Zrušení investiční společnosti s likvidací</i>	§ 379 – 380
	<i>Díl 2</i>	<i>Přeměna investičního fondu s právní osobností</i>	§ 381 – 380
	Oddíl 1	<i>Základní ustanovení</i>	§ 381 – 391
	Oddíl 2	<i>Přeměna investičního fondu, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem</i>	§ 385 – 388
	Oddíl 3	<i>Obdobné použití některých ustanovení o splynutí a sloučení podílového fondu</i>	§ 389 – 391
	<i>Díl 3</i>	<i>Převod, pacht a zastavení obchodního závodu investičního fondu s právní osobností nebo jeho části</i>	§ 392
Hlava IV		Zrušení a přeměna podílového fondu	§ 393 – 451
	<i>Díl 1</i>	<i>Zrušení podílového fondu s likvidací</i>	§ 393 – 398
	<i>Díl 2</i>	<i>Přeměna podílového fondu</i>	§ 399 – 449
	Oddíl 1	<i>Základní ustanovení</i>	§ 399
	Oddíl 2	<i>Splynutí</i>	§ 400 – 414
	Oddíl 3	<i>Sloučení</i>	§ 415 – 429
	Oddíl 4	<i>Přeměna podílového fondu na akciovou společnost</i>	§ 430 – 440
	Oddíl 5	<i>Přeměna uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond</i>	§ 441 – 444
	Oddíl 6	<i>Přeměna speciálního fondu na standardní fond</i>	§ 445 – 448
	Oddíl 7	<i>Zvláštní ustanovení pro řídicí a podřízené fondy</i>	§ 449
	<i>Díl 3</i>	<i>Společná ustanovení</i>	§ 450 – 451
Hlava V		Změna domovského státu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu	§ 452 – 470
	<i>Díl 1</i>	<i>Přeměna zahraničního investičního fondu s právní osobností na investiční fond s právní osobností</i>	§ 452 – 454
	<i>Díl 2</i>	<i>Přeměna investičního fondu s právní osobností na zahraniční investiční fond s právní osobností</i>	§ 455 – 458
	<i>Díl 3</i>	<i>Přeměna zahraničního investičního fondu bez právní osobnosti na investiční fond bez právní osobnosti</i>	§ 495 – 461
	<i>Díl 4</i>	<i>Přeměna investičního fondu bez právní osobnosti na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti</i>	§ 462 – 470

**ČÁST DVANÁCTÁ
OZNAMOVACÍ POVINNOSTI**

§ 471 – 494

**ČÁST TŘINÁCTÁ
ŘÍZENÍ O ŽÁDOSTECH**

Hlava I	Povolení k obhospodařování a administraci	§ 495 – 517
<i>Díl 1</i>	<i>Předpoklady pro udělení povolení</i>	§ 495 – 499
<i>Díl 2</i>	<i>Řízení</i>	§ 500 – 517
<i>Oddíl 1</i>	<i>Základní ustanovení</i>	§ 500 – 506
<i>Oddíl 2</i>	<i>Zvláštní ustanovení o posuzování žádosti v případě zahraniční osoby</i>	§ 507 – 509
<i>Oddíl 3</i>	<i>Určení referenčního státu</i>	§ 510 – 517
Hlava II	Změna rozsahu povolení	§ 518
Hlava III	Změna v podstatných skutečnostech rozhodných pro udělení povolení	§ 519 – 521
Hlava IV	Zápis do seznamů	§ 522 – 525
Hlava V	Výmaz ze seznamů	§ 522 – 525
Hlava VI	Odnětí povolení k obhospodařování a administraci	§ 527
Hlava VII	Udělení povolení k poskytování investičních služeb	§ 528 – 529
Hlava VIII	Registrace další podnikatelské činnosti a zrušení této registrace	§ 530
Hlava IX	Kvalifikovaná účast investiční společnosti na jiné právnické osobě	§ 531
Hlava X	Zápis depozitáře investičního fondu	§ 532
Hlava XI	Zápis standardního fondu a údajů o podfondu standardního fondu	§ 533 – 534
Hlava XII	Zápis nesamosprávného fondu	§ 535
Hlava XIII	Udělení souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby	§ 536 – 539
Hlava XIV	Zápis likvidátora a nuceného správce	§ 540
Hlava XV	Kvalifikovaná účast jiného na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 a hlavním administrátorovi	§ 541 – 545
Hlava XVI	Změna obhospodařovatele standardního fondu	§ 546 – 547

Hlava XVII	Změna depozitáře standardního fondu	§ 548 – 549
Hlava XVIII	Změna statutu standardního fondu	§ 550 – 551
Hlava XIX	Povolení pro účely označení podílového fondu a svěřenského fondu	§ 552
Hlava XX	Společná ustanovení	§ 553 – 554

**ČÁST ČTRNÁCTÁ
DOHLED ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY**

Hlava I	Rozsah dohledu	§ 555 – 558
Hlava II	Dohledová opatření	§ 559 – 588
<i>Díl 1</i>	<i>Základní ustanovení</i>	§ 559 – 560
<i>Díl 2</i>	<i>Změna obhospodařovatele</i>	§ 561
<i>Díl 3</i>	<i>Změna administrátora</i>	§ 562
<i>Díl 4</i>	<i>Změna depozitáře</i>	§ 563
<i>Díl 5</i>	<i>Změna auditora</i>	§ 564
<i>Díl 6</i>	<i>Mimořádné provedení auditu účetní uzávěrky</i>	§ 565
<i>Díl 7</i>	<i>Ověření oceňování majetku a dluhů investičního fondu jinou osobou</i>	§ 566
<i>Díl 8</i>	<i>Omezení rozsahu povolení nebo určení podmínek pro výkon jednotlivých činností</i>	§ 567
<i>Díl 9</i>	<i>Podmínky pro využití pákového efektu nebo jiné podmínky</i>	§ 568
<i>Díl 10</i>	<i>Omezení rozsahu investiční strategie, zákaz nabízení investic nebo výmaz ze seznamu</i>	§ 569
<i>Díl 11</i>	<i>Rozhodnutí o zrušení investičního fondu</i>	§ 570
<i>Díl 12</i>	<i>Odnětí povolení</i>	§ 571 – 574
<i>Díl 13</i>	<i>Odnětí souhlasu</i>	§ 575
<i>Díl 14</i>	<i>Zrušení rozhodnutí obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů nebo investičních akcií</i>	§ 576
<i>Díl 15</i>	<i>Zvláštní opatření k účinnějšímu sledování možných zdrojů systémového rizika</i>	§ 577
<i>Díl 16</i>	<i>Nucená správa</i>	§ 578 – 588
Hlava III	Dohled České národní banky v případech s prvky cizího práva	§ 589 – 594
Hlava IV	Spolupráce orgánů dohledu členských států, evropského orgánu dohledu a Evropské rady pro systémová rizika a řešení sporu mezi orgány dohledu	§ 595 – 599
Hlava V	Informační povinnosti České národní banky	§ 600 – 615
<i>Díl 1</i>	<i>Informační povinnosti České národní banky ve vztahu k Evropské komisi</i>	§ 600
<i>Díl 2</i>	<i>Informační povinnosti České národní banky ve vztahu</i>	§ 601 – 609

VIII

	<i>k evropskému orgánu dohledu</i>	
Díl 3	<i>Informační povinnosti České národní banky ve vztahu k Evropské radě pro systémová rizika</i>	§ 610
Díl 4	<i>Informační povinnosti České národní banky ve vztahu k příslušným orgánům dohledu jiných členských států</i>	§ 611 – 615
Hlava VI	Seznamy	§ 616 – 618

ČÁST PATNÁCTÁ SPRÁVNÍ DELIKTY

Hlava I	Správní delikty právnických a podnikajících fyzických osob	§ 619 – 637
Díl 1	<i>Správní delikty obhospodařovatele</i>	§ 619 – 623
Díl 2	<i>Správní delikty administrátora</i>	§ 624 – 628
Díl 3	<i>Správní delikty obhospodařovatele a administrátora</i>	§ 629
Díl 4	<i>Správní delikty investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 a hlavního administrátora</i>	§ 630 – 631
Díl 5	<i>Správní delikty depozitáře a hlavního podpůrce</i>	§ 632 – 633
Díl 6	<i>Správní delikty dalších osob</i>	§ 634 – 637
Hlava II	Přestupky	§ 638 – 641
Hlava III	Společná ustanovení	§ 642

ČÁST ŠESTNÁCTÁ VÝKLADOVÁ USTANOVENÍ

§ 643 – 680

ČÁST SEDMNÁCTÁ SPOLEČNÁ, PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

Hlava I	Společná ustanovení	§ 681 – 689
Hlava II	Přechodná ustanovení	§ 690 – 724
Díl 1	<i>Základní ustanovení</i>	§ 690 – 713
Díl 2	<i>Přechodná ustanovení k depozitáři standardního fondu</i>	§ 714 – 724
Hlava III	Závěrečná ustanovení	§ 725 – 726

N á v r h

ZÁKON

ze dne ... 2013

o investičních společnostech a investičních fondech

Parlament se usnesl na tomto zákoně České republiky:

ČÁST PRVNÍ

PŘEDMĚT ÚPRAVY

§ 1

Tento zákon zapracovává příslušné předpisy Evropské unie¹⁾, zároveň navazuje na přímo použitelné předpisy Evropské unie²⁾ a upravuje podmínky pro obhospodařování a administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů a nabízení investic do těchto fondů, jakož i další související otázky.

CELEX: 32007L0016 (13/1/třetí pododstavec)

CELEX: 32009L0065 (116/1/třetí pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (46/1/druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0044 (34/1/čtvrtý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (66/5)

§ 2

Vynětí z působnosti

(1) Tento zákon nelze použít na činnost vykonávanou v rámci

- a) penzijního připojištění, důchodového spoření, doplňkového penzijního spoření, zaměstnaneckého penzijního pojištění nebo jiného zabezpečení na stáří se spoluúčastí státu či jiné veřejnoprávní korporace,
- b) sociálního zabezpečení a
- c) pojišťovací činnosti.

CELEX: 32011L0061(rec. 8/poslední věta, čl. 2/3/b,e)

(2) Podle tohoto zákona se neposuzuje činnost vykonávaná

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

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU, 2012/[●]/EU a 2013/[●]/EU.

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

Směrnice Komise 2010/44/EU ze dne 1. července 2010, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o některá ustanovení týkající se fúze fondů, struktur „master-feeder“ a postupu pro oznamování.

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, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2012/[●]/EU.

- a) obhospodařovatelem zahraničního investičního fondu, který nemá sídlo v České republice, neobhospodařuje investiční fond ani v České republice nenabízí investice do jím obhospodařovaného zahraničního investičního fondu a
- b) administrátorem zahraničního investičního fondu, který nemá sídlo v České republice, neprovádí administraci investičního fondu ani v České republice nenabízí investice do zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí.

ČÁST DRUHÁ OBHOSPODAŘOVATEL

Hlava I Obhospodařování a obhospodařovatel

Díl 1 Základní ustanovení

§ 3

Obhospodařování

(1) Obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zahrnuje správu majetku tohoto fondu, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik souvisejících s tímto investováním.

CELEX: 32009L0065 (6/2/druhý pododstavec, Příloha II první odrážka)

CELEX: 32011L0061 (4/1/b,w, 6/5/d, Příloha I bod 1)

(2) Obhospodařovat investiční fond nesmí nikdo bez příslušného povolení uděleného Českou národní bankou podle tohoto zákona, nestanoví-li tento zákon nebo jiný právní předpis jinak.

CELEX: 32009L0065 (2/1/b, 2/2, 6/1/první pododstavec, 6/2/druhý pododstavec, 30/třetí pododstavec, Příloha II první odrážka)

²⁾ 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.

Nařízení Komise (EU) č. 584/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o formu a obsah standardního oznámení a osvědčení SKIPCP, využívání elektronické komunikace mezi příslušnými orgány pro účely oznamování a postupy pro ověřování na místě a šetření a výměnu informací mezi příslušnými orgány.

Nařízení Komise (EU) č. [●]/2012 ze dne [●], kterým se provádí 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.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. [●]/2012 ze dne [●] o evropských fondech rizikového kapitálu.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. [●]/2012 ze dne [●] o evropských fondech sociálního podnikání.

Nařízení Komise (EU) č. [●]/2012 ze dne [●], kterým se provádí 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, pokud jde o volbu regulatorního režimu správců alternativních investičních fondů do působnosti směrnice 2011/61/EU.

Nařízení Komise (EU) č. [●]/2012 ze dne [●], kterým se provádí 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, pokud jde o postup pro určení referenčního státu mimounijního správce alternativních investičních fondů.

Nařízení Komise (EU) č. [●]/2013 ze dne [●] o depozitářích, kterým se provádí 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).

CELEX: 32011L0061 (4/1/b,w, 6/1/první pododstavec, 6/3, 7/1, 8/1/druhý pododstavec, Příloha I bod 1)

§ 4

Obhospodařovatel

(1) Kdo vlastním jménem obhospodařuje investiční fond nebo zahraniční investiční fond, je jeho obhospodařovatelem.

CELEX: 32009L0065 (2/1/b, 2/2, 6/2/druhý pododstavec, Příloha II první odrážka)

CELEX: 32011L0061 (4/1/b,w, Příloha I bod 1)

(2) Obhospodařovatelem speciálního fondu může být jen obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit.

§ 5

Vztah k evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů

Hovoří-li evropské nařízení upravující obhospodařování investičních fondů ve vztahu k výkonu činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, o správci, správcovské společnosti nebo investiční společnosti, rozumí se tím obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

§ 6

Investiční společnost

Investiční společností je právnická osoba se sídlem v České republice, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, případně provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo poskytovat investiční služby uvedené v § 10 odst. 1 písm. c).

CELEX: 32009L0065 (2/1/b, 2/2, 6/1/první pododstavec/věta první, 6/2/druhý pododstavec, 6/3/první pododstavec, Příloha II)

CELEX: 32011L0061 (4/1/b,w, 5/1/a, 6/1/první pododstavec, 6/5/a,c,d, Příloha I bod 1)

§ 7

Samosprávný investiční fond

(1) Samosprávným investičním fondem je právnická osoba se sídlem v České republice, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna se obhospodařovat, případně provádět svou administraci.

CELEX: 32009L0065 (27/první a třetí pododstavec, 28)

CELEX: 32011L0061 (4/1/b,w, 5/1/b, 6/5/c,d)

(2) U samosprávného investičního fondu je jeho obhospodařovatelem tento fond.

CELEX: 32009L0065 (30/třetí pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (5/1/druhá věta/b, 6/3)

(3) Samosprávný investiční fond může být jen svým vlastním obhospodařovatelem.

CELEX: 32009L0065 (30/třetí pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (5/1/druhá věta/b, 6/3)

§ 8

Nesamosprávný investiční fond

(1) Nesamosprávným investičním fondem je investiční fond, který má individuální statutární orgán, jehož členem je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond.

(2) U nesamosprávného investičního fondu je jeho obhospodařovatelem právnická osoba, která je členem jeho individuálního statutárního orgánu.

CELEX: 32009L0065 (5/2/druhá věta)

CELEX: 32011L0061 (5/1/a)

(3) Nesamosprávný investiční fond nesmí

- a) před zápisem do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou provádět žádnou činnost, ledaže se jedná o činnost srovnatelnou s činností fondu kvalifikovaných investorů, a
- b) po dobu, co je zapsán v seznamu uvedeném v písmeni a), provádět jinou činnost než je činnost investičního fondu.

§ 9

Zahraniční osoba s povolením podle § 498

Zahraniční osoba s povolením podle § 498 je právnická osoba se sídlem ve státě, který není členským státem, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou

- a) oprávněna obhospodařovat investiční fond, který není standardním fondem, nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, jehož domovským státem je členský stát, nebo
- b) nabízet v členském státě investice do jí obhospodařovaného investičního fondu, který není standardním fondem, nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu,

případně provádět administraci investičního fondu, který není standardním fondem, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu nebo poskytovat investiční služby uvedené v § 10 odst. 1 písm. c).

CELEX: 32011L0061 (4/1/b,ab, 5/1, 37/1)

Díl 2

Podnikatelské oprávnění

§ 10

Předmět podnikání investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem

(1) Investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, může

- a) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- b) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a
- c) poskytovat investiční služby

1. obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management).
2. úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.
3. přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů a
4. investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

jen v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou.

CELEX: 32009L0065 (6/1/první pododstavec, 6/2,3)

CELEX: 32011L0061 (6/1,2,4)

(2) Investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, nesmí poskytovat investiční služby podle odstavce 1 písm. c) bodů 2 až 4, aniž je oprávněna poskytovat investiční službu podle odstavce 1 písm. c) bodu 1.

CELEX: 32009L0065 (6/3/druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (6/5/b)

(3) Investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy nesmí obhospodařovat zahraniční investiční fond, který je srovnatelný se standardním fondem, neobhospodařuje-li alespoň jeden standardní fond.

CELEX: 32009L0065 (rec. 18)

(4) Investiční společnost oprávněná obhospodařovat pouze standardní fondy nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy nesmí poskytovat investiční služby podle odstavce 1 písm. c) bodu 3.

CELEX: 32009L0065 (6/3)

(5) Další podnikatelskou činnost, kterou může být jen činnost přímo související se správou vlastního majetku nebo činnost uvedená v odstavci 6, může investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, vykonávat jen po jejím zaregistrování Českou národní bankou.

(6) Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, která má povolení k poskytování investiční služby podle odstavce 1 písm. c) bodu 1, a zahraniční osoba s povolením podle § 498, která má povolení k poskytování investiční služby podle odstavce 1 písm. c) bodu 1, může jako další podnikatelskou činnost

- a) být svěřenským správcem svěřenského fondu, který není investičním fondem, nebo
- b) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí není investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, včetně oceňování takového majetku a vedení účetnictví o takovém majetku.

CELEX: 32011L0061 (6/4/a)

§ 11

Předmět podnikání samosprávného investičního fondu a zahraniční osoby s povolením podle § 498 srovnatelné se samosprávným investičním fondem

Samosprávný investiční fond a zahraniční osoba s povolením podle § 498, která je srovnatelná se samosprávným investičním fondem, může podnikatelsky vykonávat pouze činnost, kterou má uvedenu v povolení uděleném Českou národní bankou a jen v rozsahu uvedeném v tomto povolení.

CELEX: 32009L0065 (28)

CELEX: 32011L0061 (6/3)

§ 12

Den vzniku oprávnění k obhospodařování

(1) Oprávnění k obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu vzniká právnické osobě zapsané do obchodního rejstříku

- a) dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o udělení povolení k činnosti
1. investiční společnosti podle § 495,
 2. samosprávnému investičnímu fondu podle § 496,
 3. zahraniční osobě podle § 498, nebo
- b) pozdějším dnem, který je uveden ve výrokové části rozhodnutí uvedeného v písmeni a).

(2) Oprávnění k obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu vzniká právnické osobě, která není zapsána v obchodním rejstříku a které Česká národní banka udělila povolení podle § 495, 496 nebo 498, dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku.

CELEX: 32009L0065 (7/4, 29/3)

CELEX: 32011L0061 (8/5/třetí pododstavec)

§ 13

Obhospodařování investičního fondu zahraniční osobou

(1) Zahraniční osoba, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem a která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu udělené v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾, může obhospodařovat standardní fond

- a) prostřednictvím pobočky, je-li splněna podmínka podle § 358 odst. 2 a plní-li povinnosti stanovené v § 360, nebo
- b) bez umístění pobočky, splní-li podmínky stanovené v § 359 a 360.

CELEX: 32009L0065 (6/1/první pododstavec/druhá věta, 16/1/první pododstavec, 28)

³⁾ 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), ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU, 2012/[●]/EU a 2013/[●]/EU.

(2) Zahraniční osoba, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem a která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu udělené v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních investičních fondů⁴⁾, může obhospodařovat speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů

a) prostřednictvím pobočky, splní-li podmínky stanovené v § 362 a 364, nebo

b) bez umístění pobočky, splní-li podmínky stanovené v § 363 a 364.

CELEX: 32011L0061 (4/1/l,r(i), 8/1/druhý pododstavec)

(3) Pro zahraniční osobu uvedenou v odstavci 1 nebo 2, která prostřednictvím pobočky nebo bez umístění pobočky obhospodařuje investiční fond, se § 19, 20 a 22 až 25 nepoužijí.

CELEX: 32011L0065 (19/1,2)

CELEX: 32011L0061 (2/1, 4/1/r/i,iv, 45/1,2)

Díl 3

Správa majetku srovnatelná s obhospodařováním

§ 14

(1) Právnická osoba se sídlem v České republice, která nemá povolení k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a která podnikatelsky spravuje nebo hodlá podnikatelsky spravovat majetek právnických osob nebo majetek v souborech majetku či jmění, které jsou srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, musí podat žádost o zápis do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou a být v tomto seznamu zapsána. Shromažďovat do takto spravovaného majetku peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od osob, které nejsou kvalifikovanými investory, se zakazuje.

(2) Pro právnickou osobu se sídlem ve státě, který není členským státem, pro kterou by Česká republika byla referenčním státem, jestliže by právnické osoby, jejichž majetek spravuje, nebo soubory jmění, v nichž spravuje majetek, byly fondem kvalifikovaných investorů nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, se odstavec 1 použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (rec. 6, čl. 3/3/a,b)

Díl 4

Rozhodný limit

§ 15

Přesažení rozhodného limitu

(1) Přesažení rozhodného limitu nastává, jakmile hodnota majetku všech investičních fondů a zahraničních investičních fondů obhospodařovaných právně nebo fakticky jednou osobou, překročí částku odpovídající

a) 100 000 000 EUR, nebo

b) 500 000 000 EUR,

1. není-li žádná část tohoto majetku nabyta s využitím pákového efektu a

⁴⁾ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnice 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2012/[●]/EU.

2. k vyplacení nebo rozdělení tohoto majetku osobě, od níž byly shromážděny peněžní prostředky a penězi ocenitelné věci do tohoto majetku, nemůže dojít dříve než po uplynutí 5 let ode dne jejich shromáždění.

CELEX: 32011L0061 (3/2)

(2) Do hodnoty majetku podle odstavce 1 se nezapočítává hodnota peněžních prostředků a penězi ocenitelných věcí shromážděných podle § 100 až 103, jakož i hodnota majetku nabytého za takto shromážděné peněžní prostředky a penězi ocenitelné věci a za majetek již dříve nabytý za takto shromážděné peněžní prostředky a penězi ocenitelné věci. Do hodnoty majetku podle odstavce 1 se nezapočítává ani majetek standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32011L0061 (rec. 7, 8, čl. 2/3/a, 3/1, 4/1/a,o)

(3) Jak se přesažení rozhodného limitu určí, vymezují články 3 až 7 evropského nařízení o obhospodařovateli.

CELEX: 32011L0061 (3/6/a)

§ 16

Přesažení rozhodného limitu osobou neoprávněnou jej přesáhnout

(1) Přesáhne-li právnická osoba se sídlem v České republice, která nemá povolení České národní banky podle § 495 nebo 496 opravňující ji přesáhnout rozhodný limit, rozhodný limit, podá žádost o udělení příslušného povolení do 30 dní poté, co se dozví nebo mohla dozvědět o přesažení rozhodného limitu, ledaže v této lhůtě zajistí, aby již nadále rozhodný limit nepřesahovala.

(2) Přesáhne-li právnická osoba uvedená v § 14 odst. 2 rozhodný limit a nemá-li povolení České národní banky podle § 498, podá žádost o udělení příslušného povolení do 30 dní poté, co se dozví nebo mohla dozvědět o přesažení rozhodného limitu, ledaže v této lhůtě zajistí, aby již nadále rozhodný limit nepřesahovala.

CELEX: 32011L0061 (3/3/třetí pododstavec)

(3) Podala-li právnická osoba uvedená v odstavci 1 nebo 2 žádost o udělení příslušného povolení přede dnem, kdy překročila rozhodný limit, ustanovení odstavců 1 a 2 se použije až ode dne, kdy je pravomocně skončeno řízení o této žádosti. Pro tuto právnickou osobu se odstavec 4 použije obdobně.

(4) Podá-li právnická osoba uvedená v odstavci 1 nebo 2 žádost o udělení příslušného povolení postupem podle odstavce 1 nebo 2, je oprávněna až do dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o její žádosti přesahovat rozhodný limit. Přitom dodržuje obdobně povinnosti obhospodařovatele oprávněného přesáhnout rozhodný limit vyplývající z tohoto zákona a evropského nařízení o obhospodařovateli.

(5) Skončí-li pravomocně řízení o žádosti o udělení povolení podané právnickou osobou uvedenou v odstavci 1 nebo 2, aniž je uděleno příslušné povolení, zajistí tato osoba, aby již nadále nepřesahovala rozhodný limit, a to nejpozději do 30 dní ode dne, kdy rozhodnutí o této její žádosti nabylo právní moci. Podá-li po pravomocně skončeném řízení podle věty první tatáž osoba novou žádost o udělení povolení, odstavec 4 se nepoužije.

(6) Přesahuje-li právnická osoba uvedená v odstavci 1 rozhodný limit po uplynutí lhůty podle odstavce 1 nebo 5 a nejde o případ podle odstavce 4, soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo osvědčí právní zájem, tuto právnickou osobu zruší a nařídí její likvidaci.

Hlava II Pravidla činnosti a hospodaření

§ 17

Odborná péče

Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu je povinen obhospodařovat tento fond s odbornou péčí.

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec, 14/1/b, 30/první a druhý pododstavec, 31/první pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/a)

§ 18

Řádný a obezřetný výkon činnosti

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu vykonává činnost řádně a obezřetně.

(2) K zajištění řádného a obezřetného výkonu činnosti obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém.

CELEX: 32009L0065 (12/1, 14/1, 30/první a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32011L0061 (12/1, 18/1)

§ 19

Řídicí a kontrolní systém

(1) Součástí řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou vždy

a) strategické a operativní řízení,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/první pododstavec/a)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/c, 18/1/druhý pododstavec)

b) organizační uspořádání a vnitřní předpisy, které jej upravují, s jasným vymezením činností, včetně činností orgánů tohoto obhospodařovatele a výborů, které zřídil, a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí; v rámci organizačního uspořádání se současně vymezí funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 4/1/první pododstavec/a, 19/1)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/c, 14/1/třetí pododstavec/první věta, 15/1, 18/1)

c) systém řízení rizik, jehož součástí je vždy

1. přístupování obhospodařovatele k rizikům, kterým je nebo může být vystaven on nebo jím obhospodařovaný investiční fond nebo zahraniční investiční fond, včetně rizik vyplývajících z vnitřního anebo vnějšího prostředí a rizika nedostatečné likvidity, a
2. rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování, ohlašování a omezování rizik včetně přijímání opatření vedoucích k omezení výskytu anebo dopadů výskytu rizik a

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

CELEX: 32010L0043 (2/2, 9/2/f, 12/2/první pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (15/1,2, 16/1,2, Příloha I/1/b)

d) systém vnitřní kontroly, jehož součástí je vždy

1. kontrola podřízených pracovníků jejich nadřízenými,
2. compliance a
3. vnitřní audit zajišťující nezávislou a objektivní vnitřní kontrolu výkonu činnosti tohoto obhospodařovatele a předkládání jasných doporučení k zajištění nápravy takto zjištěných nedostatků příslušné úrovni řízení.

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/c, 9/1, 9/2/c)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)

(2) Součástí řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou také

a) systém vnitřní a vnější komunikace,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/d, 4/2)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)

b) sledování, vyhodnocování a aktualizace vnitřních předpisů,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)

c) řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/b, 14/1/d, 14/2/c, 30/první a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 12/2/třetí pododstavec, 18/1/první pododstavec/první věta)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/d, 14/1,2)

d) vedení účetnictví obhospodařovatele,

CELEX: 32009L0065 (12/1/druhý pododstavec/a, 31/druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (4/4)

CELEX: 32011L0061 (18/1/druhý pododstavec)

e) kontrola činnosti osob, které nejsou jeho pracovníky a pomocí kterých vykonává činnost,

CELEX: 32009L0065 (13/1/f, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (5/2)

CELEX: 32011L0061 (20/1/druhý pododstavec)

f) zajišťování plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto obhospodařovatele na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti,

CELEX: 32010L0043 (4/3)

g) zajišťování důvěryhodnosti a nezbytných znalostí a zkušeností osob, pomocí kterých vykonává činnost,

CELEX: 32009L0065 (14/1/c, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (18/1/první pododstavec)

h) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/první pododstavec/e, 7/2)

CELEX: 32011L0061 (18/1/druhý pododstavec)

i) evidence o obchodech týkajících se majetku jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a kontrolu správnosti evidovaných údajů,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/první pododstavec/e, 7/1, 14/1)

CELEX: 32011L0061 (18/1/druhý pododstavec)

j) systém odměňování osob, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na rizika podstupovaná obhospodařovatelem při obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a jejich míru, včetně

1. zásad pro určení a podmínky výplaty pevné a pohyblivé složky odměn,

2. postupů pro přijímání rozhodnutí o odměňování a

3. způsobů posuzování výkonnosti tak, aby systém odměňování přispíval k řádnému a účinnému řízení rizik a byl s ním v souladu,

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (14a/1-3, 14b/1/návěti, 14b/2)

CELEX: 32011L0061 (13/1, Příloha II/1/návěti, Příloha II/2)

k) pravidla pro využití pákového efektu,

CELEX: 32011L0061 (15/3)

l) pravidla pro obchodování s nástroji v rámci sekuritizace, a

CELEX: 32009L0065 ve znění 2011L0061 (50a)

CELEX: 32011L0061 (17)

m) zajišťování dodržování pravidel jednání.

CELEX: 32009L0065 (12/1, 14/1, 30/první a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32011L0061 (12/1, 21/10/první pododstavec)

(3) Řídící a kontrolní systém obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí být účinný a ucelený a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti jím vykonávané činnosti v jeho celku i částech.

CELEX: 32010L0043 (rec. 3, 23/poslední věta, čl. 4/1/druhý pododstavec, 10/3/druhý pododstavec, 11/1, 12/2/druhý pododstavec, 18/1/druhý pododstavec, 19/1, 40/1/druhý pododstavec)

(4) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu ověřuje a pravidelně hodnotí účinnost, ucelenost a přiměřenost řídicího a kontrolního systému v jeho celku i částech a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

CELEX: 32010L0043 (2/2, 4/5, 9/3,4,6, 10/1,2, 10/3/první pododstavec/b, 11, 25/4)

(5) Kvalitativní požadavky na řídicí a kontrolní systém obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu stanoví v oblastech, které neupravuje evropské nařízení o obhospodařovatelích, v souladu s právními předpisy Evropské unie Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (12/3,4, 14/2,3)

CELEX: 32009L0065 (30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32009L0065 ve znění 32011L0061 (50a)

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (14a odst. 4)

CELEX: 32010L0043

CELEX: 32011L0061 (12/3, 13/2, 14/4, 15/4, 16/3, 17, 18/2, 20/7)

§ 20

Personální vybavení

(1) Personální vybavení obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí být přiměřené povaze, rozsahu a složitosti jím vykonávaných činností.

CELEX: 32009L0065 (14/1/c, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (5/1,4)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/c, 18/1/první pododstavec)

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost, byly důvěryhodné a aby měly dostatečné znalosti a zkušenosti nezbytné pro řádný výkon jím přidělených úkolů, zejména znalost postupů a předpisů nezbytných pro plnění jejich povinností souvisejících s výkonem této činnosti.

CELEX: 32010L0043 (4/1/b, 5/1)

(3) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí, aby rozsah a povaha činností vykonávaných osobami, pomocí kterých vykonává činnost, nebránily řádnému výkonu jednotlivých činností těchto osob.

CELEX: 32010L0043 (5/3)

(4) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí mít alespoň 2 vedoucí osoby, které mají dostatečné zkušenosti s obhospodařováním majetku, na který je zaměřena investiční strategie jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a s výkonem činností nezbytných pro řádný výkon této funkce.

CELEX: 32009L0065 (7/1/b)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 23/2)

§ 21

Pravidla jednání

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu při výkonu činnosti

a) nenarušuje stabilitu a fungování trhu,

b) jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a

c) jedná v nejlepším zájmu podílníků, společníků a obmyšlených tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (14/1/a,b,e, 25/2, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 22/2, 23, 25/1)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/a,b,f, 12/1/druhý pododstavec, 20/1/první pododstavec/e, 21/10/první pododstavec)

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zavede, udržuje a uplatňuje

a) postupy pro zajištění ochrany vnitřních informací,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 4/2, 22/2, 27/2)

b) postupy pro předcházení manipulaci s trhem,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 22/2)

c) postupy pro ekonomickou analýzu výhodnosti obchodu z veřejně přístupných informací,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 23/4/první pododstavec)

d) postupy pro uzavírání obchodů s investičním nástrojem osobou se zvláštním vztahem k obhospodařovateli,

CELEX: 32009L0065 (12/1/druhý pododstavec/a)

CELEX: 32010L0043 (13)

CELEX: 32011L0061 (18/1/druhý pododstavec)

e) pravidla pro provádění obchodů za nejlepších podmínek,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 25, 26)

f) pravidla pro zpracování obchodů spravedlivě a bez zbytečných průtahů,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 27/1/první pododstavec)

g) pravidla pro sdružování obchodů,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 28)

h) pravidla pro přijetí, nabídnutí nebo poskytnutí pobídky a

CELEX: 32010L0043 (2/2, 29/1)

i) zásady pro výkon hlasovacích práv spojených s účastnickými cennými papíry v majetku tohoto fondu.

CELEX: 32010L0043 (2/2, 21/1)

(3) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu dále

a) nenabízí výhody, které nelze spolehlivě zaručit,

b) provádí platby bezhotovostně, nevylučuje-li to jejich povaha,

c) neprovádí nadbytečné obchody za účelem dosažení vlastního zisku bez ohledu na nejlepší zájmy podílníků, společníků nebo obmyšlených jím obhospodařovaných investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 22/4)

d) dokumentuje způsob provedení obchodu a kontroluje správnost evidovaných informací,

CELEX: 32010L0043 (14/1)

e) vynakládá veškeré úsilí, které lze požadovat, aby jím obhospodařovanému investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu ani podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu nevznikaly neopodstatněné náklady,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 22/4)

f) provádí obchody za nejlepších podmínek,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 25, 26)

g) nepřijme, nenabídne nebo neposkytne pobídku, která by mohla vést k porušení povinnosti stanovené v odstavci 1 písm. b) nebo c),

CELEX: 32010L0043 (2/2, 29/1/návěti)

h) neuplatňuje srážky, přírážky nebo poplatky přímo související s vydáním nebo odkoupením cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů uvedené ve statutu nebo ve srovnatelném dokumentu standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jsou-li cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané tímto fondem nabývány do majetku nebo zcizovány z majetku jiného standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu obhospodařovaného obhospodařovateli, kteří jsou členy téhož koncernu,

CELEX: 32009L0065 (55/3/první pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 22/4)

i) řídí střety zájmů včetně toho, že je zjišťuje, zamezuje jim a oznamuje je podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu, a

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/b, 14/1/d, 14/2/c, 30/první a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 12/2/třetí pododstavec, 18/1/první pododstavec/první věta)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/d, 14)

j) dodržuje statut jím obhospodařovaného investičního fondu nebo srovnatelný dokument jím obhospodařovaného zahraničního investičního fondu.

(4) Kvalitativní požadavky na postupy, pravidla a zásady uvedené v odstavci 2 a na povinnosti uvedené v odstavcích 1 a 3 stanoví v oblastech, které neupravuje evropské nařízení o obhospodařovateli, v souladu s právními předpisy Evropské unie Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (12/3,4, 14/2,3)

CELEX: 32009L0065 (30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (celá)

CELEX: 32011L0061 (12/3, 18/2)

§ 22

Pověření jiného

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu pravidelně kontroluje výkon určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, kterým pověřil jiného.

CELEX: 32009L0065 (13/1/f, 13/2/věta první, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/druhý pododstavec)

(2) Pověřil-li obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, zavede, udržuje a uplatňuje odpovídající opatření k řízení s tím souvisejících rizik.

CELEX: 32010L0043 (5/2)

(3) Pověřením jiného výkonem určité činnosti podle odstavce 1 zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nahradit újmu způsobenou porušením jeho povinnosti stanovené tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů nebo jeho povinnosti vyplývající ze statutu dotčeného investičního fondu nebo ze srovnatelného dokumentem dotčeného zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32009L0065 (13/2/věta první, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/3)

§ 23

Podmínky pověření

Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jiného jen, jestliže

a) to bylo předem oznámeno České národní bance podle § 475 odst. 1,

CELEX: 32009L0065 (13/1/a, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/návěti/věta první)

b) to nebrání výkonu dohledu České národní banky nad plněním povinností tohoto obhospodařovatele stanovených tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů nebo jeho povinnosti vyplývající ze statutu dotčeného investičního fondu nebo ze srovnatelného dokumentem dotčeného zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32009L0065 (13/1/b, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/e)

c) to nebrání tomu, aby tento obhospodařovatel vykonával svou činnost ve vztahu k tomuto fondu řádně a obezřetně a jednal v nejlepším zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (13/1/b, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/e)

d) je zajištěno, že tento obhospodařovatel může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon této činnosti pověřeným.

CELEX: 32009L0065 (13/1/f,g, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/f)

e) je zajištěno, že může s okamžitou účinností zrušit toto pověření, je-li to v zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (13/1/g, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/f)

f) je toto pověření schopen zdůvodnit, a to i ve vztahu k jiným pověřením výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování tohoto fondu a ve vztahu k pověření dalšího některým úkonem z této činnosti.

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/a)

g) je schopen osvědčit, že ten, kdo má být pověřen, splňuje podmínky podle § 24 a že tomuto pověření předcházela pečlivý výběr.

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/f)

h) statut nebo srovnatelný dokument tohoto fondu vymezuje tuto činnost jako činnost, jejímž výkonem lze pověřit jiného, a

CELEX: 32009L0065 (13/1/i, 30/první a druhý pododstavec)

i) tento obhospodařovatel bude i nadále vykonávat alespoň některé činnosti, které zahrnuje obhospodařování tohoto fondu, zejména obhospodařovat alespoň část majetku tohoto fondu nebo řídit rizika související s investováním alespoň části majetku tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (13/2/druhá věta, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/3)

§ 24

Požadavky na pověřenou osobu

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jen toho,

a) kdo má nezbytné věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon této činnosti,

CELEX: 32009L0065 (13/1/h, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/b)

b) jehož vedoucí osoby jsou důvěryhodné a mají nezbytné znalosti a zkušenosti pro výkon této činnosti.

CELEX: 32009L0065 (13/1/h, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/b)

c) kdo má podnikatelské či jiné oprávnění k výkonu této činnosti,

CELEX: 32009L0065 (13/1/h, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/b)

d) kdo dodržuje pravidla obezřetnosti, která jsou srovnatelná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie, a podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo,

CELEX: 32009L0065 (13/1/c, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/c)

e) kdo není depozitářem tohoto fondu ani osobou pověřenou výkonem činnosti tohoto depozitáře a

CELEX: 32009L0065 (13/1/e, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/2/a, 20/5/a)

f) kdo není tím, u koho může dojít ke střetu zájmů mezi ním a obhospodařovatelem.

CELEX: 32009L0065 (13/1/e, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/2/b, 20/5/b)

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, osobu se sídlem nebo bydlištěm ve státě, který není členským státem, jen je-li zajištěna spolupráce mezi Českou národní bankou a orgánem dohledu jiného státu, v němž má tato osoba bydliště nebo sídlo.

CELEX: 32009L0065 (13/1/d, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/d)

(3) Obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit, může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, který není standardním fondem nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, i toho, kdo nesplňuje požadavek podle odstavce 1 písm. f), jestliže ten, kdo má být pověřen výkonem této činnosti,

a) má zavedeny organizační předpoklady zajišťující řádnou, samostatnou a nestrannou kontrolu výkonu této činnosti,

b) má funkčně a hierarchicky oddělen výkon této činnosti od svých dalších činností, u nichž hrozí střet zájmů, a

c) zavede, udržuje a uplatňuje postupy pro řízení střetů zájmů podle písmene b), včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu.

CELEX: 32011L0061 (20/2/b, 20/5/b)

§ 25

Pověření dalšího pověřenou osobou

(1) Kdo byl pověřen obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, může pověřit některým úkonem z této činnosti dalšího, jen jestliže

a) s tím předem souhlasí tento obhospodařovatel,

b) to bylo předem oznámeno České národní bance podle § 476 odst. 1 a

c) jsou obdobně splněny podmínky stanovené v § 22 až 24.

CELEX: 32011L0061 (20/4, 20/5/první pododstavec)

(2) Kdo byl pověřen obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, pravidelně kontroluje úkon z této činnosti, kterým pověřil dalšího podle odstavce 1.

CELEX: 32011L0061 (20/5/druhý pododstavec)

(3) Kdo byl pověřen některým úkonem z činnosti podle odstavce 1, může jím dále pověřit dalšího, jsou-li obdobně splněny podmínky stanovené v odstavcích 1 a 2.

CELEX: 32011L0061 (20/6)

§ 26

Vztah k evropskému nařízení o obhospodařovatelích

V dalším vymezují povinnosti obhospodařovatele oprávněného přesáhnout rozhodný limit články 18 až 85 evropského nařízení o obhospodařovatelích.

CELEX: 32011L0061 (12/3, 14/3, 15/5, 16/3, 17, 18/2)

§ 27

Obhospodařovatel fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů neoprávněný přesáhnout rozhodný limit

Pro obhospodařovatele neoprávněného přesáhnout rozhodný limit, který obhospodařuje pouze fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy, se § 19 až 26 nepoužijí. V jeho případě se použijí obdobně články 7 až 10 evropského nařízení o fondech rizikového kapitálu.

Hlava III

Požadavky na kapitál

§ 28

Počáteční kapitál

(1) Počáteční kapitál

- a) investiční společnosti, která obhospodařuje standardní fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond,
- b) investiční společnosti oprávněné přesáhnout rozhodný limit, která není investiční společností podle písmene a), a
- c) zahraniční osoby s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem,

musí činit alespoň částka odpovídající 125 000 EUR.

CELEX: 32009L0065 (7/1/a/návěti)

CELEX: 32011L0061 (9/2,10)

(2) Počáteční kapitál

- a) samosprávného investičního fondu, který je standardním fondem,
- b) samosprávného investičního fondu oprávněného přesáhnout rozhodný limit, který není samosprávným investičním fondem podle písmene a), a

c) zahraniční osoby s povolením podle § 498, která je srovnatelná se samosprávným investičním fondem,

musí činit alespoň částka odpovídající 300 000 EUR.

CELEX: 32009L0065 (29/1/první pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (9/1,10)

(3) Počáteční kapitál investiční společnosti neuvedené v odstavci 1 písm. a) nebo b) a samosprávného investičního fondu neuvedeného v odstavci 2 musí činit alespoň částka odpovídající 50 000 EUR.

§ 29

Minimální výše kapitálu

(1) Investiční společnost uvedená v § 28 odst. 1 písm. a) nebo b) a zahraniční osoba s povolením podle § 498 uvedená v § 28 odst. 1 písm. c) průběžně udržuje kapitál nejméně ve výši součtu jedné čtvrtiny správních nákladů a jedné čtvrtiny odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vykázaných v předchozím účetním období, s přihlédnutím ke změnám v rozsahu své činnosti.

CELEX: 32006L0049 (21)

CELEX: 32009L0065 (7/1/a/iii)

CELEX: 32011L0061 (9/5)

(2) Nevykonávala-li osoba uvedená v odstavci 1 svou činnost po celé předchozí účetní období, použijí se pro výpočet podle odstavce 1 plánované správní náklady a odpisy podle jejího plánu obchodní činnosti.

CELEX: 32006L0049 (21)

CELEX: 32009L0065 (7/1/a/iii)

CELEX: 32011L0061 (9/5)

(3) Kapitál investiční společnosti, samosprávného investičního fondu a zahraniční osoby s povolením podle § 498 nesmí po celou dobu jejího nebo jeho trvání klesnout pod minimální výši počátečního kapitálu stanovenou v § 28 odst. 1, 2 nebo 3.

CELEX: 32009L0065 (10/1, 29/4/c)

CELEX: 32011L0061 (6/1/druhý pododstavec, 8/1/b)

(4) Základem pro určení výše kapitálu pro účely určení toho, zda výše kapitálu odpovídá požadavkům podle odstavců 1 a 3 je splacený základní kapitál povinné osoby.

CELEX: 32006L0048 (56-67, resp. hlava V kapitoly 2 oddílu)

CELEX: 32006L0049 (13-16)

CELEX: 32009L0065 (2/1/l, 2/6)

CELEX: 32011L0061 (4/1/ad, 4/2)

(5) Jaké položky se přičítají ke splacenému základnímu kapitálu nebo se od něj odečítají pro účely určení toho, zda výše kapitálu odpovídá požadavkům odstavců 1 a 3, stanoví v souladu s právními předpisy Evropské unie Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32006L0048 (56-67, resp. hlava V kapitoly 2 oddílu)

CELEX: 32006L0049 (13-16)

CELEX: 32009L0065 (2/1/l, 2/6)

CELEX: 32011L0061 (4/1/ad, 4/2)

§ 30

Navýšení kapitálu

(1) Investiční společnost uvedená v § 28 odst. 1 písm. a) navýší kapitál podle § 29 odst. 1 a 3 alespoň o částku, která se rovná 0,02 % ze součtu hodnot majetků jí obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů převyšujícího částku odpovídající 250 000 000 EUR, nejvýše však na částku odpovídající 10 000 000 EUR.

CELEX: 32009L0065 (7/1/a/i)

(2) Částka, o kterou investiční společnost navýší kapitál podle odstavce 1, může být až do výše 50 % kryta zárukou banky, zahraniční banky nebo pojišťovny, které mají sídlo ve státě, který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidel, která Česká národní banka považuje za rovnocenná.

CELEX: 32009L0065 (7/1/druhý pododstavec)

(3) Do výpočtu podle odstavce 1 se započítávají investiční fondy a zahraniční investiční fondy, které investiční společnost obhospodařuje, bez ohledu na to, zda pověřila jiného výkonem činnosti, kterou zahrnuje jejich obhospodařování, nikoli však investiční fondy a zahraniční investiční fondy, u kterých byla jiným pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje jejich obhospodařování.

CELEX: 32009L0065 (7/1/a/ii)

(4) Pro investiční společnost uvedenou v § 28 odst. 1 písm. b) a zahraniční osobu s povolením podle § 498 uvedenou v § 28 odst. 1 písm. c) se ve vztahu k jí obhospodařovaným investičním fondům, které nejsou standardním fondem, a srovnatelným zahraničním investičním fondům odstavce 1 až 3 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (9/3,4,6)

(5) Investiční společnost uvedená v § 28 odst. 1 písm. b) a zahraniční osoba s povolením podle § 498 uvedená v § 28 odst. 1 písm. c) musí dále

- a) navýšit kapitál podle § 29 odst. 1 a 3 a odstavce 1 o částku ve výši odpovídající riziku vzniku újmy v souvislosti s obhospodařováním investičních fondů, které nejsou standardním fondem, a srovnatelných zahraničních investičních fondů, nebo
- b) být v souladu s články 14 až 17 evropského nařízení o obhospodařovateli pojištěna pro případ vzniku povinnosti nahradit újmu vzniklou v souvislosti s obhospodařováním investičních fondů, které nejsou standardním fondem, a srovnatelných zahraničních investičních fondů, ve výši odpovídající riziku vzniku této újmy a její předpokládané výše.

CELEX: 32011L0061 (9/7,9)

(6) Pro samosprávný investiční fond uvedený v § 28 odst. 2 písm. b) a pro zahraniční osobu s povolením podle § 498 uvedenou v § 28 odst. 2 písm. c), jedná-li se o jeho nebo její vlastní obhospodařování, se odstavec 5 použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (9/7)

§ 31

Umístění kapitálu

(1) Kapitál investiční společnosti oprávněně přesáhnout rozhodný limit a kapitál zahraniční osoby s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, lze umístit pouze do likvidní majetkové hodnoty, jejíž přeměna na peněžní prostředky je možná bez zbytečného odkladu a která není spekulativní.

CELEX: 32011L0061 (9/8,10)

(2) Majetek, kterým byl kapitál samosprávného investičního fondu oprávněného přesáhnout rozhodný limit nebo kapitál zahraniční osoby s povolením podle § 498, která je srovnatelná se samosprávným investičním fondem, navýšen podle § 30 odst. 5 písm. a) lze umístit pouze do likvidní majetkové hodnoty, jejíž přeměna na peněžní prostředky je možná bez zbytečného odkladu a která není spekulativní.

CELEX: 32011L0061 (9/8)

Hlava IV

Poskytování investičních služeb

§ 32

(1) Poskytuje-li investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, investiční služby,

a) musí při poskytování investičních služeb splňovat stejné předpoklady jako obchodník s cennými papíry při poskytování investiční služby spočívající v obhospodařování majetku zákazníka podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, a to přiměřeně k rozsahu, složitosti a povaze jí poskytovaných investičních služeb, zejména zavede ve vztahu k poskytování investičních služeb pravidla obezřetného poskytování investičních služeb včetně pravidel pro výkon činnosti obchodníka s cennými papíry pověřenou osobou a pravidel pro ochranu majetku zákazníka,

CELEX: 32004L0039 (13)

CELEX: 32009L0065 (6/4)

CELEX: 32011L0061 (6/6)

b) dodržuje obdobně pravidla kapitálové přiměřenosti stanovená pro obchodníka s cennými papíry, který není bankou a který není oprávněn poskytovat investiční služby obchodování s investičními nástroji na vlastní účet a upisování nebo umisťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, a

CELEX: 32006L0049

CELEX: 32004L0039 (12)

CELEX: 32009L0065 (6/4)

CELEX: 32011L0061 (6/6)

c) poskytuje tyto investiční služby s odbornou péčí a dodržuje přitom obdobně ustanovení zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu týkající se poskytování stejných investičních služeb obchodníkem s cennými papíry, zejména ustanovení upravující

1. deník obchodníka s cennými papíry,
2. odbornost osob, pomocí kterých obchodník s cennými papíry vykonává činnost,
3. jednání obchodníka s cennými papíry se zákazníky,
4. vázané zástupce obchodníků s cennými papíry.

5. Garanční fond obchodníků s cennými papíry ve vztahu k investiční službě podle § 10 odst. 1 písm. c) bodu 1, a
6. informační povinnosti obchodníka s cennými papíry, s výjimkou hlášení obchodů.

CELEX: 32004L0039 (13, 19)

CELEX: 32009L0065 (6/4, 12/2/b)

CELEX: 32011L0061 (6/6, 12/2/b)

(2) Poskytuje-li investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498 investiční službu podle § 10 písm. c) bodu 1, nesmí bez předchozího výslovného souhlasu tohoto zákazníka s takovým jednáním, investovat jeho majetek do podílových listů nebo účastnických cenných papírů vydávaných jí obhospodařovaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo použít tento majetek k tomu, aby se zákazník stal jinak podílníkem, společníkem nebo zakladatelem jí obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32009L0065 (12/2/a)

CELEX: 32011L0061 (12/2/a)

Hlava V

Povinnosti týkající se překročení některých podílů na hlasovacích právech některých právnických osob

§ 33

Zpřístupnění některých informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu

(1) Obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit, který ve vztahu k podílům na hlasovacích právech vztahujícím se k majetku jím obhospodařovaných investičních fondů, které nejsou standardními fondy, nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů překročil podíl ve výši 50 % na všech hlasovacích právech právnické osoby, jejíž účastnické cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a

a) která splňuje alespoň 2 ze 3 kritérií, kterými jsou:

1. celkový počet zaměstnanců v pracovním poměru alespoň 250,
2. čistý roční obrát odpovídající podle poslední účetní závěrky částce alespoň 50 000 000 EUR nebo
3. celková výše aktiv odpovídající podle poslední účetní závěrky částce alespoň 43 000 000 EUR, nebo

b) jejíž výhradní činností není nabývání, zcizování nebo správa nemovitosti nebo práv spojených s vlastnictvím nemovitostí,

zajistí, aby byly podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu zpřístupněny údaje o financování překročení tohoto podílu.

CELEX: 32011L0061 (4/1/ac, 26/2, 28/5)

(2) Obhospodařovatel uvedený v odstavci 1 zajistí, aby byly podílníkům, společníkům nebo obmyšleným dotčeného fondu ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva tohoto fondu, zpřístupněny tyto údaje:

- a) objektivní zhodnocení vývoje podnikání kontrolované právnické osoby v účetním období,
- b) popis všech významných událostí, které se týkají kontrolované právnické osoby a k nimž došlo po skončení účetního období,
- c) údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání kontrolované právnické osoby a

d) údaje o nabytí vlastních akcií kontrolované právnické osoby v rozsahu vyplývajícím ze zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, je-li tato právnická osoba akciovou společností, nebo údaje o nabytí vlastních účastnických cenných papírů touto osobou ve srovnatelném rozsahu, je-li tato osoba zahraniční osobou srovnatelnou s akciovou společností.

CELEX: 32011L0061 (29/1/a, 29/2, 29/3/b)

(3) Povinnost podle odstavce 2 obhospodařovatel neplní, postupuje-li podle § 237 nebo 291. Obhospodařovatel si zvolí, zda postupuje podle odstavce 2, § 237 nebo 291.

CELEX: 32011L0061 (29/1/b, 29/3/a)

(4) Pro účely výpočtu podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 se do podílu obhospodařovatele započítávají hlasovací práva vztahující se k majetku jím obhospodařovaných investičních fondů, které nejsou standardním fondem, nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů, bez ohledu na to, zda jsou vykonávána, a hlasovací práva z účastnických cenných papírů nebo podílů,

- a) kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě s obhospodařovatelem,
- b) která má obhospodařovatel možnost dočasně vykonávat na základě úplatné smlouvy,
- c) které byly obhospodařovateli nebo jím obhospodařovanému fondu poskytnuty jako zajištění,
- d) ke kterým má obhospodařovatel nebo jím obhospodařovaný fond doživotní užívací právo,
- e) které obhospodařovatel spravuje, obhospodařuje nebo jsou u něj uloženy, nebyly mu vlastníkem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování,
- f) která má možnost svým jménem na účet obhospodařovatele nebo jím obhospodařovaného fondu vykonávat jiná práva,
- g) která jsou vykonávána obhospodařovatelem na základě plné moci, může-li tato práva vykonávat podle svého uvážení a nebyly mu zmocnitelem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování, nebo
- h) které je oprávněn obhospodařovatel nabýt jednostranným projevem vůle.

CELEX: 32011L0061 (26/1,5)

§ 34

Zpřístupnění některých informací kontrolované právnické osobě a jejím společníkům

(1) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 zajistí bez zbytečného odkladu poté, co se dozví nebo dozvědět mohl o překročení podílu, aby kontrolované právnické osobě a jejím společníkům, jejichž totožnost a adresa je mu známa nebo jejichž totožnost a adresu se může dozvědět od této právnické osoby nebo z veřejného rejstříku, byly zpřístupněny údaje

- a) o překročení podílu,
- b) o datu, ke kterému překročení podílu došlo,
- c) o výsledném podílu na hlasovacích právech právnické osoby uvedené v § 33 odst. 1,
- d) údaje nutné k identifikaci zúčastněných společníků a osob oprávněných vykonávat hlasovací práva jejich jménem; je-li to možné, doplní tyto údaje grafickým znázorněním vztahů mezi osobami, jejichž prostřednictvím jsou hlasovací práva vykonávána, a údaji o dalších podmínkách, které k překročení podílu vedly,
- e) o záměrech obhospodařovatele ve vztahu k budoucímu vývoji činnosti této osoby a jejich dopadech na její zaměstnance, především s ohledem na vyhlídku možné významné změny v podmínkách pracovní činnosti jejich zaměstnanců.

- f) údaje nutné k identifikaci obhospodařovatele a případně jiných osob, se kterými jedná ve shodě,
- g) o řízení střetů zájmů včetně jejich zjišťování a zamezování, a to zejména mezi obhospodařovatelem, dotčeným fondem a kontrolovanou právnickou osobou, včetně údajů o konkrétních opatřeních zajišťujících, že smlouvy uzavřené tímto obhospodařovatelem a touto osobou nebudou významně nerovnovážné, a
- h) o postupech upravujících vnitřní a vnější komunikaci kontrolované právnické osoby, zejména ve vztahu k jejím zaměstnancům.

CELEX: 32011L0061 (26/1,5, 27/2,3, 28/1/první pododstavec, 28/2, 28/4/první pododstavec)

(2) Údaje podle odstavce 1 písm. a) až d) musí být zpřístupněny nejpozději do 10 pracovních dní poté, co se obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 dozví nebo dozvědět mohl o překročení podílu.

CELEX: 32011L0061 (27/5)

(3) Pro obhospodařovatele oprávněného přesáhnout rozhodný limit, který ve vztahu k podílům na hlasovacích právech vztahujících se k majetku jím obhospodařovaných investičních fondů, které nejsou standardním fondem, nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů, dosáhl nebo překročil podíl ve výši 30 % na všech hlasovacích právech právnické osoby, jíž vydávané účastnické cenné papíry jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, jde-li o právnickou osobu se sídlem v České republice, nebo ve výši srovnatelného rozhodného limitu stanoveného podle práva jiného členského státu pro účely povinných nabídek převzetí, jde-li o právnickou osobu se sídlem v tomto jiném členském státě, se odstavce 1, s výjimkou písmen a) až e), použije obdobně.

CELEX: 32004L0028 (5/3)

CELEX: 32011L0061 (4/1/t, 26/4, 26/5/čtvrtý pododstavec, 28/1,2)

(4) Pro výpočet podílu na hlasovacích právech podle odstavce 3 se § 33 odst. 4 použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (26/1,5)

§ 35

Zpřístupnění některých informací zaměstnancům kontrolované právnické osoby nebo jejich zástupcům

(1) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 při zpřístupnění informací podle § 34 odst. 1 písm. a) až e) kontrolované právnické osobě požádá statutární orgán této osoby, aby tento orgán zpřístupnil bez zbytečného odkladu zaměstnancům této osoby nebo jejich zástupcům údaje uvedené v § 34 odst. 1 písm. a) až e), a v rámci svých možností zajistí, aby statutární orgán tuto povinnost splnil.

CELEX: 32011L0061 (27/4, 28/4/druhý pododstavec)

(2) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 nebo v § 34 odst. 3 při zpřístupnění informací uvedených v § 34 odst. 1 písm. f) až h) kontrolované právnické osobě požádá statutární orgán této osoby, aby tento orgán zpřístupnil bez zbytečného odkladu zaměstnancům této osoby nebo jejich zástupcům údaje uvedené v § 34 odst. 1 písm. f) až h), a v rámci svých možností zajistí, aby statutární orgán tuto povinnost splnil.

CELEX: 32011L0061 (26/4, 28/3)

(3) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 požádá statutární orgán kontrolované právnické osoby, aby tento orgán ve lhůtě, v níž musí být vyhotovena výroční zpráva této osoby podle příslušných právních předpisů, zpřístupnil zaměstnancům této osoby nebo zástupcům těchto zaměstnanců výroční zprávu této osoby obsahující údaje uvedené v § 33 odst. 2, a v rámci svých možností zajistí, aby statutární orgán tuto povinnost splnil.

CELEX: 32011L0061 (29/1/a)

(4) Povinnost podle odstavce 3 obhospodařovatel neplní, postupuje-li podle § 237 nebo 291; v takovém případě obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 požádá statutární orgán kontrolované právnické osoby, aby tento orgán ve lhůtě, v níž má být zpřístupněna výroční zpráva dotčeného fondu jeho podílníkům, společníkům nebo obmyšleným, zpřístupnil zaměstnancům této osoby nebo zástupcům těchto zaměstnanců údaje uvedené v § 33 odst. 2, a v rámci svých možností zajistí, aby statutární orgán tuto povinnost splnil.

CELEX: 32011L0061 (29/1/b, 29/3/a)

§ 36

Zabránění některých dispozic s majetkem kontrolované právnické osoby

(1) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 nebo § 34 odst. 3 musí po dobu 24 měsíců ode dne, kdy došlo k dosažení nebo překročení podílu na hlasovacích právech podle § 33 odst. 1 nebo § 34 odst. 3, vynakládat veškeré úsilí, které lze požadovat, aby zabránil

- a) rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů kontrolované právnické osoby mezi její společníky,
- b) snížení základního kapitálu kontrolované právnické osoby, popřípadě snížení srovnatelné veličiny, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí, a
- c) nabytí podílů na základním kapitálu, srovnatelné veličině, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí, nebo hlasovacích právech kontrolované právnické osoby do jejího majetku.

CELEX: 32011L0061 (26/4,5, 30/1, 30/3/a,b)

(2) Ustanovení odstavce 1 písm. a) platí jen v případě, že

- a) hodnota majetku snížená o závazky kontrolované právnické osoby zjištěná podle poslední řádné účetní závěrky je nižší, nebo by v důsledku tohoto rozdělení byla nižší, než výše základního kapitálu, popřípadě srovnatelné veličiny, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí,
 - 1. zvýšeného o tu část rezervních fondů nebo o ty rezervní fondy, které nelze použít k plnění jejím společníkům, a
 - 2. sníženého o nesplacený základní kapitál, popřípadě srovnatelnou veličinu, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí, který není zahrnut v rozvaze v aktivech, nebo
- b) částka k rozdělení mezi společníky překračuje výši výsledku hospodaření posledního skončeného účetního období
 - 1. zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a o platby z rezervních fondů určených k tomuto účelu, a
 - 2. sníženou o ztráty z předchozích období a o přiděly do rezervních a jiných fondů v souladu se zákonem a společenskou smlouvou kontrolované právnické osoby.

CELEX: 32011L0061 (30/2/a,b)

(3) Ustanovení odstavce 1 písm. b) platí jen v případě, že snížení základního kapitálu nebo srovnatelné veličiny za účelem úhrady ztráty nebo za účelem převodu do rezervního fondu a úhrady budoucí ztráty a výše těchto rezervních fondů přesáhne 10 % sníženého základního kapitálu nebo snížené srovnatelné veličiny.

(4) Ustanovení odstavce 1 písm. c) platí jen v případě, že by toto nabytí, včetně podílů, které již tato osoba vlastní a podílů držných jiným na její účet, vedlo k poklesu hodnoty majetku snížené o závazky této právnické osoby pod výši jejího základního kapitálu, popřípadě srovnatelné veličiny, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí,

a) zvýšeného o ty části rezervních fondů nebo ty rezervní fondy, které nelze použít k plnění jejím společníkům, a

b) sníženého o nesplacený základní kapitál, popřípadě srovnatelnou veličinu, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí, který není zahrnut v rozvaze v aktivech.

CELEX: 32011L0061 (30/2/c, 30/3/c)

ČÁST TŘETÍ ADMINISTRÁTOR

Hlava I Administrace a administrátor

Díl 1 Základní ustanovení

§ 37

Administrace

(1) Administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zahrnuje ve vztahu k tomuto fondu:

a) vedení evidence cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem a evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,

b) nabízení investic do tohoto fondu,

c) vedení účetnictví,

d) zajišťování právních služeb,

e) compliance,

f) vyřizování stížností a reklamací investorů,

g) oceňování jeho majetku a dluhů,

h) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto fondem,

i) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,

j) vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,

k) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku tohoto fondu,

l) zajišťování vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,

m) vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy tohoto fondu,

n) vyhotovení sdělení klíčových informací tohoto fondu nebo srovnatelného dokumentu podle cizího práva a provádění jeho změn,

- o) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se tohoto fondu,
- p) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům tohoto fondu a jiným osobám,
- q) oznamování údajů a poskytování dokumentů České národní bance nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- r) výkon jiné činnosti související s hospodařením s věcmi v majetku tohoto fondu, například
 - 1. výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast,
 - 2. poskytování služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast, a
 - 3. údržba jednotlivé věci v majetku tohoto fondu.
- s) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením tohoto fondu,
- t) zajišťování vedení evidence cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem a evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem a
- u) zajišťování nabízení investic do tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)

CELEX: 32011L0061 (6/5/c, Příloha I/2)

(2) Administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zahrnuje i administraci jeho podfondů. Hovoří-li tento zákon o administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, rozumí se tím i administrace jeho podfondů. Všechny podfondy jednoho investičního fondu musí mít téhož administrátora.

(3) Provádět administraci investičního fondu nesmí nikdo bez příslušného povolení uděleného Českou národní bankou, nestanoví-li tento zákon nebo jiný právní předpis jinak.

(4) Provádění administrace obhospodařovatelem ve vztahu k jím obhospodařovaným investičním fondům nebo zahraničním investičním fondům se nepovažuje za provádění administrace pro jiného.

§ 38

Požadavek na jiná podnikatelská oprávnění

(1) Jednotlivé činnosti, které zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, lze vykonávat i na základě jiného podnikatelského oprávnění než je příslušné povolení udělené Českou národní bankou podle tohoto zákona. V takovém případě se však nejedná o administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a osoba, která tuto činnost vykonává, není administrátorem tohoto fondu.

(2) K provádění administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu osobou s příslušným povolením uděleným Českou národní bankou podle tohoto zákona se jiné podnikatelské oprávnění nevyžaduje, přičemž

- a) k provádění administrace podle odstavce 1 písm. a) pro jiného se vyžaduje povolení k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb a
- b) k provádění administrace podle odstavce 1 písm. b) pro jiného se vyžaduje povolení k poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů.

§ 39

Administrátor

(1) Kdo vlastním jménem provádí administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu na účet tohoto fondu, je jeho administrátorem.

(2) Administrátorem standardního fondu může být pouze jeho obhospodařovatel.

CELEX: 32009L0065 (1/2, 2/1/b, 2/2, 6/2/druhý pododstavec, 28, Příloha II)

(3) Samosprávný investiční fond může provádět jen svou vlastní administraci.

CELEX: 32009L0065 (30/třetí pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (6/3)

§ 40

Hlavní administrátor

Hlavním administrátorem je právnická osoba se sídlem v České republice oprávněná provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, která není oprávněna obhospodařovat investiční fondy ani zahraniční investiční fondy.

§ 41

Vztah k evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů

Hovoří-li evropské nařízení upravující oblast obhospodařování investičních fondů ve vztahu k výkonu činnosti, kterou zahrnuje administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, o správci, správcovské společnosti nebo investiční společnosti, rozumí se tím administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

Díl 2

Podnikatelské oprávnění

§ 42

Předmět podnikání hlavního administrátora

(1) Hlavní administrátor může provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů jen v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou.

(2) Další podnikatelskou činnost, kterou může být jen činnost spočívající v poskytování dalších služeb na finančním trhu, může hlavní administrátor vykonávat jen po jejím zaregistrování Českou národní bankou.

§ 43

Podnikatelské oprávnění

(1) Oprávnění k administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů vzniká právnické osobě zapsané do obchodního rejstříku

- a) dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o udělení povolení k činnosti
1. investiční společnosti podle § 495,
 2. samosprávného investičního fondu podle § 496,
 3. zahraniční osobě podle § 498,
 4. hlavního administrátora podle § 499,
- b) pozdějším dnem, který je uveden ve výrokové části rozhodnutí uvedeného v písmeni a).

(2) Oprávnění k administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu vzniká právnické osobě, která není zapsána v obchodním rejstříku a které Česká národní banka udělila povolení podle § 495, 496, 498 nebo 499, dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku.

§ 44

Administrace investičního fondu zahraniční osobou

(1) Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1 může provádět administraci standardního fondu, který obhospodařuje.

CELEX: 32009L0065 (6/1/první pododstavec/druhá věta, 16/1/první pododstavec, 28)

(2) Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2, která má sídlo v členském státě, může provádět administraci speciálního fondu, který obhospodařuje, nebo fondu kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje.

CELEX: 32011L0061 (4/1/l,r(i), 8/1/druhý pododstavec)

(3) Má-li zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2 sídlo ve státě, který není členským státem, může zástupce této zahraniční osoby podle článku 37 odst. 3 směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních investičních fondů⁴⁾ provádět administraci speciálního fondu, který obhospodařuje tato zahraniční osoba, nebo fondu kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje tato zahraniční osoba.

CELEX: 32011L0061 (4/1/r(iv),ab, 8/1/druhý pododstavec, 37/3)

(4) Pro zahraniční osobu uvedenou v odstavci 1 nebo 2 a pro zástupce podle odstavce 3, provádí-li prostřednictvím pobočky nebo bez umístění pobočky administraci investičního fondu, se § 47, 48 a 50 až 53 nepoužijí.

CELEX: 32011L0065 (14/4,5)

CELEX: 32011L0061 (2/1, 4/1/r/i,iv, 45/2)

Hlava II

Pravidla činnosti a hospodaření

§ 45

Odborná péče

Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu je povinen provádět administraci tohoto fondu s odbornou péčí.

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec, 14/1/druhá věta/b, 30/první a druhý pododstavec, 31/první pododstavce)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/a, 14/3/druhý pododstavec)

§ 46

Řádný a obezřetný výkon činnosti

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu vykonává činnost řádně a obezřetně.

(2) K zajištění řádného a obezřetného výkonu činnosti administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém.

CELEX: 32009L0065 (12/1, 14/1, 30/první a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32011L0061 (12/1, 14/3/druhý pododstavec, 18/1)

§ 47

Řídicí a kontrolní systém

(1) Součástí řídicího a kontrolního systému administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou vždy

a) strategické a operativní řízení,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/první pododstavec/a)

CELEX: 32011L0061 (12/1/c, 18/1/druhý pododstavec)

b) organizační uspořádání a vnitřní předpisy, které jej upravují, s jasným vymezením činností, včetně činností orgánů administrátora a výborů, které zřídil, a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí, v rámci organizačního uspořádání se současně vymezí funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný, a

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 4/1/první pododstavec/a, 19/1)

CELEX: 32011L0061 (12/1/c, 14/1/třetí pododstavec/první věta, 15/1, 18/1)

c) systém vnitřní kontroly, jehož součástí je vždy

1. kontrola podřízených pracovníků jejich nadřízenými,

2. compliance a

3. vnitřní audit zajišťující nezávislou a objektivní vnitřní kontrolu výkonu činnosti administrátora a výkonu činnosti obhospodařovatele ve vztahu k investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu, jehož administraci provádí, a předkládání jasných doporučení k zajištění nápravy takto zjištěných nedostatků příslušné úrovni řízení.

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/c, 9/1, 9/2/c)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)

(2) Součástí řídicího a kontrolního systému administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou také

a) systém vnitřní a vnější komunikace,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/d, 4/2)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)

b) sledování, vyhodnocování a aktualizace vnitřních předpisů,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)

c) řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/b, 14/1/d, 14/2/c, 30/první a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 12/2/třetí pododstavec, 18/1/první pododstavec/první věta)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/d, 14)

d) vyřizování stížností a reklamací podílníků nebo akcionářů fondu kolektivního investování, jehož administraci provádí, nebo osob ve srovnatelném postavení srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí,

CELEX: 32009L0065 (15/první pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (6/1)

e) vedení účetnictví investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí, včetně účtování o majetku tohoto fondu,

CELEX: 32009L0065 (12/1/druhý pododstavec/a, 31/druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (4/4)

CELEX: 32011L0061 (18/1/druhý pododstavec)

f) kontrola činnosti osob, které nejsou jeho pracovníky a pomocí kterých vykonává činnost,

CELEX: 32009L0065 (13/1/f, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (5/2)

CELEX: 32011L0061 (20/1/druhý pododstavec)

g) zajišťování plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto administrátora na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti,

CELEX: 32010L0043 (4/3)

h) zajišťování důvěryhodnosti a nezbytných znalostí a zkušeností osob, pomocí kterých vykonává činnost,

CELEX: 32009L0065 (14/1/c, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (18/1/první pododstavec)

i) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/e, 7/2)

CELEX: 32011L0061 (18/1/druhý pododstavec)

j) evidence o upisování, vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, jehož administraci provádí,

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)

CELEX: 32010L0043 (4/1/e, 7/1, 15/1)

CELEX: 32011L0061 (18/1/druhý pododstavec)

k) postupy pro nestranné a nezávislé oceňování majetku a závazků investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí, a

CELEX: 32011L0061 (19/1)

l) zajišťování dodržování pravidel jednání.

CELEX: 32009L0065 (12/1, 14/1, 30/první a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32011L0061 (12/1, 21/10/první pododstavec)

(3) Řídicí a kontrolní systém administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí být účinný a ucelený a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti jím vykonávané činnosti v jeho celku i částech.

CELEX: 32010L0043 (rec. 3, 23/poslední věta, čl. 4/1/druhý pododstavec, 10/3/druhý pododstavec, 11/1, 12/2/druhý pododstavec, 18/1/druhý pododstavec, 19/1, 40/1/druhý pododstavec)

(4) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu ověřuje a pravidelně hodnotí účinnost, ucelenost a přiměřenost řídicího a kontrolního systému v jeho celku i částech a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

CELEX: 32010L0043 (2/2, 4/5, 9/3,4,6, 10/1,2, 10/3/první pododstavec/b, 11, 25/4)

(5) Kvalitativní požadavky na řídicí a kontrolní systém administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v oblastech, které neupravuje evropské nařízení o obhospodařovateli, v souladu s právními předpisy Evropské unie stanoví Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32009L0065 (12/3,4, 14/2,3, 30/první a druhý pododstavec, 50a)

CELEX: 32010L0043

CELEX: 32011L0061 (12/3, 13/2, 14/4, 15/5, 16/3, 17, 18/2, 20/7)

§ 48

Personální vybavení

(1) Personální vybavení administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí být přiměřené povaze, rozsahu a složitosti rozsahu jím vykonávaných činností.

CELEX: 32009L0065 (14/1/c, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (5/1,4)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/c, 18/1/první pododstavec)

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí, aby osoby, pomocí kterých provádí administraci tohoto fondu, byly důvěryhodné a měly znalosti a zkušenosti nezbytné pro plnění jim přidělených úkolů, zejména aby měly znalost postupů a předpisů nezbytných pro plnění jejich povinností souvisejících s výkonem této činnosti.

CELEX: 32010L0043 (4/1/b, 5/1)

(3) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí, aby rozsah a povaha činností vykonávaných osobami, pomocí kterých vykonává činnost, nebránily řádnému výkonu jednotlivých činností těchto osob.

CELEX: 32010L0043 (5/3)

(4) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí mít alespoň 2 vedoucí osoby, které mají dostatečné zkušenosti s výkonem činností nezbytných pro řádný výkon této funkce.

CELEX: 32009L0065 (7/1/b)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 23/2)

§ 49

Pravidla jednání

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu při výkonu činnosti jedná

a) kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a

b) v nejlepším zájmu podílníků, společníků a obmyšlených investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí.

CELEX: 32009L0065 (14/1/a,b,e, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/a,b,f, 12/1/druhý pododstavec, 20/1/první pododstavec/e)

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zavede, udržuje a uplatňuje

a) postupy pro informování o provedeném pokynu k vydání nebo odkoupení cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto fondem a

CELEX: 32010L0043 (2/2, 24/1,3,4)

b) pravidla pro přijetí, nabídnutí nebo poskytnutí pobídky.

CELEX: 32010L0043 (2/2, 29/1)

(3) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu dále

a) řádně vydává a odkupuje cenné papíry a zaknihované cenné papíry vydávané tímto fondem a podíly na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině tohoto fondu a o výsledku informuje vlastníky těchto cenných papírů, zaknihovaných cenných papírů nebo podílů.

CELEX: 32010L0043 (2/2, 24/1,3,4)

b) nenabízí výhody, které nelze spolehlivě zaručit,

c) provádí platby bezhotovostně, nevylučuje-li to jejich povaha,

d) nešíří nesprávné nebo zavádějící informace.

CELEX: 32010L0043 (2/2, 4/2, 22/2)

e) vynakládá veškeré úsilí, které lze požadovat, aby investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu, jehož administraci provádí, ani podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu nevznikaly neopodstatněné náklady,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 22/4)

f) nepřijme, nenabídne nebo neposkytne pobídku, která může vést k porušení povinnosti stanovené v odstavci 1,

CELEX: 32010L0043 (2/2, 29/1/návěti)

g) neuplatňuje srážky, přírážky nebo poplatky přímo související s vydáním nebo odkoupením cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů uvedené ve statutu nebo ve srovnatelném dokumentu standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jsou-li cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané tímto fondem nabývány do majetku nebo zcizovány z majetku jiného standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu obhospodařovaného obhospodařovateli, kteří jsou členy téhož koncernu,

CELEX: 32009L0065 (55/3/první pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 22/4)

h) řídí střety zájmů včetně toho, že je zjišťuje, zamezuje jim a oznamuje je, a

CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/b, 14/1/d, 14/2/c, 30/první a druhý pododstavec, 31)

CELEX: 32010L0043 (2/2, 12/2/třetí pododstavec, 18/1/první pododstavec/první věta)

CELEX: 32011L0061 (12/1/první pododstavec/d, 14)

i) dodržuje statut investičního fondu nebo srovnatelný dokument zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí.

(4) Kvalitativní požadavky na postupy, pravidla a zásady uvedené v odstavci 2 a na povinnosti uvedené v odstavcích 1 a 3 stanoví v oblastech, které neupravuje evropské nařízení o obhospodařovatelích, v souladu s právními předpisy Evropské unie stanoví Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32009L0065 (12/3,4, 14/2,3, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043

CELEX: 32011L0061 (12/3, 18/2)

§ 50

Pověření jiného

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu pravidelně kontroluje výkon určité činnosti podle odstavce 1, kterým pověřil jiného.

CELEX: 32009L0065 (13/1/f, 13/2/věta první, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/druhý pododstavec)

(2) Pověří-li administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jinou osobu výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, zavede, udržuje a uplatňuje odpovídající opatření k řízení s tím souvisejících rizik.

CELEX: 32010L0043 (5/2)

(3) Pověřením jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nahradit újmu způsobenou porušením jeho povinnosti stanovené tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů nebo jeho povinnosti vyplývající ze statutu dotčeného investičního fondu nebo ze srovnatelného dokumentem dotčeného zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32009L0065 (13/2/věta první, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/3)

§ 51

Podmínky pověření

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jiného jen, jestliže

a) to bylo předem oznámeno České národní bance podle § 475 odst. 2,

CELEX: 32009L0065 (13/1/a, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/návěti/věta první)

b) s tím souhlasí obhospodařovatel tohoto fondu,

CELEX: 32011L0061 (20/4/a)

c) to nebrání výkonu dohledu České národní banky nad plněním povinností obhospodařovatele tohoto fondu a tohoto administrátora stanovených tímto zákonem, na základě tohoto zákona, evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů nebo jeho povinnosti vyplývající ze statutu dotčeného investičního fondu nebo ze srovnatelného dokumentem dotčeného zahraničního investičního fondu,

CELEX: 32009L0065 (13/1/b, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/e)

d) to nebrání tomu, aby obhospodařovatel tohoto fondu a tento administrátor vykonávali svou činnost ve vztahu k tomuto fondu řádně a obezřetně a jednal v nejlepším zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu,

CELEX: 32009L0065 (13/1/b, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/e)

e) je zajištěno, že obhospodařovatel tohoto fondu může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon této činnosti pověřeným.

CELEX: 32009L0065 (13/1/f,g, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/f)

f) je zajištěno, že obhospodařovatel tohoto fondu může s okamžitou účinností zrušit pověření jiného výkonem této činnosti, je-li to v zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu, a

CELEX: 32009L0065 (13/1/g, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/f)

g) tento administrátor bude i nadále vykonávat alespoň některé činnosti, které zahrnuje administrace tohoto fondu nebo některé činnosti, které zahrnuje obhospodařování tohoto fondu, jde-li o standardní fond nebo o srovnatelný zahraniční investiční fond.

CELEX: 32009L0065 (13/2/druhá věta, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/3)

(2) Administrátor standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování tohoto fondu, jiného, jen jestliže statut nebo srovnatelný dokument tohoto fondu vymezuje tuto činnost jako činnost, jejímž výkonem lze pověřit jiného.

CELEX: 32009L0065 (13/1/i, 30/první a druhý pododstavec)

§ 52

Požadavky na pověřenou osobu

Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jen toho,

a) kdo má nezbytné věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon této činnosti,

CELEX: 32009L0065 (13/1/h, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/b)

b) jehož vedoucí osoby jsou důvěryhodné a mají nezbytné znalosti a zkušenosti pro výkon této činnosti a

CELEX: 32009L0065 (13/1/h, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/ věta druhá/b)

c) kdo má podnikatelské či jiné oprávnění k výkonu této činnosti.

CELEX: 32009L0065 (13/1/h, 30/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/b)

§ 53

Pověření dalšího pověřenou osobou

(1) Kdo byl pověřen administrátorem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, může pověřit některým úkonem z této činnosti dalšího, jestliže

a) s tím předem souhlasí obhospodařovatel tohoto fondu,

- b) to bylo předem oznámeno České národní bance podle § 476 odst. 2 a
c) jsou splněny podmínky stanovené v § 51 a 52.

CELEX: 32011L0061 (20/4, 20/5/první pododstavec)

(2) Kdo byl pověřen administrátorem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, pravidelně kontroluje úkon z této činnosti, kterým pověřil dalšího podle odstavce 1.

CELEX: 32011L0061 (20/5/druhý pododstavec)

(3) Kdo byl pověřen některým úkonem z činnosti, kterou zahrnuje administrace standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, může dále tímto úkonem pověřit dalšího, jsou-li obdobně splněny podmínky stanovené v odstavcích 1 a 2.

CELEX: 32011L0061 (20/6)

§ 54

Vedení evidencí

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí vedení evidence

- a) cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, jehož administraci provádí a
b) o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, jehož administraci provádí.

CELEX: 32010L0043 (15/1)

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu je pro účely vedení evidence podle odstavce 1 oprávněn vést rodná čísla účastníků obchodů.

(3) Evidence podle odstavce 1 se vedou v elektronické podobě.

CELEX: 32010L0043 (7/1)

§ 55

Vztah k evropským nařízením v oblasti obhospodařování investičních fondů

V dalším vymezují povinnosti administrátora investičního fondu, který není standardním fondem, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu obhospodařovaného obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit článku 18 až 87 evropského nařízení o obhospodařovateli.

CELEX: 32011L0061 (12/3, 14/4, 15/5, 16/3, 17, 18/2)

§ 56

Administrátor fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem uvedeným v § 27

Pro administrátora fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem uvedeným v § 27 se § 47 až 55 nepoužijí. V jeho případě se v rozsahu administrace těchto fondů použijí obdobně články 7 až 10 evropského nařízení o fondech rizikového kapitálu.

Hlava III

Požadavky na kapitál

§ 57

Počáteční kapitál

Počáteční kapitál hlavního administrátora musí činit alespoň částka odpovídající 50 000 EUR.

§ 58

Minimální výše kapitálu

(1) Kapitál hlavního administrátora nesmí po celou dobu jeho trvání klesnout pod minimální výši počátečního kapitálu stanovenou v § 57.

(2) Základem pro určení výše kapitálu pro účely určení toho, zda výše kapitálu odpovídá požadavku podle odstavce 1, je splacený základní kapitál hlavního administrátora.

(3) Jaké položky se přičítají ke splacenému základnímu kapitálu nebo se od něj odečítají pro účely určení toho, zda výše kapitálu odpovídá požadavku podle odstavce 1, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

Hlava IV

Smlouva o administraci

§ 59

(1) Smlouvou o administraci se administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zavazuje provádět administraci tohoto fondu a obhospodařovatel tohoto fondu se zavazuje platit administrátorovi za tuto administraci úplatu.

(2) Smlouva o administraci vyžaduje písemnou formu.

(3) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jiného jen, bylo-li to ujednáno ve smlouvě o administraci.

(4) Ustanovení tohoto zákona o pověření jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, nejsou odstavcem 3 dotčena.

(5) Smlouva o administraci obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu také zavazuje

- a) poskytovat administrátorovi tohoto fondu součinnost tak, aby tento administrátor mohl plnit povinnosti plynoucímu mu z právních předpisů, a
- b) sdělovat administrátorovi tohoto fondu a depozitáři tohoto fondu, jehož administraci administrátor provádí, skutečnosti významné pro výkon jejich činností, o nichž se dozví, a předávat mu v této souvislosti potřebné doklady, a vést o tom záznamy.

(6) Smlouva o administraci administrátora také zavazuje

- a) poskytovat obhospodařovateli součinnost tak, aby obhospodařovatel mohl plnit povinnosti plynoucímu mu z právních předpisů, a
- b) sdělovat obhospodařovateli a depozitáři investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí, skutečnosti významné pro jejich činnosti, o nichž se dozví, a předávat mu v této souvislosti potřebné doklady, a vést o tom záznamy.

ČÁST ČTVRTÁ

DEPOZITÁŘ

Hlava I

Základní ustanovení

§ 60

Depozitář

Depozitářem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu je právnická osoba, která je na základě smlouvy oprávněna zejména

- a) mít v opatrování majetek investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, umožňuje-li to jeho povaha,
- b) zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a
- c) evidovat, umožňuje-li to jeho povaha, nebo kontrolovat stav jiného majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, než majetku uvedeného v písmenech a) a b).

CELEX: 32009L0065 (2/1/a)

CELEX: 32011L0061 (21)

§ 61

Neslučitelnost

Depozitářem investičního fondu nesmí být obhospodařovatel tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (25/1)

CELEX: 32011L0061 (21/4/a)

§ 62

Odborná péče a jednání v nejlepším zájmu

Depozitář investičního fondu je povinen činnost depozitáře vykonávat s odbornou péčí a při jejím výkonu jednat v nejlepším zájmu investičního fondu, jehož je depozitářem, a podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (25/2)

CELEX: 32011L0061 (21/10/první pododstavec)

§ 63

Zvláštní pravidlo pro opětovné poskytnutí finančního kolaterálu

Bez předchozího souhlasu obhospodařovatele investičního fondu nesmí depozitář tohoto fondu poskytnout jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle cizího práva investiční nástroje, které mu byly poskytnuty z majetku tohoto fondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle cizího práva.

CELEX: 32011L0061 (21/10/poslední pododstavec)

§ 64

Střety zájmů

(1) K zajištění řádného a obezřetného výkonu činnosti depozitář investičního fondu zavede, udržuje a uplatňuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi ním, tímto fondem, obhospodařovatelem tohoto fondu a podílníky, společníky nebo obmyšlenými tohoto fondu, včetně zjišťování, zamezování a oznamování těchto střetů zájmů.

(2) Hrozí-li střet zájmů podle odstavce 1, oznámí to depozitář investičního fondu bez zbytečného odkladu obhospodařovateli tohoto fondu, jakož i podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu.

CELEX: 32011L0061 (21/10/druhý pododstavec)

§ 65

Oddělení výkonu jiné činnosti od výkonu činnosti depozitáře

(1) Depozitář investičního fondu může pro tento fond vykonávat i jiné činnosti než činnost depozitáře tohoto fondu.

(2) Jestliže může z výkonu této jiné činnosti plynout střet zájmů podle § 64 odst. 1, musí mít depozitář tohoto fondu zavedeny organizační předpoklady zajišťující efektivní oddělení výkonu této jiné činnosti od činnosti depozitáře tak, aby tento střet zájmů minimalizoval.

(3) Oceňovat majetek a dluhy investičního fondu, nebo provádět výpočet aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie vydávané investičním fondem, může depozitář investičního fondu jen tehdy, má-li zavedeny organizační předpoklady

a) pro oceňování majetku a dluhů tohoto fondu, nebo pro výpočet aktuální hodnoty podílového listu a investiční akcie vydávaného tímto fondem, nestranně a nezávisle na tom, pro koho se oceňuje, a

b) zajišťující efektivní oddělení výkonu této činnosti od činnosti depozitáře tohoto fondu.
CELEX: 32011L0061 (19/4/poslední pododstavec, 21/10/druhý pododstavec)

§ 66

Postup při zjištění nedostatků

Zjistí-li depozitář investičního fondu při výkonu své činnosti skutečnost nasvědčující tomu, že obhospodařovatel tohoto fondu porušil povinnost uloženou mu tímto zákonem, na základě tohoto zákona, evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů, statutem tohoto investičního fondu nebo depozitářskou smlouvou, bez zbytečného odkladu po tomto zjištění s ním tuto skutečnost projedná.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26a)

CELEX: 32011L0061 (21/16)

§ 67

Depozitářská smlouva

(1) Depozitářskou smlouvou se depozitář investičního fondu zavazuje v rozsahu povinností plynoucích mu z tohoto zákona vykonávat činnost depozitáře tohoto fondu a obhospodařovatel tohoto fondu se zavazuje plnit povinnosti plynoucí mu v souvislosti s výkonem činnosti depozitáře z tohoto zákona a platit depozitáři tohoto fondu za jeho činnost úplatu.

(2) Depozitářská smlouva vyžaduje písemnou formu.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (22/2)

CELEX: 32011L0061 (21/2)

Hlava II

Depozitář fondu kolektivního investování

§ 68

Povinnost mít jednoho depozitáře

Každý fond kolektivního investování musí mít pouze jednoho depozitáře.

CELEX: 32011L0061 (21/1)

§ 69

Osoby, které mohou být depozitářem

(1) Depozitářem fondu kolektivního investování může být pouze

a) banka se sídlem v České republice,

b) zahraniční banka, která má pobočku umístěnou v České republice,

c) obchodník s cennými papíry, který není bankou a který

1. je povinen dodržovat kapitálovou přiměřenost podle § 9 a 9a zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a

2. má povolení k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, nebo

d) zahraniční osoba, která

1. má povolení orgánu dohledu jiného členského státu k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
2. poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky obchodního závodu a
3. je povinna dodržovat kapitálovou přiměřenost srovnatelně podle § 9 a 9a zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

(2) Depozitář fondu kolektivního investování musí mít vytvořeny předpoklady k plnění povinností depozitáře fondu kolektivního investování vyplývajících z tohoto zákona a evropského nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32011L0061 (21/3,21/5/a)

§ 70

Depozitářská smlouva

(1) Depozitář fondu kolektivního investování a obhospodařovatel fondu kolektivního investování si v depozitářské smlouvě také vymezí způsob vzájemné komunikace, včetně způsobu, jakým se zajišťuje vedení záznamů o této komunikaci, a ochrana citlivých a důvěrných informací.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (22/2)

CELEX: 32011L0061 (21/2)

(2) V dalším vymezují náležitosti depozitářské smlouvy evropské nařízení o obhospodařovatelích a evropské nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26b/1/a)

CELEX: 32011L0061 (21/17/a)

§ 71

Opatrování, úschova a evidence majetku fondu

(1) V rámci činnosti depozitáře depozitář fondu kolektivního investování

- a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku fondu kolektivního investování jejich evidováním na vlastnickém účtu, který depozitář fondu kolektivního investování vede pro tento fond v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, v samostatné evidenci investičních nástrojů, v evidenci na ně navazující nebo v obdobné evidenci vedené podle cizího práva; depozitářská smlouva depozitáře fondu kolektivního investování opravňuje zajistit opatrování zastupitelných investičních nástrojů i zřízením vlastnického účtu pro tento fond u centrálního depozitáře cenných papírů nebo zahraničního centrálního depozitáře cenných papírů,
- b) má fyzicky v úschově majetek fondu kolektivního investování, jehož povaha to umožňuje,
a
- c) zajišťuje evidenci majetku fondu kolektivního investování, jehož povaha to umožňuje.

CELEX: 32011L0061 (21/8)

(2) Které zastupitelné investiční nástroje podle odstavce 1 písm. a) má mít depozitář v opatrování, jakož i způsob plnění povinností uvedených v odstavci 1 depozitářem fondu kolektivního investování, vymezují evropské nařízení o obhospodařovatelích a evropské nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26b/1/b)

CELEX: 32011L0061 (21/17/c)

§ 72

Povinnosti depozitáře ve vztahu k vedení peněžních prostředků

(1) V rámci činnosti depozitáře fondu kolektivního investování depozitář zřizuje nebo vede

- a) peněžní účty na jméno tohoto fondu,
- b) peněžní účty na jméno obhospodařovatele tohoto fondu zřízené ve prospěch tohoto fondu nebo
- c) peněžní účty na svoje jméno zřízené ve prospěch tohoto fondu; v takovém případě depozitář speciálního fondu zajišťuje, aby na takovém účtu nebyly vedeny jeho peněžní prostředky.

(2) Tyto peněžní účty je depozitář oprávněn zřídit u

- a) České národní banky nebo centrální banky jiného státu,
- b) banky se sídlem v České republice,
- c) zahraniční banky, která má pobočku umístěnou v České republice,
- d) zahraniční banky, která má sídlo v jiném členském státě, a která nemá pobočku umístěnou v České republice,
- e) zahraniční banky nebo obdobné osoby, která má sídlo ve třetí zemi vyžadující dodržování pravidel obezřetnosti, která Česká národní banka považuje za rovnocenná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie,
- f) spořitelního a úvěrního družstva nebo
- g) toho, kdo je hlavním podpůrcem fondu kolektivního investování.

(3) Depozitář ukládá bez zbytečného odkladu na příslušný jím zřízený peněžní účet podle odstavce 1 nebo 2 veškeré peněžní prostředky tohoto fondu získané zejména upsáním nebo vydáváním cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem.

(4) V rámci činnosti depozitáře fondu kolektivního investování depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro tento fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto fondu na těchto účtech.

CELEX: 32011L0061 (21/7)

(5) Způsob plnění povinností uvedených v odstavci 1 až 4 depozitářem fondu kolektivního investování vymezují evropské nařízení o obhospodařovatelích a evropské nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26b/1/b)

CELEX: 32011L0061 (21/17/c)

§ 73

Kontrolní povinnosti

(1) V rámci činnosti depozitáře fondu kolektivního investování depozitář kontroluje, zda v souladu s tímto zákonem, právními předpisy jej provádějícími, evropskými nařízeními upravujícími obhospodařování investičních fondů, statutem fondu kolektivního investování a ujednáními depozitářské smlouvy

- a) jsou vydávány a odkupovány podílové listy nebo investiční akcie,
- b) je vypočítávána aktuální hodnota podílového listu nebo investiční akcie,
- c) je oceňován majetek a dluhy tohoto fondu,
- d) jsou poskytována protiplnění z obchodů s majetkem tohoto fondu v obvyklých lhůtách,
- e) jsou používány příjmy plynoucí pro tento fond a
- f) je majetek tohoto fondu nabýván a zcizován.

(2) V rámci činnosti depozitáře fondu kolektivního investování depozitář provádí příkazy obhospodařovatele tohoto fondu v souladu se statutem tohoto fondu a v souladu s depozitářskou smlouvou.

(3) V rámci činnosti depozitáře fondu kolektivního investování depozitář dále kontroluje stav majetku standardního fondu, který nelze mít v opatrování podle § 71 odst. 1 písm. a) nebo v úschově podle § 71 odst. 1 písm. b).

CELEX: 32011L0061 (21/8/b, 21/9)

(4) Způsob plnění povinnosti uvedené v odstavci 1 depozitářem fondu kolektivního investování vymezují evropské nařízení o obhospodařovatelích a evropské nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26b/1/b)

CELEX: 32011L0061 (21/17/c)

§ 74

Povinnosti obhospodařovatele ve vztahu k vedení peněžních prostředků

(1) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování je po předchozím oznámení depozitáři tohoto fondu oprávněn zřídit pro tento fond účet u osoby uvedené v § 72 odst. 2.

(2) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování nakládá s peněžními prostředky tohoto fondu jen prostřednictvím depozitáře tohoto fondu nebo prostřednictvím osoby uvedené v § 72 odst. 2, u které zřídil peněžní účet.

(3) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování ukládá bez zbytečného odkladu na příslušný peněžní účet zřízený podle odstavce 1 nebo zřízený depozitářem tohoto fondu podle § 72 odst. 1 a 2 peněžní prostředky tohoto fondu získané zejména upsáním nebo vydáváním cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem.

CELEX: 32011L0061 (21/2,7)

§ 75

Povinnosti bývalého depozitáře

(1) Přestal-li depozitář fondu kolektivního investování vykonávat činnost depozitáře tohoto fondu, je povinen bez zbytečného odkladu řádně informovat nastupujícího depozitáře tohoto fondu o své dosavadní činnosti a předat mu všechny doklady související s jeho výkonem činnosti depozitáře tohoto fondu a vydat mu peněžní prostředky tohoto fondu a majetek tohoto fondu, které má ve své moci; jeho odpovědnost za dobu výkonu činnosti depozitáře tohoto fondu nezaniká.

(2) Do doby předání všech dokladů a vydání majetku fondu kolektivního investování se ten, kdo přestal vykonávat činnost depozitáře, považuje za depozitáře tohoto fondu; § 80 se pro toho, kdo přestal vykonávat činnost depozitáře, nepoužije.

CELEX: 32009L0065 (26)

§ 76

Povinnosti obhospodařovatele

Obhospodařovatel fondu kolektivního investování bez zbytečného odkladu po zrušení příslušné depozitářské smlouvy, nebyla-li tato smlouva ve stejném okamžiku nahrazena novou depozitářskou smlouvou,

- a) pozastaví vydávání a odkupování podílových listů nebo investičních akcií vydávaných tímto fondem a pozastaví nakládání s majetkem tohoto fondu, který má ve své moci osoba, která přestala pro tento fond vykonávat činnost depozitáře tohoto fondu, s výjimkou úhrady závazků vzniklých před zánikem závazku z depozitářské smlouvy a úhrady nezbytných provozních a mzdových výdajů, a to až do doby nabytí účinnosti nové depozitářské smlouvy,
- b) zašle informaci o pozastavení nakládání s majetkem tohoto fondu podle písmene a) a o pozastavení vydávání a odkupování podílových listů nebo investičních akcií vydávaných tímto fondem zašle České národní bance a uveřejní na svých internetových stránkách a na internetových stránkách tohoto fondu a
- c) provádí úkony směřující k ustavení nového depozitáře.

CELEX: 32009L0065 (26)

§ 77

Pověření jiného

(1) Depozitář fondu kolektivního investování může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1, jiného jen, jestliže

- a) to umožňuje to depozitářská smlouva,
- b) je schopen osvědčit, že kdo má být pověřen, splňuje podmínky podle § 78 a že tomuto pověření předcházela pečlivý výběr,
- c) to nebrání tomu, aby tento depozitář vykonával svou činnost ve vztahu k tomuto fondu s odbornou péčí a jednal v nejlepším zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu,
- d) je zajištěno, že tento depozitář a obhospodařovatel tohoto fondu může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon této činnosti pověřeným,

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (22/7/první pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (21/11/první pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (21/11/druhý pododstavec/c)

(2) Depozitář fondu kolektivního investování pravidelně kontroluje výkon určité činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1, kterým pověřil jiného.

(3) Způsob plnění povinností uvedených v odstavci 1 písm. b) depozitářem fondu kolektivního investování vymezují evropské nařízení o obhospodařovatelích a evropské nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26b/1/c)

CELEX: 32011L0061 (21/17/d)

§ 78

Požadavky na pověřenou osobu

(1) Depozitář fondu kolektivního investování může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1, jen toho, kdo

- a) má nezbytné věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon této činnosti přiměřené povaze, rozsahu a složitosti této činnosti,
- b) odděluje majetek tohoto fondu od svého majetku a od majetku depozitáře tak, aby bylo v každém okamžiku zřejmé, že daný majetek je ve vlastnictví tohoto fondu,
- c) uplatňuje obdobně podle § 64 postupy pro řízení střetů zájmů, včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, a
- d) má zavedeny organizační předpoklady obdobně podle § 65, může-li z výkonu její jiné činnosti a z výkonu určité činnosti, kterou byla pověřena, plynout střet zájmů.

(2) Depozitář fondu kolektivního investování může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) a b), jen toho, kdo

- a) dodržuje pravidla obezřetnosti, včetně minimálních kapitálových požadavků, a podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a
- b) podléhá pravidelnému externímu auditu, který ověřuje, že jsou příslušné investiční nástroje v jeho moci.

(3) Depozitář fondu kolektivního investování může pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) a b), i toho, kdo nesplňuje některý z požadavků podle odstavce 2, jestliže

- a) má ten, kdo má být pověřen, sídlo ve státě, který není členským státem,
- b) právo státu uvedeného v písmeni a) vyžaduje, aby určité investiční nástroje byly vedeny tím, kdo má být pověřen, způsobem srovnatelným s § 71 odst. 1 písm. a) a b),
- c) byli podílníci, společníci a obmyšlení tohoto fondu před investicí do investičních nástrojů, které by měla mít ve své moci ten, kdo má být pověřen, řádně informováni
 - 1. o tomto pověření, včetně okolností odůvodňujících toto pověření, a
 - 2. o tom, že toto pověření je nezbytné vzhledem k omezením vyplývajícím z práva státu uvedeného v písmeni a), a
- d) má tento depozitář od obhospodařovatele tohoto fondu písemné přivolení, aby toho, kdo má být pověřen, pověřil výkonem této činnosti.

(4) Požadavky na oddělení majetku fondu kolektivního investování podle odstavce 1 písm. b) vymezují evropské nařízení o obhospodařovatelích a evropské nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26b/1/d)

CELEX: 32011L0061 (21/17/e)

§ 79

Pověření dalšího pověřenou osobou

(1) Kdo byl pověřen depozitářem fondu kolektivního investování výkonem určité činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1, může pověřit některým úkonem z této činnosti dalšího, jestliže s tím předem souhlasí tento depozitář a jestliže jsou obdobně splněny podmínky stanovené v § 77 a 78.

(2) Kdo byl pověřen depozitářem fondu kolektivního investování výkonem určité činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1, pravidelně kontroluje úkon z této činnosti, kterým pověřil dalšího podle odstavce 1.

(3) Pro zproštění se povinnosti nahradit ztrátu finančních nástrojů tím, kdo pověřil některým úkonem dalšího podle odstavce 1, se § 82 použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (21/11/čtvrtý pododstavec)

Náhrady újmy depozitářem

§ 80

(1) Depozitář fondu kolektivního investování nahradí obhospodařovateli tohoto fondu, tomuto fondu a podílníkům nebo akcionářům tohoto fondu újmu způsobenou při výkonu činnosti depozitáře tohoto fondu.

(2) Povinnosti podle odstavce 1 se depozitář fondu kolektivního investování zproští jen tehdy, prokáže-li, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

CELEX: 32011L0061 (21/11)

§ 81

(1) Bez ohledu na § 80, depozitář fondu kolektivního investování nahradí tomuto fondu bez zbytečného odkladu ztrátu investičních nástrojů, které má v opatrování podle § 71 odst. 1 písm. a) nebo úschově podle § 71 odst. 1 písm. b); nerozhoduje, zda depozitář pověřil výkonem určité činnosti jiného.

CELEX: 32011L0061 (21/11)

(2) Případy, kdy jde o ztrátu investičních nástrojů podle odstavce 1, vymezují evropské nařízení o obhospodařovatelích a evropské nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26b/1/e)

CELEX: 32011L0061 (21/17/f)

§ 82

- (1) Povinnosti podle § 81 se depozitář fondu kolektivního investování zproští jen,
- a) prokáže-li, že tato ztráta byla způsobena mimořádnou nepředvídatelnou a nepřekonatelnou překážkou vzniklou nezávisle na jeho vůli, nebo
 - b) dohodl-li se dříve písemně s tím, koho pověřil výkonem činnosti podle § 71 odst. 1 písm. a) nebo b), na tom, že pověřený nahradí ztrátu investičních nástrojů namísto depozitáře a prokáže-li, že

1. při pověření jiného výkonem činnosti podle § 71 odst. 1 písm. a) nebo b) byly splněny podmínky stanovené v § 78 odst. 1 a 2 a
2. pro uzavření takové dohody existoval objektivní důvod.

CELEX: 32011L0061 (21/11)

(2) Případy, kdy se překážka považuje za mimořádnou nepředvídatelnou a nepřekonatelnou vzniklou nezávisle na vůli depozitáře fondu kolektivního investování a kdy pro uzavření dohody podle odstavce 1 písm. b) bodu 2 existuje objektivní důvod, vymezují evropské nařízení o obhospodařovateli a evropské nařízení o depozitářích standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26b/1/f)

CELEX: 32011L0061 (21/17/g,h)

Hlava III Depozitář fondu kvalifikovaných investorů

§ 83

(1) Fond kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, musí mít pouze jednoho depozitáře.

(2) Fond kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, musí mít alespoň jednoho depozitáře. Pro depozitáře fondu kvalifikovaných investorů podle věty první se § 69 až 80 použijí obdobně; to neplatí, je-li tímto depozitářem notář.

(3) Pro depozitáře fondu kvalifikovaných investorů podle odstavce 1 se § 69 až 82 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (21/1)

§ 84

(1) Depozitářem fondu kvalifikovaných investorů, u kterého k vyplacení nebo rozdělení majetku tohoto fondu osobám, od kterých byly shromážděny peněžní prostředky a penězi ocenitelné věci do tohoto majetku, nemůže dojít dříve než po uplynutí 5 let ode dne jejich shromáždění od dané osoby a který je podle svého statutu oprávněn investovat převážně do investičních nástrojů, které musí mít depozitář v úschově, může být i notář.

CELEX: 32011L0061 (rec. 34, čl. 21/3/třetí pododstavec)

(2) Notář, který je depozitářem fondu kvalifikovaných investorů musí mít vytvořeny předpoklady k plnění povinností depozitáře fondu kvalifikovaných investorů vyplývajících z tohoto zákona a evropského nařízení o obhospodařovateli.

(3) Pro notáře, který je depozitářem fondu kvalifikovaných investorů podle § 83 odst. 1, se § 70 až 82 použijí obdobně.

ČÁST PÁTÁ HLAVNÍ PODPŮRCE

§ 85

Hlavní podpůrce

Hlavním podpůrcem investičního fondu je osoba, která je na základě smlouvy s obhospodařovatelem tohoto fondu, nebo na základě smlouvy s obhospodařovatelem a depozitářem tohoto fondu, oprávněna provádět vlastním jménem na účet tohoto fondu finanční služby, zejména

- a) poskytovat nebo přenechávat peněžní prostředky či investiční nástroje za účelem podpory jeho financování nebo
- b) vypořádávat obchody prováděné v rámci určené investiční strategie tohoto fondu.

CELEX: 32011L0061 (4/1/af)

§ 86

Osoby, které mohou být hlavním podpůrcem

(1) Hlavním podpůrcem může být pouze

- a) banka se sídlem v České republice,
- b) zahraniční banka, která má pobočku umístěnou v České republice,
- c) obchodník s cennými papíry, který není bankou a který je povinen dodržovat kapitálovou přiměřenost podle § 9 a 9a zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,
- d) zahraniční osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu k poskytování investičních služeb, jestliže
 - 1. poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky obchodního závodu nebo i bez umístění pobočky a
 - 2. je povinna dodržovat kapitálovou přiměřenost srovnatelně podle § 9 a 9a zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a
- e) zahraniční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem, jestliže
 - 1. je povinna dodržovat pravidla obezřetnosti, včetně kapitálových požadavků podle cizího práva, která jsou srovnatelná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie a
 - 2. podléhá dohledu ve svém domovském státě.

CELEX: 32011L0061 (4/1/af)

(2) Ustanovení § 325 odst. 2 platí i zde.

CELEX: 32011L0061 (21/6)

Činnost hlavního podpůrce

§ 87

Hlavní podpůrce investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který je oprávněn na účet tohoto fondu provádět finanční služby podle § 85, se může s obhospodařovatelem tohoto fondu, případně i s depozitářem tohoto fondu, je-li tento depozitář stranou smlouvy uvedené v § 85, dále dohodnout, že je na účet tohoto fondu oprávněn

- a) provádět i jiné podpůrné služby jako

1. zajišťovat vypořádání obchodů s investičními nástroji prováděných v rámci určené investiční strategie tohoto fondu,
 2. poskytovat technologickou podporu tomuto fondu na míru nebo
 3. předávat údaje o uzavřených obchodech obhospodařovateli tohoto fondu nebo
- b) držet majetek tohoto fondu za účelem provádění finanční služby podle § 85 nebo jiné podpůrné služby podle písmene a).

CELEX: 32011L0061 (4/1/af, 14/3)

§ 88

(1) Smlouva, na základě které hlavní podpůrce provádí finanční služby nebo jiné podpůrné služby nebo drží majetek investičního fondu, vyžaduje písemnou formu.

(2) Smlouva uvedená v odstavci 1 musí být v souladu se statutem investičního fondu, pro který hlavní podpůrce provádí finanční služby nebo jiné podpůrné služby nebo jehož majetek drží.

(3) O vzniku nebo zániku závazku ze smlouvy uvedené v odstavci 1 obhospodařovatel informuje příslušného depozitáře, ledaže je depozitář její smluvní stranou.

CELEX: 32011L0061 (14/3)

§ 89

Obhospodařovatel investičního fondu, pro který hlavní podpůrce provádí finanční služby nebo jiné podpůrné služby nebo jehož majetek drží, zajistí, aby hlavní podpůrce poskytoval příslušnému depozitáři potřebné údaje a dokumenty, které jsou nutné pro řádný výkon činnosti depozitáře, zejména které se týkají majetku tohoto fondu, který drží hlavní podpůrce.

CELEX: 32011L0061 (14/3)

§ 90

Zvláštní pravidlo pro opětovné poskytnutí finančního kolaterálu

Bez předchozího souhlasu obhospodařovatele investičního fondu nesmí hlavní podpůrce tohoto fondu poskytnout jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle cizího práva investiční nástroje, které mu byly poskytnuty z majetku tohoto fondu jako finanční kolaterál nebo jako srovnatelné zajištění podle cizího práva.

CELEX: 32011L0061 (14/3/první pododstavec)

§ 91

Výkon činnosti depozitáře hlavním podpůrcem

(1) Hlavní podpůrce investičního fondu může vykonávat činnost depozitáře tohoto fondu, jen jestliže

- a) splňuje podmínky stanovené pro výkon činnosti depozitáře tohoto fondu,
- b) má funkčně a hierarchicky oddělen výkon činnosti hlavního podpůrce od výkonu činnosti depozitáře a
- c) zavede, udržuje a uplatňuje postupy pro řízení střetů zájmů plynoucích z výkonu činnosti hlavního podpůrce a z výkonu činnosti depozitáře, včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování.

(2) Hrozí-li střet zájmů podle odstavce 1, oznámí to hlavní podpůrce investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu bez zbytečného odkladu obhospodařovateli tohoto fondu, jakož i podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu.

CELEX: 32011L0061 (21/4/b)

ČÁST ŠESTÁ INVESTIČNÍ FONDY

Hlava I Základní ustanovení

Díl 1 Investiční fondy a jejich rozdělení

§ 92

Rozdělení investičních fondů

(1) Investiční fondy jsou fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů.

(2) Fondy kolektivního investování jsou standardní fondy a speciální fondy.

§ 93

Fondy kolektivního investování

(1) Fondem kolektivního investování je

- a) právnická osoba se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky od veřejnosti vydáváním svých akcií a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií, a dále spravovat tento majetek, a
- b) podílový fond, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku.

CELEX: 32009L0065 (1/2/a)

(2) Za fond kolektivního investování se považuje též podílový fond nebo akciová společnost s proměnným základním kapitálem, jejichž účelem je shromažďovat peněžní prostředky alespoň od jednoho fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, investuje-li takový fond do jím vydávaných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů více než 85 % hodnoty svého majetku.

CELEX: 32009L0065 (58/3/a)

§ 94

Standardní fondy a speciální fondy

(1) Standardním fondem je fond kolektivního investování, který splňuje požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾.

CELEX: 32011L0061 (4/1/ao)

(2) Speciálním fondem je fond kolektivního investování, který nesplňuje požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾.

CELEX: 32011L0061 (4/1/a/ii)

§ 95

Fondy kvalifikovaných investorů

(1) Fondem kvalifikovaných investorů je

- a) právnícká osoba se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek,
- b) podílový fond, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí pouze od více kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku, a
- c) svěřenský fond vytvořený vyčleněním majetku z vlastnictví více kvalifikovaných investorů jako jeho zakladatelů a zřízený za účelem investování na základě určené investiční strategie ve prospěch jeho zakladatelů.

CELEX: 32011L0061 (4/1/a)

(2) Podmínka mnohosti kvalifikovaných investorů podle odstavce 1 nemusí být splněna, je-li společníkem, podílníkem nebo zakladatelem

- a) stát, mezinárodní finanční instituce nebo právnícká osoba podřízená ústřednímu orgánu státní správy nebo
- b) investor investující peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci výlučně ve prospěch jiných investorů, s nimiž je pro tuto investici ve smluvním vztahu.

ESMA/2012/117: ESMA's Discussion Paper-Key Concepts of AIFMD and types of AIFM ze dne 23. února 2012

§ 96

Kvalifikovaný fond rizikového kapitálu a evropský fond sociálního podnikání

Za fond kvalifikovaných investorů se považuje též

- a) kvalifikovaný fond rizikového kapitálu uvedený v článku 3 písm. a) evropského nařízení o fondech rizikového kapitálu a

- b) evropský fond sociálního podnikání uvedený v článku 3 písm. a) evropského nařízení o fondech sociálního podnikání.

§ 97

Zahraniční investiční fond

Zahraničním investičním fondem je

- a) právnická osoba mající sídlo v cizím státě srovnatelná s investičním fondem, nebo
b) soubor jmění vytvořený podle cizího práva srovnatelný s podílovým fondem nebo se svěřenským fondem.

Díl 2

Pokoutné investiční fondy

§ 98

Zakazuje se shromažďovat, jakož i pokusit se shromažďovat, peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od investorů za účelem jejich společného investování nebo investování takto nabytých peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí, má-li být návratnost investice nebo zisk investora i jen částečně závislý na hodnotě nebo výnosu majetku, do kterého byly peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci investovány, jinak než za podmínek, které stanoví nebo připouští tento zákon.

CELEX: 32009L0065 (5/1/první věta, 27/první pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (6/1)

§ 99

Zakazuje se umožnit nebo usnadnit jinému činnost zakázanou podle § 98 její propagací nebo zajištěním její dostupnosti investorům jiným způsobem.

§ 100

Porušením zákazu uvedeného v § 98 není činnost spočívající ve shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí, jehož hlavním účelem je financování činnosti, která má povahu výroby, obchodu, výzkumu nebo poskytování jiných než finančních služeb.

CELEX: 32011L0061 (rec. 6, 8/poslední věta)

§ 101

Porušením zákazu uvedeného v § 98 dále není činnost spočívající ve shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí za účelem jejich společného investování,

- a) vykonává-li tuto činnost právnická osoba, aby prostřednictvím své účasti v jedné nebo více jiných právnických osobách přispívala k dlouhodobému rozvoji těchto osob, a splňuje-li přitom alespoň 1 z těchto 2 kritérií:

1. její účastnické cenné papíry jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo
2. jejím hlavním cílem není tvorba zisku pomocí zcizování účasti v těchto osobách; tato podmínka je splněna zejména tehdy, vyplývá-li z výroční zprávy této osoby nebo z jiných veřejně přístupných dokumentů, že toto není jejím cílem, nebo

CELEX: 32011L0061 (rec.8 /věta druhá, čl. 2/3/a, 4/1/o)

b) je-li investorem výlučně osoba, která spolu s tím, kdo tuto činnost vykonává, tvoří koncern; to neplatí, je-li tímto investorem investiční fond nebo zahraniční investiční fond.

CELEX: 32011L0061 (3/1)

§ 102

Porušením zákazu uvedeného v § 98 není rovněž činnost spočívající ve shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od členů zúčastněných na provozu závodu na rodinném základě za účelem jejich společného investování.

CELEX: 32011L0061 (rec. 7)

§ 103

Porušením zákazu uvedeného v § 98 není také činnost spočívající ve shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí, je-li prováděna v rámci sekuritizace⁵⁾.

CELEX: 32011L0061 (rec. 8/poslední věta, čl. 2/3/g, 4/1/an)

Hlava II Přípustné právní formy

Díl 1 Základní ustanovení

§ 104

Fondy kolektivního investování

(1) Fondem kolektivního investování může být pouze

- a) podílový fond nebo
- b) akciová společnost.

(2) Standardním fondem nebo fondem kolektivního investování investujícím do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti však může být pouze otevřený podílový fond nebo akciová společnost s proměnným základním kapitálem.

CELEX: 32009L0065 (3/a)

§ 105

Fondy kvalifikovaných investorů

Fondem kvalifikovaných investorů může být pouze

- a) podílový fond,
- b) svěřenský fond,
- c) komanditní společnost,
- d) společnost s ručením omezeným,
- e) akciová společnost,

⁵⁾ Nařízení Evropské centrální banky (ES) č. 24/2009 ze dne 19. prosince 2008 o statistice aktiv a pasiv účelových finančních společností zapojených do sekuritizačních transakcí.

- f) evropská společnost nebo
- g) družstvo.

Díl 2
Podílový fond

Oddíl 1
Obecná ustanovení

§ 106

(1) Podílový fond je tvořen jměním; k majetku v něm náleží vlastnické právo společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí.

(2) Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel.

§ 107

Podílový fond nemá právní osobnost.

§ 108

(1) Podílový fond musí mít vlastní označení. Označení musí podílový fond odlišovat od jiného podílového fondu. Označení nesmí být klamavé.

(2) Označení podílového fondu nesmí obsahovat jméno člověka nebo název či identifikující část názvu právnické osoby, ledaže jde o jméno, název nebo identifikující část názvu jeho obhospodařovatele, obchodníka s cennými papíry, banky, spořitelního a úvěrního družstva nebo zahraniční osoby s obdobnou činností jako některá z těchto osob anebo toho, kdo má povolení České národní banky podle § 552.

§ 109

Vyžaduje-li právní předpis nebo právní jednání údaje nutné k identifikaci vlastníka, nahradí se údaje o všech podílnících názvem podílového fondu a údaji nutnými k identifikaci obhospodařovatele tohoto podílového fondu.

Vytvoření, vznik a zánik podílového fondu

§ 110

(1) Zakladatelé vytvoří podílový fond, shodnou-li se s tím, kdo se má stát jeho obhospodařovatelem, na obsahu statutu podílového fondu.

(2) Podílový fond lze vytvořit i jednostranným právním jednáním toho, kdo se má stát jeho obhospodařovatelem, kterým přijal statut podílového fondu.

(3) Právní jednání týkající se vytvoření podílového fondu vyžaduje písemnou formu, jinak je neplatné; soud k této neplatnosti přihlédne i bez návrhu.

§ 111

(1) U právnické osoby, jejíž název nebo identifikující část názvu obsahuje označení podílového fondu, náleží jejímu statutárnímu orgánu působnost rozhodovat o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem tohoto podílového fondu, jakož i rozhodovat o změně v osobě tohoto obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře; jiný orgán této právnické osoby, který je jinak podle tohoto zákona nebo jiného právního předpisu příslušný k rozhodování, v tomto případě nerozhoduje.

(2) Stejně právo rozhodovat o osobě obhospodařovatele, administrátora a depozitáře podílového fondu má člověk, jehož jméno obsahuje označení tohoto podílového fondu.

(3) Je-li takových osob více, přijímají se rozhodnutí podle odstavců 1 a 2 po vzájemné dohodě.

§ 112

(1) Podílový fond vzniká dnem zápisu do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Podílový fond zaniká dnem výmazu z tohoto seznamu.

(2) Návrh na zápis podílového fondu do seznamu podílových fondů podává ten, kdo se má stát jeho obhospodařovatelem. Návrh na výmaz podílového fondu ze seznamu podává likvidátor nebo jiná osoba, která osvědčí právní zájem.

(3) Po vzniku podílového fondu se nelze domáhat určení, že nevznikl, a nelze z toho důvodu zrušit jeho zápis v seznamu podílových fondů.

Seznam podílníků

§ 113

(1) Administrátor podílového fondu vede seznam jeho podílníků. Jsou-li vydány zaknihované podílové listy, může statut určit, že seznam podílníků je nahrazen evidencí zaknihovaných podílových listů.

(2) Do seznamu podílníků se zapisují označení druhu podílového listu, jméno a bydliště nebo název a sídlo podílníka, číslo bankovního účtu vedeného u osoby oprávněné poskytovat bankovní služby ve státě, jenž je plnoprávným členem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, označení podílového listu a změny zapisovaných údajů. U listinného podílového listu se zapisuje do seznamu podílníků i označení jeho formy jako cenného papíru.

§ 114

(1) Má se za to, že podílníkem ten, kdo je zapsán v seznamu podílníků.

(2) Administrátor запиše nového vlastníka do seznamu podílníků bez zbytečného odkladu poté, co je mu změna osoby podílníka oznámena.

§ 115

(1) Údaje zapsané v seznamu podílníků může administrátor používat pouze pro potřeby administrace podílového fondu. Za jiným účelem lze údaje zapsané v seznamu podílníků použít jen se souhlasem podílníků, kterých se údaje týkají.

(2) Přestane-li podílník být podílníkem, administrátor jej ze seznamu podílníků bez zbytečného odkladu vymaže.

§ 116

Stejné zacházení

(1) Obhospodařovatel a administrátor podílového fondu zacházejí za stejných podmínek se všemi podílníky stejně.

(2) K právním jednáním, jejichž účelem je nedůvodné zvýhodnění jakéhokoliv podílníka na úkor podílového fondu nebo jiných podílníků, se nepřihlíží, ledaže tento zákon stanoví jinak nebo by to bylo na újmu třetím osobám, které na takováto právní jednání v dobré víře spoléhaly.

§ 117

Shromáždění podílníků

(1) Shromáždění podílníků se zřizuje, určí-li tak statut podílového fondu. Shromáždění podílníků náleží působnost rozhodovat o změně statutu tohoto podílového fondu v otázkách týkajících se

- a) investiční strategie, je-li její změna přípustná,
- b) změny druhu nebo formy podílových listů,
- c) srážek při odkupování podílových listů,
- d) úplaty za obhospodařování podílového fondu nebo provádění jeho administrace,
- e) nákladů souvisejících s obhospodařováním nebo administrací podílového fondu a
- f) způsobu svolávání, způsobu účasti, minimálního kvora, určení většiny, věcné působnosti nebo způsobu rozhodování shromáždění podílníků.

(2) Do působnosti shromáždění podílníků náleží rozhodovat o změně statutu podílového fondu i v jiných otázkách než uvedených v odstavci 1, vyplývá-li to ze statutu podílového fondu.

(3) K rozhodnutí shromáždění podílníků o změně druhu nebo formy podílových listů se vyžaduje i souhlas alespoň tříčtvrtinové většiny hlasů přítomných podílníků vlastnících tyto podílové listy. V zápise z jednání shromáždění podílníků musí být jmenovitě uvedeni podílníci, kteří hlasovali pro změnu druhu nebo formy podílových listů.

(4) Pro shromáždění podílníků se použijí přiměřeně ustanovení zákona upravujícího obchodní společnosti a družstva o listině přítomných akcionářů a o zápisu z jednání valné hromady akciové společnosti.

(5) V jakých případech se hledí na rozhodnutí shromáždění podílníků, jako by nebylo přijato, se posoudí podle ustanovení občanského zákoníku upravujícího spolky. Ustanovení zákona upravujícího obchodní společnosti a družstva o neplatnosti usnesení valné hromady akciové společnosti se na rozhodnutí shromáždění podílníků použijí obdobně.

§ 118

Účetnictví

(1) O majetkových poměrech podílového fondu, jakož i dalších skutečnostech, se vede účetnictví podle jiného právního předpisu.

(2) Účetnictví podle odstavce 1 se vede tak, aby to umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podílový fond.

Podílové listy

§ 119

(1) Peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci se shromažďují do podílového fondu vydáváním podílových listů.

(2) Pro ocenění penězi ocenitelné věci podle odstavce 1 se použijí obdobně ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o ocenění nepeněžitého vkladu u akciové společnosti.

§ 120

Podílový list je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí z tohoto zákona nebo ze statutu podílového fondu.

§ 121

(1) Podílový list obsahuje alespoň

- a) označení „podílový list“,
- b) údaje nutné k identifikaci podílového fondu,
- c) jmenovitou hodnotu, včetně uvedení měny, v níž je jmenovitá hodnota vyjádřena, nebo údaj o tom, že jde o podílový list bez jmenovité hodnoty,
- d) údaj o druhu podílového listu, popřípadě i s odkazem na statut,
- e) označení o formě podílového listu, ledaže byl podílový list vydán jako zaknihovaný cenný papír, a
- f) číselné označení podílového listu, ledaže byl podílový list vydán jako zaknihovaný cenný papír.

(2) Listinný podílový list může mít jen formu cenného papíru na řad nebo na jméno.

(3) U zaknihovaných podílových listů postačí, že údaje uvedené v odstavci 1 jsou zjistitelné z příslušné evidence zaknihovaných podílových listů.

(4) Byl-li vydán hromadný podílový list, obsahuje tento hromadný podílový list také údaj o tom, kolik podílových listů a jakého druhu nahrazuje.

§ 122

Jmenovitá hodnota podílových listů může být vyjádřena v různých měnách, vymezuje-li statut podílového fondu současně, o jaké měny se jedná.

§ 123

K účinnosti převodu listinného podílového listu vůči administrátorovi podílového fondu se vyžaduje oznámení změny osoby podílníka administrátorovi a předložení podílového listu administrátorovi.

§ 124

(1) Podílové listy se zvláštními právy, se kterými jsou spojena stejná práva, tvoří jeden druh.

(2) S podílovými listy může být zejména spojeno právo na

- a) rozdílný, pevný nebo podřízený podíl na zisku nebo na likvidačním zůstatku,
- b) vyplacení zálohy na zisk,
- c) nižší úplatu účtovanou v případě, že výkonnost podílového fondu přesáhne zvolený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána, nebo
- d) nižší srážku za odkoupení, je-li s podílovým listem spojeno právo na jeho odkoupení.

(3) O vyplacení zálohy na zisk rozhoduje obhospodařovatel podílového fondu. Zálohu na výplatu podílu na zisku lze vyplácet jen, vyplývá-li z účetních knih, že podílový fond má dostatek prostředků na rozdělení zisku.

§ 125

Zvláštní práva a jejich obsah se určí ve statutu podílového fondu. V případě pochybností o jejich obsahu může soud na návrh obhospodařovatele podílového fondu nebo některého podílníka

- a) rozhodnout, jaké zvláštní právo je s podílovým listem spojeno, je-li z okolností zřejmé, že takové právo vyjadřuje vůli obsaženou ve statutu nebo je této vůli obsahově nejbližší,
- b) nebude-li možné postupovat podle písmene a), rozhodnout, že podílový list je podílový list, se kterým není spojeno zvláštní právo.

Změna druhu nebo formy podílových listů a vyřazení podílových listů z obchodování na evropském regulovaném trhu

§ 126

Administrátor oznámí podílníkům bez zbytečného odkladu způsobem stanoveným ve statutu podílového fondu den, k němuž byla zapsána změna druhu nebo formy podílových listů do seznamu podílníků.

§ 127

(1) Bylo-li rozhodnuto o změně druhu nebo formy podílových listů nebo o vyřazení podílových listů z obchodování na evropském regulovaném trhu, lze

- a) tyto podílové listy odkoupit pouze bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům obhospodařovatele spojeným s odkoupením podílového listu, a
- b) vydat nové podílové listy a určit lhůtu k předložení podílových listů k výměně až poté, co tato změna bude zapsána v seznamu podílníků.

(2) Pro postup při výměně podílových listů za podílové listy jiného druhu nebo formy se ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o snížení jmenovité hodnoty akcií použijí přiměřeně.

§ 128

(1) Bylo-li rozhodnuto o změně druhu nebo formy podílových listů vydaných uzavřeným podílovým fondem nebo o vyřazení podílových listů vydaných uzavřeným podílovým fondem z obchodování na evropském regulovaném trhu, učiní obhospodařovatel na účet podílového fondu ohledně těchto podílových listů do 30 dní ode dne zápisu změny druhu nebo formy podílových listů do seznamu podílníků nebo ode dne vyřazení podílového listu z obchodování na evropském regulovaném trhu veřejný návrh smlouvy na odkoupení podílových listů.

(2) Odkoupení podílových listů vydaných uzavřeným podílovým fondem, bylo-li rozhodnuto podle odstavce 1, jinak než formou veřejného návrhu smlouvy podle odstavce 1 se zakazuje.

(3) Odstavec 2 neplatí, týká-li se odkoupení

- a) méně než 100 osob,
- b) podílových listů, jejich souhrnná jmenovitá hodnota nepřesáhne 1 % vlastního kapitálu tohoto fondu, nebo
- c) podílových listů výlučně na evropském regulovaném trhu, jde-li o rozhodnutí o změně druhu nebo formy podílových listů.

(4) Veřejný návrh smlouvy podle odstavce 1 nelze odvolat, jakmile byl učiněn. Změnit jej je možné pouze tehdy, je-li to v jeho podmínkách výslovně uvedeno, nebo bude-li to pro zájemce výhodnější; takové změny se projeví i ve všech již uzavřených smlouvách.

§ 129

(1) Veřejný návrh smlouvy podle § 128 odst. 1 musí být určen osobám, které byly ke dni konání shromáždění podílníků vlastníky podílových listů, jichž se rozhodnutí o změně druhu, formu nebo vyřazení týká, a pro přijetí rozhodnutí podle § 117 odst. 1 písm. b) nehlasovaly.

(2) Nehlasovalo-li však o změně druhu, formy nebo vyřazení shromáždění podílníků podle odstavce 1, musí být veřejný návrh smlouvy určen všem osobám, které byly až do zapsání změny druhu nebo formy podílových listů nebo vyřazení podílových listů z obchodování na evropském regulovaném trhu v seznamu podílníků vlastníky podílových listů, jichž se rozhodnutí o změně druhu, formy nebo vyřazení týká.

§ 130

(1) Oprávněná osoba uvedená v § 129 se může vzdát práva na odkoupení podílových listů.

(2) Vzdání se práva podle odstavce 1 musí mít písemnou formu s úředně ověřeným podpisem.

(3) Vzdání se práva podle odstavce 1 má účinky i vůči každému dalšímu nabyvateli těchto podílových listů.

§ 131

Při změně druhu nebo formy podílového listu se práva s tímto druhem nebo formou podílového listu mění účinností změny statutu podílového fondu bez ohledu na to, kdy dojde k výměně podílových listů.

Oddíl 2
Otevřený podílový fond

§ 132

(1) S podílovým listem vydaným otevřeným podílovým fondem je spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (1/2/b, 84/1)

(2) Počet podílových listů, které otevřený podílový fond vydá, není omezen.

§ 133

Označení otevřeného podílového fondu obsahuje slova „otevřený podílový fond“.

§ 134

Vydávání podílových listů

(1) Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí vydání podílového listu za částku, která je rovna jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni určenému ve statutu; tato částka může být zvýšena o přírážku, jejíž výše je uvedena ve statutu.

(2) Administrátor otevřeného podílového fondu může nejdéle 3 měsíce ode dne, kdy obhospodařovatel tohoto fondu zahájil vydávání podílových listů tohoto fondu, zajistit jejich vydávání za částku, která se rovná jejich jmenovité hodnotě, nebo za částku uvedenou ve statutu, jde-li o podílové listy bez jmenovité hodnoty; tato částka může být zvýšena o přírážku uvedenou ve statutu.

(3) Podílový list nelze vydat, dokud není zaplacena částka podle odstavce 1 nebo 2 na účet tohoto fondu u depozitáře tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (87 věta první)

Odkupování podílových listů

§ 135

(1) Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí odkoupení podílového listu tohoto fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené ke dni, ke kterému obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu; tato částka může být snížena o srážku uvedenou ve statutu.

(2) Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí odkoupení podílového listu tohoto fondu na účet tohoto podílového fondu, a to bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti o jeho odkoupení, nejdéle však do 15 pracovních dní; to neplatí, je-li odkupování podílových listů pozastaveno.

CELEX: 32009L0065 (84/1, 84/2)

§ 136

(1) Statut fondu investujícího do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti může určit lhůtu pro odkoupení podílových listů odchylně; určit tuto lhůtu delší než 6 měsíců se zakazuje.

(2) Statut podílového fondu určí v případě úpravy lhůty podle odstavce 1 též lhůty pro podávání žádostí o odkoupení podílových listů; určit časový úsek mezi jednotlivými lhůtami delší než 6 měsíců se zakazuje.

(3) Fond kolektivního investování, který investuje jako fond peněžního trhu nebo jako krátkodobý fond peněžního trhu vydává a odkupuje podílové listy každý pracovní den.

§ 137

Po dobu, po kterou administrátor otevřeného podílového fondu zajišťuje vydávání podílových listů tohoto fondu za částku, která se rovná jejich jmenovité hodnotě, nebo za částku uvedenou ve statutu, jde-li o podílové listy bez jmenovité hodnoty, zajišťuje odkupování podílových listů tohoto fondu za stejnou částku, za jakou zajišťuje jejich vydávání.

Pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů

§ 138

(1) Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

CELEX: 32009L0065 (84/2/první pododstavec)

(2) Obhospodařovatel podřízeného fondu může rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu též, je-li pozastaveno vydávání nebo odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem.

CELEX: 32009L0065 (84/2, 60/3)

(3) Obhospodařovatel vypracuje o svém rozhodnutí podle odstavce 1 nebo 2 zápis, ve kterém uvede

- a) datum a přesný čas svého rozhodnutí,
- b) důvody pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů,
- c) okamžik, od kterého se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje a
- d) dobu, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje.

§ 139

(1) Vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu se pozastavuje okamžikem uvedeným v rozhodnutí obhospodařovatele tohoto fondu uvedeného v § 138 odst. 1. Od tohoto okamžiku nelze vydat ani odkoupit podílový list tohoto fondu.

(2) Zákaz vydávání nebo odkupování podílových listů se vztahuje i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení podílník požádal

- a) před pozastavením vydávání nebo odkupování podílových listů, nedošlo-li u nich ještě k vypořádání obchodu, nebo
- b) během doby, na kterou bylo vydávání nebo odkupování podílových listů pozastaveno.

§ 140

(1) Doba, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje, nesmí být delší než 3 měsíce.

(2) Statut fondu investujícího do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti může lhůtu pro pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů určit odchylně; určit tuto lhůtu delší než 2 roky se zakazuje.

§ 141

(1) Administrátor otevřeného podílového fondu bez zbytečného odkladu po vypracování zápisu uvedeného v § 138 odst. 3 zajistí uveřejnění tohoto zápisu na internetových stránkách tohoto fondu.

(2) Obhospodařovatel, který rozhodl o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů, zašle orgánům dohledu jiných členských států, v nichž jsou podílové listy nabízeny, tohoto podílového fondu bez zbytečného odkladu zápis o tomto svém rozhodnutí. V oznámení zejména uvede přijatá opatření a další skutečnosti směřující k odstranění příčin pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů.

CELEX: 32009L0065 (84/3)

§ 142

(1) Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí bez zbytečného odkladu po oznámení rozhodnutí České národní banky o zrušení pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů uveřejnění tohoto rozhodnutí na internetových stránkách tohoto fondu.

(2) Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí bez zbytečného odkladu po oznámení předběžného opatření, které má dopad na pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů, uveřejnění tohoto předběžného opatření na internetových stránkách tohoto fondu.

§ 143

Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů administrátor otevřeného podílového fondu zajistí vydání nebo odkoupení podílových listů tohoto fondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů. Tato částka může být zvýšena o přírážku podle § 134 odst. 1 nebo snížena o srážku podle § 135 odst. 1.

§ 144

(1) Podílník nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu; to neplatí,

- a) je-li administrátor otevřeného podílového fondu ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením částky za odkoupení, nebo
- b) zrušila-li Česká národní banka rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů.

(2) Obhospodařovatel a administrátor otevřeného podílového fondu jsou zavázáni plnit úrok z prodlení podle odstavce 1 společně a nerozdílně.

§ 145

Dnem obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů je

- a) den následující po dni, kterým uplynula doba, na kterou bylo vydávání nebo odkupování podílových listů pozastaveno,
- b) den nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým se zrušuje rozhodnutí obhospodařovatele otevřeného podílového fondu o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů tohoto fondu, nebo
- c) den následující po dni, kterým uplynula doba, na kterou bylo pozastaveno vydávání nebo odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem.

CELEX: 32009L0065 (60/3)

Oddíl 3 Uzavřený podílový fond

§ 146

S podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet fondu.

§ 147

Označení uzavřeného podílového fondu obsahuje slova „uzavřený podílový fond“.

§ 148

Nerozhodne-li obhospodařovatel uzavřeného podílového fondu vytvořeného na dobu určitou do uplynutí této doby, zda tento podílový fond vstoupí do likvidace nebo se přemění na otevřený podílový fond nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, vstoupí podílový fond po uplynutí této doby do likvidace.

§ 149

Vydávání podílových listů

(1) Pro vydávání podílových listů uzavřeným podílovým fondem se § 134 použije obdobně.

(2) Uzavřený podílový fond nemůže vydat nebo mít vydány podílové listy, které nemají jmenovitou hodnotu.

§ 150

Přiznání práva na odkoupení podílových listů ve statutu

(1) Statut uzavřeného podílového fondu může určit, že podílník má v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu na účet tohoto podílového fondu v určených lhůtách. Statut uzavřeného podílového fondu, který je vytvořen na dobu neurčitou nebo na dobu určitou delší než 10 let, umožní podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů po 10 letech od vzniku fondu a dále ve lhůtě uvedené ve statutu, přinejmenším však každých 10 let; jinak uplynutím 10 let od vzniku fondu vzniká podílníkovi právo na odkoupení jeho podílových listů na účet podílového fondu.

(2) Žádost o odkoupení podílového listu vydaného uzavřeným podílovým fondem uvedeným v odstavci 1 lze podat kdykoliv.

(3) Administrátor uzavřeného podílového fondu uvedeného v odstavci 1 zajistí uveřejnění nejbližší lhůty pro odkoupení podílových listů tohoto fondu na internetových stránkách tohoto fondu.

(4) Ve lhůtě uvedené v odstavci 3 zajistí administrátor uzavřeného podílového fondu odkoupení všech podílových listů tohoto fondu, o jejichž odkoupení podali podílníci tohoto fondu žádost v období od poslední lhůty pro odkoupení podílových listů tohoto fondu.

(5) Pro odkoupení podílových listů uzavřeného podílového fondu se § 135 až 145 použijí obdobně.

§ 151

(1) Rozhodne-li soud v případě uzavřeného podílového fondu podle § 125 písm. b), může vlastník podílového listu, o jehož druhu bylo rozhodnuto, požadovat, aby od něj obhospodařovatel podílového fondu na účet podílového fondu tento podílový list do 1 měsíce od rozhodnutí soudu za přiměřenou cenu odkoupil, ledaže byla pochybnost o obsahu zvláštního práva spojeného s podílovým listem zřejmá již v době, kdy podílový list získal.

(2) Poruší-li obhospodařovatel povinnost stanovenou v odstavci 1, vzniká oprávněnému vlastníkovi podílových listů právo navrhnout obhospodařovateli uzavření smlouvy o koupi podílových listů za přiměřené protiplnění na účet podílového fondu a obhospodařovateli vzniká povinnost takový návrh přijmout.

(3) Nebude-li návrh přijat do 15 pracovních dnů ode dne, kdy došel obhospodařovateli, může se oprávněný vlastník podílových listů domáhat uzavření smlouvy u soudu nebo požadovat náhradu újmy, a to nejpozději ve lhůtě 6 měsíců ode dne, kdy došel obhospodařovateli návrh na uzavření smlouvy podle odstavce 2.

Díl 3 **Svěřenský fond**

§ 152

(1) Investiční fond se jako svěřenský fond vytváří na základě smlouvy; jiným právním jednáním nelze tento svěřenský fond vytvořit. Vytvořit svěřenský fond nelze vyčleněním majetku z fondu kolektivního investování. Právní jednání týkající se vytvoření investičního fondu jako svěřenského fondu vyžaduje písemnou formu, jinak je neplatné; soud k této neplatnosti přihlédne i bez návrhu.

(2) Po vzniku investičního fondu jako svěřenského fondu se nelze domáhat určení, že nevznikl.

(3) Pro označení investičního fondu jako svěřenského fondu se použije § 108 obdobně. Pro rozhodování o osobě obhospodařovatele, administrátora a depozitáře investičního fondu jako svěřenského fondu se § 111 použije obdobně.

(4) Pro investiční fond jako svěřenský fond se použije § 118 obdobně.

§ 153

Ustanovení § 1452 občanského zákoníku se pro investiční fond nepoužije. Kde se občanský zákoník dovolává statutu svěřenského fondu, rozumí tím v případě investičního fondu jeho statut.

Svěřenský správce

§ 154

(1) Investiční fond má jako svěřenský fond jednoho správce.

(2) Tímto správcem může být jen ten, kdo je podle tohoto zákona oprávněn obhospodařovat takový investiční fond.

(3) Ustanovení tohoto zákona o pověření jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, nejsou odstavcem 1 dotčena.

§ 155

Investiční společnost může být, za podmínek, které plynou z tohoto zákona, svěřenským správcem i svěřenského fondu, který není investičním fondem.

Dohled nad správou

§ 156

(1) Dohled nad správou svěřenského fondu, který je investičním fondem, vykoná obhospodařovatel tohoto fondu.

(2) Ustanovení § 154 odst. 3 platí i zde.

§ 157

Ustanovení § 1465 občanského zákoníku se pro investiční fond nepoužije.

Díl 4

Akciová společnost s proměnným základním kapitálem

Oddíl 1

Základní ustanovení

§ 158

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem je akciová společnost, která vydává akcie, s nimiž je spojeno právo akcionáře na jejich odkoupení na účet společnosti, a jejíž systém vnitřní struktury je monistický a obchodní firma obsahuje označení „investiční fond s proměnným základním kapitálem“.

CELEX: 31977L0091 (1/2/první pododstavec)

(2) Akciovou společností s proměnným základním kapitálem může být pouze investiční fond.

§ 159

Základní kapitál

Základní kapitál akciové společnosti s proměnným základním kapitálem se rovná jejímu vlastnímu kapitálu. Do obchodního rejstříku se jako její základní kapitál zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál); zapisovaný základní kapitál se uvede ve stanovách namísto základního kapitálu.

§ 160

Obsah stanov

(1) Stanovy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem obsahují také

- a) údaj o tom, zda společnost může vytvářet podfondy,
- b) způsob určení úplaty za její obhospodařování a provádění její administrace jako investičního fondu,
- c) určení druhů nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s jejím obhospodařováním nebo prováděním její administrace jako investičního fondu,
- d) zásady hospodaření s majetkem a pravidla pro výplatu podílů na zisku nebo výnosech,
- e) způsob určení aktuální hodnoty investičních akcií a četnost takového určení,
- f) postupy a podmínky pro vydávání a odkupování investičních akcií,
- g) určení nejnižší výše základního kapitálu pro účely pozastavení odkupování investičních akcií a nejvyšší výše základního kapitálu pro účely pozastavení vydávání investičních akcií, a
- h) způsob, jak se oznámí skutečnost podle § 164 odst. 1.

CELEX: 31977L0091 (1/2/druhý pododstavec/bod 3)

(2) Obsahují-li stanovy údaj podle odstavce 1 písm. a), určí také pravidla pro vytváření podfondů a pravidla pro úhradu nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s jejich obhospodařováním nebo prováděním jejich administrace.

§ 161

(1) Pro akciovou společnost s proměnným základním kapitálem se nepoužijí ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, jež se týkají jmenovité hodnoty, a jeho ustanovení o upisování a nabývání vlastních akcií, o základním kapitálu akciové společnosti, o finanční asistenci, o emisním kurzu a emisním ážiu a o vydávání opčních listů. Tím není dotčen § 163 odst. 2.

(2) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem, jejíž valná hromada rozhodla o vyřazení investičních akcií z obchodování na evropském regulovaném trhu, nemusí učinit veřejný návrh smlouvy.

(3) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem netvoří rezervní fondy.

Oddíl 2

Zakladatelské akcie a investiční akcie

§ 162

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem vydává kusové akcie jako akcie, které nemají jmenovitou hodnotu a, neplyne-li z tohoto zákona něco jiného (§ 171 odst. 1), představují stejné podíly na základním kapitálu společnosti.

(2) Akcie, které upsali zakladatelé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, osoby, které zakladatelské akcie nabyly proto, že žádný z vlastníků zakladatelských akcií nevyužil překupního práva podle § 164 a osoby, které zakladatelské akcie upsaly proto, že žádný z vlastníků zakladatelských akcií nevyužil přednostního práva podle § 165, jsou zakladatelské akcie. Ostatní akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem jsou investiční akcie. Zakladatelská akcie obsahuje označení, že jde o zakladatelskou akcii; investiční akcie obsahuje označení, že jde o investiční akcii a údaj, z něhož plyne, zda je s hlasovacím právem.

Zakladatelské akcie

§ 163

(1) Se zakladatelskou akcií nemůže být spojeno právo na její odkoupení na účet společnosti ani jiné zvláštní právo.

(2) Zakladatelská akcie nemůže být přijata k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu.

(3) Pro zakladatelské akcie se použijí ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o změně výše základního kapitálu akciové společnosti a o rozhodování valné hromady ve vztahu ke změně výše základního kapitálu akciové společnosti.

§ 164

(1) Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu 6 měsíců ode dne, kdy jím tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkově zakladatelských akcií. Není-li ujednáno ve stanovách, jak předkupní právo vykonají, mají právo vykoupit zakladatelské akcie poměrně podle velikosti podílů.

(2) Předkupní právo mají vlastníci zakladatelských akcií i v případě, že některý z vlastníků zakladatelských akcií převádí zakladatelské akcie bezúplatně; tehdy mají vlastníci zakladatelských akcií právo zakladatelské akcie vykoupit za obvyklou cenu. To platí i v jiných případech zákonného předkupního práva.

§ 165

Každý vlastník zakladatelských akcií má přednostní právo upsat část nových zakladatelských akcií v rozsahu jeho podílu. Neurčí-li stanovy jinak, má každý vlastník zakladatelských akcií přednostní právo na upsání i těch zakladatelských akcií, které v souladu se zákonem neupsal jiný akcionář. V dalším se § 485 až 490 zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev použijí obdobně.

Investiční akcie

§ 166

(1) S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet společnosti. Investiční akcie odkoupením zanikají.

(2) Vyžaduje-li zákon hlasování na valné hromadě podle druhu akcií, je vlastník investiční akcie bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě hlasovat.

§ 167

(1) Upisovat investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.

CELEX: 31977L0091 (1/2/druhý pododstavec/bod 1, 2)

(2) Pro vydávání a odkupování investičních akcií se použijí § 134 až 145, přičemž při jejich použití se rozumí podílovým fondem investiční fond, popřípadě i podfond, podílovým listem investiční akcie a podílníkem vlastník investiční akcie. Dnem obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií je

- a) den následující po dni, kterým uplynula doba, na kterou bylo vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastaveno, nebo
- b) den nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým se zrušuje rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií.
- c) den následující po dni, kterým uplynula doba, na kterou bylo pozastaveno vydávání nebo odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem.

CELEX: 32009L0065 (60/3)

(3) Obhospodařovatel investičního fondu rovněž rozhodne o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, hrozí-li překročení určené nejnižší nebo nejvyšší výše základního kapitálu podle § 160 odst. 1 písm. g).

§ 168

Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře akciové společnosti s proměnným základním kapitálem vzniklé v souvislosti s nabýváním majetkových hodnot, které netvoří součást majetku z investiční činnosti této společnosti, nesmí tato společnost použít peněžní prostředky získané vydáváním investičních akcií ani majetkovou hodnotu získanou prostřednictvím takto získaných peněžních prostředků.

Oddíl 3 Podfondy

§ 169

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem může vytvářet podfondy, připouští-li to její stanovy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jejího jmění.

(2) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem zahrnuje do jmění podfondu nebo podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Nezahrnuje-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem do jmění podfondu nebo podfondů také majetek a dluhy, které nejsou součástí majetku a dluhů této společnosti z investiční činnosti, tvoří tento majetek a dluhy podfond.

(3) Podfond má vlastní investiční strategii, neurčí-li stanovy něco jiného.

(4) Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za společností vzniklé v souvislosti se vytvořením podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto podfondu.

§ 170

(1) Označení podfondu musí obsahovat prvek příznačný pro obchodní firmu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a slovo „podfond“, popřípadě jinak vyjádřit jeho vlastnost podfondu.

(2) Pro označení podfondu se § 108 použije obdobně.

§ 171

Investiční akcie v případě podfondu

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem vydává ke každému podfondu investiční akcie, které představují stejné podíly na vlastním kapitálu toho podfondu. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku tohoto podfondu s likvidací. Tím není dotčeno, aby akciová společnost vydala různé druhy investičních akcií k těmto podfondům za podmínek, které stanoví zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev.

(2) Investiční akcie podfondu nelze vydat, dokud nejsou údaje nutné k identifikaci podfondu zapsány v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou.

(3) Investiční akcie uvedená v odstavci 1 obsahuje údaje nutné k identifikaci podfondu, k němuž se práva uvedená v odstavci 1 vztahují, popřípadě další zvláštní práva, která jsou s ní spojena.

(4) Stanovy mohou určit, že o záležitostech, které se týkají pouze podfondu a nemají významný dopad na jiné podfondy, hlasují pouze vlastníci investičních akcií vydaných k tomuto podfondu, přičemž není rozhodné, zda jsou vlastníky akcií s hlasovacím právem. V takovém případě stanovy současně tyto záležitosti podrobněji vymezí.

§ 172

(1) Podfond obhospodařuje obhospodařovatel investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondu připustily, a to vlastním jménem na účet podfondu.

(2) Administraci podfondu provádí administrátor investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondu připustily; ustanovení tohoto zákona o pověření jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu, nejsou dotčena.

(3) Depozitářem investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondu připustily, vykonává činnost depozitáře i pro tyto podfondy; ustanovení tohoto zákona o pověření jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje činnost depozitáře investičního fondu, nejsou dotčena.

§ 173

(1) Z právního jednání učiněného v souvislosti s prováděním administrace podfondu je oprávněn a zavázán administrátor investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondu připustily.

(2) Vyžaduje-li jiný právní předpis nebo právní jednání údaje nutné k identifikaci vlastníka, nahradí se údaje o akciové společnosti s proměnným základním kapitálem údaji nutnými k identifikaci podfondu tohoto investičního fondu.

§ 174

Statut a sdělení klíčových informací

(1) Každý podfond musí mít statut. Statut podfondu může být začleněn do statutu investičního fondu jako samostatná část, přičemž údaje uváděné v této části lze nahradit odkazem na další části statutu nebo jeho příloh.

(2) Dovolává-li se tento zákon nebo právní předpis jej provádějící statutu investičního fondu, rozumí se jím i statut podfondu, ledaže z tohoto zákona nebo z povahy podfondu plyne jinak.

(3) Sdělení klíčových informací fondu kolektivního investování, jehož stanovy vytvoření podfondu připustily, se vypracovává za každý podfond; dovolává-li se tento zákon nebo právní předpis jej provádějící v tomto případě investičního fondu, rozumí se jím namísto investičního fondu jeho podfond.

Díl 5
Komanditní společnost na investiční listy

§ 175

(1) Komanditní společnost na investiční listy je komanditní společnost, v níž pouze jeden společník ručí za její dluhy neomezeně (dále jen „komplementář“) a podíly společníků, kteří ručí za její dluhy omezeně, jsou představovány investičními listy (dále jen „komanditista“).

(2) Komanditní společností na investiční listy může být pouze investiční fond.

§ 176

Druhy investičních listů

(1) Společenská smlouva může připustit vznik různých druhů investičních listů. Investiční listy, které představují podíly, s nimiž jsou spojena stejná práva a povinnosti, tvoří jeden druh. Investiční list, který představuje podíl, s nímž nejsou spojena žádná zvláštní práva a povinnosti, je základní investiční list.

(2) Určí-li tak společenská smlouva, může komanditista vlastnit více investičních listů, a to i různého druhu. Je-li podle společenské smlouvy dovozen vznik více podílů pro jednoho komanditistu, může společnost vydat investiční list pro každý podíl.

(3) Různé druhy investičních listů, zvláštní práva a jejich obsah se určí ve společenské smlouvě.

(4) Ustanovení § 125 a 151 se použijí pro pochybnost o obsahu zvláštního práva nebo povinnosti spojené s investičním listem obdobně.

Investiční list

§ 177

(1) Investiční list je listinný cenný papír na řad, který obsahuje alespoň

- a) označení „investiční list“,
- b) údaje nutné k identifikaci společnosti,
- c) údaje nutné k identifikaci komanditisty,
- d) výši vkladu připadající na podíl,
- e) označení podílu, k němuž je investiční list vydán, a
- f) označení investičního listu, jeho číslo a podpis komplementáře.

(2) Byl-li vydán hromadný investiční list, obsahuje také údaj o tom, kolik investičních listů nahrazuje, a označení podílů, které nahrazuje.

§ 178

Investiční list nemůže být přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu.

§ 179

(1) Investiční listy jsou neomezeně a nepodmíněně převoditelné.

(2) Pro převod nebo přechod investičního listu se použijí obdobně ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, která se vztahují na převod a nebo přechod podílu společníka společnosti s ručením omezeným, který je představován kmenovým listem.

§ 180

(1) Pro odevzdání investičního listu se použijí § 152 až 154 zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, přičemž při jejich použití se rozumí kmenovým listem, akcií nebo zápisem investiční list, společníkem nebo akcionářem komanditista, společností komanditní společnost na investiční listy, jednatelem nebo představenstvem komplementář, valnou hromadou všichni společníci komanditní společnosti na investiční listy, seznamem společníků společenská smlouva komanditní společnosti na investiční listy a emisním kursem kupní cena.

(2) Prohlášení o neplatnosti investičních listů komplementář vhodným způsobem oznámí držitelům, jejichž investičních listů se neplatnost dotýká; zveřejnění v Obchodním věstníku se nevyžaduje.

Vklady

§ 181

Před vznikem komanditní společnosti na investiční listy spravuje její splacené vklady ten, kdo se má stát komplementářem.

§ 182

Vkladová povinnost společníka komanditní společnosti na investiční listy se hradí v penězích.

§ 183

(1) Vklad komplementáře odpovídá 2 % z celkového objemu vkladů zakládajících komanditistů, ledaže společenská smlouva určí, že výše vkladu je u komplementáře jiná.

(2) Před podáním návrhu na zápis komanditní společnosti na investiční listy do obchodního rejstříku se splatí celý vklad komplementáře.

Zvláštní ustanovení o rozhodování společníků

§ 184

Společníci si nemohou vyhradit rozhodování věcí, které jinak podle zákona nebo společenské smlouvy náleží do působnosti jiných orgánů komanditní společnosti na investiční listy.

§ 185

Komplementář ani komanditista nemůže vykonávat hlasovací práva, rozhodují-li společníci o jeho vyloučení, nebo v dalších případech, stanoví-li tak zákon nebo určí-li tak společenská smlouva. Při rozhodování společníků se nepřihlíží k hlasovacím právům, která nelze vykonávat.

Zvláštní ustanovení o zániku účasti společníka

§ 186

(1) Komanditisté mohou z komanditní společnosti na investiční listy komplementáře vyloučit, jen však pro důvody uvedené ve společenské smlouvě.

(2) O vyloučení komplementáře musí být pořízen notářský zápis.

(3) S vyloučením komplementáře musí souhlasit většina alespoň dvou třetin hlasů komanditistů, neurčí-li společenská smlouva většinu vyšší. Vyloučení komplementáře se považuje za změnu společenské smlouvy.

(4) Vyloučený komplementář je povinen bez zbytečného odkladu řádně informovat vstupujícího komplementáře o své dosavadní činnosti a předat mu všechny doklady související s výkonem jeho funkce; povinnost nezbytné součinnosti má i poté, co doklady předal.

§ 187

(1) Podíl komanditisty, jehož účast v komanditní společnosti na investiční listy zanikla jinak než převodem investičního listu, se považuje za uvolněný podíl podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

(2) Komanditista, jehož účast v komanditní společnosti na investiční listy zanikla jinak než převodem investičního listu, odevzdá investiční list bez zbytečného odkladu této společnosti.

(3) Pro vyloučeného komplementáře se použijí ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev vztahující se na vystoupivšího komplementáře obdobně.

(4) Vystoupivší komplementář má k přistupujícímu komplementáři tytéž povinnosti, jaké má vyloučený komplementář podle § 186 odst. 4.

Díl 6

Zvláštní ustanovení o komanditní společnosti

§ 188

Komanditní společnost, která je investičním fondem, může mít jen jednoho komplementáře.

§ 189

Pro komanditní společnost, která je investičním fondem, se § 183 až 185 použijí obdobně. Ustanovení § 181 platí i zde.

Některá ustanovení o zániku účasti společníka

§ 190

Pro vyloučení komplementáře komanditní společnosti se § 186 použije obdobně.

§ 191

(1) Omezeně ručící společník může z komanditní společnosti, která je investičním fondem, vystoupit jen z důvodů, které jsou uvedeny ve společenské smlouvě.

(2) Společník uvedený v odstavci 1 může také ze společnosti vystoupit, zanikla-li v ní účast společníka, kterého tento společník označil ve společenské smlouvě pro účely svého vystoupení za klíčového. Vystoupit z komanditní společnosti lze do 10 pracovních dní ode dne, kdy účast společníka označeného pro účely vystoupení za klíčového zanikla; k pozdějšímu vystoupení se nepřihlíží.

(3) Vystoupení společníka podle odstavců 1 nebo 2 se považuje za změnu společenské smlouvy.

(4) Pro komplementáře platí § 187 odst. 4 i zde.

Hlava III

Některé společné otázky

§ 192

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrka investičního fondu se ověřuje auditorem.

CELEX: 32009L0065 (73)

CELEX: 32011L0061 (22/3/druhý pododstavec)

§ 193

Přijetí podílových listů nebo investičních akcií k obchodování

(1) Aniž jsou dotčeny podmínky pro přijetí cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu stanovené zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu, podílové listy nebo investiční akcie může organizátor regulovaného trhu přijmout k obchodování na tomto trhu jen, jestliže

a) k tomu dal souhlas obhospodařovatel investičního fondu, jehož podílové listy nebo investiční akcie mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo je-li to z jeho podnětu,

- b) žádost o přijetí podílových listů nebo investičních akcií podává účastník tohoto regulovaného trhu, kterým je obchodník s cennými papíry nebo zahraniční osoba s povolením zahraničního orgánu dohledu k poskytování investičních služeb podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,
- c) žadatel uvedený v písmeni b) je vlastníkem nebo alespoň oprávněným držitelem podílových listů nebo investičních akcií, o jejichž přijetí žádá, a
- d) je zajištěno, že pro podílové listy vydávané otevřeným podílovým fondem nebo investiční akcie, o jejichž přijetí k obchodování na regulovaném trhu se žádá, a má-li být přijato k obchodování více druhů těchto podílových listů nebo investičních akcií, potom pro každý druh, bude existovat tvůrce trhu.

(2) Tvůrce trhu zajišťuje, že jím určená cena se významně neodchyluje od aktuální hodnoty podílového listu vydaného otevřeným podílovým fondem nebo hodnoty investiční akcie a je-li přijato k obchodování více druhů těchto podílových listů nebo investičních akcií, potom s ohledem na jednotlivý druh.

(3) Pro cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané zahraničním investičním fondem, s nimiž je spojeno právo na jejich odkoupení, se odstavce 1 a 2 použijí obdobně.

§ 194

Statut investičního fondu

Každý investiční fond musí mít statut. Statut investičního fondu vydává jeho obhospodařovatel.

CELEX: 32009L0065 (68/1/a)

Výpočet aktuální hodnoty podílových listů, investičních akcií a jiných podílů na investičním fondu

§ 195

(1) Aktuální hodnota podílového listu je podíl vlastního kapitálu podílového fondu připadající na 1 podílový list.

(2) Základnou pro výpočet aktuální hodnoty podílového listu je vlastní kapitál podílového fondu ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Ve vlastním kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

(3) Jde-li o podílový list bez jmenovité hodnoty nebo mají-li všechny podílové listy stejnou jmenovitou hodnotu, určí se aktuální hodnota podílového listu jako hodnota vlastního kapitálu tohoto fondu dělená počtem vydaných podílových listů; jinak se aktuální hodnota podílového listu určí jako hodnota vlastního kapitálu tohoto fondu ke dni výpočtu 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 zvláštní práva, určí se aktuální hodnota podílového listu na základě vlastního kapitálu připadajícího na jednotlivé druhy podílových listů, podle poměru určeného výpočtem uvedeným v jeho statutu.

(5) Aktuální hodnota podílového listu se vypočte bez sestavení účetní závěrky.

§ 196

(1) Aktuální hodnota investiční akcie je podíl vlastního kapitálu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem připadající na 1 jí vydávanou akcii.

(2) Základnou pro výpočet aktuální hodnoty investiční akcie je vlastní kapitál ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Ustanovení § 195 odst. 2 věty druhé platí i zde.

(3) Aktuální hodnota investiční akcie se určí jako hodnota vlastního kapitálu dělená počtem vydaných akcií.

(4) Vytvořila-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem podfond, určí se aktuální hodnota investiční akcie na základě vlastního kapitálu podfondu.

(5) Jsou-li s investičními akciemi spojena jiná zvláštní práva, určí se aktuální hodnota investiční akcie na základě vlastního kapitálu připadajícího na jednotlivé druhy investičních akcií podle poměru určeného výpočtem uvedeným v jeho statutu.

(6) Pro investiční akcii se § 195 odst. 5 použije obdobně.

§ 197

Jak se určí aktuální hodnota podílu na investičním fondu, který není podílovým listem ani investiční akcií, určí statut tohoto fondu.

§ 198

(1) Aktuální hodnota podílového listu, investiční akcie nebo jiného podílu na investičním fondu se vypočítává 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, který neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, a
- c) 1 rok, jde-li o jiný investiční fond.

(3) Investiční fond, který investuje jako fond peněžního trhu nebo krátkodobý fond peněžního trhu, provádí výpočet aktuální hodnoty jím vydávaného podílového listu nebo investiční akcie každý pracovní den.

Oceňování majetku a dluhů investičního fondu

§ 199

Kdo oceňuje majetek a dluhy investičního fondu,

a) používá postupy pro oceňování majetku a dluhů, jejichž součástí jsou vždy způsoby oceňování s ohledem na investiční strategii daného investičního fondu, a

CELEX: 32011L0061 (19/1)

b) musí být nestranný a nezávislý na tom, pro koho se oceňuje.

CELEX: 32011L0061 (19/8)

§ 200

Obhospodařovatel investičního fondu může oceňovat majetek a dluhy tohoto fondu, má-li vytvořeny organizační předpoklady pro nestranné a nezávislé oceňování, zahrnující řízení střetů zájmů včetně jejich zjišťování a zamezování.

CELEX: 32011L0061 (19/4/b)

§ 201

(1) Majetek a dluhy investičního fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie⁶⁾ s tím, že

- a) pro určení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a
- b) pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění.

(2) Způsob určení reálné hodnoty majetku a dluhů investičního fondu stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 202

(1) Administrátor může oceňováním majetku a dluhů investičního fondu pověřit jiného jen.

a) je-li pověřovaný nezávislý na

1. tomto administrátorovi,

2. obhospodařovateli investičního fondu, jehož majetek a dluhy má oceňovat,

3. investičním fondu, jehož majetek a dluhy má oceňovat, a

4. jiné osobě s úzkým propojením k osobám uvedeným v bodech 1 až 3 a

b) poskytuje-li dostatečné odborné záruky toho, že je schopen oceňovat majetek a dluhy investičního fondu v souladu s právními předpisy a statutem investičního fondu.

CELEX: 32011L0061 (19/4)

(2) Kdo byl pověřen administrátorem oceňováním majetku a dluhů investičního fondu, nesmí pověřit výkonem této činnosti ani výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti dalšího; stane-li se tak, nepřihlíží se k tomu.

CELEX: 32011L0061 (19/6)

(3) Má se za to, že ten, koho administrátor pověřil oceňováním majetku a dluhů investičního fondu, je ve vztahu k osobám uvedeným v odstavci 1 písm. a) nezávislý, není-li

a) osobou uvedenou v odstavci 1 písm. a),

b) vedoucí osobou nebo pracovníkem osoby uvedené v odstavci 1 písm. a) ani

c) podílníkem, společníkem nebo obmyšleným investičního fondu, jehož majetek a dluhy má oceňovat.

⁶⁾ Nařízení Komise (ES) č. 1126/2008 ze dne 3. listopadu 2008, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002

§ 203

(1) Administrátor může pověřit oceňováním majetku a dluhů investičního fondu depozitáře tohoto fondu jen, má-li depozitář vytvořeny organizační předpoklady zajišťující

a) řádnou, samostatnou a nezávislou kontrolu těchto činností v rámci výkonu činnosti depozitáře a

b) nestranné a nezávislé oceňování majetku a dluhů, zahrnující řízení střetů zájmů včetně jejich zjišťování a zamezování.

CELEX: 32011L0061 (19/4)

(2) Ustanovení § 202 není odstavcem 1 dotčeno, § 202 odst. 1 písm. a) a odst. 3 však zde neplatí.

§ 204

Administrátor speciálního fondu nebo fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, může pověřit oceňováním majetku a dluhů tohoto fondu jiného, jen, je-li současně obhospodařovatelem tohoto fondu.

CELEX: 32011L0061 (19/6)

§ 205

(1) V dalším oceňování majetku a dluhů investičního fondu, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, vymezuje evropské nařízení o obhospodařovatelích.

(2) Ustanovení § 49 a 50 nejsou § 202 až 205 dotčena.

§ 206

(1) Investiční nástroje v majetku investičního fondu se oceňují ve lhůtě uvedené ve statutu. Ustanovení § 198 odst. 2 a 3 platí i zde.

(2) Ocenění investičních nástrojů podle odstavce 1 se provede ke dni, k němuž se vypočte aktuální hodnota podílového listu, investiční akcie nebo jiného podílu na investičním fondu.

§ 207

(1) Majetek a dluhy investičního fondu neuvedené v § 206 odst. 1 se oceňují ve lhůtách uvedených ve statutu; tyto lhůty nesmí být delší než 1 rok.

CELEX: 32011L0061 (19/3/druhý pododstavec)

(2) Pro ocenění majetku a dluhů investičního fondu neuvedených v § 206 odst. 1 se § 206 odst. 2 použije obdobně.

Vztah k některým právním předpisům

§ 208

(1) Pro investiční fond se nepoužijí ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o prioritních akciích a o nuceném přechodu účastnických cenných papírů.

(2) Pro investiční fond se nepoužije zákon upravující nabídky převzetí.

§ 209

Ustanovení tohoto zákona se použijí v rozsahu, v jakém to připouští evropské nařízení o fondech rizikového kapitálu a evropské nařízení o fondech sociálního podnikání pro

- a) nesamosprávný investiční fond, jehož obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, který je kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu nebo evropským fondem sociálního podnikání,
- b) samosprávný investiční fond neoprávněný přesáhnout rozhodný limit, který je kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu nebo evropským fondem sociálního podnikání, a
- c) pro právnickou osobu, jejíž zakladatel nebo zakladatelé žádají o povolení k činnosti samosprávného investičního fondu neoprávněného přesáhnout rozhodný limit, který se má stát kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu nebo evropským fondem sociálního podnikání.

ČÁST SEDMÁ

FONDY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Hlava I

Základní ustanovení

§ 210

(1) Jinak než způsobem uvedeným v § 93 nelze do fondu kolektivního investování peněžní prostředky shromažďovat.

(2) Shromažďovat do fondu kolektivního investování penězi ocenitelné věci se zakazuje.

§ 211

(1) Fond kolektivního investování nemůže vydat cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky, ani opční list.

(2) Cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír podle odstavce 1 nelze vydat ani na účet fondu kolektivního investování.

§ 212

Nejde-li o změnu statutu fondu kolektivního investování, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo o změnu podle § 569 odst. 3, není přípustné změnit investiční strategii fondu kolektivního investování určenou v jeho statutu.

§ 213

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál fondu kolektivního investování musí do 6 měsíců ode dne udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu nebo ode dne vzniku nesamosprávného investičního fondu nebo ode dne vzniku investičního fondu bez právní osobnosti dosáhnout alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR.

§ 214

Určení úplaty za obhospodařování

Úplata za obhospodařování fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu se určí

- a) podílem z průměrné hodnoty vlastního kapitálu investičního fondu nebo srovnatelné veličiny zahraničního investičního fondu nebo jeho části za účetní období,
- b) v závislosti na výkonnosti investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nad určený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána,
- c) v závislosti na meziročním růstu hodnoty vlastního kapitálu nebo srovnatelné veličiny připadajícího na 1 podíl v investičním fondu nebo zahraničním investičním fondu,
- d) kombinací způsobů podle písmen a) až c) nebo
- e) podílem z výsledku hospodaření investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo jeho části před zdaněním.

§ 215

Nezahrnované náklady

Do nákladů nesamosprávného fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu nelze zahrnout

- a) pokuty nebo jiné majetkové sankce uložené obhospodařovateli, administrátorovi, depozitáři, hlavnímu podpůrci, auditorovi nebo jiné osobě, která pro tento fond poskytuje služby,
- b) náklady spojené s administrací tohoto fondu, zejména úplata hrazená administrátorovi nebo depozitáři, náklady na vyhotovení propagačního sdělení a náklady na nabízení investic do tohoto fondu ani
- c) administrativní náklady obhospodařovatele, administrátora, depozitáře, hlavního podpůrce, auditora nebo jiné osoby, která pro tento fond poskytuje služby a náklady na právní a poradenské služby spojené s přeměnou tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (46)

§ 216

Odkoupení podílového listu a investiční akcie bez srážky

(1) Zvýší-li obhospodařovatel úplatu za obhospodařování nebo výstupní poplatek nad výši uvedenou ve statutu fondu kolektivního investování, vzniká vlastníkům podílových listů otevřeného podílového fondu nebo vlastníkům investičních akcií právo na odkoupení jim vydaného podílového listu nebo investiční akcie bez srážky; srazit lze pouze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům spojeným s odkoupením tohoto cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru.

(2) Uplynutím 30 dní od doby, kdy se investor o skutečnosti podle odstavce 1 dozví, zaniká právo na odkoupení podle odstavce 1. Obhospodařovatel dotčeného fondu může určit lhůtu delší, v takovém případě zaniká právo na odkoupení uplynutím této lhůty.

§ 217

Změna působnosti při schválení účetní závěrky, rozdělení zisku a úhradě ztráty

Určí-li tak stanovy akciové společnosti, která je fondem kolektivního investování, schválení účetní závěrky fondu kolektivního investování, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku tohoto fondu a rozhodnutí o úhradě ztráty z hospodaření tohoto fondu náleží do působnosti statutárního nebo dozorčího orgánu obhospodařovatele tohoto fondu.

§ 218

Uveřejnění neschválení účetní závěrky

Neschválí-li příslušný orgán v určené lhůtě účetní závěrku fondu kolektivního investování, nebo rozhodne-li soud o neplatnosti jednání příslušného orgánu, kterým schválil účetní závěrku, obhospodařovatel tohoto fondu tuto skutečnost včetně způsobu řešení připomínek svého orgánu nebo soudu uveřejní na internetových stránkách fondu.

§ 219

Úhrada ztráty

Vykáže-li fond kolektivního investování za účetní období ztrátu, rozhodne příslušný orgán při schvalování účetní závěrky tohoto fondu za účetní období, ve kterém ztráta vznikla, o její úhradě z majetku tohoto fondu.

Hlava II

Investování a techniky k obhospodařování

§ 220

(1) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování při obhospodařování tohoto fondu dodržuje stanovená pravidla pro skladbu majetku, investiční limity, podmínky pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo úhradu dluhu ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování a pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které fond kolektivního investování nemá v majetku, a používá za stanovených podmínek techniky k jeho obhospodařování.

(2) Vláda nařízením stanoví pravidla, investiční limity, podmínky a techniky podle odstavce 1, a to s rozlišením pro standardní fond, speciální fond, speciální fond investující do nemovitostí a účastí v nemovitostní společnosti a fond peněžního trhu.

CELEX: 32007L0016 (celá)

§ 221

Obhospodařovatel speciálního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který využívá pákový efekt, osvědčí České národní bance na její žádost přiměřenost limitů, které určil pro míru využití pákového efektu, jakož i to, jak zajišťuje jejich dodržování.

CELEX: 32011L0061 (25/3 první věta)

Hlava III Zpřístupňování informací

Díl 1 Statut

§ 222

Statut fondu kolektivního investování je dokument, který obsahuje investiční strategii fondu kolektivního investování, popis rizik spojených se zvolenou investiční strategií a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi.

CELEX: 32009L0065 (68/1/a, 69/1)

§ 223

(1) Statut fondu kolektivního investování obsahuje alespoň

- a) údaje nutné k identifikaci obhospodařovatele, administrátora a deponitáře fondu kolektivního investování,
- b) údaje nutné k identifikaci fondu kolektivního investování,
- c) investiční strategii, včetně investičních limitů, které jsou pro fond kolektivního investování závazné,
- d) rizikový profil fondu kolektivního investování,
- e) údaje o historické výkonnosti fondu kolektivního investování,
- f) zásady pro hospodaření fondu kolektivního investování,
- g) údaje o výplatě podílů na zisku nebo výnosech fondu kolektivního investování,
- h) údaje týkající se podílových listů nebo účastnických cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování,
- i) údaje o poplatcích a nákladech hrazených z majetku fondu kolektivního investování a
- k) údaje o pověření jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace.

(2) Vylučuje-li povaha některého údaje jeho uvedení ve statutu, uvede se údaj, který svým obsahem požadovanému údaji nejbližší odpovídá.

(3) Požadavky na obsah a strukturu statutu fondu kolektivního investování včetně údajů uvedených v odstavci 1 stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 224

Údaje uvedené ve statutu fondu kolektivního investování musejí být průběžně aktualizovány.

CELEX: 32009L0065 (72)

§ 225

Uveřejnění statutu a jeho změn

(1) Statut fondu kolektivního investování a každá jeho změna se uveřejní bez zbytečného odkladu na internetových stránkách tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (72, 75/2)

(2) Uveřejnění změny statutu fondu kolektivního investování se provádí také uveřejněním jeho nového úplného znění.

§ 226

Současné uveřejnění společenské smlouvy

(1) Se statutem fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, se současně uveřejnění její společenská smlouva.

CELEX: 32009L0065 (71/1)

(2) Společenská smlouva nemusí být uveřejněna, obsahuje-li statut fondu kolektivního investování informaci

- a) o tom, že společenská smlouva bude investorovi poskytnuta na jeho žádost, nebo
- b) o místě, kde je možno do společenské smlouvy nahlížet, přičemž tento údaj se uvádí za každý členský stát, v němž jsou cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování nabízeny.

CELEX: 32009L0065 (71/2)

§ 227

Poskytnutí statutu investorovi na jeho žádost

(1) Administrátor fondu kolektivního investování poskytne každému investorovi na jeho žádost bezúplatně aktuální statut tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (75/1)

(2) Jedná-li se o podřízený fond, poskytne administrátor tohoto fondu investorovi na jeho žádost bezúplatně i aktuální statut nebo srovnatelný dokument jeho řídicího fondu.

CELEX: 32009L0065 (63/5)

§ 228

(1) Statut fondu kolektivního investování se poskytuje v listinné podobě.

CELEX: 32009L0065 (75/2/druhá věta)

(2) Za podmínek, které vymezuje evropské nařízení o sdělení klíčových informací, lze statut standardního fondu namísto v listinné podobě

- a) poskytnout investorovi na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, nebo
- b) uveřejnit pouze na internetových stránkách obhospodařovatele nebo standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (75/2)

(3) Vláda nařízením stanoví podmínky, za kterých lze statut speciálního fondu namísto v listinné podobě

- a) poskytnout investorovi na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, a
- b) uveřejnit pouze na internetových stránkách obhospodařovatele tohoto fondu nebo tohoto fondu.

(4) Administrátor fondu kolektivního investování poskytne každému investorovi statut fondu kolektivního investování v listinné podobě, jestliže o to investor požádá.

CELEX: 32009L0065 (75/2/druhá věta)

§ 229

Jestliže o to investor požádá, poskytne mu administrátor fondu kolektivního investování nad rámec údajů uvedených ve statutu fondu kolektivního investování údaje o

- a) kvantitativních omezeních uplatňovaných při řízení rizik souvisejících s investováním tohoto fondu,
- b) technikách používaných k obhospodařování tohoto fondu,
- c) vývoji hlavních rizik spojených s investováním tohoto fondu a
- d) vývoji výnosů jednotlivých druhů majetkových hodnot, do nichž tento fond investuje.

CELEX: 32009L0065 (70/4)

Díl 2

Sdělení klíčových informací

§ 230

Sdělení klíčových informací je dokument, který obsahuje stručné základní charakteristiky fondu kolektivního investování, nezbytné pro pochopení povahy a rizik investice, která je investorům nabízena, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi.

CELEX: 32009L0065 (78/1, 2, a 5)

§ 231

Údaje uvedené ve sdělení klíčových informací musejí být průběžně aktualizovány.

CELEX: 32009L0065 (82/2)

§ 232

Obecné požadavky na sdělení klíčových informací

(1) Sdělení klíčových informací

- a) nesmí obsahovat nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace,
- b) musí být v souladu s údaji uvedenými ve statutu fondu kolektivního investování a

CELEX: 32009L0065 (79/1)

- c) musí být srozumitelné bez nutnosti seznámit se s jinými uveřejněnými nebo jinak poskytnutými dokumenty, které se týkají fondu kolektivního investování.

CELEX: 32009L0065 (78/3/první pododstavec)

(2) Administrátor fondu kolektivního investování nahradí investorovi tohoto fondu újmu způsobenou mu tím, že údaje uvedené ve sdělení klíčových informací jsou nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé nebo nejsou v souladu s údaji uvedenými ve statutu tohoto fondu; jinak újmu způsobenou investorovi jinou nesprávností nebo neúplností údajů uvedených ve sdělení klíčových informací nenahrazuje. Ve sdělení klíčových informací je v tomto smyslu obsaženo výslovné upozornění.

CELEX: 32009L0065 (79/2)

§ 233

Zvláštní požadavky na sdělení klíčových informací

(1) Náležitosti, strukturu, formu a požadavky na jazykové vyjádření sdělení klíčových informací standardního fondu, jakož i podmínky a způsob jeho průběžné aktualizace a lhůty pro jeho uveřejňování vymezuje evropské nařízení o sdělení klíčových informací.

CELEX: 32009L0065 (78/7)

(2) Vláda nařízením stanoví náležitosti, strukturu, formu a požadavky na jazykové vyjádření sdělení klíčových informací speciálního fondu, jakož i podmínky a způsob jeho průběžné aktualizace a lhůty pro jeho uveřejňování.

§ 234

Poskytnutí sdělení klíčových informací investorovi na jeho žádost

Administrátor fondu kolektivního investování poskytne každému investorovi bezúplatně a s dostatečným časovým předstihem před uskutečněním investice aktuální sdělení klíčových informací.

CELEX: 32009L0065 (80/1,2,3)

§ 235

(1) Sdělení klíčových informací se poskytuje v listinné podobě.

CELEX: 32009L0065 (81/1)

(2) Sdělení klíčových informací standardního fondu lze za podmínek, které vymezuje evropské nařízení o sdělení klíčových informací, namísto listinné podoby poskytnout investorovi

- a) na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, nebo
- b) pouze na internetových stránkách obhospodařovatele nebo standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (81/1/druhý pododstavec)

(3) Vláda nařízením stanoví podmínky, za kterých lze sdělení klíčových informací speciálního fondu namísto v listinné podobě poskytnout investorovi

- a) na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, a
- b) pouze na internetových stránkách obhospodařovatele tohoto fondu nebo tohoto fondu.

(4) Administrátor fondu kolektivního investování poskytne každému investorovi sdělení klíčových informací v listinné podobě, jestliže o to investor požádá.

CELEX: 32009L0065 (81/1/první pododstavec)

Díl 3

Výroční zpráva

§ 236

(1) Administrátor fondu kolektivního investování uveřejní nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období výroční zprávu tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (68/2/a)

CELEX: 32011L0061 (rec. 48, čl. 22/1/první pododstavec)

(2) Administrátor fondu kolektivního investování poskytne každému akcionáři nebo podílníkovi poslední uveřejněnou výroční zprávu tohoto fondu v listinné podobě, jestliže o to akcionář nebo podílník požádá. To platí i o poslední uveřejněné výroční zprávě řídicího fondu, je-li fond kolektivního investování podřízeným fondem.

CELEX: 32009L0065 (75/3)

CELEX: 32009L0065 (63/5)

CELEX 32009L0061 (22/1/první pododstavec)

(3) Minimální náležitosti výroční zprávy fondu kolektivního investování stanoví Česká národní banka vyhláškou.

(4) Pro administrátora fondu kolektivního investování, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit a za který se uveřejňuje výroční zpráva podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, se odstavce 1 až 3 nepoužijí.

CELEX 32009L0061 (22/1/druhý pododstavec)

(5) V případě administrátora uvedeného v odstavci 4 postačí, jestliže poskytne každému investorovi na jeho žádost informace požadované jinak podle odstavce 3, které nejsou obsaženy ve výroční zprávě tohoto fondu uveřejněné podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

CELEX 32009L0061 (22/1/druhý pododstavec)

(6) Informace podle odstavce 5 lze poskytnout buď odděleně, nebo jako doplněk výroční zprávy.

CELEX 32009L0061 (22/1/druhý pododstavec)

§ 237

Neplní-li obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 povinnosti stanovené v § 33 odst. 2 a § 35 odst. 3, zajistí zahrnutí informací uvedených v § 33 odst. 2 do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech.

CELEX: 32011L0061 (29/1/b)

§ 238

Zpráva auditora

Výroční zpráva fondu kolektivního investování obsahuje účetní závěrku ověřenou auditorem a zprávu auditora v plném znění; auditor je povinen vyjádřit se k souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

CELEX: 32009L0065 (73)

CELEX 32009L0061 (22/3/druhý pododstavec)

§ 239

(1) Ve zprávě auditora podřízeného fondu se zohlední závěry zprávy auditora řídicího fondu.

CELEX: 32009L0065 (62/2)

(2) Neshoduje-li se účetní období podřízeného fondu s účetním obdobím řídicího fondu, vypracuje auditor řídicího fondu dodatečnou zprávu ke dni účetní závěrky podřízeného fondu; tato dodatečná zpráva se začlení do zprávy auditora podřízeného fondu.

CELEX: 32009L0065 (62/2)

(3) Součástí zprávy auditora podřízeného fondu jsou i údaje o nesrovnalostech řídicího fondu, na které upozorňuje zpráva auditora řídicího fondu, a vysvětlení jejich dopadu na podřízený fond.

CELEX: 32009L0065 (62/2)

Díl 4 Pololetní zpráva

§ 240

(1) Administrátor fondu kolektivního investování uveřejní nejpozději do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců účetního období pololetní zprávu tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (68/2/b)

(2) Administrátor fondu kolektivního investování poskytne každému akcionáři nebo podílníkovi poslední uveřejněnou pololetní zprávu tohoto fondu v listinné podobě, jestliže o to akcionář nebo podílník požádá. To platí i o poslední uveřejněné pololetní zprávě řídicího fondu, je-li fond kolektivního investování podřízeným fondem.

CELEX: 32009L0065 (75/3)

CELEX: 32009L0065 (63/5)

(3) Minimální náležitosti pololetní zprávy fondu kolektivního investování stanoví Česká národní banka vyhláškou.

Díl 5 Další údaje uveřejňované nebo jinak zpřístupňované v případě nabízení investic

§ 241

Údaje uveřejňované k fondu kolektivního investování odkupujícím jím vydávané cenné papíry nebo zaknihovaného cenné papíry a srovnatelnému zahraničnímu investičnímu fondu

(1) Administrátor fondu kolektivního investování, který odkupuje jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jsou-li investice do tohoto fondu nabízeny v České republice, uveřejňují

a) nejméně jednou za 2 týdny a pokaždé, když jsou vydávány nebo odkupovány cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané tímto fondem, údaj o aktuální hodnotě vlastního kapitálu tohoto fondu a údaj o částce, za kterou jsou vydávány a odkupovány cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané tímto fondem; jedná-li se o fond kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo do účastí v nemovitostních společnostech a který má určené lhůty pro podání žádosti o odkoupení jím vydávaných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, musí být tento údaj uveřejněn nejméně jeden den před začátkem této lhůty; tím není dotčena povinnost uveřejnit údaj o aktuální hodnotě i častěji, je-li to v zájmu ochrany podílníků nebo akcionářů,

CELEX: 32009L0065 (76/první pododstavec)

b) za každý kalendářní měsíc údaj o počtu vydaných a odkoupených cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů a o částkách, za které byly tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydány a odkoupeny,

c) za každý kalendářní měsíc údaj o skladbě majetku v tomto fondu k poslednímu dni měsíce.

(2) Česká národní banka může na žádost administrátora povolit, aby údaje podle odstavce 1 písm. a) byly uveřejňovány pouze jednou měsíčně, nehrozí-li tím poškození zájmů podílníků nebo akcionářů.

CELEX: 32009L0065 (76/druhý pododstavec)

§ 242

Údaje uveřejňované k fondu kolektivního investování neodkupujícímu jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry a srovnatelnému zahraničnímu investičnímu fondu

(1) Administrátor fondu kolektivního investování, který neodkupuje jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jsou-li investice do tohoto fondu nabízeny v České republice, uveřejňují bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušného období na internetových stránkách tohoto fondu

a) nejméně jednou za 2 týdny údaj o aktuální hodnotě vlastního kapitálu tohoto fondu a o aktuální hodnotě jím vydávaných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů,

b) za každý kalendářní měsíc údaj o skladbě majetku tohoto fondu k poslednímu dni měsíce.

(2) Ustanovení § 241 odst. 2 platí ve vztahu k údajům podle odstavce 1 písm. a) i zde.

§ 243

Informování investorů speciálního fondu obhospodařovaného obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit

(1) Investice do speciálního fondu nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, lze v České republice nabízet, jsou-li investorům před uskutečněním jejich investice zpřístupněny tyto údaje:

a) investiční strategie tohoto fondu, zejména

1. údaje o hlavních druzích majetkových hodnot, do kterých může investovat včetně popisu příslušných investičních limitů, které musí dodržovat,

2. údaje o tom, jaké techniky může používat k obhospodařování fondu, včetně rizik spojených s použitím těchto technik,

- b) údaje o podmínkách pro využití pákového efektu, včetně údajů o typech transakcí, které mohou být uzavírány v rámci využití pákového efektu, o přípustných protistranách těchto transakcí, o rizicích spojených s využitím pákového efektu, a o případných limitech, které fond musí dodržovat při využití pákového efektu,
- c) údaje o dohodách předpokládajících poskytnutí investičního nástroje z majetku tohoto fondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle cizího práva,
- d) údaj o domovském státě jeho řídicího fondu, jde-li o podřízený fond, a údaj o domovských státech investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, do jimiž vydávaných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů investuje, investuje-li více než 49 % hodnoty svého majetku do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- e) údaje o tom, za jakých podmínek může dojít ke změně investiční strategie tohoto fondu a jakým způsobem je změna provedena,
- f) popis hlavních právních důsledků vztahujících se k smluvnímu závazku investora, zejména údaj o
 - 1. soudní příslušnosti pro řešení sporů ze smlouvy,
 - 2. smluvním rozhodném právem a
 - 3. existenci či neexistenci právních nástrojů upravujících uznání a výkon soudních rozhodnutí ve státě, ve kterém má fond sídlo, jde-li o zahraniční speciální fond,
- g) údaje nutné k identifikaci obhospodařovatele, administrátora, depozitáře, auditora a jiných osob, které pro tento fond poskytují služby, včetně popisu povinností těchto osob ve vztahu k fondu a práv investorů ve vztahu k těmto osobám,
- h) popis toho, jak jsou plněny požadavky stanovené v § 31,
- i) popis toho, jakou činností, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, byl pověřen jiný a popis toho, jakými činnostmi depozitáře byl podle § 78 pověřen jiný, včetně údajů nutných k identifikaci pověřeného a údajů o případných střetech zájmů plynoucích z výkonu činnosti, kterou byl pověřen,
- j) údaje o postupech pro oceňování majetku a dluhů tohoto fondu a způsobu jeho oceňování, včetně způsobu oceňování obtížně ocenitelných majetkových hodnot,
- k) popis řízení rizika nedostatečné likvidity tohoto fondu, včetně popisu odkupování za běžných a mimořádných okolností a v případech již podaných žádostí o odkoupení,
- l) popis všech srážek, přírážek a poplatků a nákladů fondu, které přímo či nepřímo nese investor, a údaj o jejich maximální výši,
- m) údaje o tom, zda v případě, že některý z investorů získá zvláštní výhodu nebo právo na zvláštní výhodu, mají tuto výhodu nebo právo i ostatní investoři, popis této zvláštní výhody nebo tohoto práva na zvláštní výhodu a uvedení investorů, kteří tuto výhodu nebo právo získají, včetně uvedení právních a ekonomických vazeb těchto investorů na tento fond nebo na obhospodařovatele a na administrátora tohoto fondu,
- n) poslední výroční zpráva tohoto fondu,
- o) postupy a podmínky pro vydávání a odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
- p) údaje o aktuální hodnotě vlastního kapitálu tohoto fondu, případně aktuální tržní ceně nebo aktuální hodnotě cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
- q) údaje o historické výkonnosti fondu, má-li tyto údaje k dispozici,
- r) údaje nutné k identifikaci hlavního podpůrce, popis základních služeb prováděných hlavním podpůrcem pro tento fond, popis způsobu, jakým budou řešeny případné střety zájmů plynoucích ze služeb poskytovaných hlavním podpůrcem, a údaje o případném přenesení povinnosti nahradit újmu hlavního podpůrce na jinou osobu,

- s) údaje o ustanoveních depozitářské smlouvy, která umožňují převod nebo další použití majetku tohoto fondu depozitářem,
- t) údaje o tom, jakým způsobem a kdy jsou zpřístupňovány údaje podle odstavců 3 a 4, a
- u) údaje o tom, zda se depozitář dohodl s pověřeným podle § 83 odst. 1 písm. b) na náhradě ztráty investičních nástrojů pověřeným, jakož i údaj o změně a povaze změny této dohody.

(2) Údaje uvedené v odstavci 1 musejí být průběžně aktualizovány.

(3) Jsou-li investice do speciálního fondu nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, nabízeny v České republice, zpřístupňují se investorům dále tyto údaje:

- a) podíl v procentech majetku, který podléhá zvláštním opatřením v důsledku jeho nízké likvidity, na celkovém majetku dotčeného fondu, tento údaj se uvede v procentním vyjádření,
- b) nové opatření přijaté k řízení rizika nedostatečné likvidity fondu a
- c) rizikový profil fondu a systém řízení rizik, který uplatňuje obhospodařovatel.

(4) Jsou-li investice do speciálního fondu nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, který investuje s využitím pákového efektu a jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, nabízeny v České republice, zpřístupňují se investorům rovněž údaje o:

- a) změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého kolaterálu a
- b) míře využití pákového efektu tímto fondem.

(5) Kdy a jakým způsobem se zpřístupňují údaje podle odstavců 3 a 4 vymezuje evropské nařízení o obhospodařovatelích.

CELEX: 32011L0061 (23)

Díl 6

Propagační sdělení týkající se fondu kolektivního investování a srovnatelného zahraničního investičního fondu

§ 244

Propagační sdělení týkající se fondu kolektivního investování a srovnatelného zahraničního investičního fondu

- a) nesmí používat nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace a z jeho obsahu a formy musí být zřejmé, že jde o propagační sdělení,
- b) musí být zřetelně rozlišitelné a vhodným způsobem odděleno od jiného sdělení, je-li šířené společně s jiným sdělením,
- c) nesmí obsahovat údaje popírající nebo snižující význam údajů uvedených ve statutu, sdělení klíčových informací nebo srovnatelném dokumentu tohoto fondu a
- d) musí obsahovat údaje o tom, jakým způsobem a v jakém jazyce lze získat statut, sdělení klíčových informací a srovnatelný dokument tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (77)

§ 245

(1) Propagační sdělení fondu kolektivního investování a srovnatelného zahraničního investičního fondu, z jehož investiční strategie vyplývá, že se hodnota cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného fondem může vyznačovat značnou kolísavostí, musí na tuto skutečnost dostatečně upozornit.

(2) Propagační sdělení fondu kolektivního investování a srovnatelného zahraničního investičního fondu, který neinvestuje převážně do investičních cenných papírů ani nástrojů peněžního trhu, nebo který kopíruje určitý index, musí obsahovat odkaz na investiční strategii uvedenou ve statutu tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (70/2)

CELEX: 32009L0065 (70/3)

§ 246

Propagační sdělení podřízeného fondu obsahuje údaj o tom, že investuje nejméně 85 % svého majetku do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jeho řídicím fondem a název tohoto řídicího fondu.

CELEX: 32009L0065 (63/4)

Hlava IV

Struktura řídicího fondu a podřízených fondů

Díl 1

Základní ustanovení

§ 247

Řídicí fond

(1) Řídicím fondem je fond kolektivního investování, do jímž vydávaných cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů investuje podřízený fond alespoň 85 % hodnoty svého majetku.

CELEX: 32009L0065 (58/3)

CELEX: 32011L0061 (4/1/y)

(2) Hovoří-li tento zákon nebo jiný právní předpis ve vztahu k řídicímu fondu o jeho podřízeném fondu, rozumí se tím i srovnatelný zahraniční investiční fond, neplyne-li z ustanovení takového právního předpisu něco jiného.

§ 248

Podřízený fond

(1) Podřízeným fondem je fond kolektivního investování, který investuje alespoň 85 % hodnoty svého majetku do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním řídicím fondem.

CELEX: 32009L0065 (58/1)

CELEX: 32011L0061 (4/1/m)

(2) Hovoří-li tento zákon nebo jiný právní předpis ve vztahu k podřízenému fondu o jeho řídicím fondu, rozumí se tím i srovnatelný zahraniční investiční fond, neplyne-li z ustanovení takového právního předpisu něco jiného.

§ 249

Přípustné právní formy

(1) Jde-li o fond kolektivního investování, může být řídicím fondem, jakož i jeho podřízeným fondem, pouze otevřený podílový fond nebo akciová společnost s proměnným základním kapitálem.

CELEX: 32009L0065 (3/a)

(2) Pro účely struktury řídicího fondu a podřízených fondů se hledí na podfond jako na investiční fond.

§ 250

Podmínky pro možnost investovat jako podřízený fond a základní povinnosti s tím související

(1) Obhospodařovatel podřízeného fondu může investovat až 100 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jeho řídicím fondem.

CELEX: 32009L0065 (58/1)

a) dohodl-li se s obhospodařovatelem řídicího fondu a administrátorem řídicího fondu na skutečnostech podle § 253 až 257,

CELEX: 32009L0065 (60/1/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0044 (9-20)

b) je-li zajištěna spolupráce mezi deponitářem podřízeného fondu a deponitářem řídicího fondu za účelem řádného plnění povinností obou deponitářů; to se nevyžaduje, mají-li oba téhož deponitáře,

CELEX: 32009L0065 (61/1/první a druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0044 (25-27)

c) je-li zajištěna spolupráce mezi auditorem podřízeného fondu a auditorem řídicího fondu za účelem řádného plnění povinností obou auditorů; to se nevyžaduje, mají-li oba téhož auditora,

CELEX: 32009L0065 (62/1)

CELEX: 32010L0044 (28,29)

d) neinvestuje-li řídicí fond jako podřízený fond,

CELEX: 32009L0065 (58/3/b)

e) neinvestuje-li řídicí fond do cenných papírů ani do zaknihovaných cenných papírů vydávaných podřízenými fondy,

CELEX: 32009L0065 (58/3/c)

f) byl-li změněn statut podřízeného fondu tak, že mu umožňuje investovat jako podřízený fond,

- g) v případě řídicího fondu, který je zahraničním investičním fondem srovnatelným se speciálním fondem, lze-li cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané řídicím fondem nabízet v České republice a
h) uplynula-li lhůta podle § 252 odst. 2.

CELEX: 32009L0065 (64/3)

(2) Obhospodařovatel podřízeného fondu kontroluje výkon činnosti obhospodařovatele řídicího fondu, do jehož cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů investuje majetek podřízeného fondu.

CELEX: 32009L0065 (65/1/první věta)

(3) Při kontrole podle odstavce 2 vychází obhospodařovatel podřízeného fondu z informací a dokumentů poskytnutých mu obhospodařovatelem, depozitářem a auditorem řídicího fondu, nemá-li důvodnou pochybnost o jejich správnosti.

CELEX: 32009L0065 (65/1/druhá věta)

§ 251

Oznámení o zahájení činnosti jako podřízený fond

(1) Byl-li změněn statut fondu kolektivního investování tak, že tomuto fondu umožňuje investovat jako podřízený fond nebo do jiného řídicího fondu než doposud, uveřejní administrátor tohoto fondu oznámení, které obsahuje

a) prohlášení o tom, že byl statut tohoto fondu takto změněn,

CELEX: 32009L0065 (64/1/a)

b) údaje o tom, kde lze nalézt aktualizované sdělení klíčových informací tohoto fondu a aktualizované sdělení klíčových informací nebo aktualizovaný srovnatelný dokument řídicího fondu,

CELEX: 32009L0065 (64/1/b)

c) údaje o dni, ke kterému předpokládá překročení limitu týkajícího se cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který vyplývá z jiného právního předpisu upravujícího investování investičního fondu a techniky k jeho obhospodařování, a

CELEX: 32009L0065 (64/1/c)

d) údaje o podmínkách, za nichž se v souvislosti s uveřejněním tohoto oznámení odkoupí jím vydané podílové listy nebo investiční akcie.

CELEX: 32009L0065 (64/1/d)

(2) Prohlášení a údaje uvedené v oznámení podle odstavce 1 současně s jejich uveřejněním poskytne administrátor podřízeného fondu rovněž jeho podílníkům a akcionářům.

CELEX: 32009L0065 (64/1)

§ 252

Práva podílníků nebo akcionářů v souvislosti s oznámením podle § 251

(1) Uveřejněním oznámení podle § 251 odst. 1 vzniká podílníkům a akcionářům tohoto podřízeného fondu právo na odkoupení jím vydaného podílového listu a jím vydané investiční akcie bez srážky; srazit lze pouze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům spojeným s odkoupením tohoto cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru.

CELEX: 32009L0065 (64/1/d)

(2) Uplynutím 30 dní od uveřejnění oznámení podle § 251 odst. 1 zaniká právo na odkoupení podle odstavce 1; obhospodařovatel dotčeného podřízeného fondu může určit lhůtu delší, v takovém případě zaniká právo na odkoupení uplynutím této lhůty.

CELEX: 32009L0065 (64/1/druhý pododstavec)

Díl 2

Dohoda obhospodařovatelů a administrátorů podřízeného fondu a řídicího fondu

§ 253

(1) Obhospodařovatel a administrátor podřízeného fondu a obhospodařovatel a administrátor řídicího fondu se dohodnou na pravidlech jednání mezi nimi.

CELEX: 32009L0065 (60/1/první a druhý pododstavec)

(2) Dohoda podle odstavce 1 se nevyžaduje, mají-li oba fondy téhož obhospodařovatele a téhož administrátora; v takovém případě postačí, upraví-li záležitosti, které by jinak upravovala pravidla jednání mezi obhospodařovateli a administrátory, vnitřní předpis tohoto obhospodařovatele a tohoto administrátora a obhospodařovatel, jakož i administrátor, zavede a udržuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi řídicím fondem a podřízeným fondem.

CELEX: 32009L0065 (60/1/třetí pododstavec)

(3) Administrátor podřízeného fondu poskytne na žádost a bezúplatně podílníkovi a akcionáři podřízeného fondu kopii dohody podle odstavce 1. Stejnou povinnost má i ve vztahu k osobě ve srovnatelném postavení jako podílník či akcionář, jedná-li se o podřízený fond, který je zahraničním investičním fondem.

CELEX: 32009L0065 (60/1/druhý pododstavec/věta druhá)

§ 254

Umožňuje-li to dohoda podle § 253 odst. 1, lze cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané řídicím fondem vydávat do majetku podřízeného fondu směnou za majetkové hodnoty, které má podřízený fond ve svém majetku, a odkupovat cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané řídicím fondem od podřízeného fondu směnou za majetkové hodnoty, které má řídicí fond ve svém majetku.

CELEX: 32009L0065 (64/4/b)

§ 255

(1) Peněžítá plnění získaná v souvislosti s investováním do akcií nebo podílových listů řídicího fondu na účet podřízeného fondu nebo toho, kdo jedná na účet obhospodařovatele podřízeného fondu v souvislosti s obhospodařováním tohoto fondu, jsou příjmem tohoto podřízeného fondu.

CELEX: 32009L0065 (65/2)

(2) Obhospodařovatel ani administrátor řídicího fondu nesmí vůči podřízenému fondu tohoto řídicího fondu uplatňovat žádné srážky, přírážky nebo poplatky za nabytí nebo zcizení cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto řídicím fondem.

CELEX: 32009L0065 (66/2)

§ 256

Rozhodné právo

(1) Je-li domovským státem podřízeného fondu i řídicího fondu Česká republika, řídí se ujednání stran dohody podle § 253 odst. 1 českým právem.

CELEX: 32010L0044 (14)

(2) Nejde-li o případ podle odstavce 1, strany dohody podle 253 § odst. 1 si v této dohodě určí, zda se její ujednání řídí právem domovského státu podřízeného fondu nebo řídicího fondu.

CELEX: 32010L0044 (14/1)

§ 257

Náležitosti dohody

(1) V dohodě podle § 253 odst. 1 si strany alespoň ujednají,

- a) do jakých cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem může podřízený fond investovat,
- b) jaké srážky, přírážky nebo poplatky budou v souvislosti s investováním podřízeného fondu hrazeny z jeho majetku a zda k nim bude uplatňována sleva či vratka,
- c) podmínky směny podle § 254,

CELEX: 32010L0044 (9)

- d) periodicitu a lhůty pro předávání informací při spolupráci při oceňování majetku a dluhů řídicího fondu a podřízeného fondu, výpočtu aktuální hodnoty cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem a podřízeným fondem a uveřejňování údajů o aktuální hodnotě,
- e) pravidla spolupráce při zajištění vydávání a odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem, včetně zabezpečení plnění pravidel této spolupráce, je-li výkonem této činnosti pověřen jiný,
- f) opatření, jimiž se zajistí časový soulad uveřejnění aktuální hodnoty cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem a podřízeným fondem s cílem předcházet možnosti cenové arbitráže,
- g) způsob určení převodního měnového kurzu v souvislosti s vydáváním a odkupováním cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem, neúčtují-li řídicí fond a podřízený fond v téže měně,
- h) lhůty pro vydávání a odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem; a přichází-li to v úvahu, též podmínky, za nichž se za odkoupení cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem poskytne do majetku podřízeného fondu namísto peněžních prostředků odpovídající nepeněžité plnění,
- i) pravidla pro vyřizování stížností a reklamací podílníků, akcionářů a osob ve srovnatelném postavení jako podílník či akcionář, jedná-li se o řídicí fond nebo podřízený fond, který je zahraničním investičním fondem,
- j) podmínky, za nichž obhospodařovatel podřízeného fondu a administrátor podřízeného fondu neuplatní zvláštní práva spojená s cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem vydávaným řídicím fondem nebo vyplývajícím ze statutu řídicího fondu, přichází-li to v úvahu,

CELEX: 32010L0044 (10)

k) způsob zajištění spolupráce při vypracování zprávy auditora řídicího fondu a zprávy auditora podřízeného fondu, shoduje-li se účetní období podřízeného fondu s účetním obdobím řídicího fondu, nebo to, jak je zajištěna spolupráce při vypracování zprávy auditora řídicího fondu a zprávy auditora podřízeného fondu a dodatečné zprávy podle § 239 odst. 1, neshoduje-li se účetní období podřízeného fondu s účetním obdobím řídicího fondu,

CELEX: 32010L0044 (12 a 19)

l) lhůty pro předávání aktuálního statutu, společenské smlouvy a sdělení klíčových informací řídicího fondu a podřízeného fondu, jakož i dokumentů s nimi srovnatelných, jde-li o zahraniční investiční fond, a způsob jejich předávání,

m) lhůty pro předávání informací o pověření jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování řídicího fondu nebo kterou zahrnuje administrace řídicího fondu, a způsob jejich předávání,

n) lhůty pro předávání kopií jejich vnitřních předpisů, zejména předpisů upravujících systém řízení rizik a compliance a způsob jejich předávání,

o) lhůty pro předávání informací o porušení právních předpisů, statutu nebo srovnatelného dokumentu řídicího fondu, statutu nebo srovnatelného dokumentu podřízeného fondu, a této dohody, a způsob jejich předávání,

p) lhůty pro předávání informací o otevřených pozicích řídicího fondu z finančních derivátů, které umožní podřízenému fondu vypočítat jeho otevřenou pozici z finančních derivátů, a způsob jejich předávání,

CELEX: 32010L0044 (8)

q) lhůty pro předávání informací o tom, že vydávání nebo odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem nebo podřízeným fondem bylo pozastaveno, a o tom, že bylo obnoveno, a způsob jejich předávání,

r) lhůty pro předávání informací o chybě v ocenění majetku nebo dluhů řídicího fondu, a způsob jejich předávání, jakož i lhůty pro předávání informací o nápravě této chyby a způsob jejich předávání,

CELEX: 32010L0044 (11)

s) lhůty pro předávání informací o navrhované změně statutu nebo srovnatelného dokumentu řídicího fondu, jeho společenské smlouvy a jeho klíčového informačního sdělení nebo srovnatelného dokumentu, jakož i o tom, že navrhovaná změna nabyla účinnosti, a způsob jejich předávání; toto ujednání se nevyžaduje, odpovídají-li tyto lhůty lhůtám, v nichž jsou tyto informace zpřístupňovány investorům,

t) lhůty pro předávání informací o plánované nebo navrhované přeměně řídicího fondu nebo podřízeného fondu a způsob jejich předávání,

u) lhůty pro předávání informací o tom, že řídicí fond nebo podřízený fond přestal nebo přestane splňovat podmínky, které pro řídicí fond nebo podřízený fond vyžadují ustanovení tohoto zákona nebo srovnatelná ustanovení cizího práva, a způsob jejich předávání,

v) lhůty pro předávání informací o navrhovaných změnách v osobě

1. depozitáře řídicího fondu nebo podřízeného fondu,

2. auditora řídicího fondu nebo podřízeného fondu,

3. obhospodařovatele řídicího fondu nebo podřízeného fondu,

4. administrátora řídicího fondu nebo podřízeného fondu

5. toho, kdo byl pověřen výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování řídicího fondu nebo podřízeného fondu,

6. toho, kdo byl pověřen výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace řídicího fondu nebo podřízeného fondu,

jakož i o tom, že změna v osobě uvedené v bodech 1 až 6 nabyla účinnosti, a způsob jejich předávání a

w) lhůty pro předávání informací o navrhovaných změnách této dohody, a způsob jejich předávání.

CELEX: 32010L0044 (13)

(2) Dohoda podle § 253 odst. 1 zavazuje obhospodařovatele řídicího fondu bez zbytečného odkladu informovat obhospodařovatele podřízeného fondu, administrátora podřízeného fondu, depozitáře podřízeného fondu a Českou národní banku, popřípadě příslušný orgán dohledu jiného členského státu, o všech informacích vyžadovaných tímto zákonem a statutem nebo společenskou smlouvou podřízeného fondu.

CELEX: 32009L0065 (66/3)

(3) V dohodě podle § 253 odst. 1 se uvede, jakým právem se její ujednání řídí.

§ 258

Obhospodařovatel podřízeného fondu bez zbytečného odkladu předává depozitáři tohoto podřízeného fondu informace o řídicím fondu, o nichž lze mít rozumně za to, že jsou nutné k řádnému výkonu činnosti depozitáře.

CELEX: 32009L0065 (61/1/čtvrtý pododstavec)

Díl 3

Dohoda depozitářů podřízeného a řídicího fondu

§ 259

(1) Depozitář podřízeného fondu a depozitář řídicího fondu se dohodnou na pravidlech jednání mezi nimi.

CELEX: 32009L0065 (61/1/první pododstavec)

CELEX: 32010L0044 (rec. 15)

(2) Dohoda podle odstavce 1 se nevyžaduje, mají-li oba fondy téhož depozitáře; v takovém případě postačí, upraví-li záležitosti, které by jinak upravovala pravidla jednání mezi depozitáři, vnitřní předpis tohoto depozitáře.

CELEX: 32010L0044 (61/1)

(3) Plněním požadavků vyplývajících z dohody podle odstavce 1 není porušena smluvně sjednaná nebo zákonem uložená povinnost mlčenlivosti v oblasti nakládání s důvěrnými informacemi nebo osobními údaji.

CELEX: 32009L0065 (61/1/třetí pododstavec)

§ 260

Rozhodné právo

(1) Ujednání dohody podle § 259 odst. 1 se řídí právem, jímž se řídí dohoda podle § 253 odst. 1.

CELEX: 32010L0044 (rec. 15/druhá věta, čl. 25/1)

(2) Upravuje-li záležitosti, které by jinak upravovala pravidla jednání obhospodařovateli a administrátory vnitřní předpis podle § 253 odst. 2, určí si strany v dohodě podle § 259 odst. 1, zda se její ujednání řídí právem domovského státu podřízeného fondu nebo řídicího fondu.

CELEX: 32010L0044 (25/2)

§ 261

Náležitosti dohody

V dohodě podle § 259 odst. 1 si strany alespoň sjednají

- a) způsob vzájemné komunikace, včetně způsobu, jakým se zajišťuje vedení záznamů o této komunikaci, a ochrana citlivých a důvěrných informací, zejména vymezí
 - 1. druhy informací a dokumentů, které si budou vzájemně poskytovat, a to s uvedením, které druhy informací a dokumentů si poskytují na žádost a které bez žádosti, a
 - 2. lhůty pro vzájemné předávání informací a způsob jejich předávání,
- b) pravidla umožňující depozitáři plnění kontrolních povinností stanovených v § 72 a § 714,
- c) druhy porušení povinností obhospodařovatele nebo administrátora řídicího fondu, o nichž informuje depozitář řídicího fondu depozitáře podřízeného fondu, jakož i lhůty pro předávání těchto informací a způsob jejich předávání a
- d) krizové události, které si oznamují, lhůty pro vzájemné předávání informací týkajících se krizových událostí a způsob jejich předávání.

CELEX: 32010L0044 (24)

§ 262

(1) Dohoda podle § 259 odst. 1 zavazuje depozitáře řídicího fondu bez zbytečného odkladu informovat obhospodařovatele podřízeného fondu, depozitáře podřízeného fondu a Českou národní banku, popřípadě příslušný orgán dohledu jiného členského státu, o tom, že obhospodařovatel řídicího fondu, jehož je depozitářem, porušil povinnost plynoucí mu z tohoto zákona, právního předpisu jej provádějícího, statutu nebo depozitářské smlouvy nebo o situaci, která by mohla mít negativní vliv na obhospodařování podřízeného fondu.

CELEX: 32009L0065 (61/1/čtvrtý pododstavec, 61/2)

(2) Depozitář řídicího fondu informuje depozitáře podřízeného fondu zejména v případech, kdy zjistí

- a) chyby v ocenění majetku řídicího fondu,
- b) chyby v nákupu nebo odkoupení podílových listů či investičních akcií nebo žádostí podaných podřízeným fondem týkajících se odkoupení nebo zcizování podílových listů či investičních akcií vydaných řídicím fondem,
- c) chyby ve výplatě podílu na výnosu hospodaření s majetkem v řídicím fondu, v promítnutí částky, která by jinak odpovídala vyplacenému podílu na výnosu z hospodaření s majetkem v řídicím fondu v aktuální hodnotě jim vydávaných podílových listů nebo investičních akcií, nebo ve výpočtu související srážkové daně,
- d) porušení investiční strategie řídicího fondu nebo
- e) porušení investičních limitů a limitů na přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček.

CELEX: 32010L0044 (26)

Díl 4
Dohoda auditorů podřízeného a řídicího fondu

§ 263

(1) Auditor podřízeného fondu a auditor řídicího fondu se dohodnou na pravidlech jednání mezi nimi.

CELEX: 32009L0065 (62/1/první pododstavec)

CELEX: 32010L0044 (rec. 17)

(2) Dohoda podle odstavce 1 se nevyžaduje, mají-li oba fondy téhož auditora; v takovém případě postačí, upraví-li záležitosti, které by jinak upravovala pravidla jednání mezi auditory, vnitřní předpis tohoto auditora.

CELEX: 32009L0065 (62/1)

(3) Plněním požadavků vyplývajících z dohody podle odstavce 1 není porušena smluvně sjednaná nebo zákonem uložená povinnost mlčenlivosti v oblasti nakládání s důvěrnými informace nebo osobními údaji.

CELEX: 32009L0065 (62/3)

§ 264

Rozhodné právo

(1) Ujednání dohody podle § 263 odst. 1 se řídí právem státu, jímž se řídí dohoda podle § 253 odst. 1.

CELEX: 32010L0044 (rec. 17/druhá věta, čl. 28/1)

(2) Upravuje-li záležitosti, které by jinak upravovala pravidla jednání obhospodařovateli a administrátory, vnitřní předpis podle § 253 odst. 2, určí si strany v dohodě podle § 263 odst. 1, zda se její ujednání řídí právem domovského státu podřízeného fondu nebo řídicího fondu.

CELEX: 32010L0044 (28/2)

§ 265

Náležitosti dohody

(1) V dohodě podle § 263 odst. 1 si strany alespoň sjednají

- a) druhy informací a dokumentů, které si budou vzájemně poskytovat, a to s uvedením, které druhy informací a dokumentů si poskytují na žádost a které bez žádosti,
- b) lhůty pro vzájemné předávání informací a dokumentů a způsob jejich předávání,
- c) jak je zajištěna koordinace vypracování zprávy auditora řídicího fondu a zprávy auditora podřízeného fondu, včetně lhůt pro poskytnutí zprávy auditora řídicího fondu a způsobu jejího poskytnutí, shoduje-li se účetní období podřízeného fondu s účetním obdobím řídicího fondu, nebo to, jak je zajištěna spolupráce při vypracování zprávy auditora řídicího fondu a zprávy auditora podřízeného fondu a dodatečné zprávy podle § 239 odst. 1, včetně lhůt pro poskytnutí zprávy auditora dodatečné zprávy podle § 239 odst. 1 nebo návrhu této dodatečné zprávy a způsobu jejího poskytnutí, neshoduje-li se účetní období podřízeného fondu s účetním obdobím řídicího fondu,

- d) jaké zjištění nebo druhy zjištění uvedené ve zprávě auditora mohou být považovány za nesrovnalost a
- e) lhůta pro vyřízení žádosti o spolupráci podané jedním auditorem druhému, včetně žádosti o dodatečné informace týkající se nesrovnalosti uvedené ve zprávě auditora řídicího fondu.

CELEX: 32010L0044 (27)

(2) V dohodě podle § 263 odst. 1 se uvede, jakým právem se její ujednání řídí.

Díl 5

Zvláštní informační povinnosti České národní banky vůči obhospodařovateli podřízeného investičního fondu

§ 266

(1) Česká národní banka informuje obhospodařovatele podřízeného fondu, který je fondem kolektivního investování, o každém zjištěném porušení povinností obhospodařovatele řídicího fondu, o každé pokutě, opatření k nápravě nebo jiném opatření podle tohoto nebo jiného právního předpisu, které uložila obhospodařovateli řídicího fondu, depozitáři řídicího fondu, a to s uvedením důvodu uložení tohoto opatření nebo pokuty, a dále o každém kárném opatření, které auditorovi řídicího fondu udělila Komora auditorů České republiky.

CELEX: 32009L0065 (67/1, 2)

(2) Česká národní banka informuje obhospodařovatele podřízeného fondu, který je fondem kolektivního investování, o rozhodnutí o schválení změny statutu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, a to do 15 dní od přijetí úplné žádosti o změnu statutu.

CELEX: 32009L0065 (59/2)

Hlava V

Oceňování nemovitostí

§ 267

(1) Nemovitost, kterou hodlá obhospodařovatel fondu kolektivního investování nabýt do majetku tohoto fondu nebo prodat z majetku tohoto fondu, se ocení v souladu s účelem podle odstavce 2 a při zohlednění

- a) jejích trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností,
- b) výnosu dosažitelného při řádném hospodaření s ní,
- c) jejích závad,
- d) práv a povinností s ní spojených a
- e) místních podmínek trhu s nemovitostmi a jeho předpokládaného vývoje.

(2) Nemovitost se ocení:

- a) způsobem porovnávacím, je-li nabyta za účelem jejího dalšího prodeje, nebo
- b) způsobem výnosovým, je-li nabyta za účelem jejího provozování.

§ 268

(1) Nemovitost uvedenou v § 267 odst. 1 ocení dvě osoby, které jsou členem výboru odborníků obhospodařovatele dotčeného fondu, nebo nezávislým znalcem v oboru oceňování nemovitostí podle zákona upravujícího znalce a tlumočníky. Znalce vybírá obhospodařovatel.

(2) Má se za to, že znalec je ve vztahu k fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí a účastí v nemovitostní společnosti, nezávislý, není-li

- a) vedoucí osobou nebo pracovníkem obhospodařovatele tohoto fondu,
- b) vedoucí osobou nebo pracovníkem nemovitostní společnosti, ve které má tento fond účast,
- c) vedoucí osobou nebo pracovníkem osoby, která je členem koncernu, jehož členem je obhospodařovatel tohoto fondu, nebo
- d) podílníkem nebo akcionářem tohoto fondu.

§ 269

Posudek znalce nebo člena výboru odborníků

(1) Ke dni nabytí nebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti nesmí uplynout více než 6 měsíců ode dne, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena výboru odborníků podle § 268.

(2) Posudek znalce nebo člena výboru odborníků zahrnuje

- a) údaje nutné k identifikaci nemovitosti,
- b) cenu nemovitosti určenou znalcem nebo členem výboru odborníků,
- c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň jejího obsazení,
- d) stručný popis nemovitosti,
- e) informace o právech a povinnostech spojených s nemovitostí a její závady,
- f) základní informace o absolutních a relativních majetkových právech vztahujících se k nemovitosti,
- g) technický stav nemovitosti,
- h) poslední známý i odhadovaný budoucí čistý zisk z nemovitosti, s uvedením budoucího využití nemovitosti,
- i) popis trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností a popis místních podmínek trhu s nemovitostmi a jeho předpokládaný vývoj a
- j) další podstatné informace, které mohou mít vliv na cenu nemovitosti.

§ 270

Výbor odborníků

(1) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování, který podle svého statutu investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, zřizuje jako svůj orgán výbor odborníků.

(2) Výbor odborníků má alespoň 3 členy, počet jeho členů je lichý a jeho členy jmenuje a odvolává obhospodařovatel.

(3) Celkové funkční období jednotlivého člena výboru odborníků nesmí být delší než 3 roky, přičemž tutěž osobu lze do výboru odborníků téhož fondu kolektivního investování jmenovat nejdříve po uplynutí 3 let ode dne skončení jejího předchozího členství.

(4) Členem výboru odborníků může být pouze člověk, který je nezávislý, důvěryhodný a odborně způsobilý a má zkušenosti se stanovováním hodnoty nemovitostí. Kdo uvedené podmínky nesplňuje nebo na jehož straně je dána překážka výkonu funkce, se členem výboru odborníků nestane, i když o tom rozhodl obhospodařovatel. Přestane-li člen výboru odborníků tyto podmínky splňovat, jeho funkce zaniká.

§ 271

Působnost výboru odborníků

(1) Výboru odborníků náleží působnost

- a) sledovat stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu nemovitosti v majetku fondu kolektivního investování a nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti, v níž má tento fond účast,
- b) posuzovat ocenění nemovitosti v majetku tohoto fondu nebo nemovitostní společnosti, v níž má tento fond účast, před učiněním právního jednání, pro které se ocenění provádí,
- c) alespoň dvakrát ročně pro účely určení aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie určit hodnotu nemovitosti v majetku tohoto fondu a nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti, v níž má tento fond účast,
- d) alespoň dvakrát ročně pro účely určení aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie zabezpečit určení hodnoty účasti tohoto fondu v nemovitostní společnosti.

(2) Člen výboru odborníků vykonává svou funkci s odbornou péčí, postupuje při výkonu své funkce řádně a obezřetně a odpovídá obhospodařovateli a akcionářům nebo podílníkům dotčeného fondu kolektivního investování za újmu, kterou způsobil porušením svých povinností nebo neodborným výkonem své funkce.

§ 272

Postup výboru odborníků

(1) Pro sledování a určení hodnoty nemovitosti v majetku fondu kolektivního investování nebo v majetku nemovitostní společnosti, v níž má tento fond účast, vychází výbor odborníků z pořizovací ceny nebo posledního posudku znalce nebo člena výboru odborníků.

(2) Výbor odborníků může v odůvodněných případech doporučit obhospodařovateli fondu kolektivního investování, aby zajistil nové ocenění nemovitosti jedním nezávislým znalcem.

§ 273

Nezávislost člena výboru odborníků

Má se za to, že člen výboru odborníků je ve vztahu k fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí a účastí v nemovitostní společnosti, nezávislý, splní-li obdobně předpoklady podle § 268 odst. 2.

ČÁST OSMÁ
FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

Hlava I
Základní ustanovení

§ 274

Kvalifikovaný investor

(1) Podílové listy nebo účastnické cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů může smluvně nabývat a podílníkem, zakladatelem nebo společníkem fondu kvalifikovaných investorů může být pouze

- a) osoba uvedená v § 2a odst. 1 písm. a) až p) zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,
- b) osoba uvedená v § 2a odst. 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,
- c) obhospodařovatel nebo srovnatelná zahraniční osoba na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje,
- d) penzijní společnost na účet účastnického fondu, důchodového fondu nebo transformovaného fondu, který obhospodařuje,
- e) osoba, mezi jejíž rozhodující činnost patří prostřednictvím své účasti v jedné nebo více jiných právnických osobách přispívat k dlouhodobému rozvoji těchto právnických osob,
- f) právnická osoba podřízená ústřednímu orgánu státní správy,
- g) osoba, která je podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu nebo práva jiného členského státu považována ve vztahu k investicím do daného fondu kvalifikovaných investorů za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem,
- h) osoba, která je podílníkem, zakladatelem nebo společníkem jiného fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu a současně výše jejího vkladu nebo investice v takových jiných fondech odpovídá ve svém souhrnu částce alespoň 125 000 EUR, nebo
- i) osoba, jejíž výše vkladu nebo investice do tohoto fondu odpovídá částce alespoň 125 000 EUR.

(2) Osoba uvedená v odstavci 1 je kvalifikovaným investorem.

(3) Pro přepočítání částky podle odstavce 1 písm. h) nebo i) se použije kurs vyhlášený Českou národní bankou a platný pro den, ke kterému nabývá investiční fond vlastnické právo k vkladu nebo investici. Je-li vklad rozdělen na několik samostatných plnění, použije se kurs určený podle věty první na všechna tato plnění.

(4) Podmínka podle odstavce 1 písm. h) nebo i) se považuje za nesplněnou jen, dojde-li k poklesu výše investice v důsledku jednání investora.

(5) Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo osvědčí právní zájem, zruší fond kvalifikovaných investorů a nařídí jeho likvidaci, nespĺňuje-li předpoklad vyžadovaný podle odstavce 1.

§ 275

Ustanovení § 274 se nepoužije pro kvalifikovaný fond rizikového kapitálu podle článku 3 písm. a) evropského nařízení o fondech rizikového kapitálu a na evropský fond sociálního podnikání podle článku 3 písm. a) evropského nařízení o fondech sociálního podnikání a na takový fond se hledí jako na fond kvalifikovaných investorů.

§ 276

Vklady a investice

(1) Povinnosti vložit předmět vkladu nebo povinnosti investovat v minimální výši nebo ve výši, kterou určuje statut fondu kvalifikovaných investorů, nemůže být nikdo zproštěn; stane-li se tak, nepřihlíží se k tomu.

(2) Před podáním návrhu na zápis fondu kvalifikovaných investorů do obchodního rejstříku, nebo před vznikem fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu svěřenského fondu nebo podílového fondu, se splatí na každý vklad či investici společníka alespoň jejich minimální výše.

Plnění vkladové povinnosti po částech

§ 277

(1) Určí-li tak společenská smlouva fondu kvalifikovaných investorů, společník plní vkladovou povinnost po částech.

(2) Vkladová povinnost podle odstavce 1 se plní ve lhůtě a v rozsahu, které určí statutární orgán v písemné výzvě.

(3) Výzva se oznámí společníkům alespoň 10 pracovních dní přede dnem, kdy se příslušná část vkladu stává splatnou.

(4) Společník, který je v prodlení s plněním vkladové povinnosti podle odstavce 1, nesmí, vedle důsledků, které s prodlením společníka se splněním vkladové povinnosti spojuje zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev, ledaže společenská smlouva určila jinak, vykonávat hlasovací práva a má povinnost nahradit společnosti veškerá peněžitá plnění, která od ní přijal.

§ 278

Odměna člena statutárního orgánu a náhrada potřebných výdajů člena statutárního orgánu nebo společníka

(1) Kromě práva na náhradu výdajů podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, které má statutární orgán nebo jeho člen nebo společník, jde-li o výdaje, které vynaložil při zařizování záležitostí fondu a které mohl rozumně pokládat za potřebné, má člen statutárního orgánu fondu kvalifikovaných investorů právo na odměnu.

(2) Společenská smlouva fondu kvalifikovaných investorů obsahuje

- a) způsob určení odměny člena statutárního orgánu tohoto fondu a podmínky a rozsah hrazení odměny z majetku fondu, jakož i to, zda lze členovi statutárního orgánu tohoto fondu vyplácet zálohy na jeho odměny, a to i opětovně;
- b) způsob určení výdajů, které člen statutárního orgánu nebo společník tohoto fondu vynaložil při zařizování záležitostí fondu a které mohl rozumně pokládat za potřebné, jejich nejvyšší přípustnou výši a podmínky a rozsah hrazení těchto výdajů z majetku fondu, jakož i to, zda lze členovi statutárního orgánu nebo společníkovi tohoto fondu vyplácet zálohy na tyto výdaje, a to i opětovně.

(3) Nejvyšší orgán fondu kvalifikovaných investorů může podle okolností odměnu členu statutárního orgánu tohoto fondu přiměřeně zvýšit nebo snížit. Důvodem ke snížení odměny je zejména skutečnost, že tento člen statutárního orgánu porušil některou ze svých povinností.

§ 279

Právo odmítnout poskytnutí informace

(1) Právo podílníka nebo společníka nahlížet do všech dokumentů fondu kvalifikovaných investorů a kontrolovat tam obsažené informace lze zcela nebo zčásti odmítnout jen tehdy,

- a) mohlo-li by poskytnutí informace přivodit újmu fondu kvalifikovaných investorů nebo osobám, do nichž tento fond investuje,
- b) jde-li o vnitřní informaci nebo utajovanou informaci podle jiného právního předpisu,
- c) je-li informace součástí obchodního tajemství fondu kvalifikovaných investorů,
- d) zakládalo-li by poskytnutí informace trestní nebo správní odpovědnost jeho obhospodařovatele, depozitáře nebo fondu kvalifikovaných investorů nebo
- e) je-li požadovaná informace veřejně dostupná.

(2) V případě sporu rozhodne na návrh společníka o tom, zda je tu povinnost informaci poskytnout, soud nebo rozhodčí soud určený ve společenské smlouvě; k právu uplatněnému u soudu nebo rozhodčího soudu po uplynutí 1 měsíce ode dne odmítnutí poskytnutí informace se nepřihlíží.

§ 280

Zákaz konkurence a další zakázaná jednání

(1) Člen statutárního orgánu obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů, a je-li členem statutárního orgánu právnická osoba, také jí pověřený zmocněnec, který vykonává společenská práva a povinnosti, nesmí

- a) bez svolení společníků nebo dozorčího orgánu obhospodařovatele podnikat v předmětu činnosti tohoto fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody fondu pro jiného,
- b) bez přivolení společníků nebo dozorčího orgánu obhospodařovatele nabýt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, do nichž tento fond investuje nebo osoby, do jejichž účastí fond investuje,
- c) využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou pro investici tohoto fondu, tak, aby na základě takové informace předtím, než příslušnou investici fondu uskuteční, na svůj účet nebo na účet jiné osoby

1. nabyl nebo zcizil majetkovou hodnotu, jíž se investiční příležitost týká, či nabyl nebo zcizil jinou majetkovou hodnotu, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, ani
 2. přímo či nepřímo učinil jiné osobě doporučení k nabytí či zcizení majetkové hodnoty, které se investiční příležitost týká nebo jiné majetkové hodnoty, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, a
- d) bez přivolení společníků nebo dozorčího orgánu obhospodařovatele přijmout úvěr nebo zápůjčku od tohoto fondu nebo poskytnout jménem fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící s členem statutárního orgánu obhospodařovatele koncern nebo osobě členovi statutárního orgánu blízké.

(2) Dozví-li se člen statutárního orgánu obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů, že způsobem uvedeným v odstavci 1 právně jednala osoba, se kterou tvoří koncern, nebo osoba mu blízká, informuje o tom bez zbytečného odkladu společníky nebo dozorčí orgán tohoto obhospodařovatele.

(3) Společenská smlouva může zákaz konkurence podle odstavce 1 písm. a), b) a d) upravit odlišně; ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o zákazu konkurence, jedná-li se o společníky, nejsou dotčena. Ke svolení podle odstavce 1 písm. a) nebo ke změně společenské smlouvy, kterou se podmínka stanovená v odstavci 1 písm. a) upravuje odlišně, se vyžaduje většina alespoň tří čtvrtin hlasů společníků.

§ 281

Změny společenské smlouvy

(1) Nedohodnou-li se společníci fondu kvalifikovaných investorů ve společenské smlouvě jinak, postačí k její změně souhlas všech společníků, kteří jsou členy statutárního orgánu obhospodařovatele, a většina hlasů ostatních společníků. Má-li však být změnou společenské smlouvy nepříznivě zasahováno do práva společníka, je třeba k její změně i souhlas toho společníka, do jehož práva se zasahuje.

(2) Společenskou smlouvu lze změnit i jednostranným jednáním statutárního orgánu obhospodařovatele, stanoví-li tak tento zákon a, ledaže to společenská smlouva vyloučí, jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, opravu chyb písemných či tiskových nebo úpravu, která logicky vyplývá z obsahu společenské smlouvy.

Vlastní kapitál

§ 282

Vlastní kapitál fondu kvalifikovaných investorů musí do 12 měsíců ode dne udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu nebo ode dne vzniku nesamosprávného investičního fondu nebo ode dne vzniku investičního fondu bez právní osobnosti dosáhnout alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR.

§ 283

Vlastní kapitál fondu kvalifikovaných investorů, který podle svého statutu investuje více než 90 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících podíl na obchodní společnosti nebo na jiné právnické osobě, účastí v obchodních společnostech nebo jiných právnických osobách nebo práv duševního vlastnictví, ve lhůtě určené ve statutu a, přichází-li v úvahu, i ve společenské smlouvě, musí dosáhnout alespoň částky odpovídající 1 000 000 EUR.

§ 284

Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo osvědčí právní zájem, zruší fond kvalifikovaných investorů a nařídí jeho likvidaci, nedosahuje-li vlastní kapitál fondu kvalifikovaných investorů podle § 282 nebo 283 alespoň určené částky.

§ 285

Výkon rozhodnutí a exekuce

(1) V případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem podílového listu, investičního listu, kmenového listu, akcie, která není zakladatelskou akcií, podílu společníka společnosti s ručením omezeným nebo komanditní společnosti nebo družstevního podílu nebo v případě vydání exekučního příkazu k prodeji tohoto cenného papíru, zaknihovaného cenného papíru nebo podílu mají ostatní společníci předkupní právo k cenným papírům, zaknihovaným cenným papírům nebo podílům, které jsou předmětem výkonu rozhodnutí nebo exekučního příkazu.

(2) V případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie nebo v případě vydání exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie mají vlastníci zakladatelských akcií předkupní právo podle § 164.

Hlava II

Investování a techniky k obhospodařování

§ 286

(1) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů při obhospodařování tohoto fondu dodržuje stanovená pravidla pro skladbu majetku, investiční limity, podmínky pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo úhradu dluhu ve vztahu k majetku fondu kvalifikovaných investorů a pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které fond kvalifikovaných investorů nemá v majetku, a používá techniky k jeho obhospodařování.

(2) Vlášda nařízením stanoví pravidla, limity, podmínky a techniky podle odstavce 1.

(3) Pro investování do nemovitostí se u fondu kvalifikovaných investorů § 267 použije obdobně. Oceňuje-li se nemovitost, do níž fond kvalifikovaných investorů investuje, znalcem, nebo zřídí-li jeho obhospodařovatel výbor odborníků, použijí se § 268 až 272 obdobně.

§ 287

Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu oprávněný přesáhnout rozhodný limit, využívá-li pákový efekt, osvědčí České národní bance na její žádost přiměřenost limitů, které určil pro míru využití pákového efektu, jakož i to, jak zajišťuje jejich dodržování.

CELEX: 32011L0061(25/3/první věta)

Hlava III
Zpřístupňování informací

Díl 1

Statut

§ 288

Statut fondu kvalifikovaných investorů je dokument, který obsahuje investiční strategii fondu kvalifikovaných investorů, popis rizik spojených se zvolenou investiční strategií a další údaje nezbytné pro investory.

§ 289

Údaje uvedené ve statutu fondu kvalifikovaných investorů musejí být průběžně aktualizovány.

Díl 2

Výroční zpráva

§ 290

(1) Administrátor fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, vyhotoví nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období výroční zprávu tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (68/2/a)

CELEX: 32011L0061 (22/1/první pododstavec)

(2) Administrátor fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, poskytne každému společníkovi nebo podílníkovi poslední uveřejněnou výroční zprávu tohoto fondu v listinné podobě, jestliže o to společník nebo podílník požádá.

CELEX: 32011L0061 (22/1/první pododstavec)

(3) Minimální náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

(4) Pro administrátora fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit a za který se uveřejňuje výroční zpráva podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, se odstavce 1 až 3 nepoužijí. V jeho případě postačí, jestliže poskytne každému investorovi na jeho žádost údaje požadované podle odstavce 3, které nejsou obsaženy ve výroční zprávě tohoto fondu. Tyto údaje lze poskytnout odděleně, nebo jako doplněk výroční zprávy.

CELEX 32009L0061 (22/1/druhý pododstavec)

§ 291

Další požadavky na výroční zprávu v případě překročení některých podílů na hlasovacích právech některých právnických osob

Pro obhospodařovatele uvedeného v § 33 odst. 1 se ve vztahu k jím obhospodařovanému fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnému zahraničnímu investičnímu fondu použije § 237 obdobně.

CELEX: 32011L0061 (29/1/b)

§ 292

Zpráva auditora

Výroční zpráva fondu kvalifikovaných investorů uvedeného v § 290 odst. 1 obsahuje účetní závěrku ověřenou auditorem a zprávu auditora v plném znění; auditor je povinen vyjádřit se k souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

CELEX: 32011L0061 (22/3/druhý pododstavec)

Díl 3

Informování investorů fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit

§ 293

Pro nabízení investic do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, v České republice se § 243 použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (23)

ČÁST DEVÁTÁ

NABÍZENÍ INVESTIC DO INVESTIČNÍHO FONDU NEBO DO ZAHRANIČNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU

Hlava I

Základní ustanovení

§ 294

Nabízení investic

(1) Nabízením investic do investičního fondu nebo do zahraničního investičního fondu je

- a) nabízení podílových listů nebo účastnických cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo
- b) nabízení jiné možnosti stát se podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32011L0061 (4/1/x)

(2) Nabízení investic podle odstavce 1 zahrnuje i nabízení investic vztahujících se k podfondu investičního fondu nebo obdobnému souboru majetku či jmění zahraničního investičního fondu. Ustanovení upravující nabízení investic do investičního fondu nebo do zahraničního investičního fondu se pro nabízení investic vztahujících se k jeho podfondu použijí obdobně.

§ 295

Rozhodnutí investora z vlastního podnětu

O nabízení investic podle § 294 se nejedná, činí-li investor rozhodnutí nabýt cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo stát se jinak podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu z vlastního podnětu.

CELEX: 32011L0061 (rec. 70, čl. 4/1/x)

§ 296

Vztah k obhospodařování a administraci standardního fondu v jiném členském státě

Nabízení investic do standardního fondu v jiném členském státě bez umístění pobočky se nepovažuje za obhospodařování ani administraci tohoto fondu v tomto státě podle § 348 až 356.

CELEX: 32009L0065 (16/1/druhý pododstavec)

§ 297

Veřejné nabízení investic do fondů kvalifikovaných investorů a do srovnatelných zahraničních investičních fondů

Investice do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu lze v České republice i veřejně nabízet, podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem se však může stát jen kvalifikovaný investor; na to musí být veřejnost při nabízení upozorněna.

§ 298

Vztah k evropskému nařízení o fondech rizikového kapitálu a k evropskému nařízení o fondech sociálního podnikání

(1) Nabízení investic do kvalifikovaného fondu rizikového kapitálu uvedeného v článku 3 písm. a) evropského nařízení o fondech rizikového kapitálu vymezuje evropské nařízení o fondech rizikového kapitálu.

(2) Nabízení investic do evropského fondu sociálního podnikání uvedeného v článku 3 písm. a) evropského nařízení o fondech sociálního podnikání vymezuje evropské nařízení o fondech sociálního podnikání.

(3) Pro nabízení investic podle odstavce 1 nebo 2 se § 310 až 312, 316 až 318, 338, 339, 342 a 343 nepoužijí.

Hlava II Nabízení investic v České republice

Díl 1 Investice do standardního fondu

§ 299

Investice do standardního fondu lze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento standardní fond zapsán do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou.

CELEX: 32009L0065 (5/1/první pododstavec)

Díl 2 Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem

§ 300

Smlouva s kontaktním místem

Hodlá-li investiční společnost, která obhospodařuje zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, nabízet v České republice investice do tohoto fondu, musí mít uzavřenou smlouvu s bankou, pobočkou zahraniční banky, obchodníkem s cennými papíry nebo osobou uvedenou v § 24 odst. 5 nebo v § 28 odst. 6 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu; tato smlouva musí upravovat způsob

- a) vydávání a odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem v České republice,
- b) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku tohoto fondu v České republice,
- c) vyplácení vypořádacího podílu a rozdělování a vyplácení jiných peněžitých plnění v České republice pro případ, že se tento fond zrušuje, a
- d) uverejňování informací týkajících se tohoto fondu v České republice.

CELEX: 32009L0065 (92)

§ 301

Den, od kterého lze investice nabízet

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem lze v České republice nabízet ode dne, kdy investiční společnost, která obhospodařuje tento fond, obdrží sdělení orgánu dohledu jiného členského státu, který je domovským státem tohoto fondu, že České národní bance odeslal oznámení podle evropského nařízení o dohledu v oblasti obhospodařování standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 (93/3/poslední pododstavec)

§ 302

Uveřejňování informací

(1) Jsou-li v České republice nabízeny investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, uveřejňuje administrátor tohoto fondu na internetových stránkách investiční společnosti, která obhospodařuje tento fond, nebo na internetových stránkách dotčeného fondu ve vztahu k tomuto fondu

- a) dokument srovnatelný se statutem standardního fondu,
- b) dokument srovnatelný se sdělením klíčových informací standardního fondu,
- c) dokument srovnatelný s výroční zprávou standardního fondu,
- d) dokument srovnatelný s pololetní zprávou standardního fondu a
- e) aktuální údaj o částkách, za které jsou vydávány a odkupovány jím vydávané cenné papíry a zaknihované cenné papíry.

(2) Povinnost stanovenou v odstavci 1 plní i investiční společnost, která v minulosti nabízela v České republice investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem a tuto činnost v České republice ukončila, má-li tento fond osoby v postavení srovnatelném s podílníky, obmyšlenými, zakladateli nebo společníky se sídlem nebo bydlištěm v České republice.

CELEX: 32009L0065 (94/1,2)

(3) Dokumenty podle odstavce 1 písm. a) až d) a údaj podle odstavce 1 písm. e), jakož i jejich změny, se uveřejňují stejným způsobem, jakým se uveřejňují srovnatelné dokumenty a údaje týkající se standardního fondu podle tohoto zákona, na základě tohoto zákona nebo podle evropského nařízení upravujícího obhospodařování investičních fondů.

(4) Dokument srovnatelný se sdělením klíčových informací standardního fondu se uveřejňuje v českém jazyce nebo v jiném jazyce, jehož použití pro tyto účely Česká národní banka určí.

(5) Dokumenty podle odstavce 1 písm. a), c) a d) a údaj podle odstavce 1 písm. e) lze uveřejnit podle uvážení investiční společnosti, která obhospodařuje tento fond,

- a) v českém jazyce,
- b) v jazyce, jehož použití pro tyto účely Česká národní banka určí, nebo
- c) v anglickém jazyce.

CELEX: 32009L0065 (94/1,2)

(6) Četnost uveřejňování údaje o částce podle odstavce 1 písm. e) se řídí právem domovského státu tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (94/3)

§ 303

Zahraníční osoba jako obhospodařovatel

(1) Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který obhospodařuje zahraniční osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu udělené v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾, v České republice se § 300 až 302 použijí obdobně.

(2) Ode dne, kdy orgán dohledu jiného členského státu odňal zahraniční osobě uvedené v odstavci 1 povolení udělené v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾, nesmí tato osoba v České republice nabízet investice do jí obhospodařovaného zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem; tato osoba se až do vypořádání závazků vůči investorům považuje za zahraniční osobu uvedenou v odstavci 1 a plní povinnosti podle § 300 až 302.

CELEX: 32009L0065 (21/8)

Díl 3 Investice do speciálního fondu

§ 304

(1) Hodlá-li investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo samosprávný investiční fond oprávněný přesáhnout rozhodný limit nabízet v České republice investice do jí nebo jím obhospodařovaného speciálního fondu, požádá předem Českou národní banku o udělení souhlasu s tímto nabízením.

(2) Hodlá-li investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo samosprávný investiční fond oprávněný přesáhnout rozhodný limit v České republice nabízet investice do jí nebo jím obhospodařovaného speciálního fondu, který je podřízeným fondem, použijí se § 304 až 309 jen, jestliže je domovským státem řídicího fondu tohoto podřízeného fondu členský stát a tento fond obhospodařuje obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit se sídlem v členském státě.

CELEX: 32011L0061 (31/1,2)

(3) Žádost o udělení souhlasu podle odstavce 1 lze podat pouze na formuláři, jehož obsah a přílohy, jakož i formu a způsob jeho zasílání stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 305

Postup České národní banky

(1) Česká národní banka rozhodne v prvním stupni o tom, zda udělí souhlas s nabízením investic do speciálního fondu uvedeného v § 304 odst. 1 v České republice, do 20 pracovních dní ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami.

(2) V řízení podle odstavce 1 lze rozhodnout o neudělení souhlasu jen, jestliže obhospodařovatel uvedený v § 304 odst. 1 neplní nebo z hlediska nabízení investic do dotčeného speciálního fondu nelze očekávat, že nadále bude plnit povinnosti uložené mu na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾.

CELEX: 32011L0061 (31/3)

§ 306

Den, od kterého lze investice nabízet

Investice do speciálního fondu uvedeného v § 304 odst. 1 lze v České republice nabízet ode dne, kdy žadatel obdržel rozhodnutí České národní banky o udělení souhlasu s tímto nabízením.

CELEX: 32011L0061 (6/8/věta druhá, 31/3)

§ 307

Změny ve skutečnostech uvedených v žádosti

(1) Žadatel požádá Českou národní banku o udělení souhlasu s každou podstatnou změnu ve skutečnostech uvedených v žádosti podle § 304 odst. 1 nejpozději 1 měsíc předem, kdy má nastat.

(2) Nemůže-li žadatel pro překážku, která nastala nezávisle na jeho vůli, lhůtu uvedenou v odstavci 1 dodržet, požádá o udělení souhlasu se změnou bez zbytečného odkladu poté, co tato překážka pomine.

(3) Neudělí-li Česká národní banka souhlas s provedením změny, rozhodnutí odůvodní a informuje o něm bez zbytečného odkladu žadatele podle § 304 odst. 1. Žadatel nesmí v takovém případě tuto změnu provést a byla-li již provedena, musí uvést bez zbytečného odkladu skutečnosti uvedené v žádosti podle § 304 odst. 1 do původního stavu.

(4) Česká národní banka souhlas s provedením změny neudělí pouze, znamenalo-li by provedení této změny, že obhospodařovatel tohoto fondu přestane plnit povinnosti uložené mu na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾.

CELEX: 32011L0061 (31/4)

(5) Žádost o udělení souhlasu podle odstavce 1 lze podat pouze na formuláři, jehož obsah a přílohy, jakož i formu a způsob jeho zaslání, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 308

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do speciálního fondu, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v České republice se § 304 až 307 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (40)

§ 309

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením uděleným orgánem dohledu jiného členského státu

Investice do speciálního fondu, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾, lze v České republice nabízet ode dne, kdy tato osoba obdržela rozhodnutí tohoto orgánu dohledu, že souhlas s tímto nabízením uděluje.

CELEX: 32011L0061 (32, 35)

Díl 4

Investice do fondu kvalifikovaných investorů

§ 310

Nabízení investic investiční společností nebo samosprávným investičním fondem oprávněnými přesáhnout rozhodný limit

Pro nabízení investic do fondu kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo který je samosprávným investičním fondem oprávněným přesáhnout rozhodný limit, v České republice se § 304 až 307 použijí obdobně s tím, že oznámení podle § 304 odst. 1 obsahuje za každý fond kvalifikovaných investorů, do něhož mají být nabízeny investice v České republice, i popis opatření k zajištění toho, že podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem se může stát jen kvalifikovaný investor.

CELEX: 32011L0061 (40)

§ 311

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do fondu kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v České republice se § 304 až 307 použijí obdobně s tím, že oznámení podle § 304 odst. 1 obsahuje za každý fond kvalifikovaných investorů, do něhož mají být nabízeny investice v České republice, i popis opatření k zajištění toho, že podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem se může stát jen kvalifikovaný investor.

CELEX: 32011L0061 (40)

§ 312

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením uděleným orgánem dohledu jiného členského státu

Investice do fondu kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾, lze v České republice nabízet ode dne, kdy tato osoba obdržela rozhodnutí tohoto orgánu dohledu, že souhlas s takovým nabízením uděluje.

CELEX: 32011L0061 (32, 39)

Díl 5

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát

§ 313

Nabízení investic investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v České republice se § 304 až 307 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (31, Příloha III)

§ 314

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát a který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v České republice se § 304 až 307 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (40)

§ 315

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením orgánu dohledu jiného členského státu

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát a který obhospodařuje osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾, lze v České republice nabízet ode dne, kdy tato osoba obdržela rozhodnutí tohoto orgánu dohledu, že souhlas s tímto nabízením uděluje.

CELEX: 32011L0061 (32, 39)

Díl 6

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát

§ 316

Nabízení investic investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát, a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v České republice se § 304 až 307 použijí obdobně s tím, že oznámení podle § 304 odst. 1 obsahuje za každý fond kvalifikovaných investorů, do něhož mají být nabízeny investice v České republice, i popis opatření k zajištění toho, že podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem se může stát jen kvalifikovaný investor.

CELEX: 32011L0061 (31, Příloha III)

§ 317

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát a který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v České republice se § 304 až 307 použijí obdobně s tím, že oznámení podle § 304 odst. 1 obsahuje za každý fond kvalifikovaných investorů, do něhož mají být nabízeny investice v České republice, i popis opatření k zajištění toho, že podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem se může stát jen kvalifikovaný investor.

CELEX: 32011L0061 (40, Příloha III)

§ 318

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením orgánu dohledu jiného členského státu

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát a který obhospodařuje osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾, lze v České republice nabízet ode dne, kdy tato osoba obdržela rozhodnutí tohoto orgánu dohledu jiného členského státu, že souhlas s tímto nabízením uděluje.

CELEX: 32011L0061 (32, 39)

Díl 7

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát

§ 319

Nabízení investic investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit

(1) Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit může v České republice nabízet investice do jí obhospodařovaného zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát, plní-li při obhospodařování tohoto fondu srovnatelné povinnosti, které by jinak podle tohoto zákona plnila při obhospodařování speciálního fondu a plní-li administrátor tohoto fondu při administraci tohoto fondu srovnatelné povinnosti, které by jinak podle tohoto zákona plnit při administraci speciálního fondu, přičemž depozitářem tohoto fondu může být i osoba splňující požadavky uvedené v § 325 odst. 1.

(2) Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit může v České republice nabízet investice do jí obhospodařovaného zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát, jsou-li dále splněny tyto podmínky:

a) Česká národní bankou a orgán dohledu domovského státu tohoto fondu se dohodli na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona,

- b) domovský stát tohoto fondu není uveden na seznamu nespolupracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj a
- c) domovský stát tohoto fondu uzavřel s Českou republikou dohodu, která odpovídá zásadám uvedeným v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech.

(3) Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v České republice se § 304 a 307 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (35, 43)

§ 320

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát a který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v České republice se § 319 použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (40, 43)

§ 321

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením orgánu dohledu jiného členského státu

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát a který obhospodařuje osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾, lze v České republice nabízet ode dne, kdy tato osoba obdržela rozhodnutí tohoto orgánu dohledu, že souhlas s tímto nabízením uděluje.

CELEX: 32011L0061 (32, 39)

Díl 8

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát

§ 322

Nabízení investic investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit

(1) Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit může v České republice nabízet investice do jí obhospodařovaného zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, plní-li obhospodařovatel a administrátor tohoto fondu povinnosti srovnatelné s povinnostmi uloženými na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾, přičemž depozitářem tohoto fondu může být i osoba splňující požadavky uvedené v § 325 odst. 1.

(2) Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v České republice se § 319 odst. 2 použije obdobně.

(3) Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v jiném členském státě se § 304 a 307 použijí obdobně, s tím, že oznámení podle § 304 odst. 1 obsahuje za každý fond kvalifikovaných investorů, do něhož mají být nabízeny investice v České republice, i popis opatření k zajištění toho, že podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem se může stát jen kvalifikovaný investor.

CELEX: 32011L0061 (35)

§ 323

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v jiném členském státě se § 319 odst. 2 a § 322 odst. 1 a 3 použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (40)

§ 324

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením orgánu dohledu jiného členského státu

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾, lze v České republice nabízet ode dne, kdy tato osoba obdržela rozhodnutí tohoto orgánu dohledu, že souhlas s tímto nabízením uděluje.

CELEX: 32011L0061 (32, 39)

Díl 9

Depozitář zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát

§ 325

(1) Depozitářem zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, může být i zahraniční osoba,

- a) kteřá má sídlo nebo pobočku v domovském státě tohoto fondu,
- b) kteřá dodržížuje pravidla obezřetnosti včetně kapitálových požadavků podle cizího práva, kteřá jsou srovnatelná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie,
- c) kteřá podléhá dohledu ve svém domovském státě,
- d) uzavřel-li orgán dohledu jejího domovského státu s Českou národní bankou dohodu o výměně informací,

- e) jejíž domovský stát není uveden na seznamu nespolupracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj,
- f) s jejímž domovským státem uzavřela Česká republika mezinárodní dohodu, která je v souladu se zásadami uvedenými v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech a
- g) kteřá se v depozitářské smlouvě zaváže, že bude vykonávat kontrolní činnost depozitáře podle § 73 a odpovídat za újmu alespoň tak, jak vyplývá z § 80.

(2) Depozitářem zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, může být i osoba, která má sídlo nebo pobočku v členském státě, ve kterém má sídlo jeho obhospodařovatel nebo který je referenčním státem jeho obhospodařovatele.

(3) Nejsou-li splněny podmínky podle odstavce 1 nebo 2, musí mít zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát a který je nabízen v České republice, depozitáře speciálního fondu nebo depozitáře fondu kvalifikovaných investorů podle tohoto zákona.

CELEX: 32011L0061 (21/6)

Hlava III Nabízení investic v jiném členském státě

Díl 1 Investice do standardního fondu

§ 326

Oznámení České národní bance

Hodlá-li investiční společnost nebo samosprávný investiční fond obhospodařující standardní fond nabízet v jiném členském státě investice do tohoto fondu, oznámí to předem České národní bance.

CELEX: 32009L0065 (93/1)

§ 327

Náležitosti a přílohy oznámení

(1) Oznámení podle § 326 se vyhotovuje v anglickém jazyce, nedohodnou-li se orgán dohledu jiného členského státu, ve kterém mají být investice nabízeny, a Česká národní banka jinak.

(2) Náležitosti oznámení a způsob oznamování skutečnosti podle § 326 vymezuje evropské nařízení o dohledu v oblasti obhospodařování standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 (91/3; 93/4)

(3) K oznámení podle § 326 se přiloží tyto doklady:

- a) sdělení klíčových informací daného standardního fondu v jazyce, ve kterém lze předkládat dokumenty orgánu dohledu jiného členského státu, ve kterém mají být investice nabízeny,
a
- b) statut, poslední výroční zpráva a následující pololetní zpráva daného standardního fondu, vznikla-li povinnost ji vyhotovit, a to, dle uvážení oznamovatele, v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty orgánu dohledu jiného členského státu, ve kterém mají být investice nabízeny, nebo v anglickém jazyce.

CELEX: 32009L0065 (93/2)

§ 328

Postup České národní banky

(1) Česká národní banka ověří, že oznámení podle § 326 splňuje požadavky, které vymezuje evropské nařízení o dohledu v oblasti obhospodařování standardních fondů, a že jsou k němu přiloženy doklady uvedené v § 327 odst. 3; není-li tomu tak, vyzve oznamovatele k doplnění nebo k opravě oznámení.

(2) Česká národní banka odešle oznámení podle § 326 a doklady uvedené v § 327 odst. 3 orgánu dohledu jiného členského státu, ve kterém mají být investice nabízeny, do 10 pracovních dní ode dne, kdy obdržela oznámení, popřípadě jeho doplnění nebo opravu podle odstavce 1. O odeslání oznámení podle věty první bez zbytečného odkladu informuje oznamovatele.

(3) K oznámení přiloží Česká národní banka potvrzení o tom, že standardní fond splňuje požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾; toto potvrzení se vyhotovuje v anglickém jazyce, nedohodnou-li se orgán dohledu jiného členského státu, ve kterém mají být investice nabízeny, a Česká národní banka jinak.

(4) Postup České národní banky pro odeslání oznámení a dokladů, jakož i náležitosti potvrzení vymezuje evropské nařízení o dohledu v oblasti obhospodařování standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 (93/3, 95/2)

§ 329

Den, od kterého lze investice nabízet

Investice do standardního fondu lze nabízet v jiném členském státě ode dne, kdy oznamovatel obdrží informaci České národní banky podle § 328 odst. 2 věty druhé, že orgánu dohledu jiného členského státu, ve kterém mají být investice nabízeny, odeslala oznámení podle § 326 a doklady uvedené v § 327 odst. 3.

CELEX: 32009L0065 (93/3/poslední pododstavec)

§ 330

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením orgánu dohledu jiného členského státu

Pro nabízení investic do standardního fondu, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾, v jiném členském státě se § 326 až 329 použijí obdobně.

CELEX: 32009L0065 (91/3, 93)

Díl 2

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem

§ 331

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který obhospodařuje investiční společnost, lze v jiném členském státě nabízet ode dne, kdy tato investiční společnost obdrží informaci orgánu dohledu domovského státu tohoto fondu, že orgánu dohledu jiného členského státu, ve kterém mají být investice nabízeny, odeslal oznámení srovnatelné s oznámením podle § 326 a doklady srovnatelné s doklady uvedenými v § 327 odst. 3.

CELEX: 32009L0065 (93/3/poslední pododstavec)

Díl 3

Investice do speciálního fondu

§ 332

Základní ustanovení

(1) Hodlá-li investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo samosprávný investiční fond oprávněný přesáhnout rozhodný limit nabízet v jiném členském státě investice do jí nebo jím obhospodařovaného speciálního fondu, oznámí to předem České národní bance.

CELEX: 32011L0061 (32/2)

(2) Hodlá-li investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo samosprávný investiční fond oprávněný přesáhnout rozhodný limit nabízet v jiném členském státě investice do jí nebo jím obhospodařovaného speciálního fondu, který je podřízeným fondem, vztahuje se na ni nebo na něj § 332 až 337 jen, je-li domovským státem řídicího fondu tohoto podřízeného fondu členský stát a je-li tento řídicí fond obhospodařován obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit a se sídlem v členském státě.

CELEX: 32011L0061 (32/1)

§ 333

Náležitosti a přílohy oznámení

(1) Oznámení podle § 332 odst. 1 se vyhotovuje v anglickém jazyce a obsahuje za každý speciální fond, do něhož mají být nabízeny investice v jiném členském státě,

- a) údaje nutné k identifikaci členského státu, ve kterém mají být tyto investice nabízeny,
- b) popis investiční strategie tohoto fondu zahrnující údaje nutné k identifikaci tohoto fondu,
- c) údaje nutné k identifikaci depozitáře a obhospodařovatele tohoto fondu,
- d) informace o tomto fondu, které jsou poskytovány investorům,
- e) jedná-li se o podřízený fond, údaj o domovském státě jeho řídicího fondu,
- f) informace o opatřeních přijatých pro účely nabízení investic do speciálního fondu v jiném členském státě, a
- g) umožňuje-li jiný členský stát nabízení investic do tohoto speciálního fondu na svém území pouze kvalifikovaným investorům, informace o opatřeních, jimiž se zajistí dodržování tohoto omezení, a to i v případě, že tyto cenné papíry mají být v daném členském státě nabízeny prostřednictvím jiné osoby.

(2) K oznámení podle § 332 odst. 1 se přiloží statut, popřípadě též společenská smlouva speciálního fondu.

CELEX: 32011L0061 (32/2, Příloha IV)

§ 334

Postup České národní banky

(1) Česká národní banka ověří, zda oznámení podle § 332 odst. 1 splňuje požadavky podle § 333 odst. 1 a 2; není-li tomu tak, vyzve oznamovatele, aby oznámení doplnil nebo opravil.

(2) Česká národní banka odešle oznámení podle § 332 odst. 1 a dokument uvedený v § 333 odst. 2 orgánu dohledu jiného členského státu, v němž mají být nabízeny investice do speciálního fondu, do 20 pracovních dní ode dne, kdy obdržela oznámení podle § 332 odst. 1, popřípadě jeho doplnění nebo opravu podle odstavce 1. O odeslání oznámení bez zbytečného odkladu informuje oznamovatele.

(3) K oznámení podle § 332 odst. 1 přiloží Česká národní banka potvrzení v anglickém jazyce o tom, že investiční společnost nebo samosprávný investiční fond obhospodařující tento fond má povolení k obhospodařování speciálního fondu se stejnou investiční strategií jako má speciální fond, do něhož mají být investice nabízeny v jiném členském státě, a že je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.

CELEX: 32011L0061 (32/3)

§ 335

Den, od kterého lze investice nabízet

Investice do speciálního fondu lze nabízet v jiném členském státě ode dne, kdy oznamovatel obdrží informaci České národní banky, že orgánu dohledu jiného členského státu, ve kterém mají být tyto investice nabízeny, odeslala oznámení podle § 332 odst. 1 a doklady podle § 333 odst. 2.

CELEX: 32011L0061 (6/8, 32/4)

§ 336

Změny v oznamovaných skutečnostech

(1) Oznamovatel požádá Českou národní banku o udělení souhlasu s každou podstatnou změnou ve skutečnostech oznámených jí podle § 333 odst. 1 a 2 nejpozději 1 měsíc předem, kdy má být tato změna provedena.

(2) Nemůže-li oznamovatel pro překážku, která nastala nezávisle na jeho vůli, lhůtu podle odstavce 1 dodržet, oznámí takovou změnu bez zbytečného odkladu poté, co tato překážka pomine.

(3) Nesouhlasí-li Česká národní banka s provedením změny, rozhodnutí odůvodní a informuje o něm bez zbytečného odkladu oznamovatele. Žadatel nesmí v takovém případě tuto změnu provést a byla-li již provedena, musí uvést bez zbytečného odkladu skutečnosti oznámené podle § 333 odst. 1 a 2 do původního stavu.

(4) Česká národní banka souhlas s provedením změny neudělí pouze, znamenalo-li by provedení této změny, že obhospodařovatel tohoto fondu přestane splnit povinnosti uložené mu na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾.

(5) Souhlasí-li Česká národní banka s provedením změny, informuje o této změně bez zbytečného odkladu orgán dohledu jiného členského státu, ve kterém jsou tyto investice nabízeny.

CELEX: 32011L0061 (32/7,9)

(6) Žádost o udělení souhlasu podle odstavce 1 lze podat pouze na formuláři, jehož obsah a přílohy, jakož i formu a způsob jeho zaslání, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 337

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do speciálního fondu, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v jiném členském státě se § 332 až 336 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (39)

Díl 4

Investice do fondu kvalifikovaných investorů

§ 338

Nabízení investic investiční společností nebo samosprávným investičním fondem oprávněnými přesáhnout rozhodný limit

Pro nabízení investic do fondu kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo který je samosprávným investičním fondem oprávněným přesáhnout rozhodný limit, v jiném členském státě se § 332 až 336 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (32)

§ 339

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do fondu kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v jiném členském státě se § 332 až 336 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (39)

Díl 5

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát

§ 340

Nabízení investic investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát, a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v jiném členském státě se § 332 až 336 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (32)

§ 341

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem je členský stát, a který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v jiném členském státě se § 332 až 336 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (39)

Díl 6

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát

§ 342

Nabízení investic investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát, a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v jiném členském státě se § 332 až 336 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (32)

§ 343

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je členský stát, a který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v jiném členském státě se § 332 až 336 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (39)

Díl 7

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát

§ 344

Nabízení investic investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit

(1) Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, může v jiném členském státě nabízet investice do jí obhospodařovaného zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát, jsou-li splněny tyto podmínky:

- a) obhospodařovatel tohoto fondu plní při obhospodařování tohoto fondu srovnatelné povinnosti, které by jinak podle tohoto zákona plnil při obhospodařování speciálního fondu, a administrátor plní při administraci tohoto fondu srovnatelné povinnosti, které by jinak podle tohoto zákona plnil při administraci speciálního fondu, přičemž deponitářem tohoto fondu může být i osoba splňující požadavky uvedené v § 325,
- b) Česká národní banka a orgán dohledu domovského státu tohoto fondu se dohodli na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona,
- c) domovský stát tohoto fondu není uveden na seznamu nespolupracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj a
- d) domovský stát tohoto fondu uzavřel s Českou republikou a členským státem, v němž hodlá investiční společnost tyto investice nabízet, dohodu, která odpovídá zásadám uvedeným v článku 26 Modelové daňové smlouvy vypracované Organizací pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech.

(2) Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v jiném členském státě se § 332 až 336 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (35, 43)

§ 345

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v jiném členském státě se § 332 až 336 a § 344 odst. 1 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (40, 43)

Díl 8

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát

§ 346

Nabízení investic investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, v jiném členském státě se § 332 až 336 a § 344 odst. 1 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (35)

§ 347

Nabízení investic zahraniční osobou s povolením podle § 498

Pro nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, a který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498, v jiném členském státě se § 332 až 336 a § 344 odst. 1 použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (40)

**ČÁST DESÁTÁ
PŘESHraniční OBHOSPODAŘOVÁNÍ, PROVÁDĚNÍ ADMINISTRACE A
POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB**

Hlava I

Investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, která obhospodařuje zahraniční investiční fond, provádí administraci zahraničního investičního fondu nebo poskytuje investiční služby v hostitelském státě

Díl 1

Prostřednictvím pobočky

§ 348

Oznámení investiční společnosti

(1) Hodlá-li investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy nebo oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, v hostitelském státě prostřednictvím pobočky obhospodařovat zahraniční investiční fond, provádět administraci zahraničního investičního fondu nebo poskytovat investiční služby, oznámí to předem České národní bance.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje

- a) hostitelský stát, ve kterém má být pobočka umístěna,
- b) plán obchodní činnosti obsahující zejména druhy a rozsah služeb, které hodlá oznamovatel poskytovat,
- c) hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě obhospodařovat nebo provádět administraci zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem,
 - 1. popis systému řízení rizik ve vztahu k této pobočce,
 - 2. pravidla pro vyřizování stížností a reklamací podílníků, obmyšlených nebo společníků takového fondu,
 - 3. pravidla pro zajištění poskytování informací investorům, a
 - 4. popis opatření přijatých pro zajištění výkonu práv podílníků, obmyšlených nebo společníků takového fondu v hostitelském státě,
- d) hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě obhospodařovat nebo provádět administraci zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, údaje nutné k identifikaci tohoto fondu,
- e) organizační uspořádání pobočky,
- f) adresu pobočky, na které mohou být požadovány informace a dokumenty, a
- g) údaje nutné k identifikaci vedoucího pobočky a jeho kontaktní údaje.

CELEX: 32009L0065 (16/1, 17/1-2)

CELEX: 32011L0061 (33/1-3, 41/1-3)

§ 349

Postup České národní banky

(1) Nemá-li Česká národní banka námitky proti umístění pobočky oznamovatele v hostitelském státě, sdělí do 2 měsíců ode dne, kdy jí došlo oznámení podle § 348 odst. 1, orgánu dohledu hostitelského státu údaje podle § 348 odst. 2.

CELEX: 32009L0065 (17/3/první pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (33/4/první pododstavec, 41/4/první pododstavec)

(2) Hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě poskytovat službu podle § 10 odst. 1 písm. c) bodu 1, informuje Česká národní banka orgán dohledu hostitelského státu též o podmínkách poskytování náhrad z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

CELEX: 32009L0065 (17/3/první pododstavec/poslední věta)

(3) Hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě obhospodařovat nebo provádět administraci zahraničního investičního fondu, Česká národní banka příslušný orgán hostitelského státu dále informuje o rozsahu povolení oznamovatele a o případných omezeních, která je oznamovatel povinen při obhospodařování nebo provádění administrace zahraničního investičního fondu dodržovat.

(4) O předání informací a údajů podle odstavců 1 až 3 orgánu dohledu hostitelského státu informuje Česká národní banka bez zbytečného odkladu oznamovatele.

CELEX: 32009L0065 (17/3/třetí pododstavec)

(5) Hodlá-li investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy obhospodařovat zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem a Česká národní banka nepovažuje umístění pobočky tohoto oznamovatele v hostitelském státě za vhodné z důvodu organizační struktury nebo finanční situace oznamovatele s ohledem na plán obchodní činnosti podle § 348 odst. 2 písm. b), rozhodne Česká národní banka do 2 měsíců ode dne, kdy jí došlo oznámení podle § 348 odst. 1, že odmítá sdělit orgánu dohledu hostitelského státu údaje uvedené v § 348 odst. 2.

CELEX: 32009L0065 (17/3/druhý pododstavec)

(6) Hodlá-li investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498 obhospodařovat zahraniční investiční fondy, které nejsou srovnatelné se standardním fondem a tento oznamovatel neplní nebo s ohledem na plán obchodní činnosti podle § 348 odst. 2 písm. b) nelze očekávat, že nadále bude plnit povinnosti uložené mu na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správců alternativních investičních fondů⁴⁾, rozhodne Česká národní banka do 2 měsíců ode dne, kdy jí došlo oznámení podle § 348 odst. 1, že odmítá sdělit orgánu dohledu hostitelského státu údaje uvedené v § 348 odst. 2.

CELEX: 32011L0061 (33/6/druhý pododstavec, 41/6/třetí pododstavec)

§ 350

Vznik oprávnění

(1) Oznamovatel může začít prostřednictvím pobočky obhospodařovat zahraniční investiční fond, provádět administraci zahraničního investičního fondu nebo poskytovat investiční služby v hostitelském státě ode dne, kdy mu orgán dohledu hostitelského státu sdělí, které informační povinnosti musí plnit, nebo po uplynutí 2 měsíců ode dne, kdy orgánu dohledu hostitelského státu dojdou od České národní banky údaje uvedené v § 348 odst. 2.

(2) Hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě pouze obhospodařovat zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, může tuto činnost zahájit ode dne, kdy ho Česká národní banka podle § 348 odst. 1 informovala o sdělení údajů orgánu dohledu hostitelského státu.

CELEX: 32009L0065 (17/7)

CELEX: 32011L0061 (8/1/druhý pododstavec, 33/4/čtvrtý pododstavec, 41/4/třetí pododstavec)

§ 351

Oznamování změn

(1) Oznamovatel oznámí České národní bance a příslušnému orgánu dohledu hostitelského státu každou změnu ve skutečnostech oznámených podle § 348 odst. 2 nejpozději 1 měsíc přede dnem jejího provedení.

(2) Nemůže-li oznamovatel pro překážku, která nastala nezávisle na jeho vůli, lhůtu podle odstavce 1 dodržet, oznámí změnu bez zbytečného odkladu poté, co překážka pomine.

(3) Jde-li o obhospodařování zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, Česká národní banka rozhodne do 2 měsíců ode dne, kdy jí došlo oznámení podle odstavce 1, že odmítá sdělit orgánu dohledu hostitelského státu změnu podle odstavce 1, nepovažuje-li tuto změnu za vhodnou z důvodu organizační struktury nebo finanční situace oznamovatele.

(4) Jde-li o obhospodařování zahraničního investičního fondu, který není srovnatelný se standardním fondem, Česká národní banka rozhodne do 2 měsíců ode dne, kdy jí došlo oznámení podle odstavce 1, že odmítá sdělit orgánu dohledu hostitelského státu změnu podle odstavce 1, jestliže oznamovatel neplní nebo s ohledem na plánovanou změnu nelze očekávat, že nadále bude plnit povinnosti uložené mu na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů⁴⁾.

(5) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje příslušný orgán dohledu hostitelského státu, ve kterém oznamovatel obhospodařuje zahraniční investiční fond nebo provádí administraci zahraničního investičního fondu, o tom, že oznamovatel hodlá pověřit výkonem činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace zahraničního investičního fondu, jiného.

(6) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje příslušný orgán dohledu hostitelského státu také o každé změně údajů poskytnutých podle odstavce 1.

CELEX: 32009L0065 (17/8-9)

CELEX: 32011L0061 (33/6, 41/6)

Díl 2

Bez umístění pobočky

§ 352

Oznámení

(1) Hodlá-li investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy nebo oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, obhospodařovat zahraniční investiční fond, provádět administraci zahraničního investičního fondu nebo poskytovat investiční služby v hostitelském státě bez umístění pobočky, oznámí to předem České národní bance.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje uvedení hostitelského státu, ve kterém hodlá oznamovatel poskytovat služby bez umístění pobočky a údaje podle § 348 odst. 2 písm. b) až d).

CELEX: 32009L0065 (16/1, 18/1)

CELEX: 32011L0061 (33/1-3, 41/1-3)

§ 353

Postup České národní banky

(1) Česká národní banka sdělí do 1 měsíce ode dne, kdy jí došlo oznámení podle § 352 odst. 1, orgánu dohledu hostitelského státu údaje podle § 352 odst. 2.

CELEX: 32009L0065 (18/2/první pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (33/4/první pododstavec, 41/4 první pododstavec)

(2) Hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě poskytovat službu podle § 10 odst. 1 písm. c) bodu 1, informuje Česká národní banka orgán dohledu hostitelského státu též o podmínkách poskytování náhrad z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

CELEX: 32009L0065 (18/2/druhý pododstavec)

(3) Hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě obhospodařovat nebo provádět administraci zahraničního investičního fondu, Česká národní banka příslušný orgán hostitelského státu dále informuje o rozsahu povolení oznamovatele a o případných omezeních, která je oznamovatel povinen při obhospodařování nebo administraci zahraničního investičního fondu dodržovat.

(4) O předání informací a údajů podle odstavců 1 až 3 orgánu dohledu hostitelského státu informuje Česká národní banka bez zbytečného odkladu oznamovatele.

CELEX: 32009L0065 (18/2/třetí pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (33/4/druhý a třetí pododstavec, 41/4/druhý pododstavec)

§ 354

Vznik oprávnění

(1) Oznamovatel může začít obhospodařovat zahraniční investiční fond, provádět administraci zahraničního investičního fondu nebo poskytovat investiční službu v hostitelském státě, jakmile orgánu dohledu tohoto státu dojdou informace a údaje předané Českou národní bankou podle § 352 odst. 1, nebo po marném uplynutí lhůty uvedené v § 352 odst. 1.

(2) Hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě pouze obhospodařovat zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, může tuto činnost zahájit ode dne, kdy ho Česká národní banka podle § 352 odst. 1 informovala o předání informací a údajů orgánu dohledu hostitelského státu.

CELEX: 32009L0065 (18/2/čtvrtý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (8/1/druhý pododstavec, 33/4/čtvrtý pododstavec, 41/4/třetí pododstavec)

§ 355

Oznamování změn

(1) Oznamovatel oznámí České národní bance a orgánu dohledu hostitelského státu každou změnu ve skutečnostech oznámených podle § 352 odst. 2 nejpozději 1 měsíc přede dnem jejího provedení.

(2) Nemůže-li oznamovatel pro překážku, která nastala nezávisle na jeho vůli, lhůtu podle odstavce 1 dodržet, oznámí změnu bez zbytečného odkladu poté, co překážka pomine.

(3) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje orgán dohledu hostitelského státu, ve kterém oznamovatel obhospodařuje nebo provádí administraci zahraničního investičního fondu, o tom, že oznamovatel hodlá pověřit výkonem činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace zahraničního investičního fondu, jiného.

(4) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje orgán dohledu hostitelského státu také o každé změně údajů poskytnutých podle odstavce 1.

CELEX: 32009L0065 (18/4)

CELEX: 32011L0061 (33/6, 41/6)

§ 356

Poskytování informací Českou národní bankou orgánu dohledu hostitelského státu

Česká národní banka poskytne údaje potřebné pro výkon dohledu nad oznamovatelem, požádá-li o ně orgánu dohledu hostitelského státu, zejména

- a) údaje o každé vedoucí osobě oznamovatele nebo údaje o vedoucím pobočky oznamovatele umístěné v hostitelském státě,
- b) údaje o každé osobě, která má podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech oznamovatele, a
- c) údaje o vázaných zástupcích, pomocí nichž oznamovatel hodlá v tomto hostitelském státě provádět činnost.

CELEX: 32009L0065 (109/1/první pododstavec)

Hlava II

Obhospodařování zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát

§ 357

Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit a zahraniční osoba s povolením podle § 498 může obhospodařovat zahraniční investiční fond, jejichž domovským státem není členský stát, nejsou-li investice do tohoto fondu nabízeny v členském státě, jestliže

- a) plní při obhospodařování tohoto zahraničního investičního fondu všechny povinnosti stanovené tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo evropským nařízením o obhospodařovatelích, které by plnila při obhospodařování speciálního fondu nebo fondu kvalifikovaných investorů, s výjimkou povinností stanovených v § 60 až 91, 217 až 219, 236 až 240, 290 a 292 a

- b) uzavřel orgán dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu, jenž má být obhospodařován, s Českou národní bankou dohodu o výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona.

CELEX: 32011L0061 (34/1)

Hlava III

Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1, která v České republice obhospodařuje standardní fond, provádí administraci standardního fondu nebo poskytuje investiční služby

§ 358

Prostřednictvím pobočky

(1) Zahraniční osobě uvedené v § 13 odst. 1, která hodlá v České republice prostřednictvím pobočky obhospodařovat standardní fond, provádět administraci standardního fondu nebo poskytovat investiční služby, Česká národní banka sdělí do 2 měsíců ode dne, kdy jí došly údaje srovnatelné s údaji podle § 348 odst. 2, které povinnosti, stanovené tímto zákonem, na základě tohoto zákona a zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu, je tato zahraniční osoba při poskytování těchto služeb povinna dodržovat.

(2) Zahraniční osoba uvedená odstavci 1 může začít v České republice prostřednictvím pobočky obhospodařovat standardní fond, provádět administraci standardního fondu nebo poskytovat investiční služby ode dne, kdy jí Česká národní banka sdělila, které povinnosti, stanovené tímto zákonem, na základě tohoto zákona a zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu, je tato zahraniční osoba při poskytování těchto služeb povinna dodržovat, nebo po marném uplynutí lhůty uvedené v odstavci 1.

CELEX: 32009L0065 (17/6,7)

§ 359

Bez umístění pobočky

Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1 může začít v České republice bez umístění pobočky obhospodařovat standardní fond, provádět administraci standardního fondu nebo poskytovat investiční služby

- a) ode dne, kdy České národní bance dojdou od orgánu dohledu jiného členského státu, který této zahraniční osobě udělil povolení k činnosti, údaje týkající se obhospodařování, provádění administrace nebo poskytování investičních služeb touto zahraniční osobou v České republice nebo
- b) po uplynutí 1 měsíce ode dne, kdy údaje týkající se obhospodařování, provádění administrace nebo poskytování investičních služeb touto zahraniční osobou v České republice dojdou orgán dohledu jiného členského státu, který této zahraniční osobě udělil povolení k činnosti.

CELEX: 32009L0065 (18/2/první pododstavec, 18/3)

§ 360

Povinnosti zahraniční osoby při poskytování služeb v České republice

(1) Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1, která v České republice prostřednictvím pobočky nebo bez umístění pobočky obhospodařuje standardní fond, provádí administraci standardního fondu nebo poskytuje investiční služby,

- a) uveřejňuje v České republice dokumenty a informace, které uveřejňuje na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾ v členském státě, ve kterém má sídlo,
- b) plní povinnosti zahraniční osoby poskytující investiční služby v České republice stanovené zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu, poskytuje-li investiční službu podle § 10 odst. 1 písm. c),
- c) oznamuje České národní bance nejméně 1 měsíc předem každou změnu v údajích o pobočce uvedených v § 348 odst. 2 písm. b) bod 1, písm. c) a d), je-li pobočka v České republice umístěna, a dále rovněž předem každou změnu v údajích uvedených v § 348 odst. 2 a
- d) dodržuje pravidla jednání při obhospodařování a administraci investičního fondu stanovená tímto zákonem a na základě tohoto zákona.

(2) Informace uvedené v odstavci 1 písm. b) se uveřejňují za každou investiční službu a připojuje se k nim údaj za Českou republiku.

(3) Nemůže-li zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1, která poskytuje služby v České republice, lhůtu uvedenou v odstavci 1 písm. c) dodržet pro překážku vzniklou nezávisle na její vůli, oznámí změnu bez zbytečného odkladu poté, co tato překážka pomine.

(4) Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1 používá při poskytování služeb v České republice stejné označení, jaké používá ve státě, ve kterém má sídlo. V případě nedostatečného odlišení jejího označení od jiného jí může Česká národní banka uložit povinnost doplnit rozlišující prvek.

CELEX: 32009L0065 (19/1,3)

(5) Ode dne, kdy orgán dohledu jiného členského státu odňal povolení udělené v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾ zahraniční osobě uvedené v § 13 odst. 1, nesmí tato osoba v České republice obhospodařovat standardní fond, provádět administraci standardního fondu ani poskytovat investiční služby; tato osoba se až do vypořádání závazků vůči investorům považuje za zahraniční osobu uvedenou v § 13 odst. 1 a plní povinnosti podle odstavců 1 až 4.

CELEX: 32009L0065 (21/8)

§ 361

Postup České národní banky

Česká národní banka informuje zahraničního osobu uvedenou v § 13, která obhospodařuje investiční fond, provádí administraci investičního fondu nebo poskytuje investiční služby v České republice, o každé změně v jejích informačních povinnostech.

CELEX: 32009L0065 (17/8, 18/4)

Hlava IV

Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2, která v České republice obhospodařuje speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů, provádí administraci tohoto fondu nebo poskytuje investiční služby

§ 362

Prostřednictvím pobočky

Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2 může začít obhospodařovat speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů a provádět administraci těchto fondů prostřednictvím pobočky ode dne, kdy jí od orgánu dohledu jiného členského státu, který této zahraniční osobě udělil povolení k činnosti, dojde informace, že tento orgán dohledu předal České národní bance údaje týkající se poskytování služeb touto zahraniční osobou v České republice.

CELEX: 32011L0061 (8/1/druhý pododstavec, 33/4/čtvrtý pododstavec, 41/4/třetí pododstavec)

§ 363

Bez umístění pobočky

Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2 může začít obhospodařovat speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů a provádět administraci těchto fondů bez umístění pobočky ode dne, kdy jí od orgánu dohledu jiného členského státu, který této zahraniční osobě udělil povolení k činnosti, dojde informace, že tento orgán dohledu předal České národní bance údaje týkající se poskytování služeb touto zahraniční osobou v České republice.

CELEX: 32011L0061 (8/1/druhý pododstavec, 33/4/čtvrtý pododstavec, 41/4/třetí pododstavec)

§ 364

Povinnosti zahraniční osoby při poskytování služeb v České republice

- (1) Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2, která poskytuje služby v České republice,
- a) uveřejňuje a zpřístupňuje v České republice dokumenty a informace, které uveřejňuje a zpřístupňuje na základě požadavků práva Evropské unie v členském státě, jehož orgán dohledu jí udělil povolení k činnosti,
 - b) plní povinnosti zahraniční osoby poskytující investiční služby v České republice stanovené zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu, poskytuje-li investiční službu podle § 10 odst. 1 písm. c),
 - c) oznamuje České národní bance nejméně 1 měsíc předem každou změnu v údajích o pobočce uvedených v § 348 odst. 2 písm. b) bod 1, písm. c) a d), je-li pobočka v České republice umístěna, a dále rovněž předem každou změnu v údajích uvedených v § 348 odst. 2 a
 - d) dodržuje požadavky na řádný výkon činnosti v rozsahu činnosti vykonávané prostřednictvím pobočky.

(2) Informace uvedené v odstavci 1 písm. b) se uveřejňují za každou investiční službu a připojuje se k nim údaj za Českou republiku.

(3) Nemůže-li zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2, která poskytuje služby v České republice, lhůtu uvedenou v odstavci 1 písm. c) dodržet pro překážku vzniklou nezávisle na její vůli, oznámí změnu bez zbytečného odkladu poté, co překážka pomine.

CELEX: 32011L0061 (45/3/první pododstavec)

(4) Zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2 používá při poskytování služeb v České republice stejné označení, jaké používá ve státě, ve kterém má sídlo. V případě nedostatečného odlišení jejího označení od jiného jí může Česká národní banka uložit povinnost doplnit rozlišující prvek.

ČÁST JEDENÁCTÁ

ZRUŠENÍ, PŘEMĚNY A JINÉ MAJETKOVÉ DISPOZICE

Hlava I

Zrušení a přeměna investiční společnosti a jiné majetkové dispozice týkající se investiční společnosti

Díl 1

Zrušení investiční společnosti s likvidací

Oddíl 1

Postup v některých případech zrušení investiční společnosti s likvidací

§ 365

Rozhodnutí soudu

Rozhodne-li soud o zrušení investiční společnosti s likvidací, jmenuje jejího likvidátora na návrh České národní banky.

§ 366

Rozhodnutí orgánu investiční společnosti

(1) Rozhodne-li příslušný orgán investiční společnosti o jejím zrušení s likvidací, rozhodne zároveň o podání žádosti o jmenování jejího likvidátora.

(2) Investiční společnost podá žádost o jmenování likvidátora bez zbytečného odkladu poté, co její příslušný orgán rozhodne o jejím zrušení s likvidací.

§ 367

Uplynutí doby

Investiční společnost, která byla založena na dobu určitou, podá nejpozději 2 měsíce před uplynutím této doby žádost o jmenování svého likvidátora. O podání žádosti rozhodne příslušný orgán investiční společnosti.

Oddíl 2 Likvidátor

§ 368

Odborná péče

Likvidátor investiční společnosti je povinen vykonávat svoji funkci s odbornou péčí.

§ 369

Předpoklady pro výkon funkce

(1) Likvidátorem investiční společnosti může být pouze ten, kdo je zapsán do seznamu likvidátorů investičních společností.

(2) Likvidátorem investiční společnosti nemůže být ten,

- a) jehož zájmy jsou v rozporu se zájmy společníků, podílníků nebo obmyšlených investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který investiční společnost obhospodařuje, nebo se zájmy jiných zákazníků investiční společnosti,
- b) kdo je personálně nebo majetkově propojen s investiční společností, nebo
- c) kdo se v posledních 3 letech podílel na auditu investiční společnosti.

§ 370

Jmenování a odvolání

(1) Likvidátora investiční společnosti jmenuje a odvolává Česká národní banka, ledaže investiční společnost byla zrušena rozhodnutím soudu.

(2) Při jmenování likvidátora investiční společnosti na žádost není Česká národní banka vázána osobou likvidátora uvedenou v žádosti.

(3) Rozklad proti rozhodnutí České národní banky o jmenování nebo odvolání likvidátora investiční společnosti nemá odkladný účinek.

(4) Návrh na zápis likvidátora investiční společnosti do obchodního rejstříku a návrh na výmaz tohoto likvidátora z obchodního rejstříku podává Česká národní banka.

§ 371

Zánik funkce

(1) Likvidátor investiční společnosti jmenovaný Českou národní bankou může z funkce odstoupit tím, že to písemně oznámí České národní bance. Funkce likvidátora zaniká dnem uvedeným v oznámení, nejdříve však 30 dní ode dne, kdy oznámení dojde České národní bance.

(2) Česká národní banka odvolá likvidátora investiční společnosti, kterého jmenovala, jestliže likvidátor

- a) nespĺňuje předpoklady pro výkon funkce likvidátora (§ 369),
- b) opakovaně nebo závažným způsobem poruší svoji povinnost, nebo
- c) nevykonává svoji funkci.

(3) Odstoupí-li likvidátor investiční společnosti jmenovaný Českou národní bankou z funkce, je-li odvolán nebo zanikne-li jinak jeho funkce, jmenuje Česká národní banka bez zbytečného odkladu nového likvidátora.

§ 372

Náhrada hotových výdajů a odměna

(1) Náhrada hotových výdajů a odměna likvidátora investiční společnosti jmenovaného Českou národní bankou se vyplácí z majetku investiční společnosti.

(2) Nepostačuje-li majetek investiční společnosti k vyplacení náhrady hotových výdajů a odměny jejího likvidátora, vyplátí je stát.

(3) I po odnětí povolení k činnosti investiční společnosti se při stanovení náhrady hotových výdajů a odměny jejího likvidátora postupuje podle pravidel pro stanovení náhrady hotových výdajů likvidátora a odměny likvidátora investiční společnosti.

(4) Způsob stanovení náhrady hotových výdajů a odměny likvidátora, jejich maximální výši hrazenou státem a způsob výplaty stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 373

Povinnost součinnosti

Každý je povinen poskytnout likvidátorovi investiční společnosti jmenovanému Českou národní bankou součinnost v rozsahu, v němž je povinen ji poskytnout insolvenčnímu správci podle zákona upravujícího úpadek a způsoby jeho řešení.

Díl 2

Přeměna investiční společnosti

§ 374

Zakázané přeměny

Zakazují se

- a) převod jmění investiční společnosti na jejího akcionáře a
- b) změna právní formy investiční společnosti.

§ 375

Povolení České národní banky

(1) K fúzi nebo rozdělení investiční společnosti, která obhospodařuje fond kolektivního investování, nebo k převodu jmění na společníka, jímž je investiční společnost, která obhospodařuje fond kolektivního investování, je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí fúzi nebo rozdělení investiční společnosti nebo převod jmění na společníka, jímž je investiční společnost, není-li zajištěna ochrana zájmů akcionářů a podílníků fondů kolektivního investování, které investiční společnost obhospodařuje.

Díl 3

Převod, pacht a zastavení obchodního závodu investiční společnosti nebo jeho části

§ 376

Převod, pacht nebo zastavení obchodního závodu investiční společnosti nebo jeho části se zakazuje.

Hlava II

Zrušení a přeměna hlavního administrátora a jiné majetkové dispozice týkající se hlavního administrátora

§ 377

Obdobné použití ustanovení o investiční společnosti

Nestanoví-li tento zákon jinak, použijí se pro zrušení a přeměnu hlavního administrátora a pro jiné majetkové dispozice týkající se hlavního administrátora obdobně ustanovení tohoto zákona o zrušení a přeměně investiční společnosti a o jiných majetkových dispozicích týkajících se investiční společnosti. Dovolávají-li se tato ustanovení obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, rozumí se tím poskytování administrace těmto fondům.

§ 378

Změna právní formy hlavního administrátora

(1) Ke změně právní formy hlavního administrátora, který poskytuje administraci fondu kolektivního investování, je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí změnu právní formy hlavního administrátora, není-li zajištěna ochrana zájmů akcionářů a podílníků fondů kolektivního investování, jimž hlavní administrátor poskytuje administraci.

Hlava III

Zrušení a přeměna investičního fondu s právní osobností a jiné majetkové dispozice týkající se tohoto fondu

Díl 1

Zrušení investičního fondu s právní osobností s likvidací

§ 379

Obdobné použití ustanovení o investiční společnosti

Nestanoví-li tento zákon jinak, použijí se pro zrušení investičního fondu s právní osobností obdobně ustanovení tohoto zákona o zrušení investiční společnosti.

§ 380

Náhradní splnění podílu na likvidačním zůstatku

Jsou-li splněny podmínky pro náhradní splnění podle občanského zákoníku, složí se podíl na likvidačním zůstatku investičního fondu s právní osobností do soudní úschovy. Podíl na likvidačním zůstatku se do soudní úschovy nesloží a případně státu, jestliže soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově převyšuje částku, která má být do soudní úschovy složena.

Díl 2

Přeměna investičního fondu s právní osobností

Oddíl 1

Základní ustanovení

§ 381

Přeměnou investičního fondu s právní osobností se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přeměny podle zákona upravujícího přeměny obchodních společností a družstev a přeměna investičního fondu, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

§ 382

Zakázané přeměny

Zakazují se

- a) převod jmění investičního fondu s právní osobností na jeho společníka a
- b) změna právní formy fondu kolektivního investování s právní osobností.

§ 383

Povolení České národní banky

(1) K fúzi nebo rozdělení fondu kolektivního investování s právní osobností nebo k převodu jmění na společníka, jímž je fond kolektivního investování s právní osobností, je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí fúzi nebo rozdělení fondu kolektivního investování s právní osobností nebo převod jmění na společníka, jímž je fond kolektivního investování s právní osobností, není-li zajištěna ochrana zájmů akcionářů tohoto fondu.

(3) Odstavce 1 a 2 se nepoužijí pro fúzi fondu kolektivního investování s právní osobností, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, a nemovitostní společnosti.

§ 384

Řízení o žádosti o povolení fúze, rozdělení nebo převodu jmění

(1) Žádost o povolení fúze nebo rozdělení fondu kolektivního investování s právní osobností nebo o povolení převodu jmění na společníka, jímž je fond kolektivního investování s právní osobností, podává administrátor tohoto fondu.

(2) Účastníky řízení o žádosti o povolení fúze nebo rozdělení fondu kolektivního investování s právní osobností nebo o povolení převodu jmění na společníka, jímž je fond kolektivního investování s právní osobností, jsou fondy kolektivního investování s právní osobností, které se fúze, rozdělení nebo převodu jmění účastní, a jejich obhospodařovatelé, administrátoři a depozitáři.

Oddíl 2

Přeměna investičního fondu, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem

§ 385

Přípustnost přeměny

(1) Investiční fond, který má právní formu akciové společnosti, se může přeměnit na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

(2) K přeměně investičního fondu, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem dochází tím, že přeměňovaný investiční fond změní svoje stanovy tak, aby byly v souladu s požadavky na obsah stanov akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (§ 160), a změní druh akcií, které vydal.

§ 386

Změna druhu akcií

(1) V rozhodnutí valné hromady přeměňovaného investičního fondu o změně druhu akcií se určí akcie, které se po přeměně stanou zakladatelskými akciemi, a to ve výši podílu na základním kapitálu, která odpovídá zapisovanému základnímu kapitálu budoucí akciové společnosti s proměnným základním kapitálem; ostatní akcie se po přeměně stanou investičními akciemi.

(2) K rozhodnutí valné hromady o změně druhu akcií se kromě podmínek stanovených zákonem upravujícím právní poměry obchodních společností a družstev vyžaduje také souhlas všech akcionářů, jejichž akcie se po přeměně stanou zakladatelskými akciemi.

(3) Jako akcie, které se po přeměně stanou zakladatelskými akciemi, mohou být určeny pouze akcie, jejichž emisní kurs byl zcela splacen.

§ 387

Povolení České národní banky

(1) K přeměně fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí přeměnu, není-li zajištěna ochrana zájmů akcionářů přeměňovaného fondu kolektivního investování.

§ 388

Řízení o žádosti o povolení přeměny

(1) Žádost o povolení přeměny podává administrátor přeměňovaného fondu kolektivního investování.

(2) Účastníky řízení o žádosti o povolení přeměny jsou přeměňovaný fond kolektivního investování a jeho obhospodařovatel, administrátor a depozitář.

Oddíl 3

Obdobné použití některých ustanovení o splynutí a sloučení podílového fondu

§ 389

Splynutí a sloučení investičního fondu s právní osobností, který je standardním fondem

(1) Pro splynutí a sloučení investičního fondu s právní osobností, který je standardním fondem, se obdobně použijí ustanovení tohoto zákona o splynutí a sloučení standardního fondu, který má právní formu podílového fondu. Dovolávají-li se tato ustanovení podílníků, rozumí se tím vlastníci investičních akcií; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím investiční akcie.

(2) Pro splynutí a sloučení investičního fondu s právní osobností, který je standardním fondem, se ustanovení tohoto dílu a zákona upravujícího přeměny obchodních společností a družstev použijí, jen pokud ustanovení tohoto zákona o sloučení nebo splynutí standardního fondu, který má právní formu podílového fondu, nestanoví jinak.

CELEX: 32009L0065 (38/1)

§ 390

Sloučení akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a otevřeného podílového fondu

(1) Připouští se

- a) sloučení speciálního fondu, který má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, a speciálního fondu, který má právní formu otevřeného podílového fondu, a
- b) sloučení fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, a fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu otevřeného podílového fondu.

(2) Pro sloučení uvedené v odstavci 1 písm. a) se obdobně použijí ustanovení tohoto zákona o sloučení speciálního fondu, který má právní formu podílového fondu. Pro sloučení uvedené v odstavci 1 písm. b) se obdobně použijí ustanovení tohoto zákona o sloučení fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu podílového fondu. Dovolávají-li se tato ustanovení podílníků, rozumí se tím v případě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem vlastníci investičních akcií; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím v případě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem investiční akcie.

(3) Pro sloučení uvedené v odstavci 1 se ustanovení tohoto dílu použijí, jen pokud ustanovení tohoto zákona o sloučení speciálního fondu, který má právní formu podílového fondu, nebo ustanovení tohoto zákona o sloučení fondu kvalifikovaných investorů, který mají právní formu podílového fondu, nestanoví jinak.

§ 391

Přeměna podfondu investičního fondu s právní osobností

Pro přeměnu podfondu investičního fondu s právní osobností se obdobně použijí ustanovení tohoto zákona o přeměně podílového fondu. Dovolávají-li se tato ustanovení podílníků, rozumí se tím vlastníci investičních akcií vztahujících se k podfondu; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím investiční akcie vztahující se k podfondu.

CELEX: 32009L0065 (37)

Díl 3

**Převod, pacht a zastavení obchodního závodu investičního fondu s právní osobností
nebo jeho části**

§ 392

Převod, pacht a zastavení obchodního závodu investičního fondu s právní osobností nebo jeho části se zakazuje.

Hlava IV

Zrušení a přeměna podílového fondu

Díl 1

Zrušení podílového fondu s likvidací

§ 393

Důvody zrušení podílového fondu s likvidací

Podílový fond se zrušuje s likvidací, jestliže

- a) o tom rozhodl jeho obhospodařovatel,
- b) jeho obhospodařovatel byl zrušen s likvidací, nerozhodne-li Česká národní banka o převodu obhospodařování tohoto fondu na jiného obhospodařovatele,
- c) zaniklo oprávnění obhospodařovatele podílového fondu tento fond obhospodařovat, nerozhodne-li Česká národní banka o převodu obhospodařování tohoto fondu na jiného obhospodařovatele,
- d) o tom rozhodla Česká národní banka podle § 586 nebo
- e) uplynula doba, na kterou byl vytvořen, nejedná-li se o uzavřený podílový fond, který se po uplynutí této doby přemění na otevřený podílový fond nebo na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

§ 394

Likvidace podílového fondu

(1) Obhospodařovatel podílového fondu zpeněží majetek v podílovém fondu a splní dluhy vzniklé z jeho obhospodařování do 6 měsíců ode dne zrušení tohoto fondu.

(2) Administrátor podílového fondu vyplatí podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku do 3 měsíců ode dne zpeněžení majetku v tomto fondu a splnění dluhů vzniklých z obhospodařování tohoto fondu.

§ 395

Náhradní splnění podílu na likvidačním zůstatku

Jsou-li splněny podmínky pro náhradní splnění podle občanského zákoníku, složí se podíl na likvidačním zůstatku do soudní úschovy. Podíl na likvidačním zůstatku se do soudní úschovy nesloží a případně státu, jestliže soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově převyšuje částku, která má být do soudní úschovy složena.

§ 396

Záloha na podíl na likvidačním zůstatku

(1) Dokud nejsou uspokojena práva všech známých věřitelů pohledávek vzniklých z obhospodařování podílového fondu, nelze vyplácet podíl na likvidačním zůstatku ani ve formě zálohy, ani jej jinak použít. Je-li pohledávka sporná nebo není-li ještě splatná, lze likvidační zůstatek použít, jen byla-li věřiteli poskytnuta dostatečná jistota.

(2) Byl-li vyplacen podíl na likvidačním zůstatku ve formě zálohy, obhospodařovatel není povinen zpeněžit majetek v podílovém fondu ve lhůtě uvedené v § 394 odst. 1 a administrátor není povinen vyplatit podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku ve lhůtě uvedené v § 394 odst. 2. Povinnost obhospodařovatele splnit dluhy vzniklé z obhospodařování podílového fondu ve lhůtě uvedené v § 394 odst. 1 tím není dotčena.

§ 397

Zvláštní ustanovení pro případ úpadku obhospodařovatele

(1) Bylo-li vydáno rozhodnutí o úpadku obhospodařovatele podílového fondu, zajistí splnění povinností podle § 394 insolvenční správce nebo ten, kdo podle cizího práva vykonává úkoly srovnatelné s úkoly insolvenčního správce. Ustanovení § 395 a 396 se použijí obdobně.

(2) Insolvenčnímu správci nebo tomu, kdo podle cizího práva vykonává úkoly srovnatelné s úkoly insolvenčního správce, přísluší za činnost uvedenou v odstavci 1 náhrada hotových výdajů a odměna. Pohledávka na jejich vyplacení je pohledávkou za majetkovou podstatou obhospodařovatele podílového fondu.

(3) Nepostačuje-li majetková podstata obhospodařovatele podílového fondu k vyplacení náhrady hotových výdajů a odměny insolvenčního správce nebo toho, kdo podle cizího práva vykonává úkoly srovnatelné s úkoly insolvenčního správce, vyplatí je stát.

(4) Způsob stanovení náhrady hotových výdajů a odměny insolvenčního správce nebo toho, kdo podle cizího práva vykonává úkoly srovnatelné s úkoly insolvenčního správce, jejich maximální výši hrazenou státem a způsob výplaty stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 398

Povinnosti podřízeného fondu při zrušení jeho řídicího fondu s likvidací

(1) Zrušuje-li se řídicí fond s likvidací nebo způsobem srovnatelným s likvidací podle práva cizího státu, obhospodařovatel podřízeného fondu požádá prostřednictvím administrátora tohoto fondu o předchozí souhlas České národní banky s tím, že hodlá

- a) investovat majetek v tomto fondu jako obhospodařovatel podřízeného fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jiným řídicím fondem nebo
- b) nadále investovat majetek v tomto fondu jako obhospodařovatel standardního fondu, který není podřízeným fondem.

(2) Nepožádá-li obhospodařovatel podřízeného fondu o předchozí souhlas České národní banky podle odstavce 1 do 2 měsíců ode dne, kdy obdržel oznámení podle § 451 odst. 2, nebo srovnatelné oznámení podle práva cizího státu, zrušuje se tento fond marným uplynutím této lhůty s likvidací. Zamítne-li Česká národní banka žádost o předchozí souhlas podle odstavce 1, zrušuje se podřízený fond s likvidací dnem nabytí právní moci tohoto rozhodnutí.

(3) Do uplynutí lhůty uvedené v odstavci 2 nebo do udělení předchozího souhlasu podle odstavce 1 může obhospodařovatel podřízeného fondu investovat majetek v tomto fondu pouze za účelem zachování jeho majetku.

CELEX: 32009L0065 (60/4)

Díl 2

Přeměna podílového fondu

Oddíl 1

Základní ustanovení

§ 399

Přeměnou podílového fondu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí

- a) splynutí podílových fondů,
- b) sloučení podílových fondů,
- c) přeměna podílového fondu na akciovou společnost,
- d) přeměna uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond a
- e) přeměna speciálního fondu na standardní fond.

Oddíl 2

Splynutí podílových fondů

§ 400

Přípustné způsoby splynutí

(1) Připouští se splynutí

- a) speciálních fondů, které mají právní formu podílových fondů, v jeden nový speciální fond, který má právní formu podílového fondu,
- b) speciálního fondu, který má právní formu podílového fondu, a standardního fondu, který má právní formu podílového fondu, v jeden nový standardní fond, který má právní formu podílového fondu,
- c) standardních fondů, které mají právní formu podílových fondů, v jeden nový standardní fond, který má právní formu podílového fondu, nebo v jeden nový zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem.
- d) standardního fondu, který má právní formu podílového fondu, a zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem v jeden nový standardní fond, který má právní formu podílového fondu, nebo v jeden nový zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem a

e) fondů kvalifikovaných investorů, které mají právní formu podílových fondů, v jeden nový fond kvalifikovaných investorů, který má právní formu podílového fondu.

(2) Podílové fondy, popřípadě i zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, které se splynutím účastní, se zrušují bez likvidace a jmění v nich se stává jměním v podílovém fondu, popřípadě i v zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, který má splynutím vzniknout.

(3) O splynutí rozhoduje obhospodařovatel podílových fondů, popřípadě i zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, které mají být splynutím zrušeny. Rozhoduje-li o splynutí více osob, vyžaduje se jejich dohoda.

CELEX: 32009L0065 (38)

§ 401

Projekt splynutí

(1) Splynutí se provádí podle schváleného projektu splynutí.

(2) Projekt splynutí vypracují administrátoři podílových fondů, popřípadě i zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, které mají být splynutím zrušeny.

(3) Projekt splynutí musí být schválen ve stejném znění všemi, kdo jej vypracovali.

CELEX: 32009L0065 (39/2/a; 40/1)

§ 402

Náležitosti projektu splynutí

(1) Projekt splynutí obsahuje s ohledem na způsob splynutí alespoň

a) určení, o který způsob splynutí uvedený v § 400 odst. 1 se jedná,

b) název podílového fondu, popřípadě i zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má být splynutím zrušen, a název podílového fondu, popřípadě i zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má splynutím vzniknout,

c) důvody pro splynutí,

d) pravděpodobné dopady splynutí na zájmy vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných podílovým fondem, popřípadě i zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který má být splynutím zrušen,

e) kritéria pro ocenění jmění v podílovém fondu, popřípadě i v zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, který má být splynutím zrušen,

f) postup pro výpočet výměnného podílu (§ 412),

g) rozhodný den splynutí,

h) pravidla pro převzetí jmění v podílovém fondu, popřípadě i v zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, který má být splynutím zrušen, a výměnu cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných tímto fondem za cenné papíry nebo zaknihovaných cenných papírů vydávané podílovým fondem, popřípadě i zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který má splynutím vzniknout, a

i) návrh statutu podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má splynutím vzniknout.

(2) Projekt splynutí vyžaduje písemnou formu.

CELEX: 32009L0065 (40)

§ 403

Povolení České národní banky

(1) Ke splnutí, k němuž dochází některým ze způsobů uvedených v § 400 odst. 1 písm. a) až d), je třeba povolení České národní banky.

CELEX: 32009L0065 (39/1)

(2) Česká národní banka nepovolí splnutí

- a) otevřeného podílového fondu a uzavřeného podílového fondu,
- b) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem s výrazně odlišným způsobem investování,
- c) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, není-li zajištěna ochrana zájmů vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných těmito fondy.
- d) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, o němž nebyly vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných těmito fondy poskytnuty dostatečné informace, nebo
- e) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, jestliže se jedná o splnutí, při němž se zpracovává sdělení o splnutí, a standardní fond nebo zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, který má splnutím vzniknout, nebude oprávněn veřejně nabízet jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry ve stejných členských státech, v nichž byl oprávněn je veřejně nabízet každý ze standardních fondů, které mají být splnutím zrušeny.

CELEX: 32009L0065 (rec. 29, čl. 39/3, 39/4/b,c)

(3) Dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky nebo kteréhokoli příslušného orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, jímž se splnutí nepovoluje, se projekt splnutí ruší. Právní účinky zrušení projektu splnutí pominou dnem, kdy bylo takové rozhodnutí pravomocně zrušeno rozhodnutím soudu.

§ 404

Řízení o žádosti o povolení splnutí

(1) Žádost o povolení splnutí, k němuž dochází

- a) způsobem uvedeným v § 400 odst. 1 písm. a), podává ten, kdo bude poskytovat administraci podílovému fondu, který má splnutím vzniknout, nebo
- b) některým ze způsobů uvedených v § 400 odst. 1 písm. b) až d), podává administrátor standardního fondu, který má být splnutím zrušen.

CELEX: 32009L0065 (39/2)

(2) Žádost o povolení splnutí, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 400 odst. 1 písm. c) nebo d), a její přílohy musí být rovněž v úředním jazyce domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má být splnutím zrušen, a v úředním jazyce domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má splnutím vzniknout, anebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty orgánům dohledu těchto států.

CELEX: 32009L0065 (39/2/2)

(3) Účastníky řízení o žádosti o povolení splynutí jsou obhospodařovatelé, administrátoři a depozitáři podílových fondů, popřípadě i zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, které mají být splynutím zrušeny.

§ 405

Lhůta pro vydání rozhodnutí

(1) Česká národní banka vydá rozhodnutí o žádosti o povolení splynutí nejpozději do 20 pracovních dní ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a netrpí jinými vadami.

(2) Nemá-li žádost o povolení splynutí, při němž se zpracovává sdělení o splynutí, předepsané náležitosti nebo trpí-li jinými vadami, vyzve Česká národní banka žadatele nejpozději do 10 pracovních dní ode dne podání žádosti nebo ode dne jejího doplnění, aby tyto vady v přiměřené lhůtě odstranil.

CELEX: 32009L0065 (39/3/1,3; 39/5)

§ 406

Sdělení o splynutí

(1) Administrátor standardního fondu, který má být splynutím zrušen, zpracuje, uveřejní a poskytne podílníkům sdělení o splynutí, má-li se splynutím zrušit

a) standardní fond a vzniknout standardní fond, popřípadě i zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, nebo

b) standardní fond, jehož podílové listy jsou veřejně nabízeny v hostitelském státě.

CELEX: 32009L0065 (43/1)

(2) Administrátoři standardních fondů, které mají být splynutím zrušeny, mohou zpracovat společné sdělení o splynutí. Společné sdělení o splynutí zpracují vždy, mají-li se splynutím zrušit pouze standardní fondy a vzniknout pouze standardní fond.

(3) Administrátor standardního fondu, který má být splynutím zrušen, uveřejní sdělení o splynutí až po dni nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky nebo orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, jímž se splynutí povoluje poslednímu žadateli o povolení splynutí.

CELEX: 32009L0065 (43/2/1)

§ 407

Náležitosti sdělení o splynutí

(1) Sdělení o splynutí obsahuje takové informace o splynutí, aby vlastníci cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných podílovými fondy, popřípadě i zahraničními investičními fondy srovnatelnými se standardními fondy, které mají být splynutím zrušeny, mohli posoudit dopady splynutí na své zájmy. Sdělení o splynutí obsahuje alespoň

a) důvody pro splynutí,

b) dopady splynutí na zájmy vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných podílovými fondy, popřípadě i zahraničními standardními fondy, které mají být splynutím zrušeny,

c) rozhodný den splynutí a

d) informaci o tom, zda vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných podílovými fondy, popřípadě i zahraničními standardními fondy, které mají být splynutím zrušeny, vzniká právo na odkoupení nebo právo na nahrazení podle § 408 odst. 1, a vysvětlení podstaty tohoto práva včetně lhůty pro jeho uplatnění.

CELEX: 32009L0065 (43/3)

(2) Sdělení o splynutí se zpracuje a uveřejní rovněž v úředním jazyce hostitelských států standardního fondu, popřípadě i zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má být splynutím zrušen, nebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty orgánům dohledu těchto států.

CELEX: 32009L0065 (43/4)

(3) Rozsah sdělení o splynutí, způsob jeho uveřejnění a způsob jeho poskytnutí podílníkům stanoví Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32009L0065 (43/5)

§ 408

Následky uveřejnění sdělení o splynutí

(1) Uveřejněním sdělení o splynutí vzniká vlastníkově cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydaného podílovým fondem, popřípadě i zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který se splynutím zrušuje,

a) právo na odkoupení tohoto cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům administrátora spojených s odkoupením cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru, nebo

b) právo na nahrazení cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem vydávaným jiným standardním fondem nebo jiným zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který obhospodařuje stejný obhospodařovatel nebo obhospodařovatel, který je součástí stejného koncernu jako obhospodařovatel standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který vydává cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, za něž mají být cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nahrazeny.

(2) Právo podle odstavce 1 zanikne, není-li uplatněno ve lhůtě určené ve sdělení o splynutí. Lhůta pro uplatnění práva podle odstavce 1 musí být určena tak, aby činila alespoň 30 dní ode dne uveřejnění sdělení o splynutí a skončila nejpozději 5 pracovních dní před rozhodným dnem splynutí.

(3) Při odkoupení se postupuje podle § 135 až 145.

CELEX: 32009L0065 (43/2/2, 45)

§ 409

Postup bez uveřejnění sdělení o splynutí

(1) Nejedná-li se o splynutí, při němž se zpracovává sdělení o splynutí, administrátor podílového fondu, který má být splynutím zrušen, uveřejní na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele rozhodnutí České národní banky o povolení splynutí a statut podílového fondu, který má splynutím vzniknout, do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Zároveň na internetových stránkách podílového fondu, který má být splynutím zrušen, nebo jeho obhospodařovatele uveřejní oznámení o vzniku práva na odkoupení podílového listu.

(2) Uveřejněním oznámení podle odstavce 1 vzniká podílníkům podílových fondů, které mají být splnutím zrušeny, právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům administrátora spojených s odkoupením podílového listu. Toto právo zanikne, není-li uplatněno do 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení.

(3) Při odkoupení se postupuje podle § 135 až 145.

§ 410

Další pravidla

(1) Kdo má obhospodařovat standardní fond, který má splnutím vzniknout, může požádat Českou národní banku o udělení výjimky z povinnosti dodržovat pro tento standardní fond podmínky pro investování stanovené v nařízení vlády vydaném na základě tohoto zákona a upravujícím investování investičních fondů. Výjimku lze udělit nejdéle na dobu 6 měsíců od rozhodného dne splnutí.

CELEX: 32009L0065 (39/6)

(2) Obhospodařovatel podílového fondu nebo zahraničního standardního fondu srovnatelného s podílovým fondem, který splnutím vznikl, oznámí depozitáři tohoto fondu, že převod jmění v tomto fondu byl ukončen; na svých internetových stránkách nebo na internetových stránkách tohoto fondu uveřejní rovněž informaci o tom, že rozhodný den splnutí nastal.

CELEX: 32009L0065 (47/2, 48/4)

(3) Depozitář podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který byl splnutím zrušen, zkontroluje, zda jmění v tomto fondu bylo oceněno v souladu s kritérii obsaženými v projektu splnutí a zda výměnný podíl byl vypočítán v souladu s tímto zákonem a projektem splnutí. O výsledku kontroly zpracuje zprávu, kterou na požádání bezplatně poskytne vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných standardním fondem nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který má být splnutím zrušen, a rovněž České národní bance a orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem.

CELEX: 32009L0065 (42)

(4) Depozitář podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který byl splnutím zrušen nebo který splnutím vznikl, zkontroluje soulad údajů obsažených ve sdělení o splnutí s požadavky tohoto zákona a statutem těchto fondů.

CELEX: 32009L0065 (41)

§ 411

Rozhodný den splnutí

(1) Podílový fond, popřípadě i zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, který se splnutím účastní, se zrušuje a vlastníci cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stávají vlastníky cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných podílovým fondem, popřípadě i zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který má splnutím vzniknout, uplynutím určené lhůty k rozhodnému dni splnutí.

(2) Rozhodný den splnutí je rovněž den, od něhož se jmění v podílovém fondu, popřípadě i v zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, který má být splnutím zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v podílovém fondu, popřípadě i zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, který má splnutím vzniknout.

(3) Rozhodný den splnutí nesmí předcházet dni, v němž rozhodnutí o povolení splnutí vydané Českou národní bankou nebo orgánem dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem nabude právní moci.

(4) Zrušuje-li se splnutím standardní fond a vzniká-li splnutím zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, stávají se podílníci standardního fondu, který má být sloučením zrušen, vlastníky cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který má splnutím vzniknout, ke dni, který vyplývá z práva domovského státu tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (47/1)

(5) Účastní-li se splnutí řídicí fond, může rozhodný den splnutí nastat nejdříve 60 dní ode dne uveřejnění oznámení podle § 451 odst. 1.

CELEX: 32009L0065 (60/5/2)

(6) Po rozhodném dni splnutí nemůže být projekt splnutí změněn nebo zrušen ani nemůže být splnutí nebo rozhodnutí o něm prohlášeno za neplatné.

CELEX: 32009L0065 (47/3)

§ 412

Výměna cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů

(1) Administrátor podílového fondu, který splnutím vznikl, zajistí do 3 měsíců od rozhodného dne splnutí výměnu cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydaného podílovým fondem, popřípadě i zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl splnutím zrušen, za podílový list podílového fondu, který splnutím vznikl, v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu v podílovém fondu připadajícího na cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný podílovým fondem, popřípadě i zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl splnutím zrušen, k rozhodnému dni splnutí.

(2) Zrušuje-li se splnutím podílový fond a vzniká-li splnutím zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, vymění se podílový list za cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem ve lhůtě a v poměru stanoveném ke dni, který vyplývá z práva domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem.

CELEX: 32009L0065 (48/2)

§ 413

Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného podílu

(1) Není-li pro uplatnění práva na výměnu podle § 412 výměnný poměr uvedený v projektu splnutí přiměřený, poskytne obhospodařovatel podílového fondu, popřípadě zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který splnutím vznikl, prostřednictvím administrátora tohoto fondu vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných podílovým fondem, popřípadě zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl splnutím zrušen, dorovnání v penězích, a to až do výše 10 % aktuální hodnoty cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných podílovým fondem, popřípadě zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl splnutím zrušen.

(2) Den, k němuž se pro účely dorovnání určí aktuální hodnota podílového listu nebo cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru, musí být totožný s rozhodným dnem splnutí.

CELEX: 32009L0065 (48/2/b)

§ 414

**Spolupráce České národní banky a orgánu dohledu zahraničního investičního fondu
v řízení o žádosti o povolení splnutí**

(1) Jakmile žádost o povolení splnutí, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 400 odst. 1 písm. c) nebo d), splňuje stanovené požadavky, Česká národní banka zašle bez zbytečného odkladu její kopii a kopie dokladů, které jsou k ní přiloženy, orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má splnutím vzniknout.

CELEX: 32009L0065 (39/3/1)

(2) Česká národní banka informuje bez zbytečného odkladu orgán dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který se má splnutím zrušit nebo který má splnutím vzniknout, o vydání rozhodnutí o povolení splnutí, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 400 odst. 1 písm. c) nebo d), jakož i o tom, že rozhodný den splnutí nastal.

CELEX: 32009L0065 (39/5/3; 47/2)

Oddíl 3

Sloučení podílových fondů

§ 415

Přípustné způsoby sloučení

(1) Připouští se sloučení

- a) speciálních fondů, které mají právní formu podílových fondů,
- b) speciálního fondu, který má právní formu podílového fondu, a standardního fondu, který má právní formu podílového fondu, má-li být přejímajícím podílovým fondem standardní fond,
- c) standardních fondů, které mají právní formu podílových fondů,

- d) standardního fondu, který má právní formu podílového fondu, a zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, a
- e) fondů kvalifikovaných investorů, které mají právní formu podílových fondů.

(2) Podílový fond, který sloučením zaniká, se zrušuje bez likvidace a jmění v něm se stává součástí jmění v přejímajícím podílovém fondu, popřípadě i v přejímajícím zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem.

(3) O sloučení rozhoduje obhospodařovatel podílových fondů, popřípadě i zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, které se sloučení účastní. Rozhoduje-li o sloučení více osob, vyžaduje se jejich dohoda.

CELEX: 32009L0065 (38)

§ 416

Projekt sloučení

(1) Sloučení se provádí podle schváleného projektu sloučení.

(2) Projekt sloučení vypracují administrátoři podílových fondů, popřípadě i zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, které se splynutí účastní.

(3) Projekt sloučení musí být schválen ve stejném znění všemi, kdo jej vypracovali.

CELEX: 32009L0065 (39/2/a; 40/1/1)

§ 417

Náležitosti projektu sloučení

(1) Projekt sloučení obsahuje s ohledem na způsob sloučení alespoň

- a) určení, o který způsob sloučení uvedený v § 415 odst. 1 se jedná,
- b) název podílových fondů, popřípadě i zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, které se sloučení účastní,
- c) důvody pro sloučení,
- d) pravděpodobné dopady sloučení na zájmy vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných podílovým fondem, popřípadě i zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který se sloučením zrušuje, a na zájmy vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím podílovým fondem, popřípadě i přejímajícím zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem,
- e) kritéria pro ocenění jmění v podílovém fondu, popřípadě i v zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, které se stává součástí jmění v přejímajícím podílovém fondu, popřípadě i v přejímajícím zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem,
- f) postup pro výpočet výměnného podílu (§ 427),
- g) rozhodný den sloučení,
- h) pravidla pro převzetí jmění v podílovém fondu, popřípadě i v zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, který má být sloučením zrušen, a výměnu cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných tímto fondem za cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané přejímajícím podílovým fondem, popřípadě i přejímajícím zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, a

i) návrh nového nebo aktualizovaného statutu přejímajícího podílového fondu nebo přejímajícího zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem.

(2) Projekt sloučení vyžaduje písemnou formu.

CELEX: 32009L0065 (40)

§ 418

Povolení České národní banky

(1) Ke sloučení, k němuž dochází některým ze způsobů uvedených v § 415 odst. 1 písm. a) až d), je třeba povolení České národní banky, ledaže se jedná o sloučení, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 415 odst. 1 písm. d) a sloučením nemá být zrušen standardní fond.

CELEX: 32009L0065 (39/1)

(2) Česká národní banka nepovolí sloučení

- a) otevřeného podílového fondu a uzavřeného podílového fondu,
- b) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem s výrazně odlišným způsobem investování,
- c) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, není-li zajištěna ochrana zájmů vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných těmito fondy,
- d) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, o němž nebyly vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných těmito fondy poskytnuty dostatečné informace,
- e) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, jestliže se jedná o sloučení, při němž se zpracovává sdělení o sloučení, a přejímající standardní fond nebo přejímající zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem nebude oprávněn veřejně nabízet jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry ve stejných členských státech, v nichž byl oprávněn je veřejně nabízet každý ze standardních fondů, které se sloučení účastní, nebo
- f) podílových fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, jestliže se jedná o sloučení, při němž se zpracovává sdělení o sloučení, a orgán dohledu domovského státu přejímajícího zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem do vydání rozhodnutí České národní banky, jímž se sloučení povoluje, České národní bance neoznámil, že jeho výhrady, které jí ke sloučení sdělil, již netrvalí.

CELEX: 32009L0065 (rec. 29, 39/3, 39/4/b,c)

(3) Dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky nebo kteréhokoli příslušného orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, jímž se sloučení nepovoluje, se projekt sloučení ruší. Právní účinky zrušení projektu sloučení pominou dnem, kdy bylo takové rozhodnutí pravomocně zrušeno rozhodnutím soudu.

§ 419

Řízení o žádosti o povolení sloučení

(1) Žádost o povolení sloučení, k němuž dochází

- a) způsobem uvedeným v § 415 odst. 1 písm. a), podává administrátor přejímajícího podílového fondu, nebo
- b) některým ze způsobů uvedených v § 415 odst. 1 písm. b) až d), podává administrátor standardního fondu, který má být sloučením zrušen.

CELEX: 32009L0065 (39/2)

(2) Žádost o povolení sloučení, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 415 odst. 1 písm. d), a její přílohy musí být rovněž v úředním jazyce domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má být sloučením zrušen, a v úředním jazyce domovského státu přejímajícího zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, anebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty orgánům dohledu těchto států.

CELEX: 32009L0065 (39/2/2)

(3) Účastníky řízení o žádosti o povolení sloučení jsou obhospodařovatelé, administrátoři a depozitáři podílových fondů, popřípadě i zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem, které se sloučením účastní.

§ 420

Lhůta pro vydání rozhodnutí

(1) Česká národní banka vydá rozhodnutí o žádosti o povolení sloučení nejpozději do 20 pracovních dní ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a netrpí jinými vadami.

(2) Nemá-li žádost o povolení sloučení, při němž se zpracovává sdělení o sloučení, předepsané náležitosti nebo trpí-li jinými vadami, vyzve Česká národní banka žadatele nejpozději do 10 pracovních dní ode dne podání žádosti nebo ode dne jejího doplnění, aby tyto vady v přiměřené lhůtě odstranil.

CELEX: 32009L0065 (39/3/1,3; 39/5)

§ 421

Sdělení o sloučení

(1) Administrátor standardního fondu, který má být sloučením zrušen, zpracuje a uveřejní sdělení o sloučení,

- a) má-li být sloučením zrušen standardní fond a jmění v něm se stát součástí jmění ve standardním fondu, popřípadě i v zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, nebo
- b) účastní-li se sloučení standardní fond, jehož podílové listy jsou veřejně nabízeny v hostitelském státě.

CELEX: 32009L0065 (43/1)

(2) Administrátoři standardních fondů, které se sloučením účastní, mohou zpracovat společné sdělení o sloučení. Společné sdělení o sloučení zpracují vždy, mají-li se sloučením zrušit pouze standardní fondy a má-li se jmění v nich stát součástí jmění pouze standardního fondu.

(3) Administrátor standardního fondu, který má být sloučením zrušen, uveřejní sdělení o sloučení až po dni nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky nebo orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, jímž se sloučení povoluje posledního žadateli o povolení sloučení.

CELEX: 32009L0065 (43/2/1)

§ 422

Náležitosti sdělení o sloučení

(1) Sdělení o sloučení obsahuje takové informace o sloučení, aby vlastníci cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných podílovými fondy, popřípadě i zahraničními investičními fondy srovnatelnými se standardními fondy, které se sloučení účastní, mohli posoudit dopady sloučení na své zájmy. Sdělení o sloučení obsahuje alespoň

- a) důvody pro sloučení,
- b) dopady sloučení na zájmy vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných podílovými fondy, popřípadě i zahraničními investičními fondy srovnatelnými se standardními fondy, které se sloučením účastní,
- c) rozhodný den sloučení a
- d) informaci o tom, zda vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných podílovými fondy, popřípadě i zahraničními fondy srovnatelnými se standardními fondy, které se sloučením účastní, vzniká právo na odkoupení nebo právo na nahrazení podle § 423 odst. 1, a vysvětlení podstaty tohoto práva včetně lhůty pro jeho uplatnění.

CELEX: 32009L0065 (43/3)

(2) Sdělení o sloučení se zpracuje a uveřejní rovněž v úředním jazyce hostitelských států standardního fondu, popřípadě i zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který má být sloučením zrušen, nebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty orgánům dohledu těchto států.

CELEX: 32009L0065 (43/4)

(3) Rozsah sdělení o sloučení, způsob jeho uveřejnění a způsob jeho poskytnutí podílníkům stanoví Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32009L0065 (43/5)

§ 423

Následky uveřejnění sdělení o sloučení

(1) Uveřejněním sdělení o sloučení vzniká podílníkovi standardního fondu, který se účastní sloučení, nebo speciálního fondu, který má být sloučením zrušen,

- a) právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům administrátora spojených s odkoupením podílového listu, nebo
- b) právo na nahrazení podílového listu cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem vydávaným jiným standardním fondem nebo jiným zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který obhospodařuje stejný obhospodařovatel nebo obhospodařovatel, který je součástí stejného koncernu jako obhospodařovatel standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který vydává cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, za něž mají být cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nahrazeny.

(2) Právo podle odstavce 1 zanikne, není-li uplatněno ve lhůtě určené ve sdělení o sloučení. Lhůta pro uplatnění práva podle odstavce 1 musí být určena tak, aby činila alespoň 30 dní ode dne uveřejnění sdělení o sloučení a skončila nejpozději 5 pracovních dní před rozhodným dnem sloučení.

(3) Při odkoupení se postupuje podle § 135 až 145.

CELEX: 32009L0065 (43/2/2, 45)

§ 424

Postup bez uveřejnění sdělení o sloučení

(1) Nejedná-li se o sloučení, při němž se zpracovává sdělení o sloučení, administrátor podílového fondu, který má být sloučením zrušen, uveřejní na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení a statut přejímajícího podílového fondu do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Zároveň na internetových stránkách podílového fondu, který má být sloučením zrušen, nebo jeho obhospodařovatele uveřejní oznámení o vzniku práva na odkoupení podílového listu.

(2) Uveřejněním oznámení podle odstavce 1 vzniká podílníkům podílového fondu, který má být sloučením zrušen, právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům administrátora spojených s odkoupením podílového listu. Toto právo zanikne, není-li uplatněno do 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení.

(3) Při odkoupení se postupuje podle § 135 až 145.

§ 425

Další pravidla

(1) Obhospodařovatel přejímajícího standardního fondu může požádat Českou národní banku o udělení výjimky z povinnosti dodržovat pro tento standardní fond podmínky pro investování stanovené v nařízení vlády vydaném na základě tohoto zákona a upravujícím investování investičních fondů. Výjimku lze udělit nejdéle na dobu 6 měsíců od rozhodného dne sloučení.

CELEX: 32009L0065 (39/6)

(2) Obhospodařovatel přejímajícího standardního fondu nebo přejímajícího zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem oznámí depozitáři tohoto fondu, že převod jmění v tomto fondu byl ukončen; na svých internetových stránkách nebo na internetových stránkách tohoto fondu uveřejní rovněž informaci o tom, že rozhodný den sloučení nastal.

CELEX: 32009L0065 (47/2, 48/4)

(3) Depozitář podílového fondu, který byl sloučením zrušen, zkontroluje, zda jmění v tomto fondu bylo oceněno v souladu s kritérii obsaženými v projektu sloučení a zda výměnný podíl byl vypočítán v souladu s tímto zákonem a projektem sloučení. O výsledku kontroly zpracuje zprávu, kterou na požádání bezplatně poskytne vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných standardními fondy nebo zahraničními standardními fondy, které se sloučení účastní, a rovněž České národní bance a orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem.

CELEX: 32009L0065 (42)

(4) Depozitář podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který se sloučení účastní, zkontroluje soulad údajů obsažených ve sdělení o sloučení s požadavky tohoto zákona a statutem těchto fondů.

CELEX: 32009L0065 (41)

§ 426

Rozhodný den sloučení

(1) Podílový fond, popřípadě i zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, který má být sloučením zrušen, se zrušuje a vlastníci cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stávají podílňiky přejímajícího podílového fondu uplynutím určené lhůty k rozhodnému dni sloučení.

(2) Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v podílovém fondu, popřípadě i v zahraničním investičním fondu srovnatelném se standardním fondem, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu.

(3) Rozhodný den sloučení nesmí předcházet dni, v němž rozhodnutí o povolení sloučení vydané Českou národní bankou a orgánem dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem nabude právní moci.

(4) Zrušuje-li se sloučením standardní fond a je-li přejímajícím fondem zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, stávají se podílňici standardního fondu, který má být sloučením zrušen, vlastníky cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných přejímajícím zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem ke dni, který vyplývá z práva domovského státu tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (47/1)

(5) Účastní-li se sloučení řídicí fond, rozhodný den sloučení může nastat nejdříve 60 dní ode dne uveřejnění oznámení podle § 451 odst. 1.

CELEX: 32009L0065 (60/5/2)

(6) Po rozhodném dni sloučení nemůže být projekt sloučení změněn nebo zrušen ani nemůže být sloučení nebo rozhodnutí o něm prohlášeno za neplatné.

CELEX: 32009L0065 (47/3)

§ 427

Výměna cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů

(1) Administrátor přejímajícího podílového fondu zajistí do 3 měsíců od rozhodného dne sloučení výměnu cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydaného podílovým fondem, popřípadě i zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl sloučením zrušen, za podílový list přejímajícího podílového fondu v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu v podílovém fondu připadajícího na cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný podílovým fondem nebo zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl sloučením zrušen, k rozhodnému dni sloučení.

(2) Zrušuje-li se sloučením podílový fond a je-li přejímajícím fondem zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, vymění se podílový list za cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem ve lhůtě a v poměru stanoveném ke dni, který vyplývá z práva domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem.

CELEX: 32009L0065 (48/1)

§ 428

Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného poměru

(1) Není-li pro uplatnění práva na výměnu podle § 427 výměnný poměr uvedený v projektu sloučení přiměřený, poskytne obhospodařovatel přejímajícího podílového fondu nebo přejímajícího zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem prostřednictvím administrátora tohoto fondu vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných podílovým fondem, popřípadě zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl sloučením zrušen, dorovnání v penězích, a to až do výše 10 % aktuální hodnoty cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných podílovým fondem, popřípadě zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl sloučením zrušen.

(2) Den, k němuž se pro účely dorovnání určí aktuální hodnota cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru, musí být totožný s rozhodným dnem sloučení.

CELEX: 32009L0065 (48/1/b)

§ 429

**Spolupráce České národní banky a orgánu dohledu zahraničního investičního fondu
v řízení o žádosti o povolení sloučení**

(1) Jakmile žádost o povolení sloučení, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 415 odst. 1 písm. c) nebo d), splňuje stanovené požadavky, Česká národní banka zašle bez zbytečného odkladu její kopii a kopie dokladů, které jsou k ní přiloženy, orgánu dohledu domovského státu přejímajícího zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem a požádá jej o vyjádření, zda má výhrady ke sdělení o sloučení z hlediska informací v něm uvedených ve vztahu k vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto přejímajícím zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem.

CELEX: 32009L0065 (39/3/1)

(2) Jestliže v souvislosti s rozhodováním o žádosti o povolení sloučení, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 415 odst. 1 písm. c) nebo d), obdrží Česká národní banka od orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který se účastní sloučení, kopii sdělení o sloučení, k němuž má po jeho posouzení výhrady z hlediska ochrany zájmů podílníků standardního fondu, který se sloučení účastní, seznámí s povahou těchto výhrad orgán dohledu, který jí kopii sdělení o sloučení zaslal; zároveň může tyto výhrady sdělit do 15 pracovních dní ode dne, kdy jí kopie sdělení o sloučení došla, obhospodařovateli tohoto standardního fondu a vyzvat jej, aby obsah sdělení o sloučení na základě výhrad České národní banky upravil.

(3) Česká národní banka oznámí orgánu dohledu uvedenému v odstavci 2, že její výhrady trvají, má-li za to, že úprava obsahu sdělení o sloučení provedená obhospodařovatelem na základě výzvy České národní banky podle odstavce 2 není dostatečná. Oznámení, že její výhrady trvají, zašle Česká národní banka orgánu dohledu do 20 pracovních dní ode dne, kdy jí došlo podání obhospodařovatele o úpravě obsahu sdělení o sloučení na základě výhrad České národní banky.

CELEX: 32009L0065 (39/3/3,4)

(4) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje orgán dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který se sloučení účastní, o vydání rozhodnutí o povolení sloučení, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 415 odst. 1 písm. c) nebo d), jakož i o tom, že rozhodný den sloučení nastal.

CELEX: 32009L0065 (39/5/3, 47/2)

Oddíl 4

Přeměna podílového fondu na akciovou společnost

§ 430

Přípustnost přeměny

(1) Podílový fond se může přeměnit na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

(2) Uzavřený podílový fond se může přeměnit i na akciovou společnost, která není akciovou společností s proměnným základním kapitálem.

(3) O přeměně podílového fondu na akciovou společnost rozhoduje obhospodařovatel podílového fondu.

§ 431

Projekt přeměny

(1) Přeměna podílového fondu na akciovou společnost se provádí podle schváleného projektu přeměny.

(2) Projekt přeměny vypracuje administrátor podílového fondu.

§ 432

Náležitosti projektu přeměny

(1) Projekt přeměny obsahuje alespoň

- a) název přeměňovaného podílového fondu a obchodní firmu akciové společnosti, na kterou se má podílový fond přeměnit,
- b) údaje nezbytné k identifikaci obhospodařovatele, který má obhospodařovat akciovou společnost, na kterou se má podílový fond přeměnit,
- c) důvody pro přeměnu,
- d) pravděpodobné dopady přeměny na zájmy podílníků podílového fondu,
- e) kritéria pro ocenění jmění v podílovém fondu,
- f) postup pro výpočet výměnného podílu mezi podílovými listy a akciemi akciové společnosti nebo investičními akciemi akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (§ 438),
- g) den účinnosti přeměny,
- h) pravidla pro převzetí jmění v podílovém fondu akciovou společností a výměnu podílových listů za akcie akciové společnosti nebo za investiční akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a
- i) návrh společenské smlouvy a statutu akciové společnosti, na kterou se má podílový fond přeměnit.

(2) Projekt přeměny vyžaduje písemnou formu.

§ 433

Povolení České národní banky

(1) K přeměně fondu kolektivního investování, který má právní formu podílového fondu, na akciovou společnost je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí přeměnu, jestliže

- a) není zajištěna ochrana zájmů podílníků přeměňovaného podílového fondu nebo
- b) jedinou osobou, která má upsat zakladatelské akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, na kterou se podílový fond přeměňuje, není obhospodařovatel přeměňovaného podílového fondu.

(3) Dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky, jímž se přeměna nepovoluje, se projekt přeměny ruší. Právní účinky zrušení projektu přeměny pomínou dnem, kdy bylo takové rozhodnutí pravomocně zrušeno rozhodnutím soudu.

§ 434

Řízení o žádosti o povolení přeměny

(1) Žádost o povolení přeměny podává administrátor přeměňovaného podílového fondu.

(2) Účastníky řízení o žádosti o povolení přeměny jsou obhospodařovatel, administrátor a depozitář přeměňovaného podílového fondu.

§ 435

Upsání zakladatelských akcií

Má-li být podílový fond přeměněn na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, je součástí rozhodnutí obhospodařovatele podílového fondu o přeměně a součástí projektu přeměny závazek obhospodařovatele podílového fondu upsat zakladatelské akcie budoucí akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, a to ve výši podílu na základním kapitálu, která bude odpovídat zapisovanému základnímu kapitálu této společnosti.

§ 436

Informování podílníků a právo na odkoupení podílového listu

(1) Administrátor přeměňovaného podílového fondu uveřejní na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele rozhodnutí České národní banky o povolení přeměny do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Je-li přeměňován otevřený podílový fond, uveřejní jeho administrátor ve stejné lhůtě na stejném místě i projekt přeměny, společenskou smlouvu a statut akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, na kterou se má podílový fond přeměnit.

(2) Administrátor přeměňovaného podílového fondu uveřejní zároveň s dokumenty uvedenými v odstavci 1 na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele oznámení o vzniku práva na odkoupení podílového listu. Uveřejněním tohoto oznámení vzniká podílníkům přeměňovaného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům administrátora spojených s odkoupením podílového listu. Toto právo zanikne, není-li uplatněno do 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení.

(3) Při odkoupení se postupuje podle § 135 až 145.

§ 437

Den účinnosti přeměny

(1) Podílový fond, který se přeměňuje na akciovou společnost, se zrušuje a jeho podílníci se stávají akcionáři nově vzniklé akciové společnosti nebo vlastníky investičních akcií nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem dnem zápisu nově vzniklé akciové společnosti do obchodního rejstříku.

(2) Nově vzniklou akciovou společnost nelze zapsat do obchodního rejstříku přede dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení přeměny, je-li jejího povolení třeba. Nově vzniklou akciovou společnost s proměnným základním kapitálem nelze zapsat do obchodního rejstříku ani tehdy, nebyl-li zcela splacen emisní kurs zakladatelských akcií.

(3) Po dni účinnosti přeměny nemůže být projekt přeměny změněn nebo zrušen ani nemohou být přeměna nebo rozhodnutí o ní prohlášeny za neplatné.

§ 438

Výměna podílových listů za akcie

Administrátor akciové společnosti, na kterou byl podílový fond přeměněn, zajistí do 3 měsíců ode dne účinnosti přeměny výměnu podílového listu vydaného zrušeným podílovým fondem za akcii nově vzniklé akciové společnosti nebo za investiční akcii nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu v podílovém fondu připadajícího na podílový list zrušeného podílového fondu ke dni účinnosti přeměny.

§ 439

Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného podílu

(1) Není-li pro uplatnění práva na výměnu podle § 438 výměnný poměr uvedený v projektu přeměny přiměřený, obhospodařovatel akciové společnosti, na kterou se podílový fond přeměnil, poskytne prostřednictvím administrátora vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných zrušeným podílovým fondem dorovnání v penězích, a to až do výše 10 % aktuální hodnoty podílových listů vydaných zrušeným podílovým fondem.

(2) Den, k němuž se pro účely dorovnání určí aktuální hodnota podílového listu, musí být totožný se dnem účinnosti přeměny.

§ 440

Obdobné použití jiných částí tohoto zákona

V dalším se na vznik akciové společnosti, na kterou má být podílový fond přeměněn, použijí obdobně ustanovení tohoto zákona o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, má-li být tato akciová společnost samosprávným investičním fondem.

Oddíl 5
Přeměna uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond

§ 441

Přípustnost přeměny

(1) Uzavřený podílový fond se může přeměnit na otevřený podílový fond, jen jedná-li se o případ uvedený v § 148.

(2) O přeměně uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond rozhoduje obhospodařovatel přeměňovaného podílového fondu.

§ 442

Povolení České národní banky

(1) K přeměně fondu kolektivního investování, který má právní formu uzavřeného podílového fondu, na fond kolektivního investování, který má právní formu otevřeného podílového fondu, je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí přeměnu, není-li zajištěna ochrana zájmů podílníků přeměňovaného fondu kolektivního investování.

§ 443

Řízení o žádosti o povolení přeměny

(1) Žádost o povolení přeměny podává administrátor přeměňovaného podílového fondu.

(2) Účastníky řízení o žádosti o povolení přeměny jsou obhospodařovatel, administrátor a depozitář přeměňovaného podílového fondu.

§ 444

Další pravidla

(1) Nelze-li důvodně předpokládat, že poměry podílového fondu budou ke dni účinnosti přeměny v souladu s pravidly stanovenými tímto zákonem a statutem pro fond kolektivního investování, který má právní formu otevřeného podílového fondu, uvedou se ve statutu přechodná ustanovení obsahující

- a) délku přechodného období a
- b) výjimky z pravidel pro investování upravených nařízením vlády, které jsou v přechodném období nezbytné k uskutečnění přeměny v nejlepším zájmu všech podílníků.

(2) V rozhodnutí, kterým se povoluje přeměna, může Česká národní banka obhospodařovateli a administrátorovi podílového fondu uložit další podmínky, které je obhospodařovatel a administrátor povinen v souvislosti s přeměnou splnit.

(3) Ode dne podání žádosti o povolení přeměny administrátor podílového fondu uveřejní na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele informaci o zamýšlené přeměně a jejích důsledcích pro podílníky.

Oddíl 6
Přeměna speciálního fondu na standardní fond

§ 445

Přípustnost přeměny

- (1) Přípouští se přeměna speciálního fondu na standardní fond.
- (2) O přeměně speciálního fondu na standardní fond rozhoduje obhospodařovatel přeměňovaného speciálního fondu.

§ 446

Povolení České národní banky

- (1) K přeměně speciálního fondu na standardní fond je třeba povolení České národní banky.
- (2) Česká národní banka nepovolí přeměnu, není-li zajištěna ochrana zájmů podílníků přeměňovaného speciálního fondu.

§ 447

Řízení o žádosti o povolení přeměny

- (1) Žádost o povolení přeměny podává administrátor přeměňovaného speciálního fondu.
- (2) Účastníky řízení o žádosti o povolení přeměny jsou obhospodařovatel, administrátor a depozitář přeměňovaného speciálního fondu.

§ 448

Další pravidla

- (1) Nelze-li důvodně předpokládat, že poměry investičního fondu budou ke dni účinnosti přeměny v souladu s pravidly stanovenými tímto zákonem a statutem pro standardní fond, uvedou se ve statutu přechodná ustanovení obsahující
 - a) délku přechodného období a
 - b) výjimky z pravidel pro investování upravených nařízením vlády, které jsou v přechodném období nezbytné k uskutečnění přeměny v nejlepším zájmu všech podílníků.
- (2) V rozhodnutí, kterým se povoluje přeměna, může Česká národní banka obhospodařovateli a administrátorovi investičního fondu uložit další podmínky, které je obhospodařovatel a administrátor povinen v souvislosti s přeměnou splnit.
- (3) Ode dne podání žádosti o povolení přeměny administrátor investičního fondu uveřejní na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele informaci o zamýšlené přeměně a jejích důsledcích pro podílníky.

Oddíl 7
Zvláštní ustanovení pro řídicí a podřízené fondy

§ 449

Povinnosti obhospodařovatele podřízeného fondu při zrušení jeho řídicího fondu

(1) Účastní-li se řídicí fond sloučení nebo splynutí nebo účastní-li se jiné přeměny, kterou připouští právo cizího státu, anebo zrušuje-li se podle práva cizího státu bez likvidace nebo účastní-li se sloučení nebo jiné srovnatelné přeměny, kterou připouští právo cizího státu, obhospodařovatel podřízeného fondu tohoto řídicího fondu požádá prostřednictvím administrátora tohoto fondu o předchozí souhlas České národní banky s tím, že hodlá

- a) investovat majetek v tomto fondu jako obhospodařovatel podřízeného fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných stávajícím řídicím fondem anebo jiným řídicím fondem nebo
- b) nadále investovat majetek v tomto fondu jako obhospodařovatel standardního fondu, který není podřízeným fondem.

(2) Nepožádá-li obhospodařovatel podřízeného fondu o předchozí souhlas České národní banky podle odstavce 1 do 1 měsíce ode dne, kdy obdržel oznámení podle § 451 odst. 2 nebo srovnatelné oznámení podle práva cizího státu, zrušuje se tento fond marným uplynutím této lhůty s likvidací. Zamítne-li Česká národní banka žádost o předchozí souhlas podle odstavce 1, zrušuje se podřízený fond s likvidací dnem nabytí právní moci tohoto rozhodnutí.

(3) Do uplynutí lhůty podle odstavce 2 nebo do udělení předchozího souhlasu podle odstavce 1 může obhospodařovatel podřízeného fondu investovat majetek v tomto fondu pouze za účelem zachování jeho majetku.

CELEX: 32009L0065 (60/5)

Díl 3
Společná ustanovení

§ 450

Povinnost sestavit účetní závěrku

Ke dni zrušení podílového fondu sestaví jeho administrátor mimořádnou účetní závěrku tohoto fondu podle zákona upravujícího účetnictví.

§ 451

Zvláštní ustanovení pro řídicí a podřízený fond

(1) Řídicí fond lze zrušit nejdříve uplynutím 3 měsíců ode dne, kdy bylo uveřejněno oznámení o tom, že se tento fond zrušuje.

(2) Oznámení uvedené v odstavci 1 zašle administrátor řídicího fondu současně s jeho uveřejněním všem svým podřízeným fondům a příslušným orgánům dohledu jejich domovských států.

CELEX: 32009L0065 (60/4)

Hlava V

Změna domovského státu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu

Díl 1

Přeměna zahraničního investičního fondu s právní osobností na investiční fond s právní osobností

§ 452

Přípustnost přeměny

(1) Přípouští se přeměna zahraničního investičního fondu s právní osobností na investiční fond s právní osobností.

(2) K přeměně zahraničního investičního fondu s právní osobností na investiční fond s právní osobností dochází tím, že přeměňovaný zahraniční investiční fond přemístí své sídlo do České republiky.

§ 453

Zvláštní ustanovení o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu

(1) Zahraniční investiční fond s právní osobností, který se má přeměnit na samosprávný investiční fond, požádá Českou národní banku o povolení k činnosti samosprávného investičního fondu před zápisem přemístění sídla do obchodního rejstříku.

(2) Česká národní banka zahraničnímu investičnímu fondu s právní osobností udělí povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, ač tento fond nemá sídlo v České republice, jsou-li splněny ostatní podmínky pro udělení povolení. Účinky rozhodnutí o udělení povolení však nenastanou dříve než dnem, k němuž nastanou účinky přemístění sídla zahraničního investičního fondu s právní osobností do České republiky.

§ 454

Obdobné použití jiných ustanovení tohoto zákona

V ostatním se při přeměně zahraničního investičního fondu s právní osobností na investiční fond s právní osobností obdobně použijí ustanovení tohoto zákona o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, má-li se zahraniční investiční fond s právní osobností přeměnit na samosprávný investiční fond.

Díl 2

Přeměna investičního fondu s právní osobností na zahraniční investiční fond s právní osobností

§ 455

Přípustnost přeměny

(1) Přípouští se přeměna investičního fondu s právní osobností na zahraniční investiční fond s právní osobností.

(2) K přeměně investičního fondu s právní osobností na zahraniční investiční fond s právní osobností dochází tím, že přeměňovaný investiční fond přemístí své sídlo do zahraničí.

§ 456

Povolení České národní banky

(1) K přeměně fondu kolektivního investování s právní osobností na zahraniční investiční fond s právní osobností je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí

- a) přeměnu standardního fondu na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti, nebo
- b) přeměnu, není-li zajištěna ochrana zájmů akcionářů přeměňovaného fondu kolektivního investování.

§ 457

Řízení o žádosti o povolení přeměny

(1) Žádost o povolení přeměny podává administrátor přeměňovaného fondu kolektivního investování.

(2) Účastníky řízení o žádosti o povolení přeměny jsou přeměňovaný fond kolektivního investování a jeho obhospodařovatel, administrátor a depozitář.

Díl 3

Přeměna zahraničního investičního fondu bez právní osobnosti na investiční fond bez právní osobnosti

§ 458

Přípustnost přeměny

(1) Přípouští se přeměna zahraničního investičního fondu bez právní osobnosti na investiční fond bez právní osobnosti, připouští-li to zároveň právo státu, který je domovským státem přeměňovaného zahraničního investičního fondu.

(2) O přeměně rozhoduje obhospodařovatel přeměňovaného zahraničního investičního fondu; rozhodne i o tom, jakou právní formu přípustnou podle českého práva bude mít přeměněný investiční fond.

§ 459

Den účinnosti přeměny

(1) Zahraniční investiční fond bez právní osobnosti se stává investičním fondem bez právní osobnosti dnem zápisu do seznamu podílových fondů, má-li tento fond právní formu podílového fondu, nebo do seznamu investičních fondů majících právní formu svěřenského fondu, má-li tento fond právní formu svěřenského fondu.

(2) Ustanovení práva domovského státu přeměňovaného zahraničního investičního fondu, která mají za cíl chránit investory tohoto fondu v případě přeměny, se použijí i po dni účinnosti přeměny, trvá-li na tom právo domovského státu přeměňovaného zahraničního investičního fondu a neodporuje-li to českému veřejnému pořádku.

(3) Po dni účinnosti přeměny nemohou být přeměna nebo rozhodnutí o ní prohlášeny za neplatné.

§ 460

Obdobné použití jiných ustanovení tohoto zákona

V ostatním se při přeměně zahraničního investičního fondu bez právní osobnosti na investiční fond bez právní osobnosti použijí obdobně ustanovení tohoto zákona o vzniku investičního fondu bez právní osobnosti v příslušné právní formě.

Díl 4

Přeměna investičního fondu bez právní osobnosti na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti

§ 461

Přípustnost přeměny

(1) Přípouští se přeměna investičního fondu bez právní osobnosti na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti, přípouští-li to zároveň právo státu, který bude domovským státem přeměněného zahraničního investičního fondu.

(2) O přeměně rozhoduje obhospodařovatel přeměňovaného investičního fondu; rozhodne i o tom, jakou právní formu bude mít přeměněný zahraniční investiční fond.

§ 462

Projekt přeměny

(1) Přeměna investičního fondu bez právní osobnosti na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti se provádí podle schváleného projektu přeměny.

(2) Projekt přeměny vypracuje administrátor přeměňovaného investičního fondu.

§ 463

Náležitosti projektu přeměny

(1) Projekt přeměny obsahuje alespoň

- a) název přeměňovaného investičního fondu,
- b) údaj o státě, který bude domovským státem přeměněného zahraničního investičního fondu,
- c) údaj o právní formě, kterou bude mít přeměněný zahraniční investiční fond,
- d) důvody pro přeměnu,
- e) pravděpodobné dopady přeměny na zájmy podílníků nebo obmyšlených přeměňovaného investičního fondu,
- f) kritéria pro ocenění jmění přeměňovaného investičního fondu,
- g) postup pro výpočet výměnného poměru mezi podílovými listy, má-li přeměňovaný investiční fond právní formu podílového fondu, a jinými cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, mají-li tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představovat podíl investorů na majetku přeměněného zahraničního investičního fondu, jakož i pravidla pro jejich výměnu,
- h) rozhodný den přeměny a
- j) návrh statutu přeměněného investičního fondu nebo jiného srovnatelného dokumentu, připadá-li to v úvahu.

(2) Projekt přeměny vyžaduje písemnou formu.

§ 464

Povolení České národní banky

(1) K přeměně fondu kolektivního investování bez právní osobnosti na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí

- a) přeměnu standardního fondu na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti nebo
- b) přeměnu, není-li zajištěna ochrana zájmů podílníků přeměňovaného fondu kolektivního investování.

(3) Dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky, jímž se přeměna nepovoluje, se projekt přeměny ruší. Právní účinky zrušení projektu přeměny pominou dnem, kdy bylo takové rozhodnutí České národní banky pravomocně zrušeno rozhodnutím soudu.

§ 465

Řízení o žádosti o povolení přeměny

(1) Žádost o povolení přeměny podává administrátor přeměňovaného fondu kolektivního investování.

(2) Účastníky řízení o povolení přeměny jsou obhospodařovatel, administrátor a depozitář přeměňovaného fondu kolektivního investování.

§ 466

Informování investorů a právo na odkoupení podílového listu

(1) Administrátor přeměňovaného fondu kolektivního investování uveřejní na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele projekt přeměny a rozhodnutí České národní banky o povolení přeměny do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí.

(2) Administrátor přeměňovaného fondu kvalifikovaných investorů uveřejní na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele projekt přeměny do 1 měsíce ode dne jeho schválení.

(3) Má-li přeměňovaný investiční fond právní formu podílového fondu, uveřejní administrátor přeměňovaného investičního fondu zároveň s dokumenty uvedenými v odstavci 1 nebo 2 na internetových stránkách tohoto fondu nebo jeho obhospodařovatele oznámení o vzniku práva na odkoupení podílového listu.

(4) Uveřejněním oznámení podle odstavce 3 vzniká podílníkům přeměňovaného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům administrátora spojených s odkoupením podílového listu.

(5) Právo na odkoupení podle odstavce 4 zanikne, není-li uplatněno do 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení podle odstavce 3.

(6) Při odkoupení se postupuje podle § 135 až 145.

§ 467

Den účinnosti přeměny

(1) Investiční fond bez právní osobnosti se stává zahraničním investičním fondem bez právní osobnosti ke dni, který stanoví právo domovského státu zahraničního investičního fondu bez právní osobnosti, jinak ke dni výmazu investičního fondu bez právní osobnosti ze seznamu podílových fondů, má-li tento fond právní formu podílového fondu, nebo ze seznamu investičních fondů majících právní formu svěřenského fondu, má-li tento fond právní formu svěřenského fondu.

(2) Ustanovení českého práva, která mají za cíl chránit podílníky nebo obmyšlené investičního fondu bez právní osobnosti v případě přeměny se použijí i po dni účinnosti přeměny.

(3) Je-li k přeměně třeba povolení České národní banky, nesmí den účinnosti přeměny předcházet dni nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení přeměny.

(4) Po dni účinnosti přeměny nemůže být projekt přeměny změněn nebo zrušen ani nemohou být přeměna nebo rozhodnutí o ní prohlášeny za neplatné.

§ 468

Předání a výměna cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů

(1) Má-li být podíl investorů na majetku přeměněného zahraničního investičního fondu bez právní osobnosti představován cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, zajistí ten, kdo pro tento fond vykonává činnost srovnatelnou s činností administrátora, do 3 měsíců od rozhodného dne přeměny předání těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů investorům přeměněného zahraničního investičního fondu.

(2) Měl-li přeměňovaný investiční fond bez právní osobnosti právní formu podílového fondu, předají se cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry uvedené v odstavci 1 výměnou za podílového listy vydané tímto fondem v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu podílového fondu připadajícího na podílový list k rozhodnému dni přeměny.

§ 469

Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného podílu

(1) Není-li pro uplatnění práva na výměnu podle § 468 odst. 2 výměnný poměr uvedený v projektu přeměny přiměřený, ten, kdo vykonává pro přeměněný investiční fond bez právní osobnosti činnost srovnatelnou s činností obhospodařovatele, poskytne prostřednictvím toho, kdo pro tento fond vykonává činnost srovnatelnou s činností administrátora, vlastníkům podílových listů dorovnání v penězích, a to až do výše 10 % aktuální hodnoty těchto podílových listů.

(2) Den, k němuž se pro účely dorovnání určí aktuální hodnota podílového listu, musí být totožný se dnem účinnosti přeměny.

Hlava VI Společná ustanovení

§ 470

(1) Žádost o jmenování likvidátora investiční společnosti podle § 366 lze podat pouze na formuláři, jehož obsah a přílohy osvědčující splnění podmínek pro jmenování toho, o jehož jmenování se žádá, likvidátorem investiční společnosti, jakož i formu a způsob jeho zaslání, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

(2) Žádost o povolení podle § 384 odst. 1, § 388 odst. 1, § 404 odst. 1, § 419 odst. 1, § 434 odst. 1, § 443 odst. 1, § 447 odst. 1, § 457 odst. 1 a § 465 odst. 1 lze podat pouze na formuláři, jehož obsah a přílohy osvědčující splnění podmínek pro udělení povolení, jakož i formu a způsob jeho zaslání, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

ČÁST DVANÁCTÁ OZNAMOVACÍ POVINNOSTI

§ 471

Výroční a pololetní zprávy

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu poskytne České národní bance svou výroční zprávu, pololetní zprávu nebo konsolidovanou výroční zprávu, jsou-li vyhotovovány.

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu poskytne České národní bance svou výroční zprávu a pololetní zprávu, a výroční zprávu a pololetní zprávu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí, jsou-li vyhotovovány.

CELEX: 32009L0065(74)

CELEX: 32009L0069 (73/věta první)

CELEX: 32011L0061 (22/1)

(3) Administrátor podřízeného fondu, jehož řídicí fond je zahraničním investičním fondem, poskytne České národní bance výroční zprávu a pololetní zprávu tohoto řídicího fondu, je-li vyhotovována.

CELEX: 32009L0065(63/3, 74)

§ 472

Neschválení účetní závěrky

Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance, že příslušný orgán ve stanovené lhůtě nechtěl účetní závěrku investičního fondu, jehož administraci provádí, nebo soud rozhodl o neplatnosti jednání příslušného orgánu, který schválil účetní závěrku investičního fondu tohoto fondu.

§ 473

Statut a sdělení klíčových informací

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu poskytne České národní bance statut tohoto fondu a oznámí jí každou jeho změnu.

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu poskytne České národní bance sdělení klíčových informací tohoto fondu a oznámí jí každou jeho změnu.

CELEX: 32009L0065(82/1)

§ 474

Pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů nebo investičních akcií

Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů nebo investičních akcií a zašle jí zápis o tomto rozhodnutí.

CELEX: 32009L0065(84/3)

§ 475

Pověření jiného výkonem určité činnosti

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance to, že hodlá pověřit jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování.

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance to, že hodlá pověřit jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32009L0065 (13/1/a)

CELEX: 32011L0061(19/7, 20/první pododstavec)

§ 476

Pověření dalšího

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance, že ten, kdo byl pověřen výkonem určité činnosti podle § 25, hodlá pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti dalšího.

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance, že ten, kdo byl pověřen výkonem určité činnosti podle § 53, hodlá pověřit jinou osobu výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti dalšího.

CELEX: 32011L0061 (19/7, 20/první pododstavec)

§ 477

Nabízení investic v České republice

(1) Administrátor zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, jsou-li investice do tohoto fondu nabízeny v České republice, oznámí České národní bance změnu dokumentu tohoto fondu srovnatelného se společenskou smlouvou, statutem, výroční zprávou, pololetní zprávou a sdělením klíčových informací a zároveň jí oznámí, kde lze tyto dokumenty nalézt v elektronické podobě.

CELEX: 32009L0065(93/7/věta třetí)

(2) Administrátor zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, jsou-li investice do tohoto fondu nabízeny v České republice, oznámí České národní bance změnu smluv uzavřených podle § 300 a jakoukoli změnu v druzích investic do tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065(93/8)

§ 478

Základní údaje ke skladbě majetku

Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance údaje o

- a) skladbě majetku fondu s rozlišením podle druhů majetkových hodnot, do kterých může fond podle statutu investovat,
- b) počtu investorů fondu s rozdělením na investory se sídlem nebo bydlištěm v České republice a investory se sídlem nebo bydlištěm v zahraničí a
- c) hodnotě majetku fondu připadajícího na investory se sídlem nebo bydlištěm v České republice a o hodnotě majetku připadajícího na investory se sídlem nebo bydlištěm v zahraničí.

§ 479

Údaje týkající se obhospodařování investičního fondu a zahraničního investičního fondu

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance údaje o

CELEX: 32011L0061(24/2/první pododstavec)

a) podílu majetku fondu, který podléhá zvláštním opatřením v důsledku jeho nízké likvidity, na celkovém majetku fondu, vyjádřeném v procentech,

CELEX: 32011L0061(24/2/a)

b) opatřeních přijatých k řízení rizika nedostatečné likvidity fondu,

CELEX: 32011L0061(24/2/b)

c) rizikovém profilu fondu a opatřeních přijatých k řízení rizik, kterým fond může být v závislosti na zvolené investiční strategii vystaven, a

CELEX: 32011L0061(24/2/c)

d) výsledcích zátěžových testů, které provedl.

CELEX: 32011L0061(24/2/d)

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance

a) údaje o nejdůležitějších

1. trzích, na kterých se obchoduje na účet všech jím obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů, a
2. investičních nástrojích, s nimiž obchoduje na účet jím obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů.

CELEX: 32011L0061(24/1)

b) údaje o nejvýznamnějších

1. evropských regulovaných trzích, jichž je členem nebo na nichž pravidelně obchoduje,
2. investičních nástrojích, s nimiž pravidelně obchoduje, a
3. otevřených expozicích za každý jím obhospodařovaný investiční fond a zahraniční investiční fond, a

CELEX: 32011L0061(3/3/d)

c) údaje o investičních fondech, které obhospodařuje.

CELEX: 32011L0061(24/3/b)

§ 480

Údaje o využití pákového efektu

(1) Využívá-li obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu pákový efekt tak, že je míra využití pákového efektu ve vztahu k investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu vysoká, oznámí České národní bance údaje o

- a) míře expozic, s rozlišením expozic vzniklých přijetím úvěru nebo zápůjčky peněžních prostředků nebo investičních nástrojů nebo investováním do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát,
- b) míra využití pákového efektu ve vztahu ke každému takovému fondu,
- c) celkovém rozsahu použití majetku fondu při využití pákového efektu, a

CELEX: 32011L0061(24/4/první pododstavec)

- d) pěti nejvýznamnějších expozicích s rozlišením podle písmene a).

CELEX: 32011L0061(24/4/druhý pododstavec)

(2) Kdy je míra využití pákového efektu vysoká, vymezuje evropské nařízení o obhospodařovatelích.

CELEX: 32011L0061(24/6/a)

§ 481

Nedosažení vlastního kapitálu

Nedosáhne-li vlastní kapitál investičního fondu ve stanovených lhůtách alespoň zákonem stanovené částky, oznámí to jeho administrátor České národní bance.

§ 482

Další údaje

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance údaje o

- a) finanční situaci fondu,
- b) výsledcích hospodaření fondu,
- c) počtu a objemu vydaných a odkoupených cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů a jiném shromáždění, vyplacení nebo rozdělení majetku fondu nebo jeho části.

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance údaje o

- a) své finanční situaci,
- b) výsledcích svého hospodaření, a
- c) plnění zákonných podmínek pro výkon své činnosti.

(3) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance, že

- a) založil právnickou osobu jako jediný zakladatel,
- b) zřídil pobočku svého obchodního závodu,
- c) nabyl kvalifikovanou účast na právnické osobě, nebo
- d) došlo
 1. ke zrušení právnické osoby, jejímž je jediným společníkem,
 2. ke zrušení pobočky svého obchodního závodu, nebo
 3. k pozbytí kvalifikované účasti na právnické osobě.

(4) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance seznam osob, které na něm měly v uplynulém roce kvalifikovanou účast nebo které s ním byly úzce propojeny.

§ 483

Oznamování změn

(1) Kdo má povolení České národní banky k činnosti podle § 495, 496, 498 nebo 499, oznámí České národní bance každou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě mu bylo uděleno takové povolení činnosti, nelze-li to zjistit z registru podle zákona upravujícího základní registry. Zahraniční osoba s povolením podle § 498 oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu, že jí bylo uděleno srovnatelné povolení orgánem dohledu jiného členského státu.

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance každou změnu, která může významně zhoršit jeho hospodářskou situaci nebo hospodářskou situaci fondu, který obhospodařuje. Stejnou povinnost má i administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jedná-li se o změnu, která může významně zhoršit jeho hospodářskou situaci.

(3) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance každou změnu, která může významně ovlivnit hodnotu účastnického cenného papíru nebo podílového listu vydávaného investičním fondem nebo srovnatelného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného zahraničním investičním fondem, jehož aktuální hodnotu vypočítává.

(4) Změní-li se zapsaná skutečnost, oznámí zapsaná osoba nebo ten, komu to ukládá právní předpis, změnu České národní bance a ta tuto změnu do seznamů podle § 616 a 617 запиše, nelze-li to zjistit z registru podle zákona upravujícího základní registry.

§ 484

Finanční deriváty

Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance údaje o

- a) druzích finančních derivátů, které sjednal na účet tohoto fondu,
- b) rizicích souvisejících s finančními deriváty uvedenými v písmeni a) a opatřeních, které pro jejich řízení uplatňuje, a
- c) investičních limitech ve vztahu k finančním derivátům, uvedeným v písmeni a), které dodržuje.

CELEX: 32009L0065 (51/1/třetí pododstavec)

§ 485

Údaje o výboru odborníků a o nemovitostech a účastech v nemovitostních společnostech

Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance údaje o

- a) výboru odborníků a
- b) nemovitostech a účastech v nemovitostních společnostech, do kterých fond investuje.

§ 486

Podřízený a řídicí fond

(1) Administrátor podřízeného fondu, jehož řídicím fondem je zahraniční investiční fond srovnatelný s fondem kolektivního investování, poskytne České národní bance dokument srovnatelný se statutem tohoto řídicího fondu a oznámí jí každou jeho změnu.

(2) Administrátor podřízeného fondu, jehož řídicím fondem je zahraniční investiční fond srovnatelný s fondem kolektivního investování, poskytne České národní bance sdělení klíčových informací tohoto fondu a oznámí jí každou jeho změnu.

CELEX: 32009L0065(63/3)

(3) Administrátor řídicího fondu oznámí České národní bance údaje nutné k identifikaci každého jeho podřízeného fondu, který začal investovat do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto řídicím fondem a oznámí jí každou změnu těchto údajů.

CELEX: 32009L0065(66/1)

Oznamování podílů na hlasovacích právech

§ 487

(1) Jedná-li se o podíly na hlasovacích právech vztahující se k majetku jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, oznámí jeho obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit České národní bance podíl na všech hlasovacích právech právnické osoby uvedené v § 33 odst. 1, dosáhne-li nebo překročí-li tento podíl 10 %, 20 %, 30 %, 50 % nebo 75 %, nebo sníží-li se pod tyto limity.

CELEX: 32011L0061 (26/3, 27/1)

(2) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 oznámí České národní bance údaje uvedené v § 33 odst. 1 a v § 34 odst. 1 písm. a) až d).

CELEX: 32011L0061 (27/2,3)

(3) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 nebo v § 34 odst. 3 oznámí České národní bance údaje uvedené v § 34 odst. 1 písm. f) až h).

CELEX: 32011L0061 (28/1,2)

(4) Pro výpočet podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 se § 33 odst. 4 použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (26/1,5)

§ 488

(1) Oznamovací povinnosti podle § 487 odst. 1 podléhá i změna v rozložení podílu na hlasovacích právech mezi osobami jednajícími ve shodě v rozsahu zakládajícím oznamovací povinnost.

(2) Vznikne-li povinnosti podle § 487 odst. 1 více osobám, mohou tyto osoby splnit oznamovací povinnost společným oznámením.

(3) Oznamovací povinnost je splněna, je-li písemné oznámení řádně odesláno.

Údaje týkající se porušení právní povinnosti nebo jejího možného porušení

§ 489

Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance jemu pravomocně uložené opatření k nápravě nebo pokuty orgánem dohledu jiného státu s uvedením důvodu uložení tohoto opatření k nápravě nebo pokuty.

§ 490

(1) Dojde-li depozitář investičního fondu na základě projednání podle § 66, nebo bez tohoto projednání, k názoru, že obhospodařovatel tohoto fondu porušil tento zákon, právní předpis jej provádějící, evropské nařízení upravující obhospodařování investičních fondů, statut investičního fondu nebo depozitářskou smlouvu, oznámí tuto skutečnost České národní bance, hrozí-li nebezpečí z prodlení.

(2) Depozitář investičního fondu oznámí České národní bance každou skutečnost, kterou zjistil při výkonu své činnosti, která může významně ovlivnit hodnotu cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem nebo podílů na tomto fondu nebo která může vést k podstatnému zhoršení hospodaření tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (26a)

CELEX: 32011L0061 (21/16)

§ 491

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance, že mu překážka brání splnit povinnost uloženou ve statutu nebo ve srovnatelném zahraničním dokumentu nebo stanovenou tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů.

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance, že mu překážka brání splnit povinnost uloženou ve statutu nebo ve srovnatelném zahraničním dokumentu nebo stanovenou tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů.

CELEX: 32011L0061 (5/2/první věta)

§ 492

Oznamovací povinnost vedoucí osoby

Vedoucí osoba, která získala předchozí souhlas České národní banky k výkonu své funkce podle tohoto zákona, oznámí České národní bance každou změnu podmínek uvedených v § 537 nebo skončení výkonu své funkce.

§ 493

Rozšířená působnost

(1) Údaje uvedené v § 478, § 479 odst. 2 písm. b) a § 491 oznámí České národní bance i osoba uvedená v § 14 odst. 1.

CELEX: 32011L0061 (3/3/d, 5/2/první věta)

(2) Údaje uvedené v § 474, 478, § 479 odst. 1, 480 odst. 1, 482 odst. 1, 483 odst. 2 a 3 a § 484 se oznámí České národní bance i ve vztahu ke každému podfondu.

§ 494

Zmocňovací ustanovení

(1) Rozsah, strukturu, formu, způsob, periodicitu oznamování údajů a poskytování dokumentů České národní bance, jakož i lhůty pro jejich oznamování a poskytování, podle § 471 až 493 a § 565 odst. 3 stanoví Česká národní banka vyhláškou.

(2) Oznamování údajů a poskytování dokumentů podle § 471 až 493 a § 565 odst. 3 stanoví Česká národní banka ve vyhlášce podle odstavce 1 v rozsahu potřebném pro výkon účinného dohledu nad kapitálovým trhem.

ČÁST TŘINÁCTÁ ŘÍZENÍ O ŽÁDOSTECH

Hlava I Povolení k obhospodařování a administraci

Díl 1 Předpoklady pro udělení povolení

§ 495

Investiční společnost

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti investiční společnosti akciové společnosti, nebo na žádost zakladatele nebo zakladatelů akciové společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže

- a) sídlo a skutečné sídlo je nebo má být v České republice,
- b) společnost je důvěryhodná,
- c) nevznikají důvodné obavy, že společnost nebude mít v rozsahu, v jakém žádá o povolení k činnosti, ke dni zahájení činnosti věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon takové činnosti, umožňující naplnění plánu obchodní činnosti; především je zřejmé, jakým způsobem bude zajišťováno operativní řízení, plněna investiční strategie, zajišťován výkon compliance a vnitřního auditu, řízena rizika, prováděna finanční kontrola a řízeny peněžní toky (cash flow), kontrolována činnost osob, které hodlá pověřit výkonem některé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování,
- d) její plán obchodní činnosti
 - 1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti,
 - 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
 - 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného,
- e) alespoň 2 vedoucí osoby společnosti budou zodpovídat za řádný a obezřetný výkon činnosti a současně tyto osoby splňují podmínky schvalování vedoucích osob stanovené v § 537,
- f) základní kapitál je splacen, počáteční kapitál včetně základního kapitálu má průhledný a nezávadný původ a vše nasvědčuje tomu, že ke dni zahájení činnosti bude mít společnost vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádné obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, které hodlá obhospodařovat,
- g) úzké propojení s jinou osobou nebrání výkonu dohledu nad společností; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem, nesmí právo tohoto státu a způsob jeho uplatňování, včetně jeho vymahatelnosti, bránit výkonu dohledu nad investiční společností,
- h) kvalifikovanou účast na společnosti budou mít pouze osoby splňující podmínky stanovené v § 544 odst. 2 a
- i) u fondů nebo korporací, které obhospodařuje nebo hodlá obhospodařovat, zpřístupňuje investorům údaje uvedené v § 243 odst. 1 nebo 293.

CELEX: 32009L0065 (6/1, 7/1-2, 8/1, 11/1)

CELEX: 32011L0061 (rec. 17/čtvrtá a pátá věta, 18, 20, čl. 3/4, 4/1/j,q, 7/1,2, 3, 8/1,3)

(2) Česká národní banka udělí povolení k činnosti investiční společnosti také akciové společnosti nebo na žádost zakladatele nebo zakladatelů akciové společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže její sídlo a skutečné sídlo je nebo má být v České republice a

- a) jsou-li splněny podmínky podle článku 13 evropského nařízení o fondech rizikového kapitálu, hodlá-li obhospodařovat evropský fond rizikového kapitálu, nebo
- c) jsou-li splněny podmínky podle článku 14 evropského nařízení o fondech sociálního podnikání, hodlá-li obhospodařovat evropský fond sociálního podnikání.

§ 496

Samosprávný investiční fond

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti samosprávného investičního fondu na žádost zakladatele nebo zakladatelů právnické osoby přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže

- a) osvědčí, že právnická osoba byla založena a že má právní formu, kterou u samosprávného investičního fondu připouští tento zákon,
- b) jsou obdobně splněny předpoklady stanovené v § 495 písm. a) až h).
- c) společenská smlouva obsahuje popis investiční strategie tohoto fondu,
- d) předloží návrh smlouvy o administraci, má-li administraci provádět jiný administrátor,
- e) osoba, která bude depozitářem, potvrdí vytvoření předpokladů k plnění povinností depozitáře vyplývajících z tohoto zákona a
- f) předloží statut investičního fondu, který má všechny předepsané náležitosti vyplývající z tohoto zákona.

CELEX: 32011L0061 (3/4,7/1-3, 8/1,3)

(2) Česká národní banka udělí povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, má-li být standardním fondem, na žádost zakladatele nebo zakladatelů právnické osoby přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže

- a) jsou obdobně splněny předpoklady stanovené v § 495 písm. a) až g).
- b) předloží společenskou smlouvu obsahující popis investiční strategie tohoto fondu,
- c) předloží návrh smlouvy o administraci, má-li administraci provádět jiný administrátor,
- d) osoba, která bude depozitářem standardního fondu, potvrdí vytvoření předpokladů k plnění povinností depozitáře vyplývajících z tohoto zákona,
- e) předloží statut investičního fondu, který umožňuje nabízení investic do tohoto fondu v České republice a který má všechny předepsané náležitosti vyplývající z tohoto zákona,
a
- f) osvědčí splnění předpokladů uvedených v § 250 odst. 1, jedná-li se o podřízený investiční fond.

CELEX: 32009L0065 (5/2druhá věta, 5/3, 5/4/a/třetí pododstavec, 5/5, 27, 29/1/druhý pododstavec)

§ 497

Právnická osoba uvedená v § 14 může požádat o povolení podle § 496 i po svém zápisu do obchodního rejstříku.

Zahraniční osoba jako obhospodařovatel

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti zahraniční osobě se sídlem ve státě, který není členským státem, spočívající v obhospodařování speciálních fondů, srovnatelných zahraničních investičních fondů, fondů kvalifikovaných investorů nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů a nabízení investic do těchto fondů, jestliže

- a) je Česká republika jejím referenčním státem,
- b) splňuje předpoklady stanovené v § 495 písm. b) až i), přičemž základním kapitálem se rozumí srovnatelná veličina v závislosti na její právní formě,
- c) má povolení orgánu dohledu domovského státu k obhospodařování zahraničního investičního fondu srovnatelného s investičním fondem, který hodlá obhospodařovat,
- d) administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který hodlá obhospodařovat, má provádět hlavní administrátor nebo investiční společnost,
- e) Česká národní banka, orgán dohledu domovského státu zahraniční osoby a přichází-li to v úvahu orgán dohledu členského státu, který je domovským státem zahraničního investičního fondu, který hodlá tato zahraniční osoba obhospodařovat, uzavřeli dohodu o výměně informací,
- f) stát, ve kterém má zahraniční osoba sídlo nebo skutečné sídlo, není uveden na seznamu nespolupracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj,
- g) stát, ve kterém má zahraniční osoba sídlo a skutečné sídlo, uzavřel s Českou republikou dohodu, která je v souladu se zásadami uvedenými v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech,
- h) právo státu, v němž má zahraniční osoba sídlo nebo skutečné sídlo, včetně případných omezení pravomocí orgánů dohledu zahraniční osoby v tomto státě, nebrání účinnému výkonu dohledu nad touto zahraniční osobou podle tohoto zákona,
- i) přichází-li to v úvahu, Česká národní banka jí povolila výjimku z plnění povinností podle § 509 odst. 1, a
- j) předloží zdůvodnění, proč je Česká republika referenčním státem a strategii pro nabízení investic do investičních fondů a zahraničních investičních fondů, které obhospodařuje, není-li tato strategie součástí obchodního plánu podle § 495 odst. 1 písm. d).

CELEX: 32011L0061 (4/1/j,q,u, 6, 7, 8, 37/1,2,3 37/4/třetí pododstavec, 37/5/první pododstavec, 37/7/první pododstavec, 37/8/a/i- iv)

(2) Má se za to, že předpoklad podle odstavce 1 písm. b) je splněn, předložil-li žadatel potvrzení orgánu dohledu svého domovského státu o jeho splnění a nemá-li Česká národní banka důvodné pochybnosti o tom, že toto potvrzení splnění předpokladu uvedeného v odstavci 1 písm. b) osvědčuje.

(3) Obsahové požadavky na dohodu o výměně informací uvedenou v odstavci 1 písm. e) vymezují články 115 až 117 evropského nařízení o obhospodařovatelích.

CELEX: 32011L0061 (37/15)

§ 499

Hlavní administrátor

Česká národní banka udělí povolení k činnosti hlavního administrátora obchodní společnosti nebo na žádost zakladatele nebo zakladatelů obchodní společnost přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže

- a) sídlo a skutečné sídlo je nebo má být v České republice,
- b) společnost je důvěryhodná,
- c) nevznikají důvodné obavy, že hlavní administrátor nebude mít v rozsahu, v jakém žádá o povolení k činnosti, ke dni zahájení činnosti věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon činnosti umožňující naplnění plánu obchodní činnosti; především je zřejmé, jakým způsobem bude zajišťováno operativní řízení, zajišťován výkon compliance a vnitřního auditu a kontrolována činnost osob, které hodlá pověřit výkonem některé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- d) její plán obchodní činnosti
 1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti,
 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty,
 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného,
- e) alespoň 2 vedoucí osoby společnosti budou zodpovídat za řádný a obezřetný výkon činnosti a současně tyto osoby splňují podmínky schvalování vedoucích osob stanovené v § 537,
- f) základní kapitál je splacen, počáteční kapitál včetně základního kapitálu má průhledný a nezávadný původ a vše nasvědčuje tomu, že ke dni zahájení činnosti bude mít společnost vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádnou administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů,
- g) kvalifikovanou účast na společnosti budou mít pouze osoby splňující podmínky stanovené v § 544 odst. 2 a
- h) její další podnikatelská činnost nebrání nebo nebude bránit řádnému provádění administrace.

Díl 2

Řízení

Oddíl 1

Základní ustanovení

§ 500

Lhůty pro rozhodnutí

(1) Česká národní banka rozhodne o žádosti o povolení podle § 495, 496 nebo 498 do 3 měsíců ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami; je-li to z hlediska náležitého posouzení žádosti nezbytné, může Česká národní banka prodloužit tuto lhůtu až o další 3 měsíce.

(2) Jde-li o žádost o povolení podle § 495 opravňující investiční společnost obhospodařovat standardní fondy nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy nebo o žádost o povolení podle § 496, má-li být samosprávný investiční fond standardním fondem, rozhodne Česká národní banka o této žádosti do 6 měsíců ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami.

CELEX: 32009L0065 (7/3, 29/2)

CELEX: 32011L0061 (8/5/první pododstavec)

(3) Česká národní banka však nemusí rozhodnout o žádosti uvedené v § 501 dříve než po uplynutí 1 měsíce ode dne, kdy žádost obsahuje informace podle § 495 odst. 1 písm. c) a i), nebo ode dne, kdy stanovisko evropského orgánu dohledu uvedené v § 495 došlo České národní bance.

CELEX: 32011L0061 (8/5/třetí pododstavec)

(4) Nerozhodne-li Česká národní banka o žádosti o povolení ve lhůtě uvedené v odstavcích 1 nebo 2, lze se domáhat, aby jí soud uložil povinnost rozhodnout ve věci samé, i když nebyly bezvýsledně vyčerpány prostředky, které procesní předpis platný pro řízení u správního orgánu stanoví k ochraně proti nečinnosti správního orgánu.

CELEX: 32011L0061 (49/2/druhý pododstavec)

§ 501

Úplné žádosti

(1) Platí, že žádost o povolení opravňující investiční společnost nebo samosprávný investiční fond přesáhnout rozhodný limit má předepsané náležitosti ani netrpí jinými vadami, obsahuje-li alespoň údaje k prokázání splnění podmínek podle § 495 odst. 1 písm. c) až h).

CELEX: 32011L0061 (8/5/druhý pododstavec)

(2) Platí, že žádost o povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498 má předepsané náležitosti ani netrpí jinými vadami, obsahuje-li alespoň údaje k prokázání splnění podmínek podle § 495 odst. 1 písm. c) až h) a podle § 498 odst. 1 písm. d), i) a j).

CELEX: 32011L0061 (8/5/druhý pododstavec, 37/8/e)

§ 502

Výrok rozhodnutí u povolení podle § 495 a 498

(1) Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 495 nebo 498 Česká národní banka uvede, zda je obhospodařovatel oprávněn

- a) přesáhnout rozhodný limit,
- b) obhospodařovat
 1. standardní fondy,
 2. zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
 3. speciální fondy,
 4. zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
 5. fondy kvalifikovaných investorů, včetně kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu nebo evropských fondů sociálního podnikání nebo

6. zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, včetně kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu nebo evropských fondů sociálního podnikání,
- c) provádět administraci s rozlišením, zda je oprávněn vykonávat činnosti uvedené v § 37 písm. a), § 37 písm. b) nebo jen § 37 písm. c) až u), ve vztahu ke
1. standardním fondům,
 2. zahraničním investičním fondům srovnatelným se standardním fondem,
 3. speciálním fondům,
 4. zahraničním investičním fondům srovnatelným se speciálním fondem,
 5. fondům kvalifikovaných investorů, včetně kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu nebo evropských fondů sociálního podnikání nebo
 6. zahraničním investičním fondům srovnatelným s fondem kvalifikovaných investorů, včetně kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu nebo evropských fondů sociálního podnikání a
- d) poskytovat investiční služby, žádá-li o povolení k jejich poskytování a které investiční služby je obhospodařovatel oprávněn poskytovat.

(2) Česká národní banka může ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 495 nebo 498 omezit rozsah povolované činnosti, zejména jde-li o rozsah investiční strategie investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, které hodlá investiční společnost podle § 495 nebo zahraniční osoba podle § 498 obhospodařovat.

CELEX: 32011L0061 (8/4)

§ 503

Výrok rozhodnutí u povolení podle § 496

(1) Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 496 Česká národní banka uvede, zda je samosprávný investiční fond

- a) oprávněn přesáhnout rozhodný limit,
- b) standardním fondem, speciálním fondem nebo fondem kvalifikovaných investorů a
- c) oprávněn provádět svou vlastní administraci.

(2) Česká národní banka současně s rozhodnutím o udělení povolení podle § 496 rozhodne o schválení depozitáře a statutu, má-li být samosprávný investiční fond standardním fondem.

CELEX: 32009L0065 (5/2/věta druhá)

§ 504

Výrok rozhodnutí u povolení podle § 499

Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 499 Česká národní banka uvede, zda je hlavní administrátor oprávněn

- a) provádět administraci
 1. speciálních fondů,
 2. zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem,
 3. fondů kvalifikovaných investorů, nebo
 4. zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů, jejichž obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit,

- b) vykonávat činnosti uvedené v § 37 písm. a), § 37 písm. b) nebo jen § 37 písm. c) až u) ve vztahu ke
 - 1. speciálním fondům,
 - 2. zahraničním investičním fondům srovnatelným se speciálním fondem,
 - 3. fondům kvalifikovaných investorů, nebo
 - 4. zahraničním investičním fondům srovnatelným s fondem kvalifikovaných investorů,
- c) vykonávat jednotlivé činnosti, které zahrnuje administrace standardních fondů a srovnatelných zahraničních investičních fondů, s rozlišením, zda je ve vztahu k těmto fondům oprávněn vykonávat činnosti uvedené v § 37 písm. a), § 37 písm. b) nebo jen § 37 písm. c) až u), a
- e) poskytovat investiční služby, žádá-li o povolení k jejich poskytování, a které investiční služby je hlavní administrátor oprávněn poskytovat.

§ 505

Česká národní banka současně s rozhodnutím, kterým se uděluje povolení k činnosti investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby podle § 498 a hlavního administrátora, rozhodne o

- a) udělení souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby nebo vedoucích osob, jsou-li splněny podmínky stanovené v § 537 a
- b) udělení souhlasu k nabytí kvalifikované účasti nebo k ovládnutí této osoby s kvalifikovanou účastí, jsou-li splněny podmínky stanovené v § 544 odst. 2.

§ 506

Konzultace zahraničního orgánu dohledu

Česká národní banka požádá o stanovisko orgán dohledu jiného členského státu před udělením povolením podle § 495, 496 nebo 498, je-li žadatel o povolení

a) ovládán

- 1. obhospodařovatelem se sídlem v cizím státě, má-li povolení udělené orgánem dohledu jiného členského státu,
- 2. zahraniční osobou, má-li povolení k poskytování investičních služeb udělené orgánem dohledu jiného členského státu,
- 3. zahraniční bankou, má-li povolení udělené orgánem dohledu jiného členského státu, nebo
- 4. pojišťovnou nebo zajišťovnou, má-li povolení udělené orgánem dohledu jiného členského státu, nebo

b) ovládán stejnou osobou, která ovládá osobu uvedenou v písmeni a).

CELEX: 32009L0065 (8/3)

CELEX: 32011L0061 (8/2)

Oddíl 2

Zvláštní ustanovení o posuzování žádosti v případě zahraniční osoby

§ 507

Další přerušování běhu lhůty pro rozhodnutí ve věci

Lhůta stanovená v § 500 odst. 1 dále neběží

- a) ode dne, kdy Česká národní banka odeslala evropskému orgánu dohledu oznámení o tom, že je referenčním státem zahraniční osoby, která požádala o udělení povolení podle § 498, do dne, kdy stanovisko evropského orgánu dohledu k této žádosti došlo České národní bance, a
- b) ode dne, kdy Česká národní banka odeslala evropskému orgánu dohledu oznámení o tom, že hodlá zahraniční osobě, která požádala o udělení povolení podle § 498, povolit výjimku z dodržování povinnosti z důvodu neslučitelnosti podle § 509 do dne, kdy stanovisko evropského orgánu dohledu k této žádosti došlo České národní bance.

CELEX: 32011L0061 (37/5/čtvrtý pododstavec, 37/9/třetí pododstavec)

§ 508

Rozhodne-li Česká národní banka o udělení povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498 v rozporu se stanoviskem evropského orgánu dohledu, tento rozpor v rozhodnutí odůvodní a informuje o tom evropský orgán dohledu a orgán dohledu jiného členského státu, v němž tato osoba podle plánu obchodní činnosti předloženého v rámci žádosti o toto povolení hodlá obhospodařovat zahraniční investiční fond, který není srovnatelný se standardním fondem nebo v němž hodlá nabízet investice do investičních fondů, které nejsou standardním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem.

CELEX: 32011L0061 (37/5/pátý a šestý pododstavec)

§ 509

Povolení výjimky z plnění povinností pro zahraniční osobu

(1) Česká národní banka povolí výjimku z plnění povinností vyplývajících z tohoto zákona zahraniční osobě, která žádá o povolení podle § 498, jestliže zahraniční osoba České národní bance doloží, že

- a) tento zákon nebo právní předpis jej provádějící jí ukládá povinnost neslučitelnou s povinností uloženou jí cizím právem a
- b) podle práva cizího státu, v němž má sídlo nebo který je domovským státem zahraničního investičního fondu, do něhož nabízí investice v členském státě, dodržuje povinnost, u níž účel jejího plnění a míra ochrany, kterou se jejím plněním dostává investorům, odpovídají účelu plnění a míře ochrany, kterých se dostává investorům dodržováním povinnosti, z jejíhož plnění jí má být povolena výjimka.

CELEX: 32011L0061 (rec. 67, čl. 37/2)

(2) Česká národní banka informuje bez zbytečného odkladu evropský orgán dohledu, že přijala žádost zahraniční osoby o povolení výjimky podle odstavce 1.

CELEX: 32011L0061 (37/9/první pododstavec)

(3) Součástí informace podle odstavce 2 jsou údaje, které Česká národní banka obdržela v souvislosti se žádostí o povolení výjimky podle odstavce 1.

(4) Rozhodne-li Česká národní banka o povolení výjimky podle odstavce 1 v rozporu se stanoviskem evropského orgánu dohledu, tento rozpor v rozhodnutí odůvodní a informuje o tom tento evropský orgán dohledu a dále orgán dohledu jiného členského státu, v němž zahraniční osoba hodlá nabízet investice do investičního fondu, který není standardním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem.

CELEX: 32011L0061 (37/9/čtvrtý a pátý pododstavec)

Oddíl 3
Určení referenčního státu

§ 510

Česká republika jako referenční stát

(1) Česká republika je referenčním státem zahraniční osoby se sídlem ve státě, který není členským státem, hodlá-li obhospodařovat či obhospodařuje-li investiční fond, který není standardním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, nebo hodlá-li nabízet či nabízí-li investice do tohoto fondu v členském státě.

CELEX: 32011L0061 (4/1/z, 37/4první pododstavec, 37/5/první pododstavec)

(2) Česká republika je referenčním státem zahraniční osoby uvedené v odstavci 1, jestliže současně

a) počet jí obhospodařovaných investičních fondů, které nejsou standardním fondem, převyšuje počet srovnatelných zahraničních investičních fondů, které hodlá obhospodařovat nebo obhospodařuje v jiném členském státě,

CELEX: 32011L0061 (37/4/a)

b) součet hodnot majetku jí obhospodařovaných investičních fondů, které nejsou standardním fondem, převyšuje součet hodnot majetku srovnatelných zahraničních investičních fondů, které hodlá obhospodařovat nebo obhospodařuje v jiném členském státě,

CELEX: 32011L0061 (37/4b)

c) tato osoba hodlá nabízet či nabízí investice do investičního fondu, který není standardním fondem nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, pouze v České republice,

CELEX: 32011L0061 (37/4/c,d)

d) tato osoba hodlá nabízet či nabízí v členských státech investice pouze do jednoho investičního fondu, který není standardním fondem, a nehodlá-li nabízet nebo nenabízí v členských státech investice do zahraničních investičních fondů,

CELEX: 32011L0061 (37/4/e/i)

e) tato osoba hodlá nabízet či nabízí v členských státech investice pouze do jednoho zahraničního investičního fondu, který není srovnatelný se standardním fondem, a tyto investice nabízí i v České republice,

CELEX: 32011L0061 (37/4/e,f)

f) tato osoba hodlá nabízet či nabízí v členských státech pouze investice do investičních fondů, které nejsou standardním fondem, a nehodlá-li nabízet nebo nenabízí v členských státech investice do zahraničních investičních fondů,

CELEX: 32011L0061 (37/4/g/i)

g) počet investičních fondů, které nejsou standardním fondem, a srovnatelných zahraničních investičních fondů, do nichž mají být nebo jsou investice nabízeny v České republice převyšuje počet takových fondů, do nichž mají být nebo jsou investice nabízeny v jiném členském státě,

CELEX: 32011L0061 (37/4/g,h)

h) v případě uvedeném v § 511 tato osoba požádala Českou národní banku o udělení povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498, nepodala-li srovnatelnou žádost orgánu dohledu jiného členského státu uvedenému v § 511 odst. 1, a

1. Česká národní banka ani orgán dohledu jiného členského státu nerozhodli o její žádosti podle § 511 odst. 1 nebo žádosti srovnatelné s žádostí podle § 511 odst. 1 do 1 měsíce ode dne, kdy byla tato žádost doručena poslednímu z dotčených orgánů dohledu, nebo
2. Česká národní banka ani orgán dohledu jiného členského státu ji neinformovali o svém rozhodnutí o její žádosti podle § 511 odst. 1 nebo žádosti srovnatelné s žádostí podle § 511 odst. 1 do 7 dní od jejího přijetí nebo

CELEX: 32011L0061 (37/4/druhý pododstavec)

i) do 2 let ode dne udělení povolení podle § 498 nebo dřívějšího povolení podle práva jiného členského státu nedošlo k takové změně ve strategii pro nabízení investic do investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, která by vedla k určení jiného členského státu jako referenčního státu.

CELEX: 32011L0061 (37/11/první pododstavec)

§ 511

Mnohost referenčních států

(1) Vyplývá-li z práva jiného členského státu, že je tento stát referenčním státem zahraniční osoby, jejímž referenčním státem je i Česká republika, požádá tato osoba Českou národní banku o určení, zda je Česká republika jejím referenčním státem.

(2) O žádosti podle odstavce 1 rozhodne Česká národní banka podle dohody s dotčenými orgány dohledu jiných členských států podle odstavce 1 nejpozději do 1 měsíce ode dne, kdy byla žádost srovnatelná se žádostí podle odstavce 1 doručena poslednímu z dotčených orgánů dohledu.

(3) Je-li Česká republika podle dohody s dotčenými orgány dohledu jiných členských států referenčním státem zahraniční osoby, oznámí tuto skutečnost Česká národní banka zahraniční osobě bez zbytečného odkladu.

CELEX: 32011L0061 (37/4/druhý pododstavec)

(4) Postup při určení referenčního státu, vyplývá-li z práva jiného členského státu, že referenčním státem zahraniční osoby je více členských států, vymezuje článek 1 evropského nařízení o určení referenčního státu.

CELEX: 32011L0061 (37/14)

§ 512

Rozhodování České národní banky

(1) Česká národní banka informuje bez zbytečného odkladu evropský orgán dohledu, že lze důvodně předpokládat, že Česká republika má být referenčním státem zahraniční osoby, která ji požádala o udělení povolení podle § 498, a požádá jej o stanovisko.

(2) Součástí informace podle odstavce 1 je zdůvodnění, proč lze důvodně předpokládat, že Česká republika má být referenčním státem zahraniční osoby, a údaje o strategii pro nabízení investic do investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, které Česká národní banka obdržela jako součást žádosti o povolení podle § 498.

CELEX: 32011L0061 (37/5/druhý pododstavec)

§ 513

Změna v určení referenčního státu

(1) Jestliže do 2 let ode dne udělení povolení zahraniční osobě podle § 498 dojde k takové změně ve strategii pro nabízení investic do investičních fondů a zahraničních investičních fondů, které obhospodařuje, která by měla vliv na určení referenčního státu, určí zahraniční osoba svůj referenční stát a oznámí to České národní bance a současně požádá o povolení orgán dohledu jiného členského státu, který určila za svůj referenční stát.

(2) V oznámení podle odstavce 1 uvede zahraniční osoba s povolením podle § 498

- a) skutečnosti odůvodňující změnu referenčního státu,
- b) členský stát, který bude podle práva tohoto státu jejím referenčním státem, a
- c) údaje nutné k identifikaci osoby, která plní funkci administrátora v tomto členském státě.

(3) K oznámení podle odstavce 1 zahraniční osoba přiloží strategie pro nabízení investic do investičních fondů a zahraničních investičních fondů, které obhospodařuje.

CELEX: 32011L0061 (37/11/první pododstavec)

§ 514

(1) Při změně v určení referenčního státu Česká národní banka posoudí na základě oznámení podle § 513 odst. 1 určení členského státu, který má být referenčním státem, a svůj závěr oznámí bez zbytečného odkladu evropskému orgánu dohledu a požádá jej o stanovisko.

CELEX: 32011L0061 (37/11/druhý pododstavec)

(2) Součástí oznámení podle odstavce 1 jsou informace, které Česká národní banka obdržela podle § 513 odst. 2 a 3.

(3) Jakmile Česká národní banka obdrží stanovisko od evropského orgánu dohledu, o které požádala podle odstavce 1, rozhodne, zda je změna referenčního státu odůvodněná. O tomto svém rozhodnutí informuje Česká národní banka zahraniční osobu s povolením podle § 498, hlavního administrátora a evropský orgán dohledu.

CELEX: 32011L0061 (37/11/čtvrtý pododstavec)

(4) Rozhodla-li Česká národní banka podle odstavce 3 v rozporu se stanoviskem evropského orgánu dohledu, tento rozpor v rozhodnutí odůvodní a informuje o tom evropský orgán dohledu a orgán dohledu nového referenčního státu.

CELEX: 32011L0061 (37/11/šestý pododstavec)

(5) Rozhodla-li Česká národní banka, že změna referenčního státu je odůvodněná, informuje o tom orgán dohledu nového referenčního státu a bez zbytečného odkladu mu předá kopii dokumentů souvisejících s udělením povolení zahraniční osobě s podle § 498 a s výkonem dohledu nad touto osobou.

CELEX: 32011L0061 (37/11/pátý pododstavec)

§ 515

Nové určení referenčního státu

Jestliže do 2 let ode dne udělení povolení zahraniční osobě podle § 498 skutečný vývoj její činnosti nasvědčuje tomu, že Česká republika neměla být referenčním státem, rozhodne Česká národní banka, aby tato zahraniční osoba ve stanovené lhůtě referenční stát znovu určila, oznámila to České národní bance a současně požádala o povolení orgán dohledu jiného členského státu, který určila za svůj referenční stát; současně ji poučí o možnosti odejmutí povolení podle § 571 odst. 4. Ustanovení § 513 a 514 se použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (37/12/první pododstavec)

§ 516

Dobrovolné nové určení referenčního státu

Jestliže po 2 letech ode dne udělení povolení zahraniční osobě podle § 498 dojde k takové změně ve strategii pro nabízení investic do investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, která by měla vliv na určení referenčního státu, může to zahraniční osoba s povolením podle § 498 oznámit České národní bance a současně požádat o povolení orgán dohledu jiného členského státu, který bude podle práva tohoto státu jejím referenčním státem. Ustanovení § 513 a 514 se použijí obdobně.

CELEX: 32011L0061 (37/12/druhý pododstavec)

§ 517

Rozhodnutí o sporu mezi zahraniční osobou s povolením podle § 498 a Českou národní bankou, je-li Česká republika referenčním státem této zahraniční osoby, se řídí českým právem.

CELEX: 32011L0061 (37/13/první pododstavec)

Hlava II

Změna rozsahu povolení

§ 518

Mění-li Česká národní banka na žádost rozsah povolení podle § 495 až 499, rozhodne o zrušení dosavadního povolení a uvede nový rozsah povolení. Ustanovení § 502 až 505 platí i zde.

Hlava III

Změna v podstatných skutečnostech rozhodných pro udělení povolení

§ 519

Kdo hodlá provést zásadní změnu ve skutečnostech, na jejichž základě bylo uděleno povolení investiční společnosti podle § 495 k obhospodařování speciálních fondů, srovnatelných zahraničních investičních fondů, fondů kvalifikovaných investorů nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů, povolení k činnosti samosprávného investičního fondu podle § 496 opravňující přesáhnout rozhodný limit nebo povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498, oznámí před provedením této změny navrhovanou změnu České národní bance.

CELEX: 32011L0061(10/1)

§ 520

(1) Česká národní banka zahájí řízení o změně podle § 519, jestliže s provedením navrhované změny nesouhlasí.

(2) Zahájí-li Česká národní banka řízení o změně podle odstavce 1, rozhodne o ní do 1 měsíce ode dne, kdy jí tato žádost došla. Tuto lhůtu lze prodloužit o 1 měsíc, je-li to z hlediska náležitého posouzení věci nezbytné.

(3) Česká národní banka rozhodne o změně tak, že navrhovanou změnu zamítne nebo určí podmínky, za nichž lze navrhovanou změnu provést. Nerozhodne-li Česká národní banka ve lhůtě podle odstavce 2, platí, že změnu lze provést.

CELEX: 32011L0061 (10/2)

§ 521

Změnu ve skutečnostech podle § 519 lze provést, nezahájí-li Česká národní banka řízení podle § 520 odst. 1.

CELEX: 32011L0061 (10/2)

Hlava IV

Zápis do seznamů bez přezkumu

§ 522

(1) Česká národní banka provede zápis do seznamu podle § 616 nebo 617 do 5 pracovních dní ode dne, kdy jí došla žádost o zápis do seznamu, a vyhotoví z něj žadateli výpis s příslušnými údaji.

(2) Žádost podle odstavce 1 nezkoumá Česká národní banka z hlediska pravdivosti nebo přesnosti informací v ní obsažených a nepřezkoumává ani splnění podmínek pro zápis do tohoto seznamu.

§ 523

(1) Česká národní banka může žádost podle § 522 odst. 1 odmítnout,

a) byla-li podána osobou neoprávněnou k podání žádosti,

- b) odporuje-li žádost svým obsahem tomuto zákonu nebo jinému právnímu předpisu,
- c) nebyla-li žádost podána předepsaným způsobem,
- d) neobsahuje-li žádost všechny náležitosti,
- e) je-li žádost nesrozumitelná nebo neurčitá, nebo
- f) nebyly-li k žádosti připojeny přílohy, jimiž mají být doloženy údaje o zapisovaných skutečnostech, ledaže k návrhu nebyla připojena příloha proto, že taková příloha se podle práva, kterým se řídí zapisovaná zahraniční osoba, nevyhotovuje, nebo byla-li příloha nesprávně označena nebo nesplňuje všechny formální požadavky a jsou-li rozhodné skutečnosti doloženy jinými přílohami, které byly k žádosti připojeny.

(2) V usnesení, kterým Česká národní banka žádost podle odstavce 1 odmítne, se uvedou důvody odmítnutí, včetně poučení, jak lze nedostatky odstranit. Proti tomuto usnesení se nelze odvolat.

§ 524

Ustanovení § 522 a 523 se nepoužijí pro řízení o žádosti podle § 495, 496, 498, 499, 532, 533, 535 a 540.

§ 525

(1) Toho, komu Česká národní banka uděluje povolení k činnosti nebo souhlas podle tohoto zákona, zapíše Česká národní banka do seznamů podle § 616 nebo 617 ke dni nabytí právní moci rozhodnutí, kterým povolení k činnosti nebo souhlas podle tohoto zákona udělila; žádost o zápis do seznamu se v takovém případě nepodává. Česká národní banka osobě zapsané do tohoto seznamu vyhotoví výpis o zápisu podle věty první nebo zápis vyhotoví na její žádost do 5 pracovních dní ode dne, kdy jí tato žádost došla.

(2) Žádost o zápis do seznamu podle § 617 může podat pouze obhospodařovatel, který má povolení k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, o jejichž zápis do tohoto seznamu žádá.

Hlava V

Výmaz ze seznamů

§ 526

(1) Rozhodla-li Česká národní banka o odnětí povolení k činnosti investiční společnosti, povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498, povolení k činnosti samosprávného investičního fondu nebo povolení k činnosti hlavního administrátora, vymaže tuto osobu ze seznamů podle § 616 písm. a) až c) nebo § 617 písm. a) ke dni nabytí právní moci rozhodnutí o odnětí povolení k činnosti této osoby.

(2) Česká národní banka dále vymaže investiční fond ze seznamů podle § 617, jestliže

a) jedná-li se o nesamosprávný investiční fond, který je standardním fondem,

1. nevykonává svou činnost déle než 6 měsíců,

CELEX: 32009L0065 (29/4a)

2. přestal splňovat podmínky plynoucí z tohoto zákona nebo

CELEX: 32009L0065 (29/4c)

3. zanikl,

CELEX: 32009L0065 (29/4e)

b) vyšlo najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů.

CELEX: 32009L0065 (29/4b)

- c) nemá déle než 3 měsíce depozitáře, ač jej podle tohoto zákona musí mít,
- d) o výmaz ze seznamu požádal jeho obhospodařovatel,
- e) nenabízí investice do investičního fondu v České republice, jedná-li se o zahraniční investiční fond, nebo
- f) došlo k jeho zrušení.

(3) Česká národní banka vymaže osobu ze seznamu podle § 617 písm. e), jestliže nevykonává svou činnost déle než 6 měsíců nebo přestala splňovat podmínky, které pro výkon její činnosti plynou z tohoto zákona.

(4) Česká národní banka vymaže osobu ze seznamu podle § 617 písm. f), jestliže přestala být osobou podle § 14.

(5) Česká národní banka dále vymaže osobu ze seznamů podle § 616 písm. g) a h), která

- a) se bez závažných důvodů vzdala funkce likvidátora nebo nuceného správce, do nichž byla Českou národní bankou jmenována, nebo
- b) závažně nebo opakovaně porušila povinnosti plynoucí z funkce likvidátora nebo nuceného správce, do nichž byla Českou národní bankou jmenována.

(6) O výmazu ze seznamu podle odstavců 1 až 5 se nevydává správní rozhodnutí.

Hlava VI

Odnětí povolení k obhospodařování a administraci

§ 527

(1) Česká národní banka odejme na žádost povolení podle § 495 nebo 498, jestliže investiční společnost nebo zahraniční osoba nevykonává činnost, ke které je třeba povolení podle tohoto zákona.

(2) Česká národní banka odejme na žádost povolení podle § 496, jestliže samosprávný investiční fond nevykonává činnost, ke které je třeba povolení podle tohoto zákona.

(3) Česká národní banka odejme na žádost povolení podle § 499, jestliže hlavní administrátor nevykonává činnost, ke které je třeba povolení podle tohoto zákona.

Hlava VII

Udělení povolení k poskytování investičních služeb

§ 528

(1) Česká národní banka udělí investiční společnosti povolení k poskytování investičních služeb uvedených v § 10 odst. 1 písm. c), osvědčí-li splnění stejných předpokladů jako obchodník s cennými papíry při poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka, a to přiměřeně k rozsahu poskytované služby.

CELEX: 32009L0065 (6/3)

CELEX: 32011L0061 (rec.21, čl. 6/4,5)

(2) Česká národní banka udělí zahraniční osobě s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, povolení k poskytování investičních služeb uvedených v § 10 odst. 1 písm. c), osvědčí-li splnění předpokladů podle § 28 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu při poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka, a to přiměřeně k rozsahu poskytované služby.

CELEX: 32011L0061 (rec.21, čl. 6/4,5)

§ 529

Česká národní banka udělí hlavnímu administrátorovi povolení k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem a přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, osvědčí-li splnění stejných předpokladů jako obchodník s cennými papíry při poskytování příslušné investiční služby, a to přiměřeně k rozsahu poskytované služby.

Hlava VIII

Registrace další podnikatelské činnosti a zrušení této registrace

§ 530

(1) Česká národní banka zaregistruje další podnikatelskou činnost uvedenou v § 10 odst. 5 nebo 6 investiční společnosti, zahraniční osobě s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, nebo hlavnímu administrátorovi a bez zbytečného odkladu odešle žadateli osvědčení o registraci další podnikatelské činnosti.

(2) Česká národní banka zamítne žádost o registraci další podnikatelské činnosti osobě uvedené v § 530, nejsou-li pro registraci další podnikatelské činnosti dány důvody zvláštního zřetele hodné, které Česká národní banka posoudí zejména s přihlédnutím k

- a) tomu, zda registrace této další podnikatelské činnosti přispěje ke zlepšení kvality činnosti osoby uvedené v § 530,
- b) tomu, zda by zamítnutí žádosti o registraci způsobilo osobě uvedené v § 530 značnou újmu, a
- c) povaze, rozsahu a složitosti této další podnikatelské činnosti.

(3) V rozhodnutí o registraci další podnikatelské činnosti osobě uvedené v § 530 může Česká národní banka omezit rozsah registrované podnikatelské činnosti a určit podmínky, které musí osoba uvedená v § 530 splnit před zahájením každé z registrovaných podnikatelských činností a které musí dodržovat při jejím výkonu.

(4) Česká národní banka zruší registraci další podnikatelské činnosti investiční společnosti, zahraniční osobě s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, nebo hlavnímu administrátorovi bez zbytečného odkladu, jestliže o to investiční společnost, zahraniční osoba s povolením podle § 498 nebo hlavní administrátor požádá.

Hlava IX

Kvalifikovaná účast investiční společnosti na jiné právnické osobě

§ 531

(1) Investiční společnost musí mít k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na jiné právnické osobě nebo k ovládnutí jiné právnické osoby souhlas České národní banky. Pro udělení tohoto souhlasu se § 541 až 545 použijí obdobně.

(2) Česká národní banka souhlas podle odstavce 1 také neudělí, jestliže se investiční společnost má stát neomezeně ručícím společníkem obchodní společnosti nebo jiné právnické osoby.

(3) Odstavce 1 a 2 se nepoužijí pro účast drženou na účet investiční fondu, který tato investiční společnost obhospodařuje, nebo účast na investičním fondu s právní osobností drženou nejdéle do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti této investiční společnosti.

Hlava X Zápis depozitáře investičního fondu

§ 532

(1) Česká národní banka zapíše do seznamu depozitářů investičních fondů na žádost osobu, jestliže má vytvořeny předpoklady k plnění povinností depozitáře investičního fondu vyplývajících z tohoto zákona a z evropského nařízení o depozitářích standardních fondů.

(2) Notáře zapíše Česká národní banka do seznamu depozitářů investičních fondů jen, jestliže

- a) jeho zájmy nejsou v rozporu se zájmy společníků nebo podílníků tohoto fondu,
- b) není personálně ani majetkově propojen s tímto fondem a ani s jeho obhospodařovatelem a
- c) se nepodílel v posledních 3 letech na sepsání veřejné listiny pro tento fond nebo pro jeho obhospodařovatele.

Hlava XI Zápis standardního fondu a údajů o podfondu standardního fondu

§ 533

(1) Česká národní banka zapíše do seznamu investičních fondů podle § 617 písm. a) nebo b) standardní fond, jestliže

- a) sídlo a skutečné sídlo je v České republice, jedná-li se o investiční fond s právní osobností,
- b) obhospodařovatel investičního fondu má
 1. splacený základní kapitál, jeho počáteční kapitál včetně základního kapitálu má průhledný a nezávadný původ a vše nasvědčuje tomu, že obhospodařovatel má vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádné obhospodařování tohoto fondu,
 2. věcné, organizační a personální předpoklady pro obhospodařování tohoto fondu a
 3. alespoň 2 vedoucí osoby, které budou zodpovídat za řádný a obezřetný výkon činnosti obhospodařovatele, a současně tyto osoby splňují podmínky schvalování vedoucích osob stanovené v § 537.
- c) osoba, která bude depozitářem investičního fondu, potvrdí vytvoření předpokladů k plnění povinností depozitáře vyplývajících z tohoto zákona,
- d) navržený statut investičního fondu umožňuje nabízení investic do tohoto fondu v České republice a má všechny předepsané náležitosti vyplývající z tohoto zákona,

- e) obhospodařovatel investičního fondu osvědčí splnění předpokladů uvedených v § 250 odst. 1, jedná-li se o zápis fondu, který má být podřízeným standardním fondem,
- f) žádá-li o zápis zahraniční osoba podle § 13 odst. 1, má povolení orgánu dohledu domovského státu k obhospodařování zahraničního investičního fondu, který je srovnatelný se standardním fondem, o jehož zápis do seznamu žádá.

CELEX: 32009L0065 (5/2, 5/3, 5/4/první pododstavec, 5/5, 20/1/první pododstavec, 20/3b, 20/3/c/první pododstavec, 29/1)

(2) Česká národní banka запиše do seznamu investičních fondů podle § 617 písm. a) údaje o podfondu standardního fondu, jestliže

- a) obhospodařovatel investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondů připustily, má
 1. splacený základní kapitál, jeho počáteční kapitál včetně základního kapitálu má průhledný a nezávadný původ a vše nasvědčuje tomu, že obhospodařovatel má vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádné obhospodařování tohoto podfondu,
 2. věcné, organizační a personální předpoklady pro vytváření podfondů a
 3. alespoň 2 vedoucí osoby, které budou zodpovídat za řádný a obezřetný výkon činnosti obhospodařovatele a současně tyto osoby splňují podmínky schvalování vedoucích osob stanovené v § 537,
- b) depozitář investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondů připustily, vykonává činnost pro tento podfond a potvrdí vytvoření předpokladů k plnění povinností depozitáře vyplývajících z tohoto zákona i z hlediska toho, že investiční fond vytváří podfondy,
- c) navržený statut podfondu nebo statut investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondů připustily, je-li statut podfondu začleněn do statutu tohoto investičního fondu, umožňuje nabízení investičních akcií do tohoto podfondu v České republice a má všechny předepsané náležitosti vyplývající z tohoto zákona,
- d) obhospodařovatel investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondů připustily, osvědčí splnění předpokladů uvedených v § 250 odst. 1, jedná-li se o zápis údajů o podfondu, který má být podřízeným standardním fondem,
- e) o zápis žádá zahraniční osoba podle § 13 odst. 1, která má povolení orgánu dohledu domovského státu k vytvoření zahraničního investičního fondu, který je srovnatelný s podfondem, o zápis jehož údajů žádá.

CELEX: 32009L0065 (1/2/druhý pododstavec, 5/2, 5/4/první pododstavec, 5/5, 20/1/první pododstavec, 20/3b, 20/3/c/první pododstavec, 29/1)

§ 534

(1) Česká národní banka současně se zápisem standardního fondu do příslušného seznamu schválí depozitáře a statut tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (5/2)

(2) Česká národní banka rozhodne o žádosti o zápis standardního fondu do seznamu investičních fondů podle § 617 písm. a) nebo b) a o žádosti o zápis údajů o podfondu standardního fondu do 2 měsíců ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami.

CELEX: 32009L0065 (5/4/druhý pododstavec)

Hlava XII Zápis nesamosprávného fondu

§ 535

(1) Česká národní banka zapíše právnickou osobu na její žádost do seznamu investičních fondů podle § 617 písm. a), jejíž majetek v době podání žádosti spravuje právnická osoba uvedená v § 14, jestliže

- a) se má stát nesamosprávným investičním fondem,
- b) neprováděla před zápisem do tohoto seznamu jinou činnost, než je činnost srovnatelná s činností investičního fondu a
- c) doloží, že jejím statutárním orgánem je nebo má být právnická osoba oprávněná obhospodařovat takový nesamosprávný investiční fond.

(2) Žádá-li právnická osoba uvedená v § 14 o povolení k činnosti investiční společnosti podle § 495 nebo o povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 498, Česká národní banka současně s rozhodnutím o udělení povolení zapíše právnické osoby, které jsou srovnatelné s investičním fondem a jejichž majetek podnikatelsky spravuje, do seznamu investičních fondů podle § 617 písm. a) a soubory jmění, které jsou srovnatelné s investičním fondem, v nichž podnikatelsky spravuje majetek, do seznamu investičních fondů podle § 617 písm. b) nebo c).

Hlava XIII

Udělení souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby

§ 536

Vedoucí osoba investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 a hlavního administrátora musí mít k výkonu své funkce předchozí souhlas České národní banky.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044 (10)

CELEX: 32009L0065 (7/1/b)

CELEX: 32011L0061 (8/1/c)

§ 537

(1) Česká národní banka udělí souhlas podle § 536 člověku,

- a) který dosáhl věku 18 let,
- b) který nemá omezenou způsobilost právně jednat,
- c) u nějž nenastala skutečnost, která je překážkou provozování živnosti podle zákona upravujícího živnostenské podnikání,
- d) který je důvěryhodný,
- e) který je odborně způsobilý, přičemž má dostatečné zkušenosti s obhospodařováním majetku, na který je zaměřena investiční strategie investičního fondu,
- f) který je vhodný z hlediska řádného a obezřetného výkonu činností investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora, ve kterých může vykonávat funkci vedoucí osoby,
- g) kterému v řádném výkonu funkce nebrání jeho profesní, podnikatelská nebo jiná obdobná činnost, například činnost u osoby s obdobným předmětem podnikání, a
- h) který má dostatečné zkušenosti s výkonem činností nezbytných pro řádný výkon této funkce.

(2) Investiční společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba s povolením podle § 498 a hlavní administrátor musí mít alespoň 2 vedoucí osoby, které splňují požadavek na dostatečné zkušenosti s výkonem činností nezbytných pro řádný výkon této funkce.

CELEX: 32009L0065 (7/1/b)

CELEX: 32011L0061 (8/1/c)

§ 538

(1) Při posuzování skutečností uvedených v § 537 písm. f) až h) vezme Česká národní banka v úvahu zejména rozsah pravomocí spojených s výkonem funkce vedoucí osoby, organizační uspořádání a celkové personální vybavení investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora.

(2) Při posuzování skutečností uvedených v § 537 písm. g) u člena statutárního orgánu investiční společnosti Česká národní banka nepřihlíží k tomu, zda je tato osoba členem statutárního orgánu jiných investičních společností nebo zahraničních osob podle § 13 tvořících s touto investiční společností koncern. Při posuzování skutečností uvedených v § 537 písm. g) u člena statutárního orgánu zahraniční osoby podle § 498, samosprávného investičního fondu nebo hlavního administrátora se předchozí věta použije obdobně.

§ 539

Nezačne-li vedoucí osoba vykonávat svou funkci do 6 měsíců ode dne, kdy jí byl předchozí souhlas udělen, nebo nevykonává-li z jakýchkoliv důvodů svou funkci po dobu delší než 6 měsíců, předchozí souhlas zaniká.

Hlava XIV

Zápis likvidátora a nuceného správce

§ 540

(1) Do seznamu likvidátorů podle § 616 písm. g) a seznamu nucených správců podle § 616 písm. h) Česká národní banka zapíše na jeho žádost člověka,

- a) který dosáhl věku 18 let,
- b) který nemá omezenou způsobilost právně jednat,
- c) u nějž nenastala skutečnost, která je překážkou provozování živnosti podle zákona upravujícího živnostenské podnikání,
- d) který je důvěryhodný,
- e) který je odborně způsobilý a
- f) který nebyl v posledních 5 letech z tohoto nebo podobného seznamu vymazán; to neplatí v případě výmazu na vlastní žádost.

(2) Česká národní banka zapíše zahraniční osobu do seznamů podle odstavce 1 pouze za předpokladu, že má oprávnění příslušného orgánu jiného členského státu působit jako likvidátor nebo nucený správce.

Hlava XV

Kvalifikovaná účast jiného na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 a hlavním administrátorovi

§ 541

(1) Osoba nebo osoby jednající ve shodě musejí mít souhlas České národní banky

- a) k nabytí kvalifikované účasti na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nebo

- b) ke zvýšení kvalifikované účasti na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi tak, že dosáhne nebo překročí 20 %, 30 % nebo 50 %, nebo
- c) k tomu, aby se staly osobami ovládajícími investiční společnost, samosprávný investiční fond zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora

a to i v případě, že tyto osoby hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nevykonávají nebo významný vliv na jejich řízení neuplatňují; nevykonáváním hlasovacích práv nedochází ke změně podílu na hlasovacích právech těchto ani jiných osob, neuplatňováním vlivu nedochází ke změně na možnosti těchto ani jiných osob jej na řízení uplatnit.

(2) Pro účely výpočtu účasti podle odstavce 1 se považují za hlasovací práva plynoucí z účasti na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi hlasovací práva uvedená v § 33 odst. 4 písm. a) až h) tohoto zákona a § 122 odst. 10 až 15 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu se použije obdobně.

CELEX: 32004L0039 (10/1-3)

CELEX: 32009L0065 (11/1-2)

CELEX: 32011L0061 (4/1ah)

§ 542

Nutnost souhlasu s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti nebo s ovládnutím

(1) Souhlas podle § 541 odst. 1 musejí osoba nebo osoby jednající ve shodě získat před nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nebo jejich ovládnutím.

(2) Osoba, která bez předchozího souhlasu České národní banky nabude nebo zvýší kvalifikovanou účast na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nebo je ovládne, oznámí bez zbytečného odkladu tuto skutečnost České národní bance a bez zbytečného odkladu ji požádá o souhlas podle § 541 odst. 1.

(3) Nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nebo jejich ovládnutí bez předchozího souhlasu České národní banky nemá za následek neplatnost právního jednání, na základě kterého k těmto změnám v účastech došlo, avšak hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí nesmějí být vykonávána nebo získaný vliv na jejich řízení nesmí být uplatňován, a to až do doby udělení tohoto souhlasu.

CELEX: 32004L0039 (10/1-3)

§ 543

Oznámení pozbytí nebo snížení kvalifikované účasti

Osoba nebo osoby jednající ve shodě bez zbytečného odkladu oznámí České národní bance, že

- a) snižují svou kvalifikovanou účast na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi tak, že klesne pod 50 %, 30 % nebo 20 %, nebo ji zcela pozbývají, nebo
- b) snižují svou kvalifikovanou účast na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi tak, že je přestávají ovládat.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje

- a) údaje nutné k identifikaci osoby nebo osob snižujících nebo pozbývajících svou kvalifikovanou účast na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nebo údaje nutné k identifikaci osoby nebo osob přestávajících je ovládat,
- b) údaje nutné k identifikaci investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora, na kterém je tato účast snížena nebo pozbyta nebo který přestane být ovládán,
- c) údaj o celkové výši podílu na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi po jejím snížení nebo údaj o rozsahu vlivu na řízení investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora po jeho snížení, a
- d) údaje nutné k identifikaci osoby nebo osob, které podíl na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nabývají nebo zvyšují, nebo údaje nutné k identifikaci osoby nebo osob, které získávají vliv na řízení investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora.

CELEX: 32004L0039 (10/1-3, 10b/1,4)

§ 544

Posuzování žádosti

(1) Česká národní banka při posuzování žádosti zkoumá pouze splnění podmínek uvedených v odstavci 2 a nepřihlíží přitom k ekonomickým potřebám trhu.

CELEX: 32004L0039 (10b/3)

(2) Česká národní banka žádosti vyhoví, jsou-li z hlediska možného vlivu na výkon činnosti investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora splněny tyto podmínky:

- a) osoby, které žádají o udělení souhlasu, jsou důvěryhodné,
- b) osoby, které jsou navrhovány za vedoucí osoby investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora splňují bez zjevných pochybností podmínky stanovené tímto zákonem,
- c) dostatečný objem, průhlednost původu a nezávadnost finančních zdrojů žadatele ve vztahu k vykonávaným nebo plánovaným činnostem investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo hlavního administrátora,

- d) investiční společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba s povolením podle § 498 nebo hlavní administrátor budou i nadále schopni plnit pravidla obezřetného a řádného obhospodařování a administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů,
- e) struktura konsolidačního celku, do kterého má být investiční společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba s povolením podle § 498 nebo hlavní administrátor zahrnut,
1. nebrání účinnému dohledu nad investiční společností, samosprávným investičním fondem, zahraniční osobou s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorem,
 2. nebrání účinné výměně informací mezi Českou národní bankou a orgánem dohledu jiného členského státu nebo
 3. neznepokojuje výkon působnosti jednotlivých orgánů dohledu nad tímto konsolidačním celkem a nad osobami zahrnutými do tohoto konsolidačního celku,
- f) v souvislosti s navrhovaným nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nebo jejich ovládnutím nevznikají důvodné obavy, že by mohlo dojít k porušení zákona upravujícího opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu nebo že už k takovému porušení došlo, a
- g) jedná se o případ zvláštního zřetele hodný, jde-li o žádost podle § 542 odst. 2.

(3) V rozhodnutí o žádosti o udělení souhlasu podle § 541 odst. 1 může Česká národní banka určit lhůtu pro nabytí účasti na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi podle § 541 odst. 1.

(4) V rozhodnutí o žádosti o udělení souhlasu podle § 541 odst. 1 Česká národní banka uvede závěry vyplývající ze stanovisek, která obdržela postupem podle § 506.

CELEX: 32004L0039 (10a/4 a 6)

§ 545

(1) Česká národní banka nejpozději do 2 pracovních dní ode dne přijetí žádosti o udělení souhlasu podle § 541 odst. 1 žadateli písemně potvrdí její přijetí a uvědomí jej o dni, na který připadá konec běhu lhůty pro posouzení žádosti stanovené v odstavci 2.

(2) Česká národní banka rozhodne o žádosti o udělení souhlasu podle § 541 odst. 1 nejpozději do 60 pracovních dní ode dne odeslání písemného potvrzení o přijetí žádosti podle odstavce 1.

(3) Nerozhodne-li Česká národní banka ve lhůtě stanovené v odstavci 2, platí, že souhlas byl udělen; to neplatí v případě žádosti o souhlas podané podle § 542 odst. 2.

(4) Je-li podaná žádost neúplná nebo trpí-li jinými vadami, Česká národní banka bez zbytečného odkladu, nejpozději však 50. den běhu lhůty stanovené v odstavci 2, písemně vyzve žadatele k odstranění nedostatků žádosti, popřípadě k předložení dalších informací nezbytných pro posouzení žádosti, přičemž přijetí vyžádaných informací Česká národní banka žadateli písemně potvrdí ve lhůtě uvedené v odstavci 1. Dnem odeslání výzvy se běh lhůty stanovené v odstavci 2 přerušuje, a to nejdéle na dobu 20 pracovních dní.

(5) Běh lhůty stanovené v odstavci 2 se postupem podle odstavce 4 přerušuje až na dobu 30 pracovních dní,

- a) má-li žadatel bydliště, sídlo nebo místo podnikání ve státě, který není členským státem, nebo
- b) nepodléhá-li žadatel dohledu orgánu jiného členského státu.

(6) Česká národní banka po přijetí žádosti podle odstavce 1 postupuje obdobně podle § 506, žádá-li o udělení souhlasu osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu působit jako poskytovatel finančních služeb, nebo je ovládající osobou takovéto osoby.

CELEX: 32004L0039 (10a/1-3)

Hlava XVI

Změna obhospodařovatele standardního fondu

§ 546

Ke změně obhospodařovatele standardního fondu se vyžaduje předchozí schválení Českou národní bankou.

CELEX: 32009L0065 (26)

CELEX: 32010L0043 (33)

§ 547

Česká národní banka schválí změnu obhospodařovatele podle § 546, má-li osoba, která se má stát obhospodařovatelem standardního fondu, vytvořeny předpoklady k plnění povinností obhospodařovatele standardního fondu plynoucí z tohoto zákona.

CELEX: 32009L0065 (26)

CELEX: 32010L0043 (33)

Hlava XVII

Změna depozitáře standardního fondu

§ 548

Ke změně depozitáře standardního fondu se vyžaduje předchozí schválení Českou národní bankou.

CELEX: 32009L0065 (26)

CELEX: 32010L0043 (33)

§ 549

Česká národní banka schválí změnu depozitáře podle § 548, potvrdí-li osoba, která se má stát depozitářem tohoto standardního fondu, vytvoření předpokladů k plnění povinností depozitáře standardního fondu plynoucích z tohoto zákona. U depozitáře standardního fondu se má za to, že má předpoklady k plnění povinností depozitáře standardního fondu plynoucí z tohoto zákona.

CELEX: 32009L0065 (26)

CELEX: 32010L0043 (33)

Hlava XVIII
Změna statutu standardního fondu

§ 550

(1) Ke změně statutu standardního fondu se vyžaduje její předchozí schválení Českou národní bankou, jinak je neúčinná.

CELEX: 32009L0065 (5/6)

(2) Změna statutu standardního fondu, neumožňující nabízet investice do tohoto fondu v České republice, se nepřipouští.

CELEX: 32009L0065 (5/5)

(3) Schválení změny statutu standardního 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,
- c) informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci, a
- d) netýkající se postavení nebo zájmů podílníků fondu.

§ 551

(1) Česká národní banka rozhodne o žádosti podle § 550 odst. 1 do 15 pracovních dní ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami. Nerozhodne-li Česká národní banka v této lhůtě, platí, že změnu statutu schválila.

(2) Schválení změny statutu standardního fondu se provádí schválením jeho nového úplného znění.

Hlava XIX
Povolení pro účely označení podílového fondu a svěřenského fondu

§ 552

Česká národní banka udělí povolení pro účely § 108 odst. 2 a § 152 odst. 3 tomu, kdo o to požádá, splňuje-li žadatel tyto podmínky:

- a) je důvěryhodný,
- b) je vhodný z hlediska možného vlivu na výkon činnosti obhospodařovatele, administrátora a depozitáře daného investičního fondu,
- c) má průhledný a nezávadný původ zdrojů financování a jeho zdroje financování odpovídají částce alespoň 635 000 EUR,
- d) struktura konsolidačního celku, do něhož je žadatel zahrnut,
 - 1. nebrání účinnému dohledu nad investičním fondem, který vytváří,
 - 2. nebrání účinné výměně informací mezi Českou národní bankou a orgánem dohledu jiného členského státu nad touto osobou nebo
 - 3. neznesnadňuje výkon působnosti jednotlivých orgánů dohledu nad tímto konsolidačním celkem a nad osobami zahrnutými do tohoto konsolidačního celku,

- e) v souvislosti s udělením povolení nevznikají důvodné obavy, že by mohlo dojít k porušení zákona upravujícího opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu nebo že už k takovému porušení došlo, a
- f) jde-li o člověka, dosáhl věku 18 let, nemá omezenou způsobilost právně jednat a nenastala u něj skutečnost, která je překážkou provozování živnosti podle zákona upravujícího živnostenské podnikání.

Hlava XX Společná ustanovení

§ 553

Žádost o

- a) povolení podle § 495, 496, 498, 499 a 528,
- b) povolení výjimky podle § 509,
- c) změnu podle § 518 a 519,
- d) odnětí povolení podle § 527 odst. 1, 2 a 3,
- e) registraci podle § 530 odst. 1,
- f) zrušení registrace podle § 530 odst. 4,
- g) udělení souhlasu podle § 531, 536 a 541,
- h) schválení změny podle § 547, 548 a 550,
- i) povolení k označení podle § 552 a
- j) zápis do seznamu podle § 616 a 617, jakož i o změnu údajů zapsaných v těchto seznamech,

Lze podat pouze na formuláři, jehož obsah a přílohy, včetně příloh osvědčujících důvěryhodnost a odbornou způsobilost, jakož i formu a způsob jeho zaslání, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 554

(1) Osvědčit splnění podmínek stanovených tímto zákonem pro rozhodnutí o žádosti podle tohoto zákona lze i odvoláním na přesně identifikovaný doklad, který žadatel dříve předložil České národní bance nebo který má Česká národní banka jinak k dispozici, je-li aktuální.

CELEX: 32011L0061 (7/4)

(2) Osvědčení splnění podmínek stanovených tímto zákonem pro rozhodnutí o žádosti o povolení opravňující přesáhnout rozhodný limit, žádá-li o toto povolení právnická osoba podle § 14, vymezuje článek 1 evropského nařízení o volbě regulatorního režimu.

CELEX: 32011L0061 (3/5)

ČÁST ČTRNÁCTÁ DOHLED ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

Hlava I Rozsah dohledu

§ 555

Osobní rozsah dohledu

Dohledu České národní banky podle tohoto zákona podléhá

- a) investiční společnost,
- b) samosprávný investiční fond,
- c) zahraniční osoba s povolením podle § 498 v rozsahu činnosti vykonávané na základě povolení uděleného Českou národní bankou,
- d) hlavní administrátor,
- e) zahraniční osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu, která v České republice prostřednictvím pobočky obhospodařuje investiční fond, provádí administraci investičního fondu nebo poskytuje investiční službu, v rozsahu podle § 360 nebo 364,
- f) zahraniční investiční fond s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾, a to v rozsahu, v jakém jsou investice do tohoto fondu nabízeny v České republice a v jakém nepodléhá dohledu orgánu dohledu domovského členského státu,
- g) depozitář investičního fondu,
- h) hlavní podpůrce investičního fondu,
- i) likvidátor investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, který je fondem kolektivního investování, nebo hlavního administrátora,
- j) nucený správce investiční společnosti, která obhospodařuje investiční fond nebo zahraniční investiční fond, nebo nucený správce samosprávného investičního fondu, který je fondem kolektivního investování, a
- k) kdo v České republice nabízí investice do investičních fondů nebo do zahraničních investičních fondů v rozsahu této činnosti.

CELEX: 32009L0065 (10/2, 17/5, 19/2,4, 5,7, 97/3, 108/1,3, 110)

CELEX: 32011L0061 (2/1, 2/4, 4/1/f-h,q, 5/2/poslední věta, 5/3, 44/první a třetí pododstavec, 45/1/druhý pododstavec)

§ 556

Věcný rozsah dohledu

Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním

- a) povinností stanovených
 - 1. tímto zákonem,
 - 2. na základě tohoto zákona a
 - 3. evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů a
- b) podmínek určených v rozhodnutí na základě tohoto zákona.

CELEX: 32009L0065 (108/1)

CELEX: 32011L0061 (45/1)

§ 557

Česká národní banka se při výkonu dohledu podle tohoto zákona zaměřuje především na ochranu zájmů investorů fondů kolektivního investování a na možné zdroje systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice.

CELEX: 32011L0061(25/1)

§ 558

Česká národní banka dbá na to, aby při výkonu dohledu podle tohoto zákona postupovala v souladu s pokyny a doporučeními evropského orgánu dohledu.

CELEX: 32011L0061(38/5)

Hlava II

Dohledová opatření

Díl 1

Základní ustanovení

§ 559

(1) Česká národní banka může uložit opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze porušení a jeho závažnosti osobě podléhající jejímu dohledu, která porušila povinnost nebo podmínku podle § 556.

(2) Osoba, které Česká národní banka uložila opatření k nápravě, oznámí bez zbytečného odkladu České národní bance způsob odstranění nedostatků a zjednání nápravy.

CELEX: 32009L0065 (99/1 první a druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (6/1/druhý pododstavec, 44/čtvrtý pododstavec, 46/4, 48/1)

§ 560

Česká národní banka může dále

- a) nařídit změnu obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu (§ 561),
- b) nařídit změnu administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu (§ 562),
- c) nařídit změnu depozitáře investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu (§ 563),
- d) nařídit změnu auditora (§ 564),
- e) nařídit mimořádné provedení auditu účetní závěrky (§ 565),
- f) požadovat ověření oceňování majetku a dluhů investičního fondu jinou osobou (§ 566),
- g) pozastavit nejdéle na dobu 5 let některou činnost podléhající jejímu dohledu,
- h) omezit rozsah povolení nebo určit podmínky pro výkon jednotlivých činností (§ 567),
- i) určit podmínky pro využití pákového efektu nebo jiné podmínky (§ 568),
- j) omezit rozsah investiční strategie investičního fondu, zakázat nabízení investic do investičního fondu nebo vymazat investiční fond ze seznamu (§ 569),
- k) rozhodnout o zrušení investičního fondu (§ 570),
- l) odejmout povolení nebo souhlas (§ 571 až 575),
- m) zakázat osobě nebo skupině osob jednajících ve shodě, kterým udělila souhlas podle § 541 a které přestaly splňovat podmínky pro udělení takového souhlasu, vykonávat hlasovací práva na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu nebo hlavním administrátorovi nebo jinak uplatňovat významný vliv na jejich řízení,
- n) zrušit rozhodnutí obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů nebo investičních akcií (§ 576),
- o) přijmout opatření k účinnějšímu sledování možných zdrojů systémového rizika (§ 577) nebo
- p) zavést nucenou správu (§ 578 až 588).

CELEX: 32009L0065 (98/2)

CELEX: 32011L0061 (rec. 75, čl. 44/čtvrtý pododstavec, 46/2,4, 47/4, 48/1)

Díl 2

Změna obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu

§ 561

(1) Česká národní banka může nařídit změnu obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu tím, že rozhodne o převodu obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu obhospodařovaného investiční společností, zahraniční osobou uvedenou v § 13 nebo zahraniční osobou s povolením podle § 498 na jinou investiční společnost, zahraniční osobu uvedenou v § 13 nebo zahraniční osobu s povolením podle § 498, jestliže

- a) odňala dosavadnímu obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498 nebo se dozví, že povolení udělené orgánem dohledu jiného členského státu uvedené v § 13 bylo dosavadnímu obhospodařovateli odňato,
- b) došlo k závažným změnám v údajích rozhodných pro udělení povolení k činnosti dosavadního obhospodařovatele,
- c) dosavadní obhospodařovatel závažně nebo opakovaně poruší povinnost stanovenou
 1. tímto zákonem,
 2. na základě tohoto zákona,
 3. cizím právem v oblasti obhospodařování investičních fondů a zahraničních investičních fondů, jde-li o zahraniční investiční fond nebo o zahraniční osobu, nebo
 4. evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů,
- d) se dosavadní obhospodařovatel zrušuje s likvidací nebo srovnatelným způsobem podle cizího práva,
- e) bylo rozhodnuto o úpadku dosavadního obhospodařovatele nebo bylo vydáno srovnatelné rozhodnutí podle cizího práva,
- f) byl insolvenční návrh zamítnut pro nedostatek majetku dosavadního obhospodařovatele nebo bylo vydáno srovnatelné rozhodnutí podle cizího práva nebo
- g) byla zavedena nucená správa dosavadního obhospodařovatele.

CELEX: 32009L0065 (98/2/i)

CELEX: 32011L0061 (46/2/i)

(2) K převodu obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu podle odstavce 1 se vyžaduje předchozí souhlas osoby, na kterou má být obhospodařování tohoto fondu převedeno. Přihlédne se přitom k dohodě mezi dosavadním obhospodařovatelem a osobou, na kterou má být obhospodařování tohoto fondu převedeno.

CELEX: 32009L0065 (98/2/i)

CELEX: 32011L0061 (46/2/i)

Díl 3

Změna administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu

§ 562

(1) Česká národní banka může nařídit obhospodařovateli investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu změnu administrátora tohoto fondu, jestliže administrátor závažně nebo opakovaně porušil povinnost nebo podmínku podle § 556.

CELEX: 32009L0065 (98/2/i)

CELEX: 32011L0061 (46/2/i)

(2) Česká národní banka může nařídit obhospodařovateli investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu změnu administrátora tohoto fondu,

- a) je-li u tohoto administrátora zavedena nucená správa nebo
- b) jsou-li ohroženy zájmy investorů tohoto fondu a hrozí-li nebezpečí z prodlení.

(3) Závazek ze smlouvy o administraci zaniká uplynutím 30 dní po dni nabytí právní moci rozhodnutí o nařízení změny administrátora.

(4) Obhospodařovatel uzavře ve lhůtě uvedené v odstavci 3 smlouvu s jiným administrátorem, ledaže bude administraci tohoto fondu provádět sám.

(5) Obhospodařovatel zajistí provádění administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu bez zbytečného odkladu po uplynutí lhůty podle odstavce 3.

Díl 4

Změna depozitáře investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu

§ 563

(1) Česká národní banka může nařídit obhospodařovateli investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu změnu depozitáře tohoto fondu, jestliže depozitář porušil povinnost nebo podmínku podle § 556.

CELEX: 32009L0065 (98/2/i)

CELEX: 32011L0061 (46/2/i)

(2) Česká národní banka může nařídit obhospodařovateli investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu změnu depozitáře tohoto fondu,

- a) je-li u tohoto depozitáře zavedena nucená správa nebo
- b) jsou-li ohroženy zájmy investorů tohoto fondu a hrozí-li nebezpečí z prodlení.

(3) Závazek z depozitářské smlouvy zaniká uplynutím 30 dní po dni nabytí právní moci rozhodnutí o nařízení změny depozitáře.

(4) Obhospodařovatel uzavře ve lhůtě uvedené v odstavci 3 depozitářskou smlouvu s jiným depozitářem.

Díl 5

Změna auditora

§ 564

(1) Česká národní banka může nařídit změnu auditora ověřujícího účetní závěrku nebo konsolidovanou účetní závěrku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo jeho obhospodařovatele na náklady tohoto obhospodařovatele,

- a) zjistí-li závažné nedostatky v auditu účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky tohoto fondu nebo tohoto obhospodařovatele nebo
- b) nesplní-li auditor svou oznamovací povinnost podle zákona upravujícího činnost auditorů.

(2) Obhospodařovatel zajistí změnu auditora a oznámí České národní bance do 30 dní ode dne právní moci rozhodnutí o nařízení změny auditora údaje o auditorovi.

Díl 6

Mimořádné provedení auditu účetní závěrky

§ 565

(1) Česká národní banka může nařídit obhospodařovateli provedení mimořádného auditu účetní závěrky investičního fondu,

a) zjistí-li závažné nedostatky v auditu účetní závěrky investičního fondu nebo

b) nesplní-li auditor svou oznamovací povinnost podle zákona upravujícího činnost auditorů.

CELEX: 32009L0065 (98/2/m)

CELEX: 32011L0061 (46/2/m)

(2) S ohledem na zjištěné skutečnosti Česká národní banka určí podmínky provedení mimořádného auditu účetní závěrky, zejména rozsah a způsob provedení mimořádného auditu.

(3) Obhospodařovatel zajistí provedení mimořádného auditu a oznámí České národní bance do 30 dní ode dne právní moci rozhodnutí o provedení mimořádného auditu údaje o auditorovi, který mimořádný audit provede, a to v rozsahu stanoveném prováděcím právním předpisem. Tento auditor musí být osobou odlišnou od auditora, který provedl ověření účetní závěrky.

(4) Česká národní banka může do 30 dní ode dne oznámení údajů podle odstavce 3 odmítnout auditora, který jí byl obhospodařovatelem oznámen, a určit jiného auditora, který mimořádný audit provede.

(5) Obhospodařovatel zajistí provedení auditu bez zbytečného odkladu po uplynutí lhůty podle odstavce 4.

(6) Náklady mimořádného auditu nese obhospodařovatel. Nejsou-li na základě mimořádného auditu potvrzeny závažné nedostatky v auditu účetní závěrky investičního fondu nebo prokáže-li se, že nedošlo k porušení oznamovací povinnosti auditora podle odstavce 1 písm. b), uhradí Česká národní banka obhospodařovateli jím účelně vynaložené náklady na provedení mimořádného auditu.

Díl 7

Ověření oceňování majetku a dluhů investičního fondu jinou osobou

§ 566

(1) Provádí-li obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit administraci investičního fondu, který není standardním fondem, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje, může Česká národní banka v odůvodněných případech nařídit ověření

a) ocenění majetku a dluhů tohoto fondu jiným,

b) použití postupů pro oceňování majetku a dluhů investičního fondu jiným nebo

c) neustrannosti a nezávislosti toho, kdo oceňuje, jiným.

CELEX: 32011L0061 (19/9)

(2) Česká národní banka může v odůvodněných případech nařídit investičnímu fondu, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, aby zajistil nové ocenění nemovitosti jedním nezávislým znalcem nebo členem výboru odborníků.

(3) Náklady ověření oceňování podle odstavců 1 a 2 nese obhospodařovatel. Nejsou-li na základě ověření oceňování podle odstavců 1 a 2 potvrzeny závažné nedostatky, uhradí Česká národní banka obhospodařovateli náklady jím účelně vynaložené v souvislosti s tímto oceňováním.

Díl 8

Omezení rozsahu povolení nebo určení podmínek pro výkon jednotlivých činností

§ 567

Česká národní banka může omezit rozsah povolení k činnosti investiční společnosti, zahraniční osoby podle § 498, samosprávného investičního fondu nebo hlavního administrátora nebo určit podmínky pro výkon jednotlivých činností této osoby, jestliže u ní zjistí závažné nebo opakované porušení povinnosti nebo nedodržování podmínek podle § 556.

CELEX: 32011L0061 (46/2/i)

Díl 9

Podmínky pro využití pákového efektu nebo jiné podmínky

§ 568

Považuje-li to za nezbytné pro řádné fungování finančního trhu v České republice, může Česká národní banka investiční společnosti, zahraniční osobě podle § 498 nebo samosprávnému investičnímu fondu určit

- a) podmínky pro využití pákového efektu při obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů nebo
- b) jiné podmínky, které je obhospodařovatel povinen dodržovat pro využití pákového efektu při obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

CELEX: 32011L0061 (25/3/druhá věta)

Díl 10

Omezení rozsahu investiční strategie, zákaz nabízení investic nebo výmaz ze seznamu

§ 569

(1) Zjistí-li Česká národní banka nedostatky v činnosti investiční společnosti oprávněné přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoby podle § 498, může

- a) omezit rozsah investiční strategie jiného investičního fondu než standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který tato osoba obhospodařuje,
- b) zakázat nabízení investic do takového fondu nebo
- c) vymazat takový fond z příslušného seznamu, který Česká národní banka vede.

(2) Zjistí-li Česká národní banka nedostatky v činnosti samosprávného investičního fondu oprávněného přesáhnout rozhodný limit, může

- a) omezit rozsah investiční strategie tohoto fondu nebo
- b) zakázat nabízení investic do tohoto fondu.

(3) Osoba uvedená v odstavcích 1 a 2 zajistí uvedení statutu investičního fondu jiného než standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje, do souladu s rozhodnutím České národní banky o omezení investiční strategie tohoto fondu do 30 dní ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o omezení investiční strategie tohoto fondu.

CELEX: 32011L0061 (8/4)

Díl 11

Rozhodnutí o zrušení investičního fondu

§ 570

(1) Česká národní banka může rozhodnout o zrušení fondu kolektivního investování, který má právní formu podílového fondu, jestliže

- a) průměrná výše vlastního kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR,
- b) výše vlastního kapitálu tohoto fondu do 6 měsíců ode dne jeho vzniku nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR nebo
- c) odňala jeho obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498, nebo se dozví, že povolení orgánu dohledu jiného členského státu uvedené v § 13 bylo jeho obhospodařovateli odňato, a nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 561.

(2) Česká národní banka může rozhodnout o zrušení fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu podílového fondu nebo svěřenského fondu, jestliže

- a) jde-li o fond kvalifikovaných investorů, který není uvedený v § 283,
 1. průměrná výše vlastního kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR nebo
 2. výše vlastního kapitálu tohoto fondu do 12 měsíců ode dne udělení povolení nebo ode dne vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR,
- b) jde-li o fond kvalifikovaných investorů uvedený v § 283,
 1. průměrná výše vlastního kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 000 000 EUR nebo
 2. vlastní kapitál tohoto fondu nedosáhne ve lhůtě určené ve statutu a, přichází-li v úvahu, ve společenské smlouvě alespoň částky odpovídající 1 000 000 EUR, nebo
- c) odňala jeho obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 498 nebo se dozví, že povolení orgánu dohledu jiného členského státu uvedené v § 13 bylo jeho obhospodařovateli odňato, a nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 561.

(3) Česká národní banka může rozhodnout o zrušení investičního fondu, který má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, s likvidací, jestliže

- a) základní kapitál této akciové společnosti je po dobu delší než 6 měsíců nižší než je nejnižší výše základního kapitálu určená v jejích stanovách pro účely pozastavení odkupování investičních akcií nebo
- b) základní kapitál této akciové společnosti s proměnným základním kapitálem je po dobu delší než 6 měsíců vyšší než je nejvyšší výše základního kapitálu určená v jejích stanovách pro účely pozastavení vydávání investičních akcií.

Díl 12

Odnětí povolení

§ 571

Obligatorní odnětí povolení

(1) Česká národní banka odejme povolení k činnosti investiční společnosti, povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 498 nebo povolení k činnosti hlavního administrátora,

- a) bylo-li rozhodnuto o úpadku investiční společnosti, samosprávného investičního fondu nebo hlavního administrátora nebo bylo vydáno srovnatelné rozhodnutí podle cizího práva týkající se zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo
- b) byl-li insolvenční návrh zamítnut pro nedostatek majetku investiční společnosti, samosprávného investičního fondu nebo hlavního administrátora nebo bylo-li vydáno srovnatelné rozhodnutí podle cizího práva týkající se zahraniční osoby s povolením podle § 498 nebo
- c) není-li ve lhůtě 90 dnů ode dne, kdy rozhodnutí o udělení tohoto povolení nabylo právní moci, podán návrh na zápis do obchodního rejstříku nebo není-li tomuto návrhu vyhověno, bylo-li povolení uděleno právnické osobě před jejím zápisem do obchodního rejstříku.

(2) Česká národní banka odejme povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, nemá-li po dobu delší než 3 měsíce depozitáře.

(3) Česká národní banka odejme povolení k činnosti investiční společnosti opravňující ji obhospodařovat standardní fondy nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy, jestliže do 12 měsíců ode dne udělení tohoto povolení nebo déle než 6 měsíců neobhospodařuje alespoň jeden standardní fond.

CELEX: 32009L0065 (rec. 18)

(4) Česká národní banka odejme povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 498, jestliže ve stanovené lhůtě nepostupuje podle rozhodnutí České národní banky podle § 515.

(5) Česká národní banka odejme povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 498, jestliže jí bylo uděleno srovnatelné povolení orgánem dohledu jiného členského státu.

CELEX: 32011L0061 (37/12/první pododstavec/poslední věta)

§ 572

Fakultativní odnětí povolení

(1) Česká národní banka může odejmout povolení k činnosti investiční společnosti, povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498 nebo povolení k činnosti hlavního administrátora, jestliže

- a) uložené opatření k nápravě nevedlo k nápravě,
- b) je to nezbytné pro ochranu zájmů investorů, kteří nejsou kvalifikovanými investory,
- c) toto povolení bylo uděleno na základě nepravdivých nebo neúplných údajů,
- d) došlo k závažným změnám v údajích rozhodných pro udělení tohoto povolení nebo
- e) investiční společnost, zahraniční osoba s povolením podle § 498, samosprávný investiční fond nebo hlavní administrátor
 1. nedodrží ustanovení o kapitálové přiměřenosti,

2. nezahájí shromáždování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí do 12 měsíců ode dne udělení tohoto povolení.
3. nevykonává svou činnost déle než 6 měsíců nebo
4. závažně nebo opakovaně poruší povinnost stanovenou tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů.

CELEX: 32009L0065 (7/5)

CELEX: 32011L0061 (5/3 první věta, 11)

(2) Česká národní banka může odejmout povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, jestliže dalším trváním nucené správy investiční společnosti nebo samosprávného investičního fondu, který je fondem kolektivního investování, nelze dosáhnout jejího účelu.

(3) Česká národní banka může odejmout povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, jestliže

- a) jde-li o fond kolektivního investování,
 1. průměrná výše vlastního kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR nebo
 2. výše vlastního kapitálu tohoto fondu do 6 měsíců ode dne udělení povolení nebo ode dne vzniku nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR,
- b) jde-li o fond kvalifikovaných investorů,
 1. průměrná výše vlastního kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR nebo
 2. výše vlastního kapitálu tohoto fondu do 12 měsíců ode dne udělení povolení nebo ode dne vzniku nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR, nebo
- c) jde-li o fond kvalifikovaných investorů uvedený v § 283,
 1. průměrná výše vlastního kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 000 000 EUR nebo
 2. vlastní kapitál tohoto fondu nedosáhne ve lhůtě určené ve statutu a, přichází-li v úvahu, ve společenské smlouvě alespoň částky odpovídající 1 000 000 EUR.

§ 573

Odnětí povolení pro účely označení podílového fondu a svěřenského fondu

(1) Česká národní banka může odejmout povolení udělené pro účely § 108 odst. 2 a § 152 odst. 3, jestliže došlo k závažné změně v údajích rozhodných pro udělení tohoto povolení, na jejichž základě bylo povolení uděleno, nebo vyšlo najevo, že povolení bylo uděleno na základě nepravdivých nebo neúplných údajů.

(2) Rozhodla-li Česká národní banka o odnětí povolení uděleného pro účely § 108 odst. 2 a § 152 odst. 3, určí současně lhůtu pro změnu označení podílového fondu nebo svěřenského fondu tak, aby neobsahoval název nebo jméno této osoby.

(3) Vykonatelností rozhodnutí o odnětí povolení podle odstavce 1 pozbývá tato osoba právo rozhodovat o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem podílového fondu nebo svěřenského fondu, jehož označení obsahuje název nebo jméno této osoby, jakož i rozhodovat o změně v osobě tohoto obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře.

§ 574

(1) Ten, komu bylo odňato povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 498, se považuje za obhospodařovatele až do

- a) vyplacení podílů podílníkům nebo společníkům zrušených investičních fondů nebo převedení obhospodařování investičních fondů na jiného obhospodařovatele a
- b) vypořádání závazků z poskytovaných investičních služeb, poskytuje-li takové služby.

(2) Ten, komu bylo odňato povolení k činnosti fondu kolektivního investování, který je samosprávným investičním fondem, se zrušuje s likvidací a jeho likvidátora jmenuje Česká národní banka; ustanovení tohoto zákona o likvidaci investičního fondu s právní osobností se použijí obdobně. Osoba, které bylo odňato povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, se až do výmazu z obchodního rejstříku považuje za samosprávný investiční fond.

(3) Poskytuje-li osoba, které bylo odňato povolení k činnosti investiční společnosti, investiční služby, hledí se na ni jako na obhospodařovatele poskytujícího investiční služby, a to až do doby vypořádání svých závazků z poskytovaných investičních služeb.

(4) Rozhodla-li Česká národní banka o zahájení řízení o odnětí povolení k činnosti investiční společnosti obhospodařující nesamosprávný investiční fond, uveřejní tuto skutečnost na svých internetových stránkách.

Díl 13
Odnětí souhlasu

§ 575

Česká národní banka může odejmout souhlas udělený podle § 536 nebo § 541 odst. 1, jestliže

- a) uložené opatření k nápravě nevedlo k nápravě,
- b) vyšlo najevo, že souhlas byl udělen na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, nebo
- c) došlo k závažné změně v údajích, na jejichž základě byl souhlas udělen.

Díl 14
Zrušení rozhodnutí obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů nebo investičních akcií

§ 576

(1) Česká národní banka zruší rozhodnutí obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů nebo investičních akcií vydávaných tímto fondem, ohrožuje-li pozastavení vydávání nebo odkupování těchto podílových listů nebo investičních akcií zájmy vlastníků těchto podílových listů nebo investičních akcií.

(2) Rozhodne-li Česká národní banka ve správním řízení podle odstavce 1 o předběžném opatření, které má dopad na pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů nebo investičních akcií vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, oznámí to veřejnou vyhláškou.

Díl 15

Opatření k účinnějšímu sledování možných zdrojů systémového rizika

§ 577

(1) Česká národní banka vydá opatření obecné povahy podle odstavce 2, je-li to účelné k účinnějšímu sledování možných zdrojů systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice.

(2) Česká národní banka opatřením obecné povahy obhospodařovatelům investičních fondů, administrátorům investičních fondů, skupině druhově určených obhospodařovatelů investičních fondů nebo skupině druhově určených administrátorů investičních fondů odchylně od tohoto zákona nebo právního předpisu vydaného na jeho základě určí lhůty a periodicitu pro plnění oznamovacích povinností nebo určí dodatečné oznamovací povinnosti obhospodařovatele nebo administrátora.

(3) Opatření obecné povahy se vydává bez řízení o návrhu opatření obecné povahy. Opatření obecné povahy nabývá účinnosti dnem zveřejnění na úřední desce České národní banky; zveřejnění na úřední desce jiného úřadu se nevyžaduje. Nepozbylo-li účinnosti dříve, pozbývá opatření obecné povahy účinnosti uplynutím 6 měsíců ode dne nabytí jeho účinnosti.

(4) Osobou, jejíž práva, povinnosti nebo oprávněné zájmy mohou být opatřením obecné povahy vydaným Českou národní bankou dotčeny, je pouze obhospodařovatel investičního fondu nebo administrátor investičního fondu. Tyto osoby jsou oprávněny podat proti vydanému opatření písemně odůvodněné námitky ve lhůtě 5 pracovních dní ode dne jeho zveřejnění. Podané námitky nemají odkladný účinek. O podaných námitkách rozhodne Česká národní banka; proti jejímu rozhodnutí nelze podat opravný prostředek.

CELEX: 32011L0061 (24/5)

Díl 16

Nucená správa

Zavedení a ukončení nucené správy

§ 578

(1) Česká národní banka může zavést nucenou správu investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování, jestliže předchozí opatření k nápravě zjištěných nedostatků nebo uložení pokuty nevedlo k nápravě a tato investiční společnost nebo samosprávný fond kolektivního investování opakovaně nebo závažně porušil povinnost nebo podmínku podle § 556.

CELEX: 32009L0065 (98/2/i)

CELEX: 32011L0061 (46/2/i)

(2) Česká národní banka může dále zavést nucenou správu investiční společnosti nebo samosprávného investičního fondu, který je fondem kolektivního investování, jsou-li ohroženy zájmy investorů tohoto fondu nebo zájmy jiných zákazníků této investiční společnosti a hrozí-li nebezpečí z prodlení.

§ 579

(1) Rozhodnutí o zavedení nucené správy obsahuje

- a) údaje nutné k identifikaci nuceného správce,
- b) výši odměny nuceného správce nebo způsob jejího určení a lhůtu její splatnosti a
- c) případné omezení nakládání s majetkem investiční společnosti nebo investičního fondu nebo omezení jiné činnosti této investiční společnosti nebo tohoto fondu.

(2) Řízení o zavedení nucené správy lze zahájit též rozhodnutím o zavedení nucené správy.

(3) Rozhodnutí o zavedení nucené správy se doručuje obchodní společnosti, u které se nucená správa zavádí, a určenému nucenému správci.

(4) Rozhodnutí o zavedení nucené správy Česká národní banka uveřejní na svých internetových stránkách.

§ 580

Nucená správa je zavedena dnem, kdy určenému nucenému správci došlo rozhodnutí.

§ 581

Nebyla-li podána správní žaloba podle zákona upravujícího správní soudnictví proti rozhodnutí České národní banky o zavedení nucené správy,

- a) pozastavuje se dnem zavedení nucené správy výkon funkcí členů statutárního orgánu investiční společnosti nebo investičního fondu a
- b) působnost statutárního orgánu investiční společnosti nebo investičního fondu přechází dnem zavedení nucené správy na nuceného správce.

§ 582

(1) Nucená správa končí

- a) dnem uvedeným v pravomocném rozhodnutí České národní banky o ukončení nucené správy,
- b) prohlášením konkursu na majetek investiční společnosti nebo investičního fondu, u níž je zavedena nucená správa, nebo
- c) jmenováním likvidátora.

(2) Ke zrušení investiční společnosti nebo investičního fondu v nucené správě s likvidací, o kterém rozhoduje příslušný orgán této investiční společnosti nebo tohoto fondu, se vyžaduje předchozí souhlas České národní banky.

Nucený správce

§ 583

(1) Nucený správce investiční společnosti nebo investičního fondu vykonává svou funkci s odbornou péčí.

(2) Nuceným správcem investiční společnosti nebo investičního fondu může být pouze ten, kdo je zapsán do seznamu nucených správců vedeného Českou národní bankou.

(3) Nuceným správcem investiční společnosti nemůže být ten,

- a) jehož zájmy jsou v rozporu se zájmy podílníků, společníků a obmyšlených investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který tato investiční společnost obhospodařuje, nebo se zájmy jiných zákazníků této investiční společnosti,
- b) kdo je personálně nebo majetkově propojen s touto investiční společností nebo
- c) kdo se v posledních 5 letech podílel na povinném auditu této investiční společnosti.

(4) Nuceným správcem investičního fondu nemůže být ten,

- a) jehož zájmy jsou v rozporu se zájmy vlastníků podílových listů nebo investičních akcií vydávaných tímto fondem,
- b) kdo je personálně nebo majetkově propojen s tímto fondem nebo
- c) kdo se v posledních 5 letech podílel na povinném auditu tohoto fondu.

§ 584

(1) Nucený správce

- a) přijme bez zbytečného odkladu opatření ke zjednáání nápravy zjištěných nedostatků v činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu,
- b) zajistí ochranu práv podílníků, společníků a obmyšlených investičního fondu, který obhospodařuje investiční společnost, u níž je nucená správa zavedena, nebo akcionářů investičního fondu, u něhož je nucená správa zavedena, a
- c) do 6 měsíců ode dne zavedení nucené správy svolá schůzi nejvyššího orgánu investiční společnosti nebo investičního fondu, u nichž byla nucená správa zavedena, a
 1. předloží návrh na odvolání dosavadních a volbu nových osob do těch orgánů, které volí tento nejvyšší orgán, a návrh opatření k nápravě zjištěných nedostatků v činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu nebo
 2. navrhne zrušení investiční společnosti nebo investičního fondu.

(2) Lhůtu pro svolání schůze nejvyššího orgánu podle odstavce 1 písm. c) může Česká národní banka na návrh nuceného správce prodloužit až na 1 rok, jsou-li dány důvody zvláštního zřetele hodné.

§ 585

(1) Nucený správce může s předchozím souhlasem České národní banky

- a) pozastavit vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který je obhospodařován investiční společností, u níž byla nucená správa zavedena, nebo pozastavit vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem, u něž byla nucená správa zavedena, nebo
- b) podat insolvenční návrh na majetek investiční společnosti nebo investičního fondu, u nichž byla nucená správa zavedena, zjistí-li, že tu jsou důvody pro podání takového návrhu.

(2) Náhrada hotových výdajů nuceného správce investiční společnosti nebo investičního fondu a odměna takového nuceného správce jsou placeny z majetku investiční společnosti nebo investičního fondu, u nichž byla nucená správa zavedena; nepostačuje-li majetek investiční společnosti nebo investičního fondu na vyplacení náhrady hotových výdajů nuceného správce a odměny nuceného správce této investiční společnosti nebo tohoto fondu, vyplátí je stát.

(3) Způsob určení náhrady hotových výdajů a odměny nuceného správce investiční společnosti nebo investičního fondu, jejich maximální výši hrazenou státem a způsob výplaty stanoví Česká národní banka vyhláškou.

§ 586

(1) Výkon funkce nuceného správce zaniká

- a) odstoupením nuceného správce podle odstavce 2,
- b) odvoláním nuceného správce podle odstavce 3,
- c) ukončením nucené správy podle § 570 nebo
- d) úmrtím nuceného správce.

(2) Nucený správce oznámí České národní bance své odstoupení z funkce nuceného správce nejméně 30 dní předem.

(3) Česká národní banka odvolá nuceného správce zejména, jestliže závažně nebo opakovaně porušil svou povinnost nebo přestal splňovat tímto zákonem stanovené předpoklady pro výkon této funkce.

(4) Zaniká-li výkon funkce nuceného správce podle odstavce 1 písm. a), b) nebo d), jmenuje Česká národní banka bez zbytečného odkladu jiného nuceného správce.

§ 587

Údaje zapisované do obchodního rejstříku

(1) Do obchodního rejstříku se zapisuje

- a) údaj o dni zavedení nucené správy,
- b) údaje nutné k identifikaci nuceného správce,
- c) údaje nutné k identifikaci nového nuceného správce, byl-li jmenován nový nucený správce,
- d) omezení nakládání s majetkem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který obhospodaruje investiční společnost, u níž byla nucená správa zavedena, nebo s majetkem investičního fondu, u něžž byla nucená správa zavedena, nebo omezení jiné činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu a
- e) údaj o dni ukončení nucené správy.

(2) Návrh na zápis údajů uvedených v odstavci 1 písm. a), b) a d) do obchodního rejstříku podává nucený správce bez zbytečného odkladu poté, co mu došlo rozhodnutí o zavedení nucené správy.

(3) Návrh na zápis údaje uvedeného v odstavci 1 písm. c) podává nově jmenovaný nucený správce bez zbytečného odkladu poté, co mu došlo rozhodnutí o jeho jmenování nuceným správcem.

(4) Návrh na zápis údaje uvedeného v odstavci 1 písm. e) do obchodního rejstříku podává investiční společnost nebo investiční fond, u nichž je nucená správa zavedena, bez zbytečného odkladu po ukončení nucené správy.

(5) Návrh na výmaz zápisu údaje uvedeného v odstavci 1 písm. b) podává nově jmenovaný nucený správce současně s návrhem na zápis podle odstavce 3.

Finanční zajištění a závěrečné vyrovnání

(1) Ustanovení tohoto zákona upravující zavedení nucené správy nemají vliv na výkon práv a splnění povinností vyplývajících z ujednání o finančním zajištění za podmínek stanovených zákonem upravujícím finanční zajištění nebo za srovnatelných podmínek podle cizího práva, jestliže finanční zajištění bylo sjednáno a vzniklo před zavedením nucené správy.

(2) Odstavec 1 se použije i v případě, že finanční zajištění bylo sjednáno nebo vzniklo v den zavedení nucené správy, avšak až poté, co tato skutečnost nastala, ledaže příjemce finančního kolaterálu o takové skutečnosti věděl nebo vědět měl a mohl.

CELEX: 32002L0047 (4)

(3) Ustanovení tohoto zákona upravující zavedení nucené správy nemají vliv na splnění závěrečného vyrovnání podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, bylo-li závěrečné vyrovnání uzavřeno před zavedením nucené správy.

CELEX: 32002L0047 (7/1-2)

Hlava III

Dohled České národní banky v případech s prvky cizího práva

Dohled nad zahraniční osobou podle § 13 odst. 1

(1) Neplní-li zahraniční osoba podle § 13 odst. 1, která v České republice prostřednictvím pobočky nebo bez umístění pobočky obhospodařuje standardní fond, provádí administraci standardního fondu nebo poskytuje investiční služby, některou z povinností stanovených v § 360, jejíž plnění podléhá dohledu České národní banky, upozorní ji Česká národní banka na tuto skutečnost a požádá ji o zjednání nápravy a současně o tom informuje orgán dohledu jiného členského státu, který této osobě udělil povolení.

(2) Neplní-li zahraniční osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu udělené v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾, při nabízení investic do jí obhospodařovaného zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem v České republice některou z povinností podle § 300 až 302, jejíž plnění podléhá dohledu České národní banky, upozorní ji Česká národní banka na tuto skutečnost a požádá ji o zjednání nápravy a současně o tom informuje orgán dohledu jiného členského státu, který této osobě udělil povolení.

CELEX: 32009L0065 (21/3)

(3) Nevedla-li opatření přijatá ve vztahu k zahraniční osobě podle odstavce 1 nebo 2 orgánem dohledu jiného členského státu, který této osobě udělil povolení, k nápravě nebo nebyla-li přijata v přiměřené lhůtě, může Česká národní banka

a) po informování orgánu dohledu jiného členského státu, který udělil této osobě povolení, uložit zahraniční osobě podle odstavce 1 nebo 2 opatření k nápravě nebo jiné opatření nebo sankci podle tohoto zákona s tím, že ustanovení § 559 odst. 2 se použije obdobně, nebo

b) informovat evropský orgán dohledu o svých pochybnostech, že orgán dohledu jiného členského státu, který udělil této osobě povolení, jednal na základě informace podle odstavce 1 nebo 2 odpovídajícím způsobem.

CELEX: 32009L0065 (21/5)

(4) Hrozí-li nebezpečí z prodlení, může Česká národní banka k zajištění ochrany investorů nebo zákazníků v České republice zahraniční osoby uvedené v § 13 odst. 1 uložit této osobě opatření k nápravě nebo jiné opatření nebo sankci podle tohoto zákona bez předchozího upozornění orgánu dohledu jiného členského státu, který této osobě udělil povolení; ustanovení § 559 odst. 2 se použije obdobně. Rozhodne-li Evropská komise po konzultaci s příslušnými orgány dohledu jiných členských států, že uložené opatření k nápravě nebo jiné opatření má být změněno nebo zrušeno, je Česká národní banka tímto rozhodnutím vázána.

CELEX: 32009L0065 (21/7)

§ 590

Dohled nad zahraniční osobou podle § 13 odst. 2

(1) Neplní-li zahraniční osoba podle § 13 odst. 2, která v České republice prostřednictvím pobočky nebo bez umístění pobočky obhospodařuje speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů, provádí administraci těchto fondů nebo poskytuje investiční služby, některou z povinností stanovených v § 364, jejíž plnění podléhá dohledu České národní banky, upozorní ji Česká národní banka na tuto skutečnost a požádá ji o zjednání nápravy a současně o tom informuje orgán dohledu jiného členského státu, který této osobě udělil povolení.

(2) Neplní-li zahraniční osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu udělené v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních investičních fondů⁴⁾, při nabízení investic do jí obhospodařovaného zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů v České republice některou z povinností, jejíž plnění podléhá dohledu České národní banky, upozorní ji Česká národní banka na tuto skutečnost a požádá ji o zjednání nápravy a současně o tom informuje orgán dohledu jiného členského státu, který této osobě udělil povolení.

CELEX: 32011L0061 (45/4)

(3) Nevedla-li opatření přijatá ve vztahu k zahraniční osobě podle odstavce 1 nebo 2 orgánem dohledu jiného členského státu, který této osobě udělil povolení, k nápravě nebo nebyla-li přijata v přiměřené lhůtě, může Česká národní banka po informování orgánu dohledu jiného členského státu, který udělil této osobě povolení, uložit opatření k nápravě nebo jiné opatření nebo sankci podle tohoto zákona. Ustanovení § 559 odst. 2 se použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (45/6)

§ 591

Porušení cizího práva

Oznámí-li orgán dohledu jiného členského státu, že obhospodařovatel podléhající dohledu České národní banky neplní oznamovací povinnosti vůči tomuto orgánu dohledu nebo porušuje povinnost vyplývající z práva Evropské unie v oblasti obhospodařování nebo administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, jejichž splnění podléhá dohledu České národní banky, uloží Česká národní banka tomuto obhospodařovateli bez zbytečného odkladu opatření k nápravě podle tohoto zákona nebo jiné opatření podle § 560 písm. h). Je-li tímto obhospodařovatelem zahraniční osoba s povolením podle § 498, vyžádá si Česká národní banka nezbytné údaje od orgánu dohledu jiného státu, ve kterém má tato osoba sídlo. Ustanovení § 559 odst. 2 se použije obdobně.

CELEX: 32009L0065 (21/4)

CELEX: 32011L0061 (45/4,5)

§ 592

Dohled nad obhospodařovatelem zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem

(1) Dozví-li se Česká národní banka, že zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, do něhož jsou investice nabízeny v České republice, nesplňuje požadavky vyplývající z práva Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, jejichž splnění nepodléhá dohledu České národní banky, upozorní Česká národní banka na tuto skutečnost orgán dohledu domovského státu tohoto fondu.

(2) Nevedla-li opatření přijatá ve vztahu k zahraničnímu investičnímu fondu podle odstavce 1 orgánem dohledu domovského státu tohoto fondu k nápravě nebo nebyla-li přijata v přiměřené lhůtě, může Česká národní banka

- a) po informování orgánu dohledu domovského státu tohoto fondu uložit opatření k nápravě podle tohoto zákona nebo jiné opatření podle § 560 písm. h) k ochraně zájmů investorů v České republice s tím, že ustanovení § 559 odst. 2 se použije obdobně, nebo
- b) se v této věci obrátit na evropský orgán dohledu.

CELEX: 32009L0065 (108/4,5)

§ 593

Dohled nad obhospodařovatelem zahraničního investičního fondu v dalších případech

(1) Dozví-li se Česká národní banka, že obhospodařovatel zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, do něhož jsou investice nabízeny v České republice, nesplňuje požadavky vyplývající z práva Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, jejichž plnění nepodléhá dohledu České národní banky, upozorní Česká národní banka na tuto skutečnost orgán dohledu jiného členského státu, který tomuto obhospodařovateli udělil povolení.

CELEX: 32011L0061 (45/7)

(2) Nevedla-li opatření přijatá ve vztahu k obhospodařovateli podle odstavce 1 orgánem dohledu jiného členského státu, který tomuto obhospodařovateli udělil povolení, k nápravě nebo nebyla-li přijata v přiměřené lhůtě, může Česká národní banka po informování tohoto orgánu dohledu jiného členského státu uložit opatření k nápravě podle tohoto zákona nebo jiné opatření podle § 560 písm. h) k ochraně zájmů investorů v České republice nebo k zajištění řádného fungování finančního trhu v České republice. Ustanovení § 559 odst. 2 se použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (45/8)

§ 594

Podezření na neoprávněně udělené povolení

(1) Má-li Česká národní banka důvodné podezření, že orgán dohledu jiného členského státu udělil zahraniční osobě se sídlem ve státě, který není členským státem, povolení k činnosti na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních investičních fondů⁴⁾ v rozporu s podmínkami práva Evropské unie, upozorní na tuto skutečnost tento orgán dohledu jiného členského státu.

(2) Nevedla-li opatření přijatá ve vztahu k zahraniční osobě podle odstavce 1 orgánem dohledu jiného členského státu, který této osobě udělil povolení, k nápravě nebo nebyla-li přijata v přiměřené lhůtě, může Česká národní banka po informování tohoto orgánu dohledu jiného členského státu uložit opatření k nápravě podle tohoto zákona nebo jiné opatření podle § 560 písm. h) k ochraně zájmů investorů v České republice nebo k zajištění řádného fungování finančního trhu v České republice. Ustanovení § 559 odst. 2 se použije obdobně.

CELEX: 32011L0061 (45/9)

Hlava IV

Spolupráce orgánů dohledu členských států, evropského orgánu dohledu a Evropské rady pro systémová rizika a řešení sporu mezi orgány dohledu

§ 595

Poskytování informací Českou národní bankou na žádost nebo na základě oznámení

Informoval-li orgán dohledu jiného členského státu Českou národní banku, že má důvodné podezření, že obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který podléhá dohledu České národní banky, porušil svou povinnost vyplývající z práva Evropské unie v oblasti obhospodařování nebo administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, Česká národní banka informuje tento orgán dohledu a evropský orgán dohledu o výsledku přijatého opatření.

CELEX: 32011L0061(50/5/druhá věta)

CELEX: 32009L0065 (101/3/druhá věta)

§ 596

Spolupráce při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě na základě žádosti orgánu dohledu jiného členského státu

(1) Česká národní banka provede na základě žádosti orgánu dohledu jiného členského státu o spolupráci při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě požadovanou činnost sama nebo poskytne součinnost při jejím provedení žádajícímu orgánu dohledu nebo jím pověřeným expertům a auditorům.

CELEX: 32009L0065 (101/4, 110/1)

CELEX: 32011L0061 (54/1)

(2) Provádí-li požadovanou činnost Česká národní banka sama, umožní účast pověřeným osobám žádajícího orgánu dohledu.

CELEX: 32009L0065 (101/5/první věta)

CELEX: 32011L0061 (54/2/první věta)

(3) Provádí-li požadovanou činnost žádající orgán dohledu sám, Česká národní banka může požadovat, aby se této činnosti účastnily jí pověřené osoby.

CELEX: 32009L0065 (101/5/druhý pododstavec)

CELEX: 32011L0061 (54/2/druhý pododstavec)

(4) V dalším vymezuje postup České národní banky podle odstavců 1 až 3 evropské nařízení o dohledu v oblasti obhospodařování standardních fondů a evropské nařízení o obhospodařovateli.

CELEX: 32011L0061 (54/4)

§ 597

Odmítnutí žádosti

(1) Česká národní banka může odmítnout žádost o poskytnutí informací nebo žádost o spolupráci při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě na úseku obhospodařování a administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů,

a) mohlo-li by takové poskytnutí nepříznivě ovlivnit suverenitu nebo bezpečnost České republiky nebo veřejný pořádek v České republice,

b) bylo-li v České republice zahájeno soudní řízení v téže věci proti osobám, kterých se žádost týká, nebo

c) nabyli-li právní moci rozsudek týkající se téže věci a osob, kterých se žádost týká.

CELEX: 32009L0065 (101/6)

CELEX: 32011L0061 (54/3)

(2) Česká národní banka informuje žádající orgán dohledu o důvodech odmítnutí žádosti podle odstavce 1, odmítne-li jeho žádost.

CELEX: 32009L0065 (101/7)

CELEX: 32011L0061 (54/3)

§ 598

Rozhodnutí o odejmutí povolení k činnosti nebo o odmítnutí zápisu standardního fondu do seznamu

(1) Před rozhodnutím, kterým Česká národní banka odejímá povolení k činnosti investiční společnosti obhospodařující zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, si Česká národní banka vyžádá stanovisko orgánu dohledu domovského státu tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (21/8)

(2) Před rozhodnutím, kterým Česká národní banka odmítne zápis standardního fondu do příslušného seznamu osobě podle § 13 odst. 1, si Česká národní banka vyžádá stanovisko orgánu dohledu domovského státu této osoby.

CELEX: 32009L0065 (20/3/poslední pododstavec)

(3) Česká národní banka odpoví na žádost orgánu dohledu jiného členského státu věcně srovnatelnou se žádostí o stanovisko podle odstavce 2 do 10 pracovních dní ode, kdy jí tato žádost došla.

CELEX: 32009L0065 (20/2/poslední věta)

§ 599

Řešení sporu mezi orgány dohledu evropským orgánem dohledu

Česká národní banka se může obrátit na evropský orgán dohledu se žádostí o řešení sporu mezi ní a orgánem dohledu jiného členského státu na základě článku 19 přímo použitelného předpisu Evropské unie, který upravuje založení evropského orgánu dohledu⁷⁾, jestliže

CELEX: 32011L0061 (55)

a) tento orgán v přiměřené lhůtě nevyhověl její žádosti o spolupráci při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě,

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (101/8/b)

b) tento orgán v přiměřené lhůtě nevyhověl její žádosti o poskytnutí informací,

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (101/8/a)

c) tento orgán jí v přiměřené lhůtě neposkytl součinnost při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě,

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (101/8/c)

d) tento orgán s ní v přiměřené lhůtě neuzavřel dohodu o výměně informací podle § 498 odst. 1 písm. e),

CELEX: 32011L0061 (37/7/poslední pododstavec)

e) nesouhlasí, jak tento orgán posoudil splnění podmínek srovnatelných s podmínkami uvedenými v § 325 odst. 1 písm. d), e) nebo g) depozitářem, který je zahraniční osobou podle § 325,

CELEX: 32011L0061 (21/6/ předposlední pododstavec)

f) nesouhlasí, jak tento orgán určil nebo změnil referenční stát osoby uvedené v § 498,

⁷⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES.

CELEX: 32011L0061 (37/6, 37/12/poslední pododstavec)

g) nesouhlasí, jak tento orgán udělil povolení srovnatelné s povolením k činnosti podle § 498, zejména je-li přesvědčena, že tato osoba nesplňuje podmínky srovnatelné s podmínkami uvedenými v § 498 odst. 1 písm. e), f), h) nebo j),

CELEX: 32011L0061 (37/7/druhý pododstavec, 37/8/druhý pododstavec, 40/2/druhý pododstavec)

h) nesouhlasí, jak tento orgán povolil výjimku z plnění povinností, která je srovnatelná s výjimkou z plnění povinností podle § 509,

CELEX: 32011L0061 (37/9/poslední pododstavec)

i) nesouhlasí, jak tento orgán přijal opatření na základě upozornění České národní banky podle § 589 odst. 2, 590 odst. 1 a 2, 593 odst. 1 nebo 594 odst. 1,

CELEX: 32011L0061 (45/10)

CELEX: 32009L0065 (21/5/b)

j) nesouhlasí, jak tento orgán přijal opatření vůči obhospodařovateli investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu s povolením k činnosti podle § 495, 496 nebo 498, nebo

CELEX: 32011L0061 (45/10)

k) tento orgán jí jinak ztížil výkon dohledu podle tohoto zákona.

CELEX: 32011L0061 (55)

Hlava V Informační povinnosti České národní banky

Díl 1 Informační povinnosti České národní banky ve vztahu k Evropské komisi

§ 600

(1) Česká národní banka poskytne prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi údaje o

a) počtu a druzích případů, ve kterých podle § 349 odst. 5 odmítla sdělit orgánu dohledu jiného členského státu údaje uvedené v § 348 odst. 2,

b) počtu a druzích případů, ve kterých nepovolila, aby investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498 převedla podílový fond, který obhospodařuje, do obhospodařování zahraniční osoby uvedené v § 13 odst. 1, a

c) opatřeních k nápravě nebo jiných opatřeních nebo sankcích podle tohoto zákona, které uložila zahraniční osobě uvedené v § 13 odst. 1 podle § 589 odst. 3 nebo 4.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078(21/9)

(2) Česká národní banka poskytne prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi údaje o faktických i právních obtížích, s nimiž se obvykle setkávají ve státech, které nejsou členskými státy,

a) obhospodařovatelé standardních fondů a zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem při nabízení investic do těchto fondů nebo

b) investiční společnosti při obhospodařování zahraničních investičních fondů při nabízení investic do jimi obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů nebo při poskytování investičních služeb.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (9/2)

(3) Česká národní banka poskytne prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi údaje o druzích dluhopisů a obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do kterých může obhospodařovatel investovat na účet standardního fondu až 25% hodnoty majetku tohoto fondu, a o základních charakteristikách případných záruk za tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (52/4/třetí pododstavec)

(4) Česká národní banka informuje prostřednictvím Ministerstva financí Evropskou komisi o změnách v údajích, které jí poskytla podle § 712.

CELEX: 32011L0061(43/2/ druhý pododstavec)

(5) Česká národní banka poskytne prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi jednou ročně údaje o každém obhospodařovateli investičních fondů, které nejsou standardním fondem, nebo zahraničních investičních fondů, které nejsou srovnatelné se standardním fondem, údaje o těchto fondech a údaje o zahraničních investičních fondech, do nichž jsou nabízeny investice v České republice; a to v rozsahu informací uvedených v článku 69 odst. 2 písm. a) až f) směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních investičních fondů⁴⁾.

CELEX: 32011L0061(69/2)

Díl 2

Informační povinnosti České národní banky ve vztahu k evropskému orgánu dohledu

§ 601

Informace o povoleních

(1) Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu čtvrtletně údaje o udělených nebo odňatých povoleních k činnosti investiční společnosti oprávněné přesáhnout rozhodný limit nebo obhospodařovat standardní fondy, k činnosti zahraniční osoby podle § 498 a k činnosti samosprávného investičního fondu, kteří jsou oprávněni přesáhnout rozhodný limit nebo který je standardním fondem.

CELEX: 32011L0061 (7/5)

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (6/1/druhý pododstavec)

(2) Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu bez zbytečného odkladu údaj o tom, že udělila nebo neudělila, změnila nebo odňala povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498. Neudělila-li Česká národní banka povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498, poskytne evropskému orgánu dohledu údaje nutné k identifikaci žadatele a důvody pro jeho neudělení.

CELEX: 32011L0061 (37/10)

§ 602

Informace o přeshraničním obhospodařování a provádění administrace

Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu údaje o tom, že zahraniční osoba s povolením podle § 498 může v jiném členském státě začít vykonávat činnost, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů.

CELEX: 32011L0061 (41/4/čtvrtý pododstavec)

§ 603

Informace o přeshraničním nabízení investic

(1) Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu údaje o tom, že investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498

a) může v souladu s § 306 nebo 335 začít v České republice nebo v jiném členském státě nabízet investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát,

CELEX: 32011L0061 (35/4/druhý pododstavec, 35/7/druhý pododstavec, 40/4/poslední pododstavec, 40/7/poslední pododstavec)

b) hodlá začít v České republice nebo v jiném členském státě nabízet investice do dalšího zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, nebo

c) hodlá ukončit v České republice nebo v jiném členském státě nabízení investic do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát.

CELEX: 32011L0061 (35/10/poslední pododstavec, 40/10/poslední pododstavec)

(2) Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu údaje o tom, že zahraniční osoba s povolením podle § 498

a) může v souladu s § 306 nebo 335 začít v České republice nebo v jiném členském státě nabízet investice do speciálního fondu, fondu kvalifikovaných investorů nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů,

CELEX: 32011L0061 (39/3/ druhý pododstavec, 39/6/ druhý pododstavec)

b) hodlá začít nabízet v České republice nebo v jiném členském státě investice do speciálního fondu, fondu kvalifikovaných investorů nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů a

c) hodlá ukončit v České republice nebo v jiném členském státě nabízení investic do speciálního fondu, fondu kvalifikovaných investorů nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů.

CELEX: 32011L0061 (39/9/poslední pododstavec)

§ 604

Informace o zahraniční osobě se sídlem ve státě, který není členským státem

Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu údaje o tom, že zahraniční osoba s povolením podle § 498 porušila povinnost uloženou ustanoveními tohoto zákona nebo právního předpisu vydaného na jeho základě, jimiž se zapracovává směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních fondů⁴⁾, jakož i ustanoveními evropského nařízení o obhospodařovateli, přičemž toto porušení zdůvodní.

CELEX: 32011L0061 (46/3)

§ 605

Informování evropského orgánu dohledu v případě důvodného podezření

Má-li Česká národní banka důvodné podezření, že obhospodařovatel zahraničního investičního fondu, který podléhá dohledu orgánu dohledu jiného státu, porušil svou povinnost vyplývající z práva Evropské unie v oblasti správců alternativních fondů, informuje o tom evropský orgán dohledu, přičemž toto podezření zdůvodní.

CELEX: 32011L0061 (50/5/první věta)

§ 606

Informace poskytnuté evropskému orgánu dohledu

Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu údaje o skutečnostech podle § 600 odst. 1 až 4.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (9/2, 21/9)

CELEX: 32011L0061(43/2)

§ 607

Stanovení podmínek pro využití pákového efektu

(1) Česká národní banka informuje evropský orgán dohledu o tom, že hodlá uložit investiční společnosti, zahraniční osobě podle § 498 nebo samosprávnému investičnímu fondu podmínky pro využití pákového efektu nebo omezení, které jsou povinni dodržovat pro využití pákového efektu podle § 568, zpravidla 10 pracovních dní před tím, než má být toto omezení účinné. V informaci podle předchozí věty Česká národní banka současně uvede

CELEX: 32011L0061 (25/3/druhá věta, 25/4-první věta)

a) podrobnosti o navrhovaném opatření podle § 568,

b) důvody, proč má být přijato, a

c) datum, od kdy má být toto opatření účinné.

CELEX: 32011L0061 (25/4/druhá věta)

(2) Česká národní banka informuje evropský orgán dohledu, hodlá-li uložit investiční společnosti, zahraniční osobě podle § 498 nebo samosprávnému investičnímu fondu podmínky pro využití pákového efektu nebo omezení, které jsou povinni dodržovat pro využití pákového efektu podle § 568, které je v rozporu se stanoviskem evropského orgánu dohledu, přičemž zdůvodní přijetí takového opatření.

CELEX: 32011L0061 (25/8/první věta)

§ 608

Opatření obecné povahy

Česká národní banka informuje evropský orgán dohledu o povaze opatření obecné povahy přijatého podle § 577.

CELEX: 32011L0061 (24/5/poslední věta)

§ 609

Pokyny a doporučení

Česká národní banka sdělí evropskému orgánu dohledu do 2 měsíců od vyhotovení jeho pokynu nebo doporučení, zda se tímto pokynem nebo doporučením bude řídit; nehodlá-li se jím Česká národní banka řídit, sdělí evropský orgán dohledu, proč se jím nehodlá řídit.

CELEX: 32011L0061 (rec. 67, čl. 38/5,6)

Díl 3

Informační povinnosti České národní banky ve vztahu k Evropské radě pro systémová rizika

§ 610

Poskytnutí údajů o podmínkách využití pákového efektu

Česká národní banka poskytne údaje uvedené v § 607 odst. 1 i Evropské radě pro systémová rizika.

CELEX: 32011L0061 (25)

Díl 4

Informační povinnosti České národní banky ve vztahu k příslušným orgánům dohledu jiných členských států

§ 611

Informování orgánu dohledu jiného členského státu v případě důvodného podezření

Má-li Česká národní banka důvodné podezření, že obhospodařovatel zahraničního investičního fondu, který podléhá dohledu orgánu dohledu jiného státu, porušil svou povinnost vyplývající z práva Evropské unie na úseku obhospodařování nebo administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, informuje o tom tento orgán dohledu a orgán dohledu členského státu, kterého se toto důvodné porušení povinnosti týká; toto podezření náležitě zdůvodní.

CELEX: 32009L0065 (101/3)

CELEX: 32011L0061 (45/7, 50/5/první věta)

§ 612

Informační povinnost o opatření k nápravě

Česká národní banka informuje orgán dohledu jiného členského státu, který udělil povolení zahraniční osobě uvedené v § 13, bez zbytečného odkladu o povaze opatření k nápravě nebo jiného opatření nebo sankce uložené podle § 589 odst. 2 nebo § 590 odst. 3.

CELEX: 32009L0065 (21/4/poslední věta)

CELEX: 32011L0061 (45/5/druhý pododstavec)

§ 613

Informování v případě investičních fondů, které nejsou standardním fondem

(1) Česká národní banka informuje orgán dohledu jiného členského státu, ve kterém jsou nabízeny investice do investičního fondu, který není standardním fondem, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož obhospodařovatelem je investiční společnost nebo osoba s povolením podle § 498, o tom, že investice do tohoto fondu nesmí být v členských státech nabízeny.

CELEX: 32011L0061 (5/3/2.-4. věta)

(2) Česká národní banka poskytne orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu, který není srovnatelný se standardním fondem, údaje o tom, že investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498 může začít nabízet investice do tohoto fondu v České republice nebo v jiném členském státě.

CELEX: 32011L0061 (31/3/druhý pododstavec, 32/4/druhý pododstavec, 39/6/druhý pododstavec)

§ 614

Určení podmínek pro využití pákového efektu

Česká národní banka poskytne údaje uvedené v § 607 odst. 1 i orgánu dohledu členského státu zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32011L0061 (25/3/druhá věta)

Informování v případě standardních fondů

§ 615

(1) Kdy Česká národní banka informuje orgán dohledu jiného členského státu v případech nabízení investic do standardních fondů a činnosti obhospodařovatelů standardních fondů, vymezují články 12 a 13 evropského nařízení o dohledu v oblasti obhospodařování standardních fondů.

CELEX: 32009L0065 (105/druhý pododstavec)

(2) Česká národní banka poskytne orgánu dohledu domovského státu podřízeného zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kolektivního investování údaje o každém rozhodnutí nebo opatření týkajícím se řídicího fondu tohoto podřízeného zahraničního investičního fondu nebo obhospodařovatele, administrátora, depozitáře nebo auditora tohoto řídicího fondu, o kterém se dozví ze své činnosti nebo které sama učiní nebo uloží, a dále o každé skutečnosti, o které se dozvěděla od obhospodařovatele, administrátora, depozitáře nebo auditora tohoto řídicího fondu.

CELEX: 32009L0065 (66/1, 67/2)

Hlava VI
Seznamy

§ 616

Česká národní banka vede seznamy

- a) investičních společností,
- b) obhospodařovatelů se sídlem v cizím státě, kteří jsou oprávněni obhospodařovat investiční fondy,
- c) hlavních administrátorů,
- d) administrátorů se sídlem v cizím státě, kteří jsou oprávněni provádět administraci investičních fondů,
- e) depozitářů investičních fondů,
- f) právnických osob uvedených v § 14, kterým vznikla povinnost nechat se zapsat do seznamu,
- g) likvidátorů investičních společností, fondů kolektivního investování s právní osobností a hlavních administrátorů a
- h) nucených správců investičních společností, které obhospodařují fond kolektivního investování nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, a fondů kolektivního investování s právní osobností.

CELEX: 32011L0061 (3/3/a)

§ 617

Česká národní banka vede dále seznamy

- a) investičních fondů s právní osobností,
- b) podílových fondů,
- c) investičních fondů majících právní formu svěřenského fondu a
- d) zahraničních investičních fondů, jejichž investice se nabízejí nebo mohou být nabízeny v České republice.

CELEX: 32011L0061 (3/3/a)

§ 618

Vedení seznamů

(1) Seznamy podle § 616 a 617 se vedou v elektronické podobě, v informačním systému veřejné správy. Česká národní banka je správcem tohoto systému.

(2) Rozsah a strukturu zapisovaných údajů do seznamů podle § 616 a 617 určí Česká národní banka.

(3) Zapisované údaje, které jsou součástí seznamu vedeného podle § 616 písm. f), vymezuje článek 7 odst. 1 evropského nařízení o obhospodařovatelích.

CELEX: 32011L0061 (3/6/b)

(4) Česká národní banka uveřejní na svých internetových stránkách obsah seznamů podle § 616 a 617 v českém a anglickém jazyce tak, aby byly veřejně přístupné způsobem umožňujícím dálkový přístup.

ČÁST PATNÁCTÁ SPRÁVNÍ DELIKTY

Hlava I

Správní delikty právnických a podnikajících fyzických osob

Díl 1

Správní delikty obhospodařovatele

§ 619

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 5 nesplní některou z povinností stanovených evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů ve vztahu k výkonu činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičních fondů a zahraničních investičních fondů,
- b) v rozporu s § 17 neobhospodařuje tento fond s odbornou péčí,
- c) v rozporu s § 18 odst. 1 nevykonává činnost řádně nebo obezřetně,
- d) v rozporu s § 18 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- e) nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky plynoucí z § 19 odst. 1, 2 nebo 3,
- f) nejedná podle § 19 odst. 4,
- g) nezajistí, aby jeho personální vybavení splňovalo požadavky podle § 20,
- h) poruší některé z pravidel jednání plynoucí z § 21,
- i) pověří jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování tohoto fondu, v rozporu s § 22 až 25,
- j) v rozporu s § 88 odst. 3 neinformuje příslušného depozitáře o vzniku nebo zániku závazku ze smlouvy uvedené v § 88 odst. 1,
- k) neposkytne České národní bance některý z dokumentů podle § 471 odst. 1 nebo
- l) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 474, § 475 odst. 1, § 476 odst. 1, § 478, § 479, § 480 odst. 1, § 482, § 483 odst. 2 věty první, § 484, § 487 odst. 1, § 489 nebo § 491 odst. 1.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(2) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů neoprávněný přesáhnout rozhodný limit se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 27 nesplní některou z povinností stanovených v člancích 7 až 10 evropského nařízení o fondech rizikového kapitálu.

(3) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nezajistí zpřístupnění některého z údajů uvedených v § 33 odst. 1 a 2 a § 34 odst. 1 písm. a) až e),
- b) v rozporu s § 35 odst. 1 nepožádá statutární orgán nebo nezajistí zpřístupnění některého z údajů uvedených v § 34 odst. 1 písm. a) až e),
- c) v rozporu s § 35 odst. 3 nepožádá statutární orgán nebo nezajistí zpřístupnění výroční zprávy obsahující údaje uvedené v § 33 odst. 2,
- c) v rozporu s § 237 nebo 291 nezajistí zahrnutí údajů uvedených v § 33 odst. 2 do výroční zprávy jím obhospodařovaného investičního fondu nebo

d) v rozporu s § 487 odst. 2 neoznámí České národní bance některý z údajů uvedených v § 33 odst. 1 a § 34 odst. 1 písm. a) až e).

CELEX: 32011L0061 (48)

(4) Obhospodařovatel uvedený v § 33 odst. 1 nebo § 34 odst. 3 se dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 34 odst. 3 nezajistí zpřístupnění některého z údajů uvedeného v § 34 odst. 1 písm. f) až h),

b) v rozporu s § 35 odst. 2 nepožádá statutární orgán nebo nezajistí zpřístupnění některého z údajů uvedených v § 34 odst. 1 písm. f) až h),

c) nevynaloží úsilí požadované podle § 36 odst. 1 nebo

d) v rozporu s § 487 odst. 3 neoznámí České národní bance údaje uvedené v § 34 odst. 1 písm. f) až h).

CELEX: 32011L0061 (48)

(5) Obhospodařovatel investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

a) se v rozporu s § 61 stane depozitářem tohoto fondu,

b) nevydá statut tohoto fondu podle § 194,

c) oceňuje majetek nebo dluhy tohoto fondu v rozporu s § 200,

d) neuvede ve statutu údaje podle § 448 odst. 1 nebo

e) v rozporu s § 676 odst. 5 neuvede v obchodní firmě nebo jiném názvu či označení tohoto fondu slovo „fond“.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. j) až l), odstavce 3, 4 nebo 5 nebo

b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) až i) nebo 2.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 620

(1) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování se dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 68 nezajistí pro tento fond právě jednoho depozitáře,

b) nakládá s peněžními prostředky tohoto fondu v rozporu s § 74 odst. 2 nebo 3,

c) po zrušení příslušné depozitářské smlouvy poruší některou z povinností podle § 76,

d) neuveřejní skutečnost podle § 218,

e) nedodrží některé z pravidel, limitů, podmínek nebo technik podle § 220,

f) nezajistí, aby statut tohoto fondu obsahoval údaje podle § 222 nebo 223,

g) v rozporu s § 224 neaktualizuje některý z údajů uvedených ve statutu tohoto fondu nebo

h) nezajistí soulad obchodní firmy nebo jiného názvu či označení tohoto fondu s § 682.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(2) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů oprávněný přesáhnout rozhodný limit se dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 83 odst. 1 nezajistí pro tento fond právě jednoho depozitáře nebo
- b) v rozporu s § 83 odst. 2 poruší § 74 odst. 2 nebo 3 nebo § 76.

CELEX: 32011L0061 (48)

(3) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů neoprávněný přesáhnout rozhodný limit se dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 83 odst. 3 nezajistí pro tento fond alespoň jednoho depozitáře nebo
- b) v rozporu s § 83 odst. 4 poruší § 74 odst. 2 nebo 3 nebo § 76.

(4) Obhospodařovatel investičního fondu, pro který hlavní podpůrce provádí služby nebo jehož majetek drží, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 89 odst. 1 nezajistí poskytnutí potřebných údajů nebo dokumentů příslušnému depozitáři.

CELEX: 32011L0061 (48)

(5) Obhospodařovatel podílového fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nezajistí, aby označení podílového fondu splňovalo požadavky podle § 108, 133 nebo 147,
- b) při změně druhu podílového listu jedná v rozporu s § 128 odst. 1 nebo § 129,
- c) v rozporu s § 138 odst. 3 nevypracuje zápis o svém rozhodnutí,
- d) nezpeněží majetek nebo nesplní dluhy podle § 394 odst. 1 nebo
- e) neuvede ve statutu údaje podle § 444 odst. 1.

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) až d), odstavce 2, 3, 4 nebo 5 nebo
- b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. e).

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 621

(1) Obhospodařovatel investičního fondu, který má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí, aby její obchodní firma splňovala požadavky podle § 158 odst. 1 nebo aby označení jejích podfondů splňovalo požadavky podle § 170.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který využívá pákový efekt, se dopustí správního deliktu tím, že neosvědčí České národní bance na její žádost skutečnost podle § 221.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(3) Obhospodařovatel podřízeného fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) investuje v rozporu s § 250 odst. 1,
- b) nekontroluje obhospodařovatele řídicího fondu podle § 250 odst. 2 nebo
- c) nepředá depozitáři tohoto fondu informaci podle § 258.

(4) Obhospodařovatel řídicího fondu se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 257 odst. 3 neinformuje obhospodařovatele podřízeného fondu, administrátora podřízeného fondu, depozitáře podřízeného fondu, Českou národní banku nebo příslušný orgán dohledu jiného členského státu.

(5) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování, který podle svého statutu investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, se dopustí správního deliktu tím, že nezřídí výbor odborníků podle § 270.

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1, 2, odstavce 3 písm. b) nebo c), odstavce 4 nebo 5 nebo

b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 3 písm. a).

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 622

(1) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů se dopustí správního deliktu tím, že

a) nedodrží některé z pravidel, limitů, podmínek nebo technik podle § 286,

b) nezajistí, aby statut tohoto fondu obsahoval údaje podle § 288, nebo

c) v rozporu s § 289 neaktualizuje některý z údajů uvedených ve statutu.

(2) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu oprávněný přesáhnout rozhodný limit, který využívá pákový efekt, se dopustí správního deliktu tím, že neosvědčí České národní bance skutečnost podle § 287.

(3) Obhospodařovatel standardního fondu, který vznikl splynutím, se dopustí správního deliktu tím, že neoznámí některému z depozitářů skutečnost podle § 410 odst. 2.

(4) Obhospodařovatel nově vzniklého standardního fondu se dopustí správního deliktu tím, že neposkytne dorovnání v penězích podle § 413 odst. 1.

(5) Obhospodařovatel přejímajícího standardního fondu se dopustí správního deliktu tím, že neoznámí některému z depozitářů skutečnost podle § 425 odst. 2.

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. b) nebo c), odstavce 2, 3, 4 nebo 5 nebo

b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a).

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 623

(1) Obhospodařovatel přejímajícího standardního fondu se dopustí správního deliktu tím, že neposkytne dorovnání v penězích podle § 428 odst. 1.

(2) Obhospodařovatel akciové společnosti, na kterou se přeměnil podílový fond, se dopustí správního deliktu tím, že neposkytne dorovnání v penězích podle § 439 odst. 1.

(3) Obhospodařovatel podřízeného fondu se dopustí správního deliktu tím, že investuje prostředky tohoto fondu v rozporu s § 449 odst. 3.

(4) Obhospodařovatel přeměněného investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že neposkytne dorovnání v penězích podle § 469 odst. 1.

(5) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který využívá při investování pákový efekt tak, že je míra využití pákového efektu vysoká, se dopustí správního deliktu tím, že neoznámí České národní bance některý z údajů podle § 480 odst. 1.

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1, 2, 4 nebo 5 nebo
- b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 3.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

Díl 2

Správní delikty administrátora

§ 624

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 40 nesplní některou z povinností stanovených evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů ve vztahu k výkonu činnosti, kterou zahrnuje administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů,
- b) v rozporu s § 45 neprovádí administraci tohoto fondu s odbornou péčí,
- c) v rozporu s § 46 odst. 1 nevykonává činnost řádně a obezřetně,
- d) v rozporu s § 46 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- e) nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky plynoucí z § 47 odst. 1, 2 nebo 3,
- f) nejedná podle § 47 odst. 4,
- g) nezajistí, aby jeho personální vybavení splňovalo požadavky podle § 48,
- h) poruší některé z pravidel jednání plynoucí z § 49,
- i) pověří jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace tohoto fondu, v rozporu s § 50 až 52,
- j) nezajistí vedení evidence podle § 54,
- k) neposkytne České národní bance některý z dokumentů podle § 471 odst. 2 nebo § 473 nebo
- l) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 472, § 473, § 475 odst. 2, § 476 odst. 2, § 483 odst. 3, § 485 nebo § 491 odst. 2.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(2) Administrátor podílového fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nevede seznam podílníků podle § 113, § 114 odst. 2 nebo § 115,
- b) vede účetnictví v rozporu s § 118,
- c) nevyplatí podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku podle § 394 odst. 2 nebo
- d) neuveřejní informaci podle § 444 odst. 3.

(3) Administrátor otevřeného podílového fondu se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí uveřejnění některého z dokumentů nebo skutečností podle § 141 odst. 1 nebo § 142.

(4) Administrátor investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) pověří jiného oceňováním majetku a dluhů tohoto fondu v rozporu s § 202 odst. 1, § 203 odst. 1 nebo § 204,
- b) neuveřejní oznámení podle § 251 odst. 1,
- c) neposkytne údaje podle § 251 odst. 2,
- d) neuveřejní informaci podle § 448 odst. 3 nebo
- e) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 481 nebo § 483 odst. 2 věty druhé.

(5) Administrátor fondu kolektivního investování se dopustí správního deliktu tím, že

- a) neuveřejní některý z dokumentů nebo údajů podle § 225, § 236 odst. 1 nebo § 240 odst. 1,
- b) neposkytne investorovi některý z dokumentů nebo údajů podle § 227, 228, 229, 234, 235 nebo § 236 odst. 4,
- c) nevypracuje sdělení klíčových informací podle § 230, § 232 odst. 1 nebo § 233, výroční zprávu tohoto fondu podle § 236 odst. 3 nebo § 238 nebo pololetní zprávu tohoto fondu podle § 240 odst. 3,
- d) v rozporu s § 231 neaktualizuje některý z údajů uvedených ve sdělení klíčových informací nebo
- e) neposkytne podílníkovi nebo akcionáři tohoto fondu některý z dokumentů podle § 236 odst. 2 nebo § 240 odst. 2.

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. k) nebo l), odstavce 2, 3, 4 nebo 5 nebo
- b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) až j).

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 625

(1) Administrátor fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 226 odst. 1 neuveřejní společenskou smlouvu tohoto fondu.

(2) Administrátor fondu kolektivního investování, který odkupuje jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jsou-li investice do tohoto fondu nabízeny v České republice, se dopustí správního deliktu tím, že neuveřejní některý z údajů podle § 241 odst. 1.

(3) Administrátor fondu kolektivního investování, který neodkupuje jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jsou-li investice do tohoto fondu nabízeny v České republice, se dopustí správního deliktu tím, že neuveřejní některý z údajů podle § 242 odst. 1.

(4) Administrátor speciálního fondu, fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, a do něhož jsou investice nabízeny v České republice, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) neposkytne investorovi některý z údajů podle § 243 odst. 1, 3 nebo 4 nebo
- b) v rozporu s § 243 odst. 2 neaktualizuje některý z údajů.

(5) Administrátor fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že vypracuje propagační sdělení tohoto fondu v rozporu s § 244 nebo 245.

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 626

(1) Administrátor podřízeného fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) v propagačním sdělení tohoto fondu neuvede údaj podle § 246,
- b) neuveřejní oznámení podle § 251 odst. 1,
- c) neposkytne podílníkovi nebo akcionáři tohoto fondu prohlášení nebo některý z údajů podle § 251 odst. 2,
- d) srazí částku v rozporu s § 252 odst. 1 nebo
- e) neposkytne podílníkovi nebo akcionáři tohoto fondu nebo osobě ve srovnatelném postavení dokument podle § 253 odst. 3.

(2) Administrátor fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nevyhotoví výroční zprávu tohoto fondu podle § 290 odst. 1 nebo 3, § 291 nebo § 292 nebo
- b) neposkytne společníkovi nebo podílníkovi výroční zprávu tohoto fondu podle § 290 odst. 2 nebo údaje podle § 290 odst. 4.

(3) Administrátor zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, jsou-li investice do tohoto fondu nabízeny v České republice, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) neuveřejní některý z dokumentů nebo údaje podle § 302 nebo
- b) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 477.

(4) Administrátor zrušovaného standardního fondu se dopustí správního deliktu tím, že neuveřejní sdělení podle § 406 nebo 421.

(5) Administrátor podílového fondu, který má být zrušen, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) neuveřejní některý z dokumentů podle § 409 odst. 1 nebo § 424 nebo
- b) nesestaví mimořádnou účetní závěrku podle § 450.

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 627

(1) Administrátor podílového fondu, který nově vzniká, se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí výměnu podle § 412.

(2) Administrátor přejímajícího podílového fondu se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí výměnu podle § 427.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(3) Administrátor přeměňovaného podílového fondu se dopustí správního deliktu tím, že neuveřejní některý z dokumentů podle § 436.

(4) Administrátor akciové společnosti, na kterou byl podílový fond přeměněn, se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí výměnu podle § 438.

(5) Administrátor řídicího fondu se dopustí správního deliktu tím, že

a) nezašle oznámení podle § 451 odst. 2 nebo

b) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 486 odst. 3.

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 628

(1) Administrátor přeměňovaného fondu kolektivního investování se dopustí správního deliktu tím, že neuveřejní některý z dokumentů podle § 466 odst. 1, 2 nebo 3.

(2) Administrátor podřízeného fondu, jehož řídicím fondem je zahraniční investiční fond, se dopustí správního deliktu tím, že

a) neposkytne České národní bance některý z dokumentů podle § 471 odst. 3 nebo § 486 odst. 1 nebo 2 nebo

b) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 486 odst. 1 nebo 2.

(3) Za správní delikt podle odstavců 1 a 2 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

Díl 3

Správní delikty obhospodařovatele a administrátora

§ 629

(1) Obhospodařovatel a administrátor řídicího fondu se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 255 odst. 2 uplatní srážku, přírážku nebo poplatek.

(2) Obhospodařovatel a administrátor podílového fondu se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z podmínek uložených Českou národní bankou v souvislosti s přeměnou podle § 444 odst. 2.

(3) Obhospodařovatel a administrátor investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z podmínek uložených Českou národní bankou v souvislosti s přeměnou podle § 448 odst. 2.

(4) Obhospodařovatel a administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že neoznámí České národní bance skutečnost podle § 520.

(5) Za správní delikt podle odstavců 1 až 4 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

Díl 4

Správní delikty investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 a hlavního administrátora

§ 630

(1) Samosprávný investiční fond se dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 7 odst. 3 obhospodařuje jiný investiční fond nebo zahraniční investiční fond nebo
- b) v rozporu s § 39 odst. 3 provádí administraci jiného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

(2) Investiční společnost uvedená v § 28 odst. 1 písm. a) nebo b) a zahraniční osoba s povolením podle § 498 uvedená v § 28 odst. 1 písm. c) se dopustí správního deliktu tím, že

- a) neudrží kapitál ve výši podle § 29 odst. 1 nebo
- b) nenavýší kapitál podle § 30 odst. 1.

(3) Investiční společnost, samosprávný investiční fond a zahraniční osoba s povolením podle § 498 se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 29 odst. 3 nezajistí, aby její nebo jeho kapitál neklesl pod minimální výši počátečního kapitálu.

(4) Investiční společnost uvedená v § 28 odst. 1 písm. b), samosprávný investiční fond uvedený v § 28 odst. 2 písm. b) a zahraniční osoba s povolením podle § 498 uvedená v § 28 odst. 1 písm. c) nebo v § 28 odst. 2 písm. c) se dopustí správního deliktu tím, že nenavýší kapitál podle § 30 odst. 5 písm. a) nebo není pojištěna podle § 30 odst. 5 písm. b).

(5) Investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, se dopustí správního deliktu tím, že při poskytování investiční služby poruší některou z povinností plynoucích z § 32.

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1, 2, 3 nebo 4, nebo
- b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 5.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 631

(1) Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit a zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, se dopustí správního deliktu tím, že umístí kapitál v rozporu s § 35 odst. 1.

(2) Samosprávný investiční fond oprávněný přesáhnout rozhodný limit a zahraniční osoba s povolením podle § 498, která je srovnatelná se samosprávným investičním fondem, se dopustí správního deliktu tím, že umístí majetek v rozporu s § 35 odst. 2.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(3) Hlavní administrátor se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí, aby jeho kapitál neklesl pod minimální výši počátečního kapitálu stanovenou v § 57.

(4) Investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy a zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardními fondy nebo oprávněná přesáhnout rozhodný limit a zahraniční osoba s povolením podle § 498, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, se dopustí správního deliktu tím, že neoznámí změnu podle § 351 odst. 1 nebo 2 nebo § 355 odst. 1 nebo 2.

(5) Za správní delikt podle odstavce 1 až 4 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

Díl 5

Správní delikty depozitáře a hlavního podpůrce

§ 632

(1) Depozitář investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nevykonává činnost depozitáře s odbornou péčí nebo při jejím výkonu nejedná podle § 62,
- b) poskytne investiční nástroj v rozporu s § 63,
- c) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy podle § 64 odst. 1,
- d) neoznámí skutečnost podle § 64 odst. 2,
- e) nevytvoří organizační předpoklady podle § 65 odst. 2 nebo 3,
- f) neprojedná s obhospodařovatelem tohoto fondu skutečnost podle § 66,
- g) nemá vytvořeny předpoklady k plnění povinností depozitáře podle § 69 odst. 2,
- h) nemá v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku tohoto fondu podle § 71 odst. 1 písm. a),
- i) nemá fyzicky v úschově majetek tohoto fondu podle § 71 odst. 1 písm. b),
- j) nezajistí evidenci majetku tohoto fondu podle § 71 odst. 1 písm. c),
- k) nezřídí, nevede nebo neeviduje peněžní účty, neukládá peněžní prostředky nebo nekontroluje pohyb peněžních prostředků podle § 72,
- l) neprovede kontrolu podle § 73 odst. 1 nebo 3,
- m) neprovede příkaz podle § 73 odst. 2,
- n) neinformuje nastupujícího depozitáře, nepředá mu všechny doklady nebo mu nevydá peněžní prostředky nebo majetek podle § 75 odst. 1,
- o) pověří jiného výkonem určité činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1, v rozporu s § 77, 78 nebo 79,
- p) v rozporu s § 80 odst. 1 nenahradí újmu nebo
- q) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 490.

(2) Depozitář fondu kolektivního investování a depozitář fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 81 odst. 1 nenahradí ztrátu investičních nástrojů.

(3) Depozitář řídicího fondu se dopustí správního deliktu tím, že neinformuje obhospodařovatele podřízeného fondu, depozitáře podřízeného fondu, Českou národní banku nebo příslušný orgán dohledu jiného členského státu podle § 262.

(4) Depozitář podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který byl splynutím zrušen, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nezkontroluje některou ze skutečností podle § 410 odst. 3 věty první nebo
- b) nevypracuje zprávu nebo ji neposkytne podle § 410 odst. 3 věty druhé.

(5) Depozitář podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který byl splynutím zrušen nebo který splynutím vznikl, se dopustí správního deliktu tím, že nezkontroluje soulad údajů podle § 410 odst. 4.

(6) Za správní delikt podle odstavce 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 633

(1) Depozitář podílového fondu, který byl sloučením zrušen, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nezkontroluje některou ze skutečností podle § 425 odst. 3 věty první nebo
- b) nevypracuje zprávu nebo ji neposkytne podle § 425 odst. 3 věty druhé.

(2) Depozitář podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který se sloučením účastní, se dopustí správního deliktu tím, že nezkontroluje soulad údajů podle § 425 odst. 4.

(3) Hlavní podpůrce investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) poskytne investiční nástroj v rozporu s § 90,
- b) vykonává činnost depozitáře tohoto fondu v rozporu s § 91 odst. 1,
- c) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy podle § 91 odst. 2 nebo
- d) neoznámí skutečnost podle § 91 odst. 3.

(4) Za správní delikt podle odstavce 1 až 3 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

Díl 6

Správní delikty dalších osob

§ 634

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že

- a) neoprávněně vykonává nebo nabízí činnost podle tohoto zákona, ke které je třeba povolení České národní banky, zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou, souhlas České národní banky, schválení Českou národní bankou nebo oznámení České národní banky,
- b) uvede nesprávný údaj nebo zatají některou skutečnost v souvislosti se žádostí o povolení, souhlas, schválení, zápis do seznamu, registraci, vyjádření, odnětí povolení nebo zrušení registrace podle tohoto zákona,

- c) shromažďuje nebo se pokusí shromažďovat peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci v rozporu s § 98 nebo 210,
- d) v rozporu s § 99 umožní nebo usnadní jinému zakázanou činnost,
- e) nabídne investici do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, aniž zpřístupní nebo aktualizuje údaje podle § 243,
- f) nabídne investici do investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu dříve než nastane některá ze skutečností podle § 299, 301, 306, 329 nebo 335,
- g) v rozporu s § 373 neposkytne součinnost likvidátorovi,
- h) vykonává funkci vedoucí osoby v rozporu s § 536,
- i) neoznámí České národní bance některou ze skutečností podle § 543 odst. 1.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

- j) v rozporu s § 681 odst. 1 použije ve svém názvu nebo obchodní firmě označení „investiční společnost“,
- k) v rozporu s § 681 odst. 2 použije ve svém názvu nebo obchodní firmě označení „hlavní administrátor“,
- l) v rozporu s § 681 odst. 3 použije ve svém názvu nebo obchodní firmě označení „investiční fond“,
- m) v rozporu s § 681 odst. 4 použije označení „podílový fond“ nebo
- n) v rozporu s § 683 odst. 1 použije při svém podnikání označení „podílový fond“, „standardní fond“, „speciální fond“, „fond nemovitostí“, „fond peněžního trhu“, „krátkodobý fond peněžního trhu“ nebo „fond kvalifikovaných investorů“.

(2) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která byla pověřena obhospodařovatelem výkonem určité činnosti, nebo jako osoba, která byla pověřena některým úkonem této činnosti, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) pověří některým úkonem dalšího v rozporu s § 25 odst. 1 nebo
- b) nekontroluje úkon, kterým pověřila dalšího, podle § 25 odst. 2.

(3) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1 dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 44 odst. 1 provádí administraci standardního fondu, který neobhospodařuje,
- b) obhospodařuje standardní fond, aniž je splněna podmínka podle § 358 odst. 2 nebo § 359, nebo
- c) nesplní některou z povinností uvedených v § 360.

(4) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2 dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 44 odst. 2 provádí administraci investičního fondu, který neobhospodařuje
- b) obhospodařuje speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů nebo provádí administraci tohoto fondu, aniž je splněna podmínka podle § 362 nebo 363, nebo
- c) nesplní některou z povinností uvedených v § 364.

(5) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která není uvedena v § 69, dopustí správního deliktu tím, že se v rozporu s § 69 stane depozitářem fondu kolektivního investování nebo fondu kvalifikovaných investorů.

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč. Za správní delikt podle odstavce 1 písm. b) nebo e) lze samostatně nebo spolu s pokutou uložit zákaz činnosti, a to až na dobu 5 let.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 635

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která není uvedena v § 86 odst. 1, dopustí správního deliktu tím, že se v rozporu s § 86 odst. 1 stane hlavním podpůrcem investičního fondu.

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která oceňuje majetek a dluhy investičního fondu, dopustí správního deliktu tím, že

a) nepoužívá postupy podle § 199 písm. a) nebo

b) v rozporu s § 199 písm. b) neocení majetek a dluhy investičního fondu nestranně nebo nezávisle.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(3) Podnikající fyzická osoba se jako člen výboru odborníků dopustí přestupku tím, že postupuje při výkonu své funkce v rozporu s § 271 odst. 2 nebo nejedná s odbornou péčí.

(4) Podnikající fyzická osoba se jako likvidátor investiční společnosti dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 368 nejedná s odbornou péčí.

(5) Podnikající fyzická osoba se jako vedoucí osoba dopustí správního deliktu tím, že neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 492.

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 636

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která bez předchozího souhlasu České národní banky nabude nebo zvýší kvalifikovanou účast na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nebo je ovládne, dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 542 odst. 2 neinformuje Českou národní banku nebo ji nepožádá o souhlas.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba podléhající dohledu České národní banky dopustí správního deliktu tím, že nesplní v určené lhůtě opatření k nápravě uložené podle § 559 odst. 1.

(3) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, které bylo uloženo opatření k nápravě, dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 559 odst. 2 neoznámí České národní bance způsob odstranění nedostatků nebo zjednání nápravy.

(4) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako nucený správce dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 583 odst. 1 nejedná s odbornou péčí, nebo
- b) v rozporu s § 585 odst. 1 provede některý z úkonů tam uvedených bez předchozího souhlasu České národní banky.

(5) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba uvedená v § 14 dopustí správního deliktu tím, že

- a) uvede některý z údajů v rozporu s § 684 odst. 1 nebo
- b) v rozporu s § 684 odst. 2 neuvede údaj o tom, že nepodléhá dohledu České národní banky.

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1, 2, 3 nebo 4 nebo
- b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 5.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 637

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba uvedená v § 686 dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 686 odst. 1 nezachová mlčenlivost.

(2) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

Hlava II Přestupky

§ 638

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) neoprávněně vykonává nebo nabízí činnost podle tohoto zákona, ke které je třeba povolení České národní banky, zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou, souhlas České národní banky, schválení Českou národní bankou nebo oznámení České národní banky,
- b) uvede nesprávný údaj nebo zatají některou skutečnost v souvislosti se žádostí o povolení, souhlas, schválení, zápis do seznamu, registraci, vyjádření, odnětí povolení nebo zrušení registrace podle tohoto zákona,
- c) shromažďuje nebo se pokusí shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci v rozporu s § 98 nebo 210,
- d) v rozporu s § 99 umožní nebo usnadní jinému zakázanou činnost,
- e) nabídne investici do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, aniž zpřístupní nebo aktualizuje údaje podle § 243,
- f) nabídne investici do investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu dříve než nastane některá ze skutečností podle § 299, 301, 306, 329 nebo 335,
- g) v rozporu s § 373 neposkytne součinnost likvidátorovi,
- h) vykonává funkci vedoucí osoby v rozporu s § 536,
- i) neoznámí České národní bance některou ze skutečností podle § 543 odst. 1.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

- j) v rozporu s § 681 odst. 1 použije ve svém názvu nebo obchodní firmě označení „investiční společnost“,
- k) v rozporu s § 681 odst. 2 použije ve svém názvu nebo obchodní firmě označení „hlavní administrátor“,
- l) v rozporu s § 681 odst. 3 použije ve svém názvu nebo obchodní firmě označení „investiční fond“,
- m) v rozporu s § 681 odst. 4 použije označení „podílový fond“ nebo
- n) v rozporu s § 683 odst. 1 použije při svém podnikání označení „podílový fond“, „standardní fond“, „speciální fond“, „fond nemovitostí“, „fond peněžního trhu“, „krátkodobý fond peněžního trhu“ nebo „fond kvalifikovaných investorů“.

(2) Fyzická osoba se jako osoba, která byla pověřena obhospodařovatelem výkonem určité činnosti, nebo jako osoba, která byla pověřena některým úkonem této činnosti, dopustí správní deliktu tím, že

- a) pověří některým úkonem dalšího v rozporu s § 25 odst. 1 nebo
- b) nezkontroluje úkon, kterým pověřila dalšího, podle § 25 odst. 2.

(3) Fyzická osoba se jako zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 1 dopustí přestupku tím, že

- a) v rozporu s § 44 odst. 1 provádí administraci standardního fondu, který neobhospodařuje,
- b) obhospodařuje standardní fond, aniž je splněna podmínka podle § 358 odst. 2 nebo § 359, nebo
- c) nesplní některou z povinností uvedených v § 360.

(4) Fyzická osoba se jako zahraniční osoba uvedená v § 13 odst. 2 dopustí přestupku tím, že

- a) v rozporu s § 44 odst. 2 provádí administraci investičního fondu, který neobhospodařuje,
- b) obhospodařuje speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů nebo provádí administraci tohoto fondu, aniž je splněna podmínka podle § 362 nebo 363, nebo
- c) nesplní některou z povinností uvedených v § 364.

(5) Fyzická osoba se jako osoba, která není uvedena v § 69, dopustí přestupku tím, že se v rozporu s § 69 stane depozitářem fondu kolektivního investování nebo fondu kvalifikovaných investorů.

(6) Za přestupek podle odstavců 1 až 5 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč. Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) nebo e) lze samostatně nebo spolu s pokutou uložit zákaz činnosti, a to až na dobu 5 let.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 639

(1) Fyzická osoba se jako osoba, která není uvedena v § 86 odst. 1, dopustí přestupku tím, že se v rozporu s § 86 odst. 1 stane hlavním podpůrcem investičního fondu.

(2) Fyzická osoba se jako osoba, která oceňuje majetek a dluhy investičního fondu, dopustí přestupku tím, že

- a) nepoužívá postupy podle § 199 písm. a) nebo

b) v rozporu s § 199 písm. b) neocení majetek a dluhy investičního fondu nestranně nebo nezávisle.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(3) Fyzická osoba se jako člen výboru odborníků dopustí přestupku tím, že postupuje při výkonu své funkce v rozporu s § 271 odst. 2 nebo nejedná s odbornou péčí.

(4) Fyzická osoba se jako likvidátor investiční společnosti dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 368 nejedná s odbornou péčí.

(5) Fyzická osoba se jako vedoucí osoba dopustí přestupku tím, že neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 492.

(6) Za přestupek podle odstavců 1 až 5 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 640

(1) Fyzická osoba se jako osoba, která bez předchozího souhlasu České národní banky nabude nebo zvýší kvalifikovanou účast na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, zahraniční osobě s povolením podle § 498 nebo hlavním administrátorovi nebo je ovládne, dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 542 odst. 2 neinformuje Českou národní banku nebo ji nepožádá o souhlas.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

(2) Fyzická osoba se jako osoba podléhající dohledu České národní banky dopustí přestupku tím, že nesplní v určené lhůtě opatření k nápravě uložené podle § 559 odst. 1.

(3) Fyzická osoba se jako osoba, které bylo uloženo opatření k nápravě, dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 559 odst. 2 neoznámí České národní bance způsob odstranění nedostatků nebo zjednání nápravy.

(4) Fyzická osoba se jako se jako nucený správce dopustí přestupku tím, že

a) v rozporu s § 583 odst. 1 nejedná s odbornou péčí nebo

b) v rozporu s § 585 odst. 1 provede některý z úkonů tam uvedených bez předchozího souhlasu České národní banky.

(5) Fyzická osoba se jako osoba uvedená v § 14 dopustí přestupku tím, že

a) uvede některý z údajů zakázaných podle § 684 odst. 1 nebo

b) v rozporu s § 684 odst. 2 neuvede údaj o tom, že nepodléhá dohledu České národní banky.

(6) Za přestupek lze uložit pokutu do

a) 5 000 000 Kč, jde-li o přestupek podle odstavce 1, 2, 3 nebo 4 nebo

b) 10 000 000 Kč, jde-li o přestupek podle odstavce 5.

CELEX: 32009L0065 (99)

CELEX: 32011L0061 (48)

§ 641

(1) Fyzická osoba se jako osoba uvedená v § 686 dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 686 odst. 1 nezachová mlčenlivost.

(2) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč.

Hlava III
Společná ustanovení

§ 642

(1) Právnická osoba neodpovídá za správní delikt, jestliže prokáže, že vynaložila veškeré úsilí, které bylo možno požadovat, aby zabránila porušení právní povinnosti.

(2) Při určení výměry pokuty právnické osobě se přihlédne k povaze a závažnosti správního deliktu, k majetkovým poměrům právnické osoby, zejména k jejímu ročnímu obratu, a případně též ke správním deliktům, za jejichž spáchání byla právnická osoba již dříve potrestána; dále se přihlédne k tomu, zda právnická osoba svým jednáním přispěla k objasnění skutečností důležitých pro odhalení správního deliktu. Povaha a závažnost správního deliktu jsou určovány zejména významem chráněného zájmu, který byl správním deliktem dotčen, způsobem spáchání správního deliktu a jeho následky, délkou jeho trvání, okolnostmi, za nichž byl spáchán, a výši neoprávněného prospěchu získaného jeho spácháním.

CELEX: 32009L0065 ve znění 32013Lxxxx (99c/1)

(3) Odpovědnost právnické osoby za správní delikt zaniká a přestupek fyzické osoby nelze projednat, jestliže Česká národní banka o něm nezahájila řízení do 1 roku ode dne, kdy se o něm dozvěděla, nejpozději však do 5 let ode dne, kdy byl spáchán.

(4) Správní delikty a přestupky podle tohoto zákona v prvním stupni projednává Česká národní banka.

(5) Na odpovědnost za jednání, k němuž došlo při podnikání fyzické osoby nebo v přímé souvislosti s ním, se vztahují ustanovení o odpovědnosti a postihu právnické osoby.

(6) Příjem z pokut uložených obhospodařovateli při poskytování investičních služeb je příjmem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry; na tyto příjmy se pro účely správy jejich placení hledí jako na prostředky veřejného rozpočtu. Příjem z ostatních pokut uložených podle tohoto zákona je příjmem státního rozpočtu.

ČÁST ŠESTNÁCTÁ
VÝKLADOVÁ USTANOVENÍ

§ 643

Compliance

Compliance se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí průběžná kontrola dodržování právních povinností povinné osoby plynoucích zejména z tohoto zákona, z právního předpisu jej provádějícího, vnitřního předpisu, a statutu investičního fondu.

§ 644

Členský stát

Členským státem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí členský stát Evropské unie a jiný stát tvořící Evropský hospodářský prostor.

§ 645

Derivát

Derivátem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až k) zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

§ 646

Domovský stát zahraničního investičního fondu

Domovským státem zahraničního investičního fondu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí stát, podle jehož práva byl zahraniční investiční fond vytvořen nebo založen nebo stát, ve kterém má zahraniční investiční fond své sídlo.

CELEX: 32011L0061 (4/1,j, k, p, r, aa, ab)

Evropská nařízení upravující oblast obhospodařování investičních fondů

§ 647

Evropským nařízením upravujícím obhospodařování investičních fondů se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie uvedený v § 643 až 645.

§ 648

(1) Evropským nařízením o dohledu v oblasti obhospodařování standardních fondů se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie upravující spolupráci při dohledu v oblasti kolektivního investování, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování.⁸⁾

(2) Evropským nařízením o sdělení klíčových informací se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie upravující klíčové informace pro investory, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování.⁹⁾

⁸⁾ Nařízení Komise (EU) č. 584/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o formu a obsah standardního oznámení a osvědčení SKIPCP, využívání elektronické komunikace mezi příslušnými orgány pro účely oznamování a postupy pro ověřování na místě a šetření a výměnu informací mezi příslušnými orgány.

⁹⁾ 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.

(3) Evropským nařízením o depozitářích standardních fondů se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie upravující depozitáře standardních fondů, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování.¹⁰⁾

§ 649

(1) Evropským nařízením o obhospodařovateli se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů.¹¹⁾

(2) Evropským nařízením o volbě regulatorního režimu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie upravující postup pro volbu regulatorního režimu správců alternativních investičních fondů do působnosti směrnice.¹²⁾

(3) Evropským nařízením o určení referenčního státu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie upravující postup pro určení referenčního státu mimounijního správce alternativních investičních fondů.¹³⁾

§ 650

(1) Evropským nařízením o fondech rizikového kapitálu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie upravující evropské fondy rizikového kapitálu.¹⁴⁾

(2) Evropským nařízením o fondech sociálního podnikání se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímo použitelný předpis Evropské unie upravující evropské fondy sociálního podnikání.¹⁵⁾

¹⁰⁾ Nařízení Komise (EU) č. [●]/2013 ze dne [●] o depozitářích, kterým se provádí 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).

¹¹⁾ Nařízení Komise (EU) č. [●]/2012 ze dne [●], kterým se provádí 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.

¹²⁾ Nařízení Komise (EU) č. [●]/2012 ze dne [●], kterým se provádí 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, pokud jde o volbu regulatorního režimu správců alternativních investičních fondů do působnosti směrnice 2011/61/EU.

¹³⁾ Nařízení Komise (EU) č. [●]/2012 ze dne [●], kterým se provádí 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, pokud jde o postup pro určení referenčního státu mimounijního správce alternativních investičních fondů.

¹⁴⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. [●]/2012 ze dne [●] o evropských fondech rizikového kapitálu.

¹⁵⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. [●]/2012 ze dne [●] o evropských fondech sociálního podnikání.

§ 651

Evropský orgán dohledu

Evropským orgánem dohledu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí Evropský orgán dohledu (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy) zřízený přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy).⁷⁾

§ 652

Finanční derivát

Finančním derivátem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až f) zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

CELEX: 32011L0061 (4/1/n)

§ 653

Hostitelský stát obhospodařovatele

Hostitelským státem obhospodařovatele se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí jiný členský stát, ve kterém obhospodařovatel obhospodařuje zahraniční investiční fond nebo ve kterém nabízí investice investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje.

CELEX: 32009L0065 (2/1/d)

CELEX: 32011L0061 (4/1/r)

§ 654

Investiční strategie

Investiční strategií se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí způsob investování investičního fondu zahrnující zejména

CELEX: 32009L0065(Příloha A bod 1.15)

- a) hlavní druhy majetkových hodnot, do kterých investiční fond investuje nebo hodlá investovat,
- b) investiční limity, které musí dodržovat,
- c) údaje o tom, zda investiční 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 investiční fond sleduje,
- d) údaje o tom, zda investiční fond kopíruje určitý index; z tohoto údaje musí vyplývat, o jaký index se jedná a v jaké míře je index kopírován,
- e) údaj o určitém hospodářském odvětví nebo jeho části, určité zeměpisné oblasti nebo určité části finančního trhu, ve kterých investiční fond hodlá koncentrovat nebo koncentruje své investice, nebo určitém druhu majetkových hodnot, do kterých investiční 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 podmínkách použití majetku 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 majetku,
- i) podmínky, za kterých investiční fond přijímá úvěry nebo zápůjčky, hodlá-li fond úvěry nebo zápůjčky přijímat, včetně pravidel pro jejich zajištění, a
- j) používané techniky k obhospodařování investičního fondu,
- k) 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.

CELEX: 32009L0065(Příloha A bod 5.1)

§ 655

Jiný členský stát

Jiným členským státě se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí členský stát, kterým není Česká republika

§ 656

Kontrolovaná právnická osoba

Kontrolovanou právnickou osobou se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí právnická osoba, na jejíž hlasovacích právech byl překročen podíl podle § 33 odst. 1 nebo § 34 odst. 3.

§ 657

Kvalifikovaná účast

Kvalifikovanou účastí se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení.

CELEX: 32009L0065 (2/1/j)

CELEX: 32011L0061 (4/1/ah)

§ 658

Majetek investičního fondu ve vztahu k podílovému fondu a svěřenskému fondu

Majetkem investičního fondu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí ve vztahu k podílovému fondu majetek v tomto podílovém fondu a ve vztahu ke svěřenskému fondu majetek v tomto svěřeneckém fondu.

§ 659

Majetek pro účely limitů

Majetkem investičního fondu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě pro účely výpočtu limitů rozumí aktiva investičního fondu snižená o oprávký a opravné položky.

§ 660

Nemovitost

Nemovitostí se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí nemovitost včetně jejího příslušenství.

§ 661

Nemovitostní společnost

Nemovitostní společností se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelná právnická osoba podle zahraničního práva, jejímž předmětem činností je převážně nabývání nemovitostí, provozování nemovitostí, úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

§ 662

Nepřímý podíl

Nepřímým podílem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby držený prostřednictvím jiné osoby nebo skupiny osob jednajících ve shodě.

CELEX: 32004L0109 (9,10)

CELEX: 32009L0065 (2/1/j)

CELEX: 32011L0061 (4/1/ah)

§ 663

Orgán dohledu

(1) Orgánem dohledu jiného členského státu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí úřad v jiném členském státě, který v něm působí při výkonu dohledu nad finančním trhem.

CELEX: 32011L0061 (4/1/f,h)

(2) Orgánem dohledu jiného státu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí úřadem v cizím státě, který v něm působí při výkonu dohledu nad finančním trhem

CELEX: 32009L0065 (2/1/h)

CELEX: 32011L0061 (4/1/al, am)

§ 664

Osoba se zvláštním vztahem k právnické osobě

Osobou se zvláštním vztahem k právnické osobě se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí

- a) její vedoucí osoba,
- b) její pracovník, který se podílí na její činnosti, nebo
- c) člověk, který se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem právnická osoba pověřila jiného.

CELEX: 32010L0043 (3/3)

§ 665

Osobní obchod

Osobním obchodem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě 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

- a) na vlastní účet,
- b) na účet osoby jí blízké podle občanského zákoníku,
- c) na účet osoby, se kterou je úzce propojena, nebo
- d) 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.

CELEX: 32009L0065 (12/1/a)

CELEX: 32010L0043 (13)

§ 666

Otevřená pozice

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

§ 667

Pákový efekt

(1) Využitím pákového efektu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí použití jakýchkoli postupů vedoucích ke zvýšení expozice investičního fondu, například přijetí úvěru nebo zápůjčky peněžních prostředků nebo investičních nástrojů nebo investování do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát.

(2) Mírou využití pákového efektu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí číselný údaj vypočtený jako podíl expozice investičního fondu a jeho vlastního kapitálu.

CELEX: 32011L0061 (4/1/v)

(3) Jak se vypočte expozice investičního fondu pro účely odstavce, kdy dochází k využití pákového efektu a jak se míra využití pákového efektu vypočte vymezuji články 8 až 13 evropského nařízení o obhospodařovateli.

CELEX: 32011L0061 (4/3)

§ 668

Pobídka

Pobídkou se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí poplatek, odměna nebo peněžitá či nepeněžitá výhoda.

CELEX: 32010L0043 (29/1)

§ 669

Počáteční kapitál

Počátečním kapitálem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí součet

- a) splaceného základního kapitálu (zapisovaného základního kapitálu),
- b) splaceného emisního ážia,
- c) povinných rezervních fondů,
- d) ostatních rezervních fondů vytvořených ze zisku po zdanění, s výjimkou rezervních fondů účelově vytvořených, a
- e) rozdílu nerozděleného zisku z předchozích období, uvedeného v účetní závěrce ověřené auditorem a schválené valnou hromadou, o jehož rozdělení valná hromada nerozhodla, a neuhrazené ztráty z předchozích období včetně ztráty za minulá účetní období.

CELEX: 32009L0065 (2/1)

CELEX: 32011L0061 (4/1/s)

§ 670

Podílník

Podílníkem se v případě zahraničního investičního fondu v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí osoba ve srovnatelném postavení.

§ 671

Pracovník

Pracovníkem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí zaměstnanec nebo jiný člověk, který svou činnost uskutečňuje podle příkazů jiného.

CELEX: 32010L0043 (3/3/c)

§ 672

Společenská smlouva

Společenskou smlouvou se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí i stanovy a zakladatelská listina nebo jiný dokument obdobné povahy v závislosti na právní formě právnické osoby.

§ 673

Společník

Společníkem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí i akcionář a člen družstva nebo jiná osoba v obdobném postavení jako společník v závislosti na právní formě právnické osoby založené podle cizího práva.

§ 674

Statutární orgán

Členem statutárního orgánu se v případě jednočlenného statutárního orgánu právnické osoby v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí tento statutární orgán.

§ 675

Účastnický cenný papír

(1) Účastnickým cenným papírem se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí

- a) cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, se kterým je spojen podíl na základním kapitálu či srovnatelné veličině právnické osoby nebo hlasovacích právech v této právnické osobě, a
- b) cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný právnickou osobou, se kterým je spojeno právo cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír uvedený v písmeni a) získat.

(2) Za účastnický cenný papír se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě nepovažuje zakladatelská akcie.

§ 676

Újma

Ukládá-li tento zákon povinnost nahradit újmu, nepostihuje škůdce povinnost nahradit nemajetkovou újmu.

§ 677

Úzké propojení

Úzkým propojením se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí

- a) vztah mezi dvěma nebo více osobami, při kterém má jedna z osob na druhé osobě přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu, jejichž součet představuje alespoň 20 %,
- b) vztah mezi dvěma nebo více osobami, při kterém má jedna z osob na druhé osobě přímý nebo nepřímý podíl na hlasovacích právech, jejichž součet představuje alespoň 20 %,
- c) vztah mezi dvěma nebo více osobami, při kterém jedna z osob druhou osobu nebo ostatní osoby ovládá, nebo
- d) vztah dvou nebo více osob, které ovládá tatáž osoba.

CELEX: 32009L0065 (2/1/i)

CELEX: 32011L0061 (4/1/e)

§ 678

Vedoucí osoba

Vedoucí osobou se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí statutární orgán, člen statutárního orgánu, ředitel právnické osoby nebo osoba, která jiným způsobem skutečně řídí činnost právnické osoby. Je-li členem statutárního orgánu právnická osoba, vedoucí osobou se rozumí jí pověřený zmocněnec.

CELEX: 32010L0043 (3/4)

§ 679

Vlastní kapitál investičního fondu

Vlastním kapitálem investičního fondu se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí hodnota majetku investičního fondu snížená o hodnotu dluhů investičního fondu.

§ 680

Zástupce zaměstnanců

Zástupcem zaměstnanců se v tomto zákoně a právním předpise vydaném na jeho základě rozumí odborová organizace, rada zaměstnanců, zástupce pro oblast bezpečnosti a ochrany zdraví při práci nebo zástupci zaměstnanců podle cizího práva.

CELEX: 32002L0014 (2)

CELEX: 32011L0061 (4/1/ai)

ČÁST SEDMNÁCTÁ

SPOLEČNÁ, PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

§ 681

Název a označení

(1) Kdo není investiční společností, nesmí ve svém názvu nebo obchodní firmě užívat slova „investiční společnost“.

(2) Kdo není hlavním administrátorem, nesmí ve svém názvu nebo obchodní firmě užívat slova „hlavní administrátor“.

(3) Kdo není investičním fondem s právní osobností, nesmí ve svém názvu nebo obchodní firmě užívat slova „investiční fond“.

(4) Slova „podílový fond“ smí být, jde-li o označení, užitá pouze v označení podílového fondu.

(5) Obchodní firma nebo jiný název či označení investičního fondu obsahuje slovo „fond“.

§ 682

Důvěryhodnost sektoru

Obchodní firma nebo jiný název či označení fondu kolektivního investování nesmí snižovat důvěryhodnost sektoru kolektivního investování a dohledu v této oblasti a nesmí být klamavý nebo zavádějící, především s ohledem na investiční strategii tohoto fondu nebo rizika spojená s investováním do tohoto fondu.

§ 683

Zvláštní ochrana některých názvů a označení

(1) Kdo není obhospodařovatelem nebo administrátorem investičního fondu, nesmí při svém podnikání, například v propagačních nebo jiných sděleních používat označení „podílový fond“, „standardní fond“, „speciální fond“, „fond nemovitostí“, „fond peněžního trhu“, „krátkodobý fond peněžního trhu“ ani „fond kvalifikovaných investorů“.

(2) Kdo nabízí investice do investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může v souvislosti s nabízením těchto investic, například v propagačních nebo jiných sděleních, používat označení, které užívá tento fond.

§ 684

Používání údajů o dohledu České národní banky

(1) Osobě uvedené v § 14 se zakazuje, aby při své činnosti, například v propagačních nebo jiných sděleních, uvedla údaj o tom, že podléhá dohledu České národní banky nebo že výkon její činnosti podléhá dohledu České národní banky, anebo uvedla jiný údaj, byť sám o sobě pravdivý, může-li vzhledem k okolnostem a souvislostem, za nichž byl učiněn, vést k závěru, že Česká národní banka nad ní nebo nad výkonem její činnosti vykonává dohled.

(2) Osoba uvedená v § 14 je povinna na všech objednávkách, obchodních dopisech, fakturách, smlouvách a na svých internetových stránkách a internetových stránkách investičního fondu, jehož se její činnost týká, uvádět údaj o tom, že nepodléhá dohledu České národní banky.

(3) Vykonává-li Česká národní banka dohled nad osobou uvedenou v § 14 odst. 1 nebo nad výkonem její činnosti podle jiného zákona, použijí se odstavce 1 a 2 jen, jde-li o uvedení údaje o dohledu České národní banky podle tohoto zákona.

(4) Jde-li o použití označení, které užívá investiční fond nebo zahraniční investiční fond, při nabízení investic do tohoto fondu podle § 683 odst. 2, odstavce 1 a 2 se nepoužijí.

Uveřejňování informací

§ 685

(1) Vyžaduje-li tento zákon nebo v právní předpis vydaný na jeho základě uveřejňování, poskytování nebo zpřístupňování dokumentů a jiných informací, uveřejňují se, poskytují se nebo zpřístupňují se tyto informace v českém jazyce, ledaže z tohoto zákona plyne něco jiného.

(2) Vyžaduje-li nebo povoluje-li tento zákon nebo v právní předpis vydaný na jeho základě uveřejnění, poskytnutí nebo zpřístupnění dokumentů a jiných informací na internetových stránkách, musejí být tyto informace na těchto internetových stránkách uveřejněny, poskytnuty nebo zpřístupněny nejméně 3 roky, ledaže z tohoto zákona plyne něco jiného.

Mlčenlivost

§ 686

(1) Kdo je nebo byl vedoucí osobou, likvidátorem, nuceným správcem nebo insolvenčním správcem

- a) investiční společnosti nebo investičního fondu s právní osobností,
- b) hlavního administrátora,
- c) depozitáře investičního fondu, nebo
- d) hlavního podpůrce.

je povinen zachovávat mlčenlivost o věcech, které se dotýkají zájmů obhospodařovatele, administrátora, depozitáře nebo hlavního podpůrce nebo investorů investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

(2) Stejnou povinnost zachovávat mlčenlivost má i ten, kdo jinak vykonává nebo vykonával své zaměstnání, povolání nebo funkci pro osobu uvedenou v odstavci 1 písm. a) až d).

§ 687

Osoba uvedená v § 686 se zprošťuje povinnosti zachovávat mlčenlivost pro účely

- a) občanského soudního řízení,
- b) soudního řízení správního,
- c) trestního řízení,
- d) správy daní,
- e) dohledu nad finančním trhem,
- f) poskytování informací Ministerstvu financí při plnění povinností podle zákona upravujícího boj proti legalizaci výnosů z trestné činnosti nebo zákona upravujícího provádění mezinárodních sankcí za účelem udržování mezinárodního míru a bezpečnosti, ochrany základních lidských práv a boje proti terorismu,
- g) bankovního informačního systému České národní banky podle zákona upravujícího činnost České národní banky,
- h) platební bilance České republiky sestavované Českou národní bankou,
- i) exekučního řízení,
- j) insolvenčního řízení,

- k) poskytování informací Bezpečnostní informační službě při plnění povinností podle zákona upravujícího činnost Bezpečnostní informační služby, nebo
- l) kontroly a ukládání sankcí organizátorem evropského regulovaného trhu.

§ 688

Rozhodné právo pro případ sporu mezi investory a investiční společností

Rozhodnutí o sporu mezi investory speciálního fondu, srovnatelného zahraničního investičního fondu, fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu a investiční společností oprávněnou přesáhnout rozhodný limit, která tento fond obhospodařuje, nebo zahraniční osobou s povolením podle § 498, která tento fond obhospodařuje, se řídí českým právem.

CELEX: 32011L0061 (37/13/druhý pododstavec)

Uveřejnění informací

§ 689

Česká národní banka může určit, aby

- a) sdělení klíčových informací, statut, výroční zpráva, pololetní zpráva standardního fondu nebo srovnatelný dokument zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem a
- b) údaj o částkách, za které se vydávají a odkupují investice do standardního fondu nebo srovnatelný údaj zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem

byl uveřejněn v jiném než českém jazyce.

CELEX: 32009L0065 (94/1)

Hlava II

Přechodná ustanovení

Díl 1

Základní ustanovení

§ 690

Povolení k činnosti investiční společnosti

(1) Povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů investiční společnosti, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona obhospodařuje standardní fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle tohoto zákona opravňující investiční společnost

- a) obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy,
- b) provádět administraci
 1. v rozsahu činností podle § 37 odst. 1 písm. c) až u), a
 2. má-li povolení podle § 692 odst. 3, také v rozsahu činnosti podle § 37 odst. 1 písm. a) nebo b), a to ve vztahu ke standardním fondům a srovnatelným zahraničním investičním fondům.

(2) Povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů investiční společnosti, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona obhospodařuje speciální fond, který není fondem kvalifikovaných investorů, nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle tohoto zákona opravňující investiční společnost

a) přesáhnout rozhodný limit,

b) obhospodařovat speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy a

c) provádět administraci

1. v rozsahu činností podle § 37 odst. 1 písm. c) až u) a

2. má-li příslušné povolení podle § 692, také v rozsahu činnosti podle § 37 odst. 1 písm. a) nebo b), a to ve vztahu ke speciálním fondům a srovnatelným zahraničním investičním fondům.

(3) Povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů investiční společnosti, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona obhospodařuje fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení investiční společnosti k činnosti udělené podle tohoto zákona opravňující investiční společnost

a) přesáhnout rozhodný limit,

b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy a

c) provádět administraci

1. v rozsahu činností podle § 37 odst. 1 písm. c) až u), a

2. má-li příslušné povolení podle § 692, také v rozsahu činnosti podle § 37 odst. 1 písm. a) nebo b), a to ve vztahu ke fondu kvalifikovaných investorů nebo zahraničnímu investičnímu fondu srovnatelný s fondem kvalifikovaných investorů.

CELEX: 32011L0061 (61/1)

§ 691

Povolení k činnosti investičního fondu

(1) Povolení k činnosti investičního fondu, jehož majetek nebude obhospodařován na základě smlouvy, udělené podle dosavadních právních předpisů investičnímu fondu, který není ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona fondem kvalifikovaných investorů, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, který je speciálním fondem, udělené podle tohoto zákona opravňující samosprávný investiční fond

a) přesáhnout rozhodný limit a

b) provádět svou administraci.

(2) Povolení k činnosti investičního fondu, jehož majetek nebude obhospodařován na základě smlouvy, udělené podle dosavadních právních předpisů investičnímu fondu, který je ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona fondem kvalifikovaných investorů, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů, udělené podle tohoto zákona opravňující samosprávný investiční fond

a) přesáhnout rozhodný limit a

b) provádět svou administraci.

CELEX: 32011L0061 (61/1)

§ 692

Povolení investiční společnosti k poskytování investičních služeb

(1) Povolení investiční společnosti k poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) udělené podle dosavadních právních předpisů se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k poskytování stejné investiční služby udělené podle tohoto zákona.

(2) Povolení investiční společnosti k poskytování služby investiční poradenství týkající se investičních nástrojů udělené podle dosavadních právních předpisů se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k poskytování stejné investiční služby udělené podle tohoto zákona.

(3) Povolení investiční společnosti k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, ve vztahu k investicím do fondu kolektivního investování podle dosavadních právních předpisů, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k poskytování stejné investiční služby udělené podle tohoto zákona ve vztahu k investicím do investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

§ 693

Výpis o povolení k činnosti

(1) Česká národní banka vyhotoví na žádost investiční společnosti výpis s údaji o rozsahu jejího povolení k činnosti podle tohoto zákona.

(2) Česká národní banka vyhotoví na žádost samosprávného investičního fondu výpis s údaji o rozsahu jeho povolení k činnosti podle tohoto zákona.

§ 694

Rozhodný limit ve vztahu k odejmutí povolení k činnosti

(1) Požádá-li investiční společnost uvedená v § 690, která obhospodařuje pouze speciální fond, který je fondem kvalifikovaných investorů, nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, Českou národní banku o odnětí povolení k činnosti a doloží-li ji, že nepřesahuje rozhodný limit, odejme jí Česká národní banka povolení k činnosti. Požádá-li investiční fond uvedený v § 691 odst. 2 Českou národní banku o odnětí povolení k činnosti a doloží-li ji, že nepřesahuje rozhodný limit, odejme mu Česká národní banka povolení k činnosti.

(2) Rozhodnutí o odnětí povolení podle odstavce 1 nabývá právní moci nejdříve dnem, kdy Česká národní banka začala vést v souladu s § 711 seznamy podle tohoto zákona. Dnem nabytí právní moci tohoto rozhodnutí zapíše Česká národní banka investiční společnost nebo investiční fond, kterému povolení odňala, do seznamu vedeného podle tohoto zákona jako osobu podle § 14 odst. 1.

CELEX: 32011L0061 (61/3,4)

§ 695

Rozhodný limit ve vztahu ke změně povolení k činnosti

(1) Požádá-li investiční společnost uvedená v § 690, která obhospodařuje pouze speciální fond, který je fondem kvalifikovaných investorů, nebo srovnatelný zahraniční investiční fond Českou národní banku o změnu povolení k činnosti a doloží-li ji, že nepřesahuje rozhodný limit, změní ji Česká národní banka podle toho povolení k činnosti. Požádá-li investiční fond uvedený v § 691 odst. 2, Českou národní banku o změnu povolení k činnosti a doloží-li ji, že nepřesahuje rozhodný limit, změní mu Česká národní banka podle toho povolení k činnosti.

(2) Rozhodnutí o změně povolení podle odstavce 1 nabývá právní moci nejdříve dnem, kdy Česká národní banka začala vést v souladu s § 711 seznamy podle tohoto zákona.

CELEX: 32011L0061 (61/3,4)

§ 696

Rozhodný limit v případě fondů kvalifikovaných investorů obhospodařovaných přede dnem 22. července 2013

Obhospodařovatel neoprávněný přesáhnout rozhodný limit, který má povolení České národní banky opravňující jej obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, může obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, v nichž majetek přesahuje rozhodný limit,

- a) které byly obhospodařovány přede dne 22. července 2013, u nichž po tomto dni nejsou do jejich majetku shromážděny další peněžní prostředky ani penězi ocenitelné věci od investorů a není-li majetek v těchto fondech po tomto dni použit k dalším investicím, a
- b) u nichž lhůta pro upisování jimi vydávaných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů uplynula přede dnem 22. července 2013, nejsou-li další jimi vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry po dni 22. července 2013 upisovány, jsou-li tyto fondy kvalifikovaných investorů založeny na dobu, která uplyne nejpozději dne 22. července 2016, a plní-li ve vztahu k těmto fondům jejich obhospodařovatel povinnosti podle § 43 až 46, 261 až 263, 265 a 314 až 316.

CELEX: 32011L0061 (61/3,4)

§ 697

Výše vkladů a investic do fondu kvalifikovaných investorů podle dosavadních právních předpisů

U osoby, která byla ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona, akcionářem nebo podílníkem fondu kvalifikovaných investorů podle dosavadních právních předpisů, musí výše jejího vkladu investice činit alespoň 1 000 000 Kč nebo odpovídat této částce v jiné měně; v dalším se § 274 použije obdobně.

§ 698

Podílový fond

(1) Zakazuje se změnit statut podílového fondu, který byl vytvořen na dobu určitou a kterému bylo uděleno povolení přede dnem 15. července 2011, tak, aby doba, na kterou byl založen, byla delší než 10 let ode dne udělení tohoto povolení.

(2) Dnem, kdy Česká národní banka začne vést seznam podílových fondů podle § 617 písm. b), zanikají povolení k vytvoření podílového fondu udělená podle dosavadních právních předpisů.

(3) Právní vztahy z podílových listů na doručitele vydaných do dne nabytí účinnosti tohoto zákona se posuzují podle dosavadních právních předpisů.

§ 699

Povolení k činnosti investičního fondu s uzavřenou smlouvou o obhospodařování

(1) Práva a povinnosti ze smlouvy o obhospodařování investičního fondu trvající ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona nejsou tímto zákonem dotčeny. Práva a povinnosti z ní se však řídí ustanoveními tohoto zákona. Do dne nabytí účinnosti zákona č. 89/2012 Sb. vznik, změna a zánik smlouvy o obhospodařování řídí podle dosavadních právních předpisů.

(2) Dovolávají-li se ustanovení tohoto zákona nebo jiného právního předpisu nesamosprávného investičního fondu, rozumí se jím, do doby zániku závazku z příslušné smlouvy o jeho obhospodařování, i investiční fond, který má ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona uzavřenou smlouvu o obhospodařování podle dosavadních právních předpisů.

(3) Do 30. června 2014 musí vnitřní poměry investičního fondu, který je ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona investičním fondem, který má uzavřenu smlouvu o obhospodařování podle zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona, odpovídat požadavkům § 7 odst. 2, jinak soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo osvědčí právní zájem, nebo i bez návrhu, tento investiční fond zruší a nařídí jeho likvidaci.

(4) Dnem, kdy Česká národní banka začne vést seznam investičních fondů s právní osobností podle § 617 písm. a), zanikají povolení k činnosti investičního fondu, který bude mít uzavřenu smlouvu o obhospodařování, udělená podle dosavadních právních předpisů a tento fond se považuje za investiční fond zapsaný v seznamu podle § 617 písm. a).

§ 700

Poměry v investiční společnosti a investičním fondu

(1) Investiční společnost, které bylo uděleno povolení k činnosti investiční společnosti podle dosavadních právních předpisů, uvede své poměry a poměry investičních fondů, které obhospodařuje do souladu s požadavky plynoucími z tohoto zákona, nejpozději do 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Do té doby dodržuje pravidla činnosti a hospodaření vyplývající z tohoto zákona přiměřeně.

(2) Investiční fond, kterému bylo uděleno povolení k činnosti investičního fondu podle dosavadních právních předpisů, uvede své poměry do požadavky vyplývající z tohoto zákona, nejpozději do 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Do té doby dodržuje pravidla činnosti a hospodaření vyplývající z tohoto zákona přiměřeně.

CELEX: 32011L0061 (61/1,3,4)

(3) Do dne nabytí účinnosti směrnice, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾ nemusí být součástí řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu systém odměňování osob podle § 19 odst. 1 písm. j).

§ 701

Poměry v investiční společnosti obhospodařující standardní fond

Obhospodařovatel obhospodařující standardní fond uvede své poměry a poměry tohoto standardního fondu do souladu s ustanoveními § 60 až 82 do 12 měsíců ode dne, kdy směrnice, kterou se mění směrnice uvedená v § 714 nabyla účinnosti.

§ 702

(1) Investiční společnost, které bylo uděleno povolení k činnosti investiční společnosti podle dosavadních právních předpisů, uvede statut a sdělení klíčových informací jí obhospodařovaného investičního fondu do souladu s požadavky plynoucími z tohoto zákona, nejpozději do 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

(2) Investiční fond, kterému bylo uděleno povolení k činnosti investičního fondu podle dosavadních právních předpisů, uvede svůj statut a své sdělení klíčových informací do souladu s požadavky plynoucími z tohoto zákona, nejpozději do 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

CELEX: 32011L0061 (61/1,3,4)

§ 703

Další podnikatelská činnost

Zaregistrování další podnikatelské činnosti investiční společnosti podle dosavadních právních předpisů se považuje za zaregistrování této podnikatelské činnosti investiční společnosti podle tohoto zákona.

§ 704

Výroční a konsolidovaná zpráva

(1) Ustanovení tohoto zákona a právního předpisu jej provádějícího upravující výroční zprávu, která stanoví požadavky, které nevyplývaly z dosavadních právních předpisů, se použijí poprvé v účetním období nejbližší následujícím po účetním období, v němž tento zákon nabude účinnosti.

(2) Za účetní období, v němž tento zákon nabude účinnosti, vypracuje investiční společnost konsolidovanou výroční zprávu, jak stanovil zákon č. 189/2004 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

(3) Výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva investiční společnosti, investičního fondu a podílového fondu, které se vypracují za účetní období, v němž tento zákon nabude účinnosti, obsahují i náležitosti, které stanovila vyhláška č. 194/2011 Sb., ve znění účinném ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona.

§ 705

Nabízení investic do investičního fondu nebo do zahraničního investičního fondu

Pro investice do investičních fondů nebo do zahraničních investičních fondů, jejichž domovským státem je členský stát, které jsou v České republice nabízeny na základě platného prospektu schváleného Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu, který byl uveřejněn přede dnem 22. července 2013, se ustanovení tohoto zákona o nabízení investic v České republice nepoužijí.

CELEX: 32011L0061 (61/2)

§ 706

Zahraníční depozitář speciálního fondu

(1) Do 21. července 2017 může být depozitářem speciálního fondu také zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě, která nemá umístěnou pobočku v České republice, jestliže splňuje požadavky, které pro depozitáře speciálního fondu vyplývají z tohoto zákona a investiční akcie nebo podílového listy vydávané tímto fondem nejsou v České republice veřejně nabízeny.

(2) Do 21. července 2017 může být depozitářem fondu kvalifikovaných investorů také zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě, která nemá umístěnou pobočku v České republice, jestliže splňuje požadavky, které pro depozitáře fondu kvalifikovaných investorů vyplývají z tohoto zákona.

CELEX: 32011L0061 (21/3/a, 61/5)

§ 707

Smlouva o výkonu činnosti depozitáře

(1) Smlouva o výkonu činnosti depozitáře uzavřená podle dosavadních právních předpisů investiční společnosti se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje depozitářskou smlouvu.

(2) Výpovědní lhůta pro smlouvu o výkonu činnosti depozitáře uzavřené podle dosavadních předpisů činí 6 měsíců, nedohodnou-li se strany jinak.

§ 708

Souhlas udělený podle dosavadních právních předpisů

Předchozí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby investiční společnosti, souhlas k nabytí kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu, souhlas k dosažení nebo překročení účasti 20 %, 33 % nebo 50 % na investiční společnosti nebo investičním fondu a souhlas k tomu, aby se osoba nebo osoby jednající ve shodě staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo investiční fond podle zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považují za předchozí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby, souhlas k nabytí kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo samosprávném investičním fondu, souhlas k dosažení nebo překročení účasti 20 %, 33 % nebo 50 % na investiční společnosti nebo samosprávném investičním fondu a souhlas k tomu, aby se osoba nebo osoby jednající ve shodě staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo samosprávný investiční fond udělený podle tohoto zákona.

§ 709

Řízení zahájená podle dosavadních právních předpisů

(1) Řízení o uložení opatření k nápravě nebo řízení o uložení sankce, které bylo zahájeno do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se dokončí podle dosavadních právních předpisů. Opatření k nápravě nebo sankce se uloží podle dosavadních právních předpisů.

(2) Řízení o udělení souhlasu k nabytí kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu, souhlasu k dosažení nebo překročení účasti 20 %, 33 % nebo 50 % na investiční společnosti nebo investičním fondu, souhlasu k tomu, aby se osoba nebo osoby jednající ve shodě staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo investiční fond, a předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu zahájená do dne nabytí účinnosti tohoto zákona a do tohoto dne pravomocně neukončená se dokončí podle tohoto zákona; lhůty, jejichž běh v těchto řízeních započal přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, běží ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona znovu.

(3) Řízení o povolení k činnosti investiční společnosti a povolení k činnosti investičního fondu, jehož majetek nebude obhospodařován na základě smlouvy o obhospodařování, zahájené do dne nabytí účinnosti tohoto zákona a do tohoto dne pravomocně neukončená se dokončí podle tohoto zákona; lhůty, jejichž běh v těchto řízeních započal do dne nabytí účinnosti tohoto zákona a do tohoto dne neskončil, běží ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona znovu. Česká národní banka oznámí žadateli do 15 pracovních dní ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, podle kterého ustanovení tohoto zákona hodlá v řízení o jeho žádosti postupovat a vyzve jej k podání námitek k takovému postupu a k uvedení žádosti do souladu s požadavky tohoto zákona.

(4) Rozhodnutí o námitkách podaných podle odstavce 3 se řídí podle tohoto zákona.

(5) Bylo-li řízení podle odstavců 1 až 3 pravomocně skončeno do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, postupuje se při přezkumném řízení, obnově řízení nebo novém rozhodování podle tohoto zákona, včetně lhůt, v nichž lze takové řízení zahájit.

§ 710

Povolení zahraniční osobě

Rozhodla-li Česká národní banka o udělení povolení zahraniční osobě podle § 498 do dne, který určuje akt v přenesené působnosti přijatý Evropskou komisí na základě článku 67 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů jako den nabytí účinnosti, nabývá toto rozhodnutí právní moci dnem, který takový akt v přenesené působnosti určí jako den nabytí účinnosti.

CELEX: 32011L0061 (66/3)

§ 711

Seznamy

(1) Česká národní banka uvede seznamy vedené podle § 13 odst. 1 písm. d), e), f), j) až l) a s) zákona č. 15/1998 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona do souladu s požadavky tohoto zákona na seznamy vedené Českou národní bankou podle § 616 a 617 do 30. září 2013; do té doby vede seznamy podle § 13 odst. 1 písm. d), e), f), j) až l) a s) zákona č. 15/1998 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

(2) Podílový fond zapsaný v seznamu podílových fondů podle § 13 odst. 1 písm. d) zákona č. 15/1998 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona se považuje za podílový fond zapsaný v seznamu podle § 617 písm. b).

(3) Právnícká osoba se sídlem v České republice, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona obhospodařuje majetek právníckých osob, které jsou srovnatelné s investičním fondem, nebo majetek v souborech jmění, které jsou srovnatelné s investičním fondem, podá žádost o zápis do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou nejpozději do 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Do té doby se na ni povinnost být zapsána v tomto seznamu nevztahuje.

(4) Pro právníckou osobu se sídlem ve státě, který není členským státem, pro kterou by Česká republika byla referenčním státem, byly-li by právnícké osoby, jejichž majetek obhospodařuje nebo soubory jmění, v nichž obhospodařuje majetek, investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, se odstavec 3 použije obdobně.

§ 712

Poskytnutí údajů Evropské komisi

Do 22. července 2014 Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu a prostřednictvím Ministerstva financí také Evropské komisi údaje o druzích investičních fondů a zahraničních investičních fondů, jejichž investice mohou být veřejně nabízeny, a údaje o požadavcích na veřejné nabízení investic do těchto fondů, které tento zákon ukládá, jde-li o požadavky, které nevyplývají ze směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních investičních fondů.

CELEX: 32011L0061 (43/2)

§ 713

Ustanovení vztahující se k novému soukromému právu

(1) Do dne nabytí účinnosti zákona č. 89/2012 Sb. se ustanovení tohoto zákona, která se dovolávají svěrenského fondu nebo z kterých plyne, že statutárním orgánem právnické osoby nebo jeho členem může být jiná právnická osoba, nepoužijí.

(2) Do dne nabytí účinnosti zákona č. 90/2012 Sb. se ustanovení tohoto zákona, která se dovolávají různých druhů podílů u společnosti s ručením omezením nebo kmenového listu, komanditní společnosti na investiční listy nebo investičního listu nebo akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, nepoužijí.

(3) Do dne nabytí účinnosti zákona č. 89/2012 Sb. se v tomto zákoně se rozumí

- a) jměním majetek a závazky,
- b) obchodním závodem podnik,
- c) pobočkou obchodního závodu organizační složka,
- d) pachtem nájem,
- e) újmou škoda a
- f) zápůjčkami půjčky.

Díl 2

Přechodná ustanovení k depozitáři standardního fondu

§ 714

(1) Do dne nabytí účinnosti směrnice, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování³⁾ se pro depozitáře standardního fondu § 60 až § 82 nepoužijí. Do té doby se postupuje podle tohoto dílu.

(2) Sdělení o dni, kdy směrnice podle odstavce 1 nabývá účinnosti, vyhlásí Ministerstvo financí ve Sbírce zákonů.

§ 715

Depozitářem standardního fondu může být pouze banka se sídlem v České republice nebo zahraniční banka, která má pobočku umístěnou v České republice.

CELEX: 32009L0065 (23/2,3)

§ 716

Rozhodné právo ve věci výkonu činnosti depozitáře

Ujednání stran depozitářské smlouvy ve věci výkonu činnosti depozitáře standardního fondu se řídí českým právem.

CELEX: 32010L0043 (34)

§ 717

Obsah depozitářské smlouvy

(1) Depozitář standardního fondu a obhospodařovatel standardního fondu si v depozitářské smlouvě alespoň vymezí způsob vzájemné komunikace, včetně způsobu, jakým se zajišťuje vedení záznamů o této komunikaci, a ochrana citlivých a důvěrných informací.

(2) V dalším stanoví náležitosti depozitářské smlouvy Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32009L0065 (23/5)

CELEX: 32010L0043 (30, 31/b, 32)

§ 718

Základní povinnosti a právo zajistit opatrování zřízením účtu

V rámci činnosti depozitáře standardního fondu depozitář

- a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje jejich evidováním na vlastnickém účtu, který depozitář standardního fondu vede pro tento fond v centrální evidenci cenných papírů, v samostatné evidenci investičních nástrojů, v evidenci na ně navazující nebo v obdobné evidenci vedené podle cizího práva; depozitářská smlouva depozitáře standardního fondu opravňuje zajistit opatrování zastupitelných investičních nástrojů i zřízením vlastnického účtu pro tento fond u centrálního depozitáře cenných papírů nebo zahraniční osoby oprávněné vést centrální evidenci cenných papírů,
- b) má fyzicky v úschově majetek standardního fondu, jehož povaha to umožňuje,
- c) zajišťuje evidenci majetku standardního fondu, jehož povaha to umožňuje,
- d) zřídí nebo vede pro standardní fond peněžní účty,
- e) eviduje veškerý pohyb peněžních prostředků standardního fondu,
- f) zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem standardního fondu v obvyklé lhůtě.

CELEX: 32009L0065 (22/1,3/c)

§ 719

Kontrolní povinnosti

(1) V rámci činnosti depozitáře standardního fondu depozitář kontroluje, zda v souladu s tímto zákonem, právními předpisy vydanými na jeho základě, statutem standardního fondu a jejími ujednáními

- a) jsou vydávány a odkupovány podílové listy,
- b) je vypočítávána aktuální hodnota podílového listu,
- c) je oceňován majetek a dluhy tohoto fondu,
- d) jsou poskytována protiplnění z obchodů s majetkem tohoto fondu v obvyklých lhůtách,
- e) jsou používány příjmy plynoucí pro tento fond,
- f) je majetek tohoto fondu nabýván a zcizován.

(2) V rámci činnosti depozitáře standardního fondu depozitář provádí příkazy obhospodařovatele tohoto fondu v souladu se statutem tohoto fondu a v souladu s depozitářskou smlouvou.

(3) V rámci činnosti depozitáře standardního fondu depozitář dále kontroluje stav majetku standardního fondu, který nelze mít v opatrování podle § 718 písm. a) nebo v úschově podle § 718 písm. b).

(4) Podrobnosti plnění povinností depozitáře standardního fondu uvedených v odstavci 1 a 3 stanoví Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32009L0065 (22/3/a,b,d,e)

§ 720

Základní povinnosti a právo zřídit účet

(1) V souvislosti s výkonem činnosti depozitáře standardního fondu obhospodařovatel standardního fondu

- a) nakládá s peněžními prostředky standardního fondu prostřednictvím účtu zřízeného nebo vedeného depozitářem tohoto fondu nebo účtu zřízeného podle odstavce 2,
- b) informuje depozitáře standardního fondu o obsahu smlouvy, jíž se sjednává nabytí věci do majetku tohoto fondu, a to bez zbytečného odkladu po jejím uzavření, a má-li smlouva písemnou formu předložit mu rovněž její prvopis nebo kopii; toto písmeno se nepoužije pro investiční nástroje, a
- c) předkládá depozitáři standardního fondu bez zbytečného odkladu po jejím ocenění movité věci s výjimkou investičních nástrojů nebo nemovité věci v majetku tohoto fondu,
- d) zajišťuje, aby depozitář standardního fondu měl k dispozici aktuální statut tohoto fondu,
- e) informuje depozitáře standardního fondu o každé připravované změně statutu tohoto fondu, jakož i tom, že změna statutu byla schválena Českou národní bankou, popřípadě orgánem dohledu jiného členského státu.

(2) V souvislosti s výkonem činnosti depozitáře standardního fondu je obhospodařovatel standardního fondu oprávněn souhlasem depozitáře tohoto fondu zřídit účet u banky, zahraniční banky nebo spořitelního a úvěrního družstva, které mají sídlo ve státě, jehož právo vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidel, která Česká národní banka považuje za srovnatelná.

CELEX: 32010L0043 (30/b)

§ 721

Povinnosti bývalého depozitáře

(1) Kdo přestal vykonávat činnost depozitáře standardního fondu, je povinen bez zbytečného odkladu řádně informovat nastupujícího depozitáře tohoto fondu o své dosavadní činnosti a předat mu všech doklady související s jejím výkonem činnosti depozitáře tohoto fondu a vydat mu peněžní prostředky tohoto fondu a majetek tohoto fondu, které má ve své moci; jeho odpovědnost za dobu výkonu činnosti depozitáře tohoto fondu nezaniká.

(2) Do doby předání všech dokladů a vydání majetku standardního fondu se kdo přestal vykonávat činnost depozitáře, považuje za depozitáře tohoto fondu. Ustanovení § 80 a § 724 však zde neplatí.

CELEX: 32010L0043 (33)

§ 722

Povinnosti obhospodařovatele

Obhospodařovatel standardního fondu bez zbytečného odkladu po zrušení příslušné depozitářské smlouvy

- a) pozastaví vydávání a odkupování podílových listů nebo investičních akcií vydávaných tímto fondem a pozastaví nakládání s majetkem tohoto fondu, který má ve své moci osoba, která přestala pro tento fond vykonávat činnost depozitáře tohoto fondu, s výjimkou úhrady závazků vzniklých před zánikem závazku z depozitářské smlouvy a úhrady nezbytných provozních a mzdových výdajů, a to až do doby nabytí účinnosti nové depozitářské smlouvy,
- b) informaci o pozastavení nakládání s majetkem tohoto fondu podle písmene a) a o pozastavení vydávání a odkupování podílových listů nebo investičních akcií vydávaných tímto fondem zašle České národní bance a uveřejní na svých internetových stránkách a na internetových stránkách tohoto fondu,
- c) provádí úkony směřující k ustavení nového depozitáře.

CELEX: 32009L0065 (26)

CELEX: 32010L0043 (33)

§ 723

(1) Umožňuje-li to depozitářská smlouva, může depozitář standardního fondu pověřit výkonem činnosti uvedené v § 718 jiného. Pověřený jedná při jejím výkonu vlastním jménem a na vlastní odpovědnost.

(2) Případy, kdy může depozitář standardního fondu pověřit výkonem činnosti jiného podle odstavce 1, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

CELEX: 32010L0043 (32)

§ 724

(1) Depozitář standardního fondu nahradí obhospodařovateli tohoto fondu, tomuto fondu nebo podílníkům tohoto fondu újmu způsobenou při výkonu činnosti depozitáře tohoto fondu bez ohledu na své zavinění.

(2) Náhrady újmy způsobené porušením povinností obhospodařovatele standardního fondu při obhospodařování majetku tohoto fondu se lze domáhat bez ohledu na odstavec 1.

CELEX: 32009L0065 (22/2, 24/1)

Hlava III

Závěrečná ustanovení

§ 725

Zrušovací ustanovení

Zrušují se:

1. Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

2. Vyhláška č. 358/2010 Sb., o předkládání výkazů a dalších informací investiční společnosti a fondem kolektivního investování České národní bance.
3. Vyhláška č. 193/2011 Sb., o minimálních náležitostech statutu fondu kolektivního investování a podmínkách pro užívání označení krátkodobý fond peněžního trhu a fond peněžního trhu.
4. Vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování.
5. Vyhláška č. 195/2011 Sb., o činnosti depozitáře fondu kolektivního investování a ujednáních depozitářské smlouvy standardního fondu.

§ 726

Účinnost

Tento zákon nabývá účinnosti dnem 1. července 2013.

CELEX: 32011L0061 (61/1,2)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

k návrhu zákona o investičních společnostech a investičních fondech

A. OBECNÁ ČÁST

1. Platný právní stav, hlavní principy a posouzení nezbytnosti navrhované úpravy

Kolektivní investování a jiné obhospodařování investičních fondů v České republice

Právní řády celé řady evropských států věnují zvláštní pozornost systémům, v nichž se na kolektivním principu investují shromážděné peněžní prostředky od veřejnosti nebo většího počtu investorů podle dohodnuté investiční strategie a na bázi poměrného rozložení rizika za účelem optimalizace výnosu, tedy kolektivnímu či společnému investování.

Hlavním důvodem je, že systém (trh) investování na kolektivním principu v sobě velmi účinně snoubí prvek diversifikace rizika investora s profesionalitou obhospodařování jeho investice. Investor nemusí disponovat zvláštními znalostmi o investování. Na investorovi zůstává zásadně startovní úvaha o jeho investiční strategii, jinými slovy zvážit, do jakého investičního fondu peněžní prostředky vloží. Další rozhodnutí o ohledně vložených peněžních prostředků a realizovaných investic provádí obhospodařovatel (správce) investičního fondu, od něž právní úprava za tím účelem vyžaduje patřičné odborné a technické zázemí. Současně má investiční fond ve svém majetku rozmanité druhy cenných papírů a jiných majetkových hodnot a může tak dosahovat požadované úrovně rozložení investorského rizika. V případě kvalifikovaných investorů pak bývá zájem o silnější ingerenci do realizace investiční strategie.

Trh investování na kolektivním principu tudíž v národním hospodářství plní důležitou úlohu „převodového mechanismu“ mezi subjekty, které nabízejí volné peněžní prostředky a těmi, které tyto prostředky poptávají s tím, že v důsledku velkých objemů obchodů, které fondy kolektivního investování při plnění své investiční strategie realizují, snižují investorům významně transakční náklady. Funkční trh kolektivního investování současně přispívá k tvorbě pracovních míst a vyššího výnosu z daní z příjmu právnických osob jako českých daňových rezidentů.

V České republice činila k 31. 12. 2011 hodnota majetku ve fondech kolektivního investování se sídlem v České republice evidovanými Asociací pro kapitálový trh (dále jen „AKAT“) cca 155,1 mld. korun¹⁶. Z tohoto celkového objemu je podle údajů AKAT obhospodařováno 64 mld. korun standardními fondy a zbytek je obhospodařován speciálními podílovými fondy nebo fondy kvalifikovaných investorů.

¹⁶ Celková hodnota majetku ve fondech se sídlem v České republice je vyšší, protože část majetku se nachází ve fondech, o nichž AKAT evidenci nevede a jejichž finanční údaje nejsou dostupné.

Celkový počet fondů se sídlem v České republice

Standardní fondy (UCITS)		37
Ostatní fondy kolektivního investování (speciální fondy)		173
Z toho dle právní formy:	Akciové společnosti (všechny jsou fondy kvalifikovaných investorů)	58
	Podílové fondy kvalifikovaných investorů	36
	Ostatní podílové fondy	79

Zdroj: ČNB, stav k 31. 12. 2011

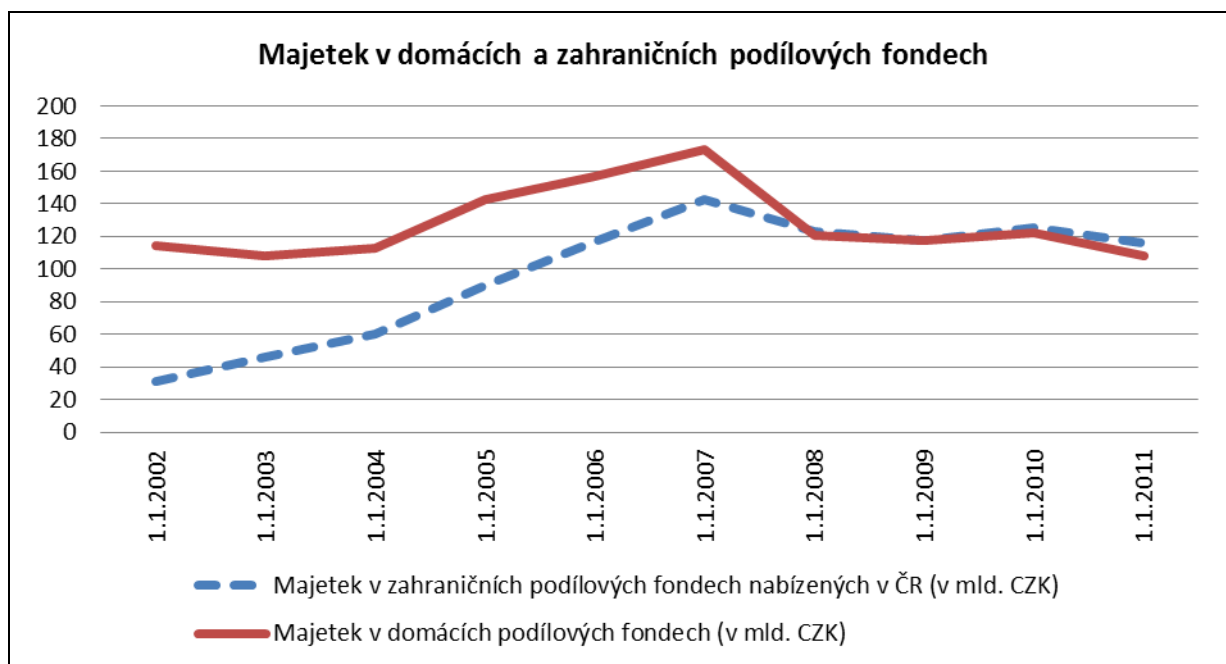
Celkový majetek českých investorů v domácích a zahraničních fondech nabízených v České republice

Typ fondu	Počet	Hodnota majetku
Fondy kvalifikovaných investorů se sídlem v ČR	80*	47,7 mld. Kč
Standardní fondy se sídlem v ČR	42	64,1 mld. Kč
Speciální podílové fondy se sídlem v ČR	74	44,2 mld. Kč
Fondy se sídlem v ČR celkem	196*	155,1 mld. Kč
Fondy se sídlem v zahraničí nabízené v ČR celkem		115,8 mld. Kč

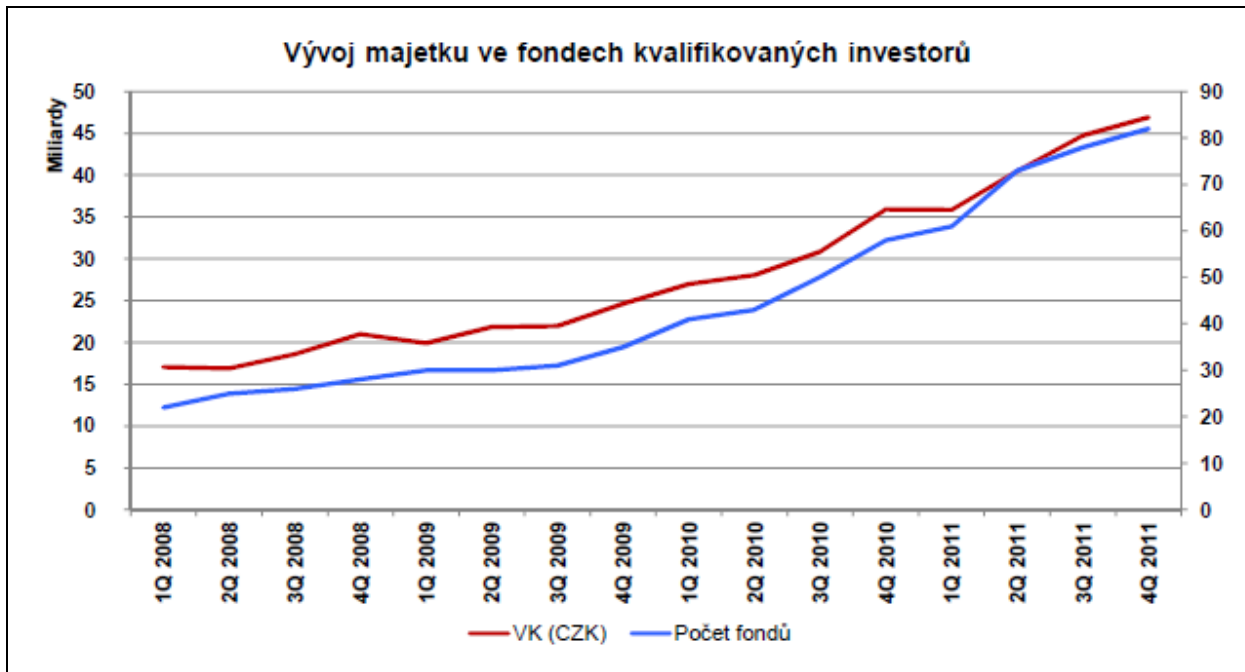
Zdroj: AKAT, stav k 31. 12. 2011

*odhad

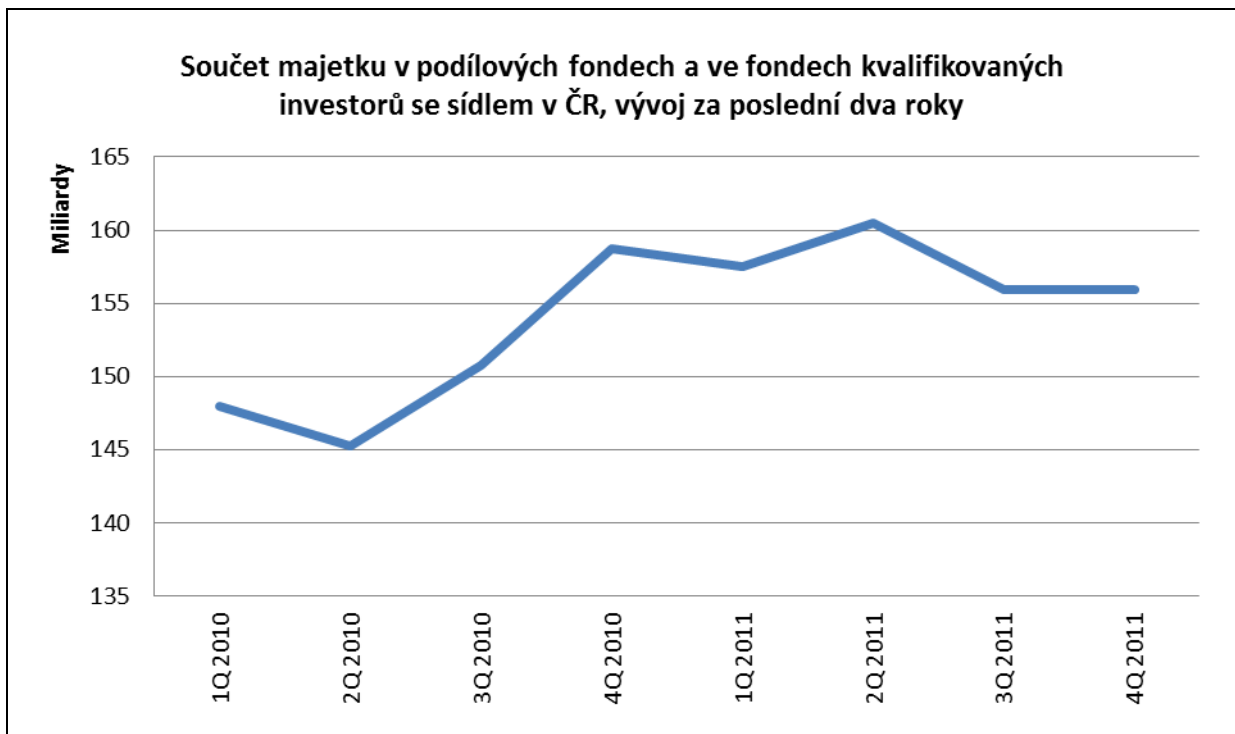
Ačkoli objem majetku ve správě standardních fondů u nás do roku 2007 rostl, za poslední čtyři roky spíše stagnuje. Objem majetku spravovaný fondy kolektivního investování nicméně v celkovém měřítku roste díky silnému nárůstu objemu majetku ve správě fondů kvalifikovaných investorů (podle informací AKAT vzrostl majetek ve správě fondů kvalifikovaných investorů od začátku roku 2008 přibližně o 170%).



Vývoj poměru zahraničních a domácích podílových fondů v ČR (zdroj: AKAT).



Zdroj: AKAT



Zdroj: AKAT

Z hlediska dlouhodobého vývoje českého trhu kolektivního investování se lze domnívat, že významnou roli budou hrát především speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů. V důsledku zavedení směrnice UCITS IV, která usnadňuje přeshraniční fúze standardních fondů, se očekává, že české standardní fondy budou v budoucnu, a to zejména v případě přijetí společné evropské měny, fúzovat s fondy spravovanými zahraničními bankami a na českém trhu tak může zůstat jen velmi malý počet domácích standardních fondů. Z těchto důvodů je pro rozvoj českého trhu významná transpozice směrnice AIFMD, která se vztahuje na obhospodařovatele speciálních fondů spravujících majetek nad hranici 2,5 mld. korun (100 mil. eur). Nicméně v případě vytvoření kvalitního regulatorního rámce obhospodařování speciálních fondů může nová úprava vést k nárůstu podílu České republiky na trhu a počet regulovaných subjektů může následně vzrůst. Následující tabulka shrnuje počet subjektů, které obhospodařují 100 mil. EUR a více, nebo se k tomuto limitu blíží. Počet subjektů, na něž bude mít AIFMD dopad, může nicméně být vyšší. Například podle údajů ČNB je v České republice 13 speciálních fondů kolektivního investování, které nejsou obhospodařovány členy AKAT a u nichž nejsou dostupné údaje o výši obhospodařovaného majetku.

Počet investičních společností obhospodařujících speciální fondy se sídlem v ČR a které obhospodařují 100 mil. EUR a více, nebo se k tomuto limitu blíží.

Počet společností obhospodařujících speciální fondy nebo fondy kvalifikovaných investorů s celkovým majetkem více než 100 mil. EUR	5
Počet investičních společností, které se limitu blíží	1

Zdroj: AKAT

Z výše uvedeného lze shrnout, že:

- Majetek obhospodařovaný českými fondy kolektivního investování celkově výrazně převyšuje majetek ve správě zahraničních fondů.
- Ačkoli sektor standardních podílových fondů v posledních letech stagnuje, celkově majetek ve správě fondů kolektivního investování roste a to zejména díky výraznému nárůstu majetku ve správě fondů kvalifikovaných investorů v posledních letech.
- Z hlediska dlouhodobého vývoje českého trhu kolektivního investování hrají klíčovou roli fondy kvalifikovaných investorů a jiné alternativní (speciální) fondy.

Vývoj právní úpravy kolektivního investování

Kolektivní investování u nás dlouho nebylo upraveno. Základním důvodem, který na tomto místě není třeba rozebírat, byly politicko-spoločenské poměry před r. 1990. Zákonná úprava kolektivního investování vznikala až v letech 1991–1992. Její přípravy vyvrcholily přijetím zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který nabyl účinnosti dnem 29. května 1992. Důvodová zpráva k zákonu č. 248/1992 Sb. shrnovala, že investiční společnosti a investiční fondy představují velmi významnou složku finančního trhu a jsou ve vyspělých tržních ekonomikách velmi rozšířené a v návaznosti na to také zdůrazňovala potřebu úpravy jejich vzniku, činnosti a hospodaření a státního dozoru nad nimi.

Zákon č. 248/1992 Sb. přispěl k nastartování rozvoje sektoru kolektivního investování v České republice. Po celou dobu své existence nicméně zůstávala jeho úprava kusá a neplně kompatibilní s požadavky evropského práva.

Ve světle aproximace právního řádu České republiky v souvislosti s jejím vstupem do Evropské unie byl zákon o investičních společnostech a investičních fondech zrušen a s účinností k 1. květnu 2004 nahrazen novým předpisem – zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování. Zákon o kolektivním investování tak primárně představoval prostředek pro transpozici tehdejší evropské směrnice upravující správní a právní předpisy v oblasti kolektivního investování (směrnice 85/611/EHS ve znění směrnic ji měnících).

V průběhu následujících let byl zákon o kolektivním investování novelizován více než desítkou novel. Především se opět jednalo o novelizace sledující přibližování našeho práva směrnicím EU a evropským standardům. Iniciátory dalších změn zákona o kolektivním investování byly zájem praxe nebo její potřeba o zkvalitnění právní úpravy. Nejdůležitější změny přinesla v tomto směru novela č. 224/2006 Sb., která zavedla rozlišování speciálních fondů určených pro veřejnost a pro kvalifikované investory a v návaznosti na to zavedla speciální fond kvalifikovaných investorů a po vzoru lucemburské a německé úpravy upravila ustanovení týkající se speciálního fondu nemovitostí. Jednalo se však vždy o změny svou povahou dílčí, provedené bez zohlednění širších souvislostí zákona jako celku.

Tyto nové úpravy však vstoupily do existujícího systému a v různých směrech se snažily prolomovat koncepci zákona, která byla v roce 2004 nastavena. Například v případech, kdy poslední novela č. 188/2011 Sb. zcela přepsala ustanovení upravující přeměnu podílových fondů nebo kdy dosavadní úpravu investování standardního fondu prolomila specifikem pramenícím z tzv. master-feeder struktury.

Zhodnocení platné právní úpravy a návrhy na její změnu

Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování upravuje

- pojem kolektivního investování,
- fondy kolektivního investování, kterými jsou investiční fondy a podílové fondy,
- investiční společnost, jako výlučný subjekt oprávněný obhospodařovat majetek fondu kolektivního investování a provádět jeho administraci,
- jednotlivé způsoby investování fondu kolektivního investování
- povolovací režimy k činnosti investiční společnosti, investičního fondu a vytvoření podílového fondu,
- pravidla činnosti investiční společnosti a investičního fondu,
- zrušení a přeměnu investiční společnosti a investičního fondu a zrušení podílového fondu a
- dohled, opatření k nápravě, odnětí povolení, přestupky a jiné správní delikty.

Ideový základ platného zákona vyhovuje potřebám roku 2004, kdy byl zákon přijímán v primární souvislosti s aproximačními závazky České republiky k Evropské unii, ba vychází z osnovy zavedené jeho legislativním předchůdcem, zákonem č. 248/1992 Sb. To se koncepčně projevuje tím, že struktura zákona o kolektivním investování se obtížněji přizpůsobovala novým tezí vyjádřeným v jeho pozdějších novelách a obtížně by tudíž zohledňovala i další koncepční změny.

Hlavní zásady navrhované úpravy

Návrh sleduje materiální příklon k evropským konvencím v oblasti obhospodařování a administrace investičních entit. Regulatorní zájem návrhu zákona se tak primárně obrací na obhospodařovatele investičních fondů a osoby poskytující administraci takových fondů. To vyžaduje i odpovídající úpravu nového zákona. Ta by na jedné straně neměla ignorovat tradice zákona o kolektivním investování a zákona o investičních společnostech a investičních fondech, jak se vyvíjely od roku 1992, ale především se musí obracet ke standardům států, jejichž právní řády jsou obecně považovány pro „fondové podnikání“ za nejpropracovanější.

Základním obecným materiálním zdrojem nového zákona o investičních společnostech a investičních fondech jsou, při zohlednění materie dosavadního zákona o kolektivním investování, evropské předpisy, které musí návrh zpracovávat (především směrnice 2009/65/ES a 2011/61/EU), a právní úprava Lucemburska. Revizní práce tedy vycházejí ze **tří základních myšlenkových zdrojů**. Jimi jsou:

- a) vyhodnocení vývoje právní úpravy reglementující obhospodařování a administraci investičních fondů, včetně stávajících a chybějících právních institutů, jež se k ní vztahují,
- b) vyhodnocení právních předpisů z okruhu zemí, jejichž úprava obhospodařování a administrace je moderní a investorsky atraktivní (v první řadě se jedná o úpravu Lucemburska, a v některých prvcích potom Německa, Velké Británie a Irsko),
- c) promítnutí příslušných nařízení a směrnic přijatých na úrovni Evropské unie, jakož i návrhů vznikajících na této úrovni.

Svůj základní cíl nový zákon vidí ve vytvoření kvalitní a moderní úpravy společného a kolektivního investování standardního typu. Návrh zákona o investičních společnostech a investičních fondech se bude opírat o **konvenci, kontinuitu a odstupňovanou regulaci** jako své hlavní programové cíle.

Cílem je vytvořit zákon, který bude jednak respektovat to, co je v oblasti regulace kolektivního investování v České republice známé, zaběhlé a funkční, a jednak bude, co do úpravy jednotlivých základních institutů, konvenční ve vztahu k úpravám zemí, jejichž přístup k regulaci kolektivního investování je možné považovat za standardní. Má-li české právo upravující obhospodařování a administraci investičních fondů v integrující se Evropě obstát, má pro ně klíčový význam předvídatelnost pro subjekty působící v této oblasti, tedy návaznost na dosavadní úpravu a zmiňovaná standardnost úpravy.

V návaznosti na zákon o kolektivním investování a směrnici 2011/61/EU návrh uplatňuje a dále posiluje princip odstupňované regulace. Jsou-li možnosti široké veřejnosti investovat do investičních fondů omezeny, plní takové fondy regulatorní požadavky v užším rozsahu, popřípadě podléhají dohledu České národní banky pouze za splnění příslušných podmínek nebo dohledu nepodléhají vůbec. Současně ale nová právní úprava dbá kautel dosavadních standardů regulace sektoru kolektivního investování tak, aby nedocházelo ke zvýšení reputačního a systémového rizika této důležité oblasti národního hospodářství.

Osnova zákona, instituty a pojmosloví

Tematicky příbuzné instituty jsou řazeny od obecných ke speciálním. Nový zákon o investičních společnostech a investičních fondech je rozvržen do sedmnácti částí, které odpovídají vnitřnímu uspořádání do dílčích systematických celků. Pro snazší orientaci se jednotlivé části dělí podle legislativních zvyklostí na hlavy, díly, oddíly a pododdíly, přičemž jejich nadpisy jsou míněny jako dílčí oddělení zákona. Tam, kde je to vhodné, je pojmenován každý jednotlivý paragraf, v ambici umožnit dobrou orientaci v předpise.

Snaha o přehlednost zákona se odráží v celkovém rozvržení jeho materie i ve stavbě jednotlivých paragrafů osnovy. V souladu s Legislativními pravidly vlády je záměrem striktně dodržet zásadu, že jeden paragraf má obsahovat nejvýše 6 odstavců.

Zákon zachovává dosavadní zažitou terminologii. Jedinou výjimku představuje pojem „investiční fond“. Ten je definován tak, aby termín zahrnoval všechny investiční entity bez ohledu na jejich právní formu.

Rozsah zákona je nevyhnutelným důsledkem skutečnosti, že se jedná o komplexní úpravu regulačního rámce trhu kolektivního investování, která musí zároveň transponovat dvě významné směrnice evropského práva, a sice směrnici AIFMD a směrnici UCITS IV, přičemž obě tyto směrnice zavádějí legislativně náročné instituty orientované na harmonizaci právních řádů a na propojení trhů kolektivního investování členských států.

Navrhované změny právní úpravy

Navrhované změny a doplnění vycházejí z dosavadních zkušeností s fungováním těchto institucí. Jejich společným jmenovatelem je v rámci stávající koncepce **podpořit atraktivitu podnikání v této oblasti kapitálového trhu v českém právním prostředí** při zachování adekvátní a proporcionální míry ochrany investorů.

Za prvé: V návaznosti na obvyklou praxi v zahraničí se rozlišuje mezi obhospodařováním investičních fondů (obhospodařování majetku investičních fondů a řízení rizik souvisejících s tímto obhospodařováním) a administrací investičních fondů.

Východiskem je skutečnost, že každý investiční fond musí mít obhospodařovatele, který bude vykonávat vlastní portfolio management a související řízení rizik, a administrátora, který pouze provádí administrativní činnosti související s obhospodařováním investičního fondu, typu právních, účetních a daňových služeb, oceňování, marketingu a plnění informačních povinností.

Administrátorem může být subjekt od fondu odlišný nebo, v případě samosprávného fondu, může být tento fond svým vlastním administrátorem. Administrátorem může být právnická osoba, která má povolení pouze k administraci (tj. „hlavní administrátor“), nebo investiční společnost, která má povolení k obhospodařování i k administraci investičního fondu. Dále bude možné, aby administraci fondu prováděl zahraniční správce, pokud fond zároveň i obhospodařuje.

Obhospodařovatelem pak bude buď externí subjekt (investiční společnost, která vytvořila podílový fond nebo která uzavřela obhospodařovatelskou smlouvu s investičním fondem s právní osobností, popřípadě zahraniční správce) nebo jím bude samosprávný investiční fond, který, jak už z názvu vyplývá, obhospodařuje svůj majetek sám.

Za druhé: Dne 8. června 2011 byla přijata směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů (AIFMD). Hlavním deklarovaným cílem AIFMD je pomocí sofistikovanější regulace v dosud na úrovni Evropské unie neharmonizovaných oblastech zajistit lepší dohled nad systémovými riziky vyplývajícími z ekonomické síly, kterou některé investiční fondy mohou představovat. Ambicí AIFMD je tak pokrýt oblast všech „alternativních“ a dosud neharmonizovaných subjektů/fondů shromažďujících peněžní prostředky od více investorů za účelem jejich společného investování podle stanovené strategie, tzn. například private equity fondů, komoditních či nemovitostních fondů. Adjektivum „alternativní“ má odlišovat tuto regulaci od regulace tzv. standardních fondů kolektivního investování, neboli též tzv. UCITS fondů, jejichž právní režim již evropské právo harmonizuje (viz dále). Návrh zákona tak transponuje AIFMD, přičemž lhůta pro zpracování směrnice do právního řádu uplyne dne 22. července 2013.

Za třetí: Současně se znovu promítá do českého právního řádu směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2009/65/ES, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITS IV) a ji provádějící evropské předpisy. UCITS IV je přepracovaným zněním směrnice Rady 85/611/EHS ze dne 20. prosince 1985 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů.

Za čtvrté: Připouští se možnost založit standardní fond nebo speciální fond jako variantu akciové společnosti, která obdobně jako podílový fond průběžně vydává a odkupuje akcie, které odkupem zanikají (např. SICAV v oblasti lucemburského práva).

S tím souvisí i doplnění úpravy podfondů investičních fondů jako akciových společností. Tato změna v souvislosti se zavedením formy investičního fondu jako akciové společnosti s proměnným základním kapitálem do českého právního řádu a umožněním vydávat různé druhy akcií dovolí ještě lépe shromažďovat peněžní prostředky od širokého spektra investorů a tento majetek investovat na základě rozložení rizika, které odpovídá aktuálnímu rizikovému apetitu investorů. Díky tomuto „poolingu“ majetku navíc dochází i k úspoře nákladů. Investorům je pak možno nabídnout nižší poplatky za odkoupení cenného papíru a vydání jiného, protože nedochází k odlivu investic, ale pouze k jejich přesunu v rámci jedné společnosti. Přesun investorů mezi jednotlivými podfondy s různými rizikovými profily tak umožňuje maximálně efektivní obhospodařování obhospodařovaného majetku.

Za páté: Po vzoru zahraničních právních úprav se upravuje i modifikovaná právní forma komanditní společnosti (např. SICAR v oblasti lucemburského práva) pro fondy kvalifikovaných investorů. Návrh vychází z vyšší variability právních forem u těchto typů fondů a umožňuje vtělit podíl komanditistů do cenného papíru. Současně se upravují některé instituty známé ze zahraničí, jako volnější „odchod“ ze společnosti v případě exitu klíčového společníka.

Za šesté: Umožňuje se obchodovatelnost akcií vydávaných akciovou společností s proměnným základním kapitálem a podílových listů otevřeného podílového fondu. Úprava přebírá běžné charakteristiky tzv. *exchange traded funds*, mezi něž patří zejména existence tzv. *creation units* a tvůrce trhu dbajícího o to, aby se tržní cena neodchylovala významně od NAV (net asset value).

2. Zhodnocení souladu návrhu zákona s ústavním pořádkem České republiky

Navrhované řešení je v souladu s Ústavou založeným ústavním pořádkem České republiky, zejména čl. 4 odst. 1 Listiny základních práv a svobod, jelikož se jedná o zákon, tedy obecně závazný právní předpis, kterým jediné mohou být ukládány povinnosti. Řešení je dále v souladu s ustanovením čl. 3 Listiny základních práv a svobod, protože ustanovení tohoto zákona nejsou diskriminační.

3. Zhodnocení souladu návrhu zákona s mezinárodními smlouvami a se závazky vyplývajícími pro Českou republiku z jejího členství v Evropské unii

Návrh zákona podmiňuje v některých případech působení mimounijních obhospodařovatelů na trhu kolektivního investování v EU tím, že stát, kde mají sídlo, musí mít s Českou republikou uzavřenou dohodu podle modelové dohody Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o výměně informací v daňových záležitostech. Pro správnou transpozici směrnice AIFMD je významné aby se tyto bilaterální dohody řídily vzorem OECD.

Jiné mezinárodní smlouvy, jimiž je Česká republika vázána, ani judikatura Evropského soudu pro lidská práva se na oblast upravenou návrhem zákona nevztahují.

Návrh zákona je plně v souladu se závazky, které pro Českou republiku vyplývají z jejího členství v Evropské unii. Přebírá v mnohém dosavadní text zákona o kolektivním investování, ve kterém byly transponovány UCITS IV a provádí dokončení této transpozice. Návrh zapracovává také úpravu nové směrnice AIFM (blíže k tomu část upravující závěrečnou zprávu o dopadech – RIA).

Návrh zákona je v souladu s judikaturou Soudního dvora Evropské unie a obecnými právními zásadami práva Evropské unie, zejména se zásadou proporcionality a subsidiarity, se zásadou rovného zacházení, nediskriminace a právní jistoty.

Návrh zákona odpovídá principům, z nichž vychází Smlouva mezi Belgickým královstvím, Dánským královstvím, Spolkovou republikou Německo, Řeckou republikou, Španělským královstvím, Francouzskou republikou, Irskem, Italskou republikou, Lucemburským velkovévodstvím, Nizozemským královstvím, Rakouskou republikou, Portugalskou republikou, Finskou republikou, Švédským královstvím, Spojeným královstvím Velké Británie a Severního Irsku (členskými státy Evropské unie) a Českou republikou, Estonskou republikou, Kyperskou republikou, Lotyšskou republikou, Litevskou republikou, Maďarskou republikou, Republikou Malta, Polskou republikou, Republikou Slovinsko, Slovenskou republikou o přistoupení České republiky, Estonské republiky, Kyperské republiky, Lotyšské republiky, Litevské republiky, Maďarské republiky, Republiky Malta, Polské republiky, Republiky Slovinsko a Slovenské republiky k Evropské unii, jak publikováno sdělením Ministerstva zahraničních věcí ve Sbírce mezinárodních smluv pod č. 44/2004 Sb.m.s.

4. Předpokládaný hospodářský a finanční dosah navrhované právní úpravy

Z navrhovaného zákona nevyplývá zvýšení nároků na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty, zejména rozpočty obcí a krajů, protože z úpravy nevyplývají povinnosti ani opatření, jejichž zajištění by vyžadovalo vynaložení finančních prostředků.

Předpokládá se nižší administrativní zátěž u České národní banky v oblasti udělování povolení, na druhé straně může dojít k nárůstu administrativní zátěže v důsledku nutnosti zvýšené mezinárodní spolupráce orgánů dohledu vyplývající z transponovaných směrnic.

Z iniciativy účastníků českého kapitálového trhu vzešel projekt „Česká republika – finanční centrum Evropy“, který podpořila porada ekonomických ministrů vlády České republiky a který si klade za cíl vytvořit v České republice příznivé podmínky pro obhospodařování a administraci fondů kolektivního investování a touto cestou podpořit vznik kvalifikovaných pracovních míst ve finančním sektoru. Předpokladem úspěchu deklarovaného cíle je mimo jiné včasné zavedení AIFMD.

V březnu 2012 svou podporu tomuto úsilí vyjádřil i rozpočtový výbor Poslanecké sněmovny, který ve svém usnesení požádal ministra financí, aby urychlil legislativní práce na transpozici evropské legislativy pro fungování fondů alternativních investic v České republice. Rozpočtový výbor v dopise ministru financí upozornil, že nová směrnice AIFMD, která má navrátit finanční prostředky evropských investorů zpět na území Evropské unie, dává České republice možnost podílet se na rozšíření trhu speciálních fondů a poskytovatelů administrace těchto služeb a konstatoval, že získání alespoň části tohoto nového trhu pro Českou republiku by mohlo přinést do státního rozpočtu až 50 miliard korun ročně.

Návrh si klade za cíl provést transpozici směrnice AIFMD do Českého práva tak, aby fondy, které budou na základě nové směrnice zakládány na území EU nebo sem budou novou úpravou přinuceny přesídlit z tzv. off-shore destinací, si zvolily jako své sídlo právě Českou republiku. Včasnou transpozicí směrnice by měl návrh vytvořit příležitosti pro zdejší poskytovatele služeb kolektivního investování. Trh navrhovanou úpravu z výše uvedených důvodů vítá.

Návrh jednoznačně přispěje ke snížení administrativní zátěže podnikatelských subjektů, určitým nákladům vyplývajícím ze zavádění transponovaného práva nicméně nelze předejít.

5. Dopad na životní prostředí, dopad na rovnost mužů a žen a sociální dopady navrhované právní úpravy

Navrhovaná právní úprava nebude mít dopad na životní prostředí. Nepředpokládá se dopad na rovnost mužů a žen ani jiné sociální dopady.

6. Posouzení vzniku oznamovací povinnosti dle právní úpravy postupů při poskytování informací v oblasti technických předpisů, technických dokumentů a technických norem

Navrhovaná právní úprava neobsahuje ustanovení, které by bylo svou povahou technickým předpisem ve smyslu nařízení vlády č. 339/2002 Sb., o postupech při poskytování informací v oblasti technických předpisů, technických dokumentů a technických norem, ve znění nařízení vlády č. 178/2004 Sb., neboť navrhovaný zákon neupravuje technické požadavky na výrobky nebo pravidla pro služby informační společnosti, ani zákaz výroby, dovozu, prodeje či používání určitého výrobku nebo zákaz poskytování nebo využívání určité služby nebo podnikání poskytovatele služeb, a tudíž nevznikla oznamovací povinnost v rozsahu působnosti tohoto nařízení.

PŘÍLOHA OBECNÉ ČÁSTI DŮVODOVÉ ZPRÁVY ZÁVĚREČNÁ ZPRÁVA Z HODNOCENÍ DOPADŮ REGULACE (RIA)

DŮVOD PŘEDLOŽENÍ

1.1. Název

Zákon č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „návrh zákona“).

1.2. Identifikace problému, cílů, kterých má být dosaženo, a rizik spojených s nečinností

V platném právu, tj. v zákoně č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZKI“), není v současné době provedena transpozice směrnice Evropského parlamentu a rady č. 2011/61/EU 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 (dále jen „AIFMD“), u níž uplyne transpoziční lhůta 21. července 2013. Současně není v platném právu provedena implementace návrhů těchto evropských předpisů, u nichž se předpokládá datum účinnosti blízké červenci příštího roku:

- Návrh směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2009/65/ES ze dne 13. července 2009, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (dále jen „UCITS V“).
- Návrh nařízení Evropské komise, kterým se provádí 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.
- Návrh nařízení Evropského parlamentu a Rady o evropských fondech rizikového kapitálu.
- Návrh nařízení Evropského parlamentu a Rady o evropských fondech sociálního podnikání.
- Návrh nařízení Evropské komise, kterým se provádí 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, pokud jde o volbu regulačního režimu správců alternativních investičních fondů do působnosti směrnice 2011/61/EU.
- Návrh nařízení Evropské komise, kterým se provádí 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, pokud jde o postup pro určení referenčního státu mimounijního správce alternativních investičních fondů.
- Návrh nařízení Evropské komise, kterým se provádí 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).

Návrh zákona AIFMD a citované návrhy předpisů Evropské unie implementuje. Návrh zákona nahrazuje ZKI a provádí i novou transpozici již zpracovaných směrnic:

- Směrnice Komise 2007/16/ES ze dne 19. března 2007, kterou se provádí směrnice Rady 85/611/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o vyjasnění některých definic.
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU. (dále jen „UCITS IV“)
- 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.
- Směrnice Komise 2010/42/EU ze dne 1. července 2010, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o některá ustanovení týkající se fúze fondů, struktur „master-feeder“ a postupu pro oznamování.

A provádí i novou adaptaci českého právního řádu na tyto již implementované přímo použitelné předpisy Evropské unie:

- 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.
- Nařízení Komise (EU) č. 584/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o formu a obsah standardního oznámení a osvědčení SKIPCP, využívání elektronické komunikace mezi příslušnými orgány pro účely oznamování a postupy pro ověřování na místě a šetření a výměnu informací mezi příslušnými orgány.

Návrh zákona je doprovázen změnovým zákonem, který provádí legislativně technické změny u souvisejících právních předpisů.

V případě nečinnosti hrozí České republice postih ze strany Evropské komise za neprovedení včasné transpozice uvedených evropských předpisů.

1.3 Zhodnocení stávající právní úpravy

Současná platná právní úprava již obsahuje transpozici směrnice UCITS IV, neobsahuje však transpozici směrnice AIFMD a návrhu směrnice UCITS V. Z důvodu logického propojení obou úprav se navrhuje transponovat obě směrnice v jednom zákoně, a proto se navrhuje nahradit současný ZKI zákonem novým, který zároveň provede retranspozici směrnice UCITS IV.

NÁVRH VARIANT ŘEŠENÍ, VYHODNOCENÍ A NÁVRH ŘEŠENÍ

Podle obecných zásad je nutné, aby RIA obsahovala analýzu problematiky, u níž jsou navrhovány změny oproti platné právní úpravě. V první části zprávy je proto provedena analýza dopadu hlavních navrhovaných změn oproti platné úpravě, které nejsou přímým důsledkem zapracovávaných evropských směrnic (část 2.1.). Rovněž musí RIA obsahovat analýzu ustanovení transponovaných předpisů, u nichž je dána diskrece členského státu při transpozici v případech, kdy se transponované ustanovení dosud v českém právním řádu nevyskytuje anebo se mění jeho obsah. Provedena je analýza diskrecí poskytovaných směrnicí AIFMD (část 2.2.) a z důvodu opětovného promítnutí UCITS IV byla provedena nová analýza diskrecí poskytovaných touto směrnicí (část 2.3.).

2.1. Navrhované změny

2.1.1. ROZŠÍŘENÍ PŘÍPUSTNÝCH PRÁVNÍCH FOREM

2.1.1.1. Definice problému a návrh variant řešení

Platná právní úprava v oblasti kolektivního investování připouští pouze akciovou společnost (v případě samosprávného nebo nesamosprávného investičního fondu, § 4 ZKI) a podílový fond (§ 6 ZKI). S ohledem na praxi obvyklou v zahraničí vzniká otázka, zda platná úprava není příliš omezující. Většina právních řádů evropských zemí s vyspělým kapitálovým trhem zná právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (SICAV). Mezi další právní formy obvyklé v těchto zemích patří investiční entity na podstatě trustu, komanditní společnosti, společnosti s ručením omezeným, družstva, evropské společnosti, nebo evropské družstevní společnosti. Navrhuje se proto také v České republice variabilitu investičních forem rozšířit s ohledem na možnosti, které tuzemské právo dává.

Stěžejní význam mají především tři ze zmíněných právních forem:

1. Svěřenský fond: Svěřenský fond představuje soubor majetku, který je zakladateli svěřen k účelu, který je jím zvolen a definován. „Zakladatel“ již nedisponuje vlastnickými právy k tomuto majetku a tato práva vykonává svěřenský správce, který rovněž není vlastníkem daného majetku. Správce je nicméně vázán povinnostmi – je povinen spravovat a rozmnožovat majetek svěřenského fondu, dbát o naplňování jeho účelu a respektovat práva zakladatelů. Svěřenské fondy nemají právní osobnost, jsou zakládány na dobu určitou a výhradně za účelem investování svěřených prostředků.

2. Akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV): Akciová společnost s proměnným základním kapitálem je právní formou, která umožňuje spojení výhod plynoucích z vlastní právní subjektivity (např. ochrany majetku akcionářů/investorů, možnosti vyšší míry zapojení do rozhodovacích procesů, pokud jde o zásadní otázky týkající se fondu) s výhodami otevřené formy subjektu kolektivního investování (vysoká likvidita investice, takže je tato forma vhodná i pro retailové investory). Společným rysem této právní formy je ve všech evropských zemích to, že na rozdíl od běžné akciové společnosti zákon nepředepisuje složitou proceduru pro navyšování a snižování základního kapitálu, ale k proměnám základního kapitálu dochází automaticky při vydávání a odkupování investičních akcií. Cílem navrhovaného legislativního řešení je při co nejmenším zásahu do úpravy akciové společnosti v zákoně o obchodních korporacích umožnit, aby akciová společnost s proměnným základním kapitálem mohla bez přílišné administrativní zátěže, průtahů a nákladů měnit výši svého základního kapitálu vydáváním a odkupováním akcií. Zároveň se přebírá v zahraniční běžný princip „podfondů“, tj. účetně oddělených souborů majetku v rámci SICAVu. Navrhovaná ustanovení o podfondech vycházejí z obdobné úpravy v zahraničních právních předpisech (zejména v předpisech Lucemburska a Německa). Podfondy umožňují investorům vybírat z nabídky investičních strategií a přesouvat své investice mezi „podfondy“ v rámci jedné entity, tedy s nižšími nebo žádnými poplatky.
3. Komanditní společnost na investiční listy: Forma komanditní společnosti se jeví v případě určitých typů fondů kvalifikovaných investorů jako velmi vhodná (zejména u tzv. *private equity fund* a *venture capital fund*), protože nejlépe v českých poměrech odpovídá právní formě *limited liability partnership*. Navrhované řešení umožňuje, vedle komanditní společnosti podle obecné úpravy, i „komanditní společnost na investiční listy“. Nad rámec obecné úpravy komanditní společnosti se upravuje možnost vtělení podílu na komanditní společnosti do cenného papíru, kde tento cenný papír, označovaný jako investiční list, bude mít obdobné vlastnosti jako kmenový list představující podíl na společnosti s ručením omezeným (podle zákona o obchodních korporacích). Účast ve fondech typu *private equity* nebo *venture capital* by nicméně měla být záležitostí omezeného okruhu investorů, případná nabídka této účasti by měla probíhat striktně v mezích tzv. *private placement*, proto se zakazuje i veřejná nabídka těchto investičních listů.

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- **varianta 0** – ponechání stávajícího stavu - investiční fond může být podílovým fondem nebo akciovou společností
- **varianta 1** – fond kolektivního investování může být podílovým fondem, akciovou společností, akciovou společností s proměnným základním kapitálem a fond kvalifikovaných investorů může být podílovým fondem, akciovou společností, svěřenským fondem, komanditní společností, společností s ručením omezeným, družstvem, evropskou společností, nebo evropskou družstevní společností¹⁷

2.1.1.2. Zhodnocení dopadu navržených variant

¹⁷ Fond kvalifikovaných investorů může mít právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem v případě, kdy investiční akcie upisuje veřejně. Ustanovení čl. 1 odst. 2 směrnice 77/91/EHS (tzv. druhé směrnice Rady ze dne 13. prosince 1976 o koordinaci ochranných opatření, která jsou na ochranu zájmů společníků a třetích osob vyžadována v členských státech od společností) určuje 3 kritéria, která musí být kumulativně splněna tak, aby existence SICAV jako akciové společnosti mimo režim druhé směrnice byla přípustná.

Zhodnocení dopadu navrhovaných variant bude vycházet z předpokladu, že zavedení nových právních forem se projeví primárně zvýšením atraktivity České republiky pro správcovské společnosti. Dopadem zavedení nových právních forem tedy bude vytvoření pobídky pro zakládání nových subjektů se sídlem v České republice, čímž bude docházet k nárůstu podílu České republiky na trhu kolektivního investování Evropské unie (ve smyslu objemu prostředků obhospodařovaných z České republiky). Míra, v jaké se tento efekt projeví, je nicméně nejistá a proto bude hodnocení provedeno na základě předpokladu různých scénářů.

Výsledky budou u každého scénáře porovnány s odhadovaným zvýšením nákladů spojených s výkonem činnosti orgánu dohledu. Některá rizika a náklady budou analyzovány pouze kvalitativním způsobem, je-li u nich kvantifikace nemožná, nebo bude-li zřejmé, že nemají podstatný význam.

Zhodnocení dopadů bude provedeno v následujících krocích:

- 1. Analýza příležitosti a rizik vyplývající ze směrnice AIFMD.**
- 2. Analýza stávajícího stavu českého trhu kolektivního investování z pohledu atraktivity České republiky pro správcovské společnosti v rámci evropského trhu.**
- 3. Analýza potenciálních přínosů ze zvýšené atraktivity České republiky pro správcovské společnosti - kvantitativní analýza dopadů hypotetických scénářů budoucího vývoje na státní rozpočet České republiky a na český pracovní trh.**
- 4. Porovnání s dostupnými daty ohledně administrativních nákladů spojených s činností orgánu dohledu.**

Příležitosti a rizika vyplývající ze směrnice AIFMD

Směrnice AIFMD představuje významný krok směrem k vytvoření jednotného trhu v odvětví fondového investování na základě principu „evropského pasu“. Následkem zavedení evropského pasu pro správce alternativních fondů může být zvýšení konkurence a tedy i efektivity, pokud směrnice nezpůsobí nepřiměřené administrativní náklady (zejména náklady na „compliance“). Zvýšení efektivity pak může vést k vyšším výnosům pro investory a potažmo ke zvětšení trhu.

Druhým významným předpokládaným efektem směrnice AIFMD je, že vytváří tlak na fondy se sídlem mimo EU a jejich správce, aby přesídlili do EU. Britský orgán dohledu na finančních trzích (FSA) ve své studii dopadů (RIA) zpracované k návrhu směrnice AIFMD z roku 2009 dospěl k závěru, že velká část alternativních fondů se sídlem mimo EU přestane být v EU nabízena.¹⁸ Tento závěr byl nicméně částečně založen na požadavku návrhu směrnice, aby právo země, v níž má mimo-evropský AIFM sídlo, bylo ekvivalentní evropským právním systémům. Tento požadavek byl ale nakonec ze směrnice vypuštěn. Směrnice nicméně i ve své finální podobě obsahuje řadu podmínek pro správce alternativních fondů se sídlem mimo EU a pro fondy se sídlem mimo EU:

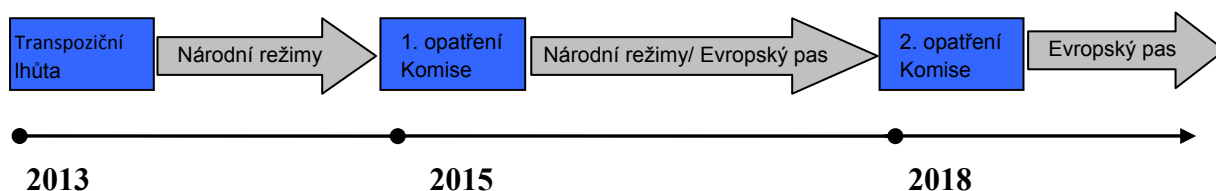
1. Má-li být na území EU nabízen fond se sídlem ve třetí zemi (tj. mimo EU), tato třetí země musí mít se členským státem, v němž mají být investice do tohoto fondu nabízeny, uzavřenou dohodu o spolupráci v oblasti daní podle vzoru OECD.

¹⁸ „Impact of the proposed AIFM Directive across Europe“, http://www.fsa.gov.uk/pubs/other/Impact_of_AIFM_Directive.pdf, (dokument britského orgánu dohledu FSA k dopadům směrnice AIFMD, vypracovaný k návrhu směrnice z r. 2009).

2. Investiční společnosti se sídlem ve třetí zemi mohou dostat povolení v EU a evropský pas pouze tehdy, neznemožňuje-li právo země, v níž má AIFM sídlo, aplikaci pravidel stanovených v AIFMD nebo výkon dohledu, jsou-li uzavřeny dohody o spolupráci mezi orgány dohledu a má-li třetí země se členským státem uzavřenou dohodu o spolupráci v oblasti daní podle vzoru OECD.
3. Třetí země nesmí být na seznamu nespolupracujících zemí FATF (Financial Action Task Force).

Opatření vyplývající ze směrnice mají vstoupit v platnost postupně, přičemž do roku 2018 mohou členské státy nadále umožňovat nabízení mimoevropských fondů na základě národních režimů, jsou-li splněny výše uvedené podmínky. Od roku 2015 bude umožněno získání evropského pasu mimoevropským AIFM, a od roku 2018 budou všichni mimoevropští AIFM muset vstoupit pod režim AIFMD.¹⁹

Časový plán uplatnění pravidel pro vztahy ke třetím zemím



Ačkoli přijatá verze směrnice je výsledkem kompromisů, výše uvedené podmínky pro mimoevropské subjekty (body 1 a 2) mohou mít významný dopad například na „hedge fondy“. Celosvětově je přibližně 95% prostředků v těchto fondech spravováno fondy se sídlem mimo EU. Zároveň přibližně 20% všech prostředků spravovaných hedge fondy patří evropským investorům.²⁰ Je zřejmé, že přinejmenším určitá část těchto hedge fondů shledá podmínky AIFMD jako příliš zatěžující a jejich správci je přestanou nabízet v EU.

Současně se snížením nabídky z důvodů uvedených výše, může rovněž klesnout poptávka po mimoevropských alternativních fondech, které nebudou v plném režimu AIFMD, jestliže někteří institucionální investoři přijmou strategii investovat výlučně do plně regulovaných fondů. Podobně jako tomu bylo u UCITS, může AIFMD pomoci vytvořit jakousi „značku“, která bude opatrnějšími investory považována za určitou záruku.

Dojde-li k poklesu nabídky mimoevropských alternativních fondů na Evropském trhu, nebo dojde-li k omezení vůle investorů investovat do non-AIFMD fondů, vznikne na evropském trhu převis poptávky po alternativních fondech. Tuto poptávku mohou uspokojit například nově založené subjekty se sídlem v některém z členských států, které budou plně v režimu AIFMD. Z výše uvedeného vyplývá, že ztížením přístupu mimoevropským správcům může směrnice AIFMD pomoci vytvořit nové příležitosti pro investiční společnosti se sídlem v České republice, pakliže zde vzniknou vhodné podmínky pro správu alternativních fondů.

Hlavní příležitostí vyplývající ze směrnice AIFMD je zvětšení evropského trhu alternativních fondů a vytvoření převisu poptávky po alternativních fondech se sídlem v EU podléhajících režimu AIFMD.

¹⁹ Na základě doporučení orgánu ESMA má nicméně Komise možnost zavedení evropského pasu pro mimoevropské správce odložit, což by znamenalo, že budou nadále platit pouze národní režimy.

²⁰ Údaje jsou převzaty z výše citované studie FSA, s. 56. Kromě uvedených požadavků na spolupráci třetích zemí zdůrazňuje britská studie též řadu dalších překážek, které AIFMD vytváří, například požadavky na zveřejňování informací, které mohou ohrozit obchodní tajemství hedge fondů, nebo zvýšené náklady na compliance.

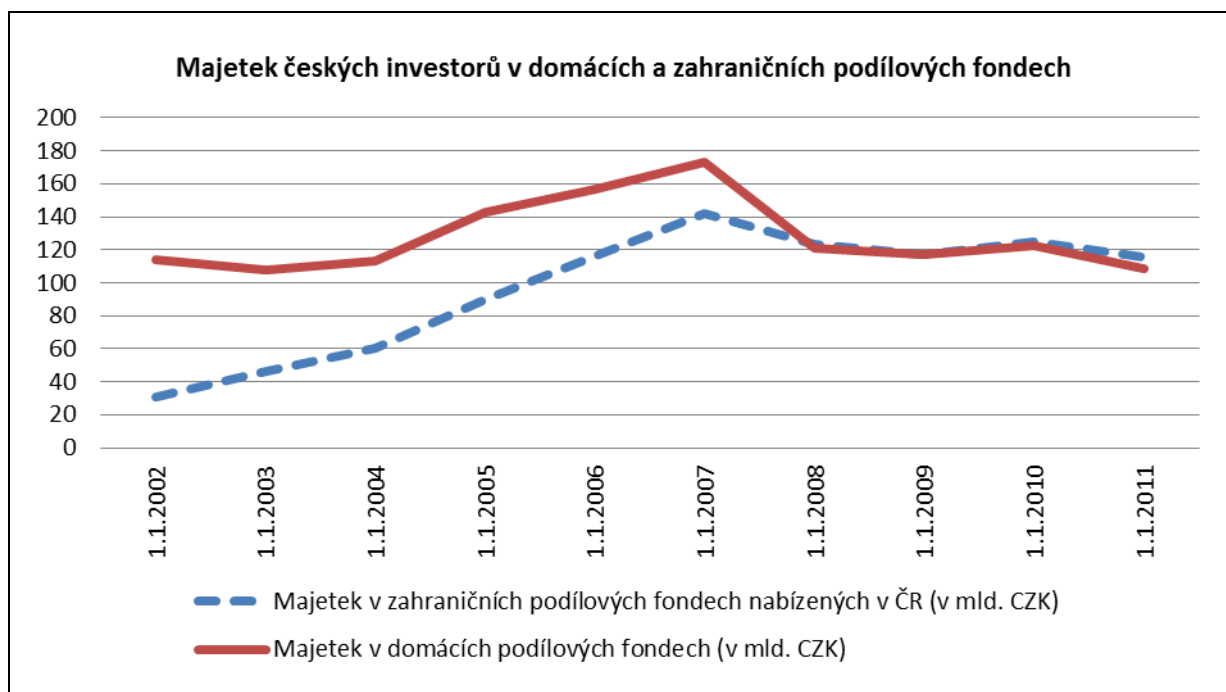
Rizikem je další posílení koncentrace ve velkých finančních centrech a další odliv prostředků českých investorů do zahraničních fondů.

Postavení ČR na trhu kolektivního investování EU

Česká republika má v současnosti zanedbatelný podíl na trhu kolektivního investování v rámci EU - pouze 0,08% z celkového majetku ve správě fondů se sídlem v EU je spravováno fondy se sídlem v ČR²¹. Možné příčiny tohoto stavu lze rozdělit do těchto obecných kategorií:

1. nízká ochota českých občanů i institucionálních investorů investovat své prostředky tímto způsobem (ve srovnání například s termínovanými vklady nebo s využitím správy majetku na individuálních účtech),
2. nízká ochota českých občanů i institucionálních investorů investovat své prostředky právě do českých fondů – investují čím dál více do zahraničních fondů,
3. malá nabídka právních forem nebo malá různorodost typů fondů,
4. malá schopnost české ekonomiky a právního prostředí přilákat zahraniční podnikatele, aby zde zakládali investiční společnosti nebo fondy.

Jak vyplývá z dat za poslední desetiletí (viz graf), důvěra české veřejnosti ve vztahu k fondům kolektivního investování (podílové fondy nabízené veřejnosti) dlouhodobě roste, s výjimkou posledních 5 let, kdy byl trh zasažen finanční krizí.



Zdroj: AKAT

Na druhou stranu je zřejmé, že růst je absorbován především zahraničními fondy nabízenými u nás, zatímco objem prostředků investovaný v domácích podílových fondech je dokonce nižší, než byl v roce 2002. To poukazuje na nízkou schopnost domácích podílových fondů při nabízení investic ve srovnání se zahraničními podílovými fondy.

²¹ Údaj o majetku ve fondech se sídlem v ČR je odvozen z informací AKAT, který se liší od údaje pro ČR uvedeného v dokumentu EFAMA „Quarterly statistical release Q4, 2011“. Statistiky EFAMA zřejmě nezahrnují majetek ve správě fondů kvalifikovaných investorů, který tvoří asi třetinu majetku ve správě českých fondů. Pakliže bychom nezapočítávali fondy kvalifikovaných investorů, byl by podíl ČR na trhu EU asi 0,05%.

Česká republika zaostává za zeměmi s rozvinutými kapitálovými trhy, co se týče podílu na evropském trhu.

Počet nabízených právních forem v České republice je značně omezený.

Omezený počet přípustných právních forem podle platné legislativy

Dosavadní právní rámec kolektivního investování umožňoval jedinou právní formu, která je „otevřeným“ fondem a to právní formu podílového fondu. Tzv. „investiční fond“ je akciovou společností založenou na dobu určitou a je uzavřeným fondem.

Uzavřená forma kolektivního investování je omezující v tom, že nemá možnost získat dodatečný kapitál, například naskytne-li se investiční příležitost. Ačkoli podílový fond je „otevřený“, jeho zřízení předpokládá získání dvou různých povolení: povolení k založení investiční společnosti a povolení k vytvoření podílového fondu. Investiční společnost je chápána z hlediska regulace a dohledu jako subjekt veřejného zájmu na úrovni bankovní instituce a je proto nemyslitelné založit takovou instituci například za účelem využití konkrétní investiční příležitosti. U alternativních strategií je přitom významným faktorem flexibilita, tedy možnost založit fond v reakci na vývoj investičních příležitostí.

Stávající právní rámec tedy vytvářel předpoklady pro existenci v zásadě dvou hlavních typů fondů: 1. otevřených podílových fondů s dlouhodobou stabilní strategií a zázemím jedné z existujících velkých investičních společností, 2. uzavřených investičních fondů s potenciálně menšími náklady na správu, ale bez možnosti flexibilně zvyšovat a snižovat objem spravovaného majetku. Rozšíření přípustných právních forem tedy skýtá možnost vertikálního rozšíření trhu ve smyslu, že do oblasti fondového podnikání by mohly vstoupit subjekty, kterým nevyhovovala ani jedna ze stávajících právních forem.

Konzultace s veřejností k právním formám

Konzultovány byly především tyto asociace zastupující podnikatelskou veřejnost: Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT), Česká asociace obchodníků s cennými papíry (ČAOCP), Czech Private Equity and Venture Capital Association (CVCA), Česká bankovní asociace (ČBA), Czech Republic for Finance, o.p.s. (CRFF).

Z konzultací se zástupci trhu ve vztahu k otázce právních forem vyplynulo:

- **Konzultované subjekty obecně považují za významné zavedení právní formy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a to zejména její zavedení u standardních fondů.**
- **Nová úprava by měla v maximální míře respektovat obvyklé zahraniční modely, jakékoli odlišnosti mohou odradit zahraniční podnikatelské subjekty nebo investory od vstupu na český trh.**
- **V České republice dosud v oblasti kolektivního investování neexistuje obdoba zahraničních právních forem jako „limited partnership“ (UK), „SICAR“ (LU), či komanditní společnosti (NL), což jsou formy nejčastěji využívané v zahraničí v oblasti private equity a venture capital fondů (dále jen „PE/VC“).**
- **PE/VC běžně fungují na bázi závazku investorů dynamicky investovat do fondu podle potřeby manažera fondu. Toto lze nicméně v současném legislativním řešení v omezené míře provést pouze u struktury IS/PF (investiční společnost/podílový fond).**

- **Kromě komanditní společnosti neumožňují právní formy, které české právo připouští, diferencovat mezi akcionáři nebo mezi podílňiky. Zejména se poukazuje na to, že současná právní úprava neumožňuje vybraným podílňikům aktivně ovlivňovat investiční proces. U komanditní společnosti je nicméně nutné doplnit některé změny, jde zejména o to, aby byly podíly představovány investičním listem (cenným papírem).**
- **Jedinou otevřenou formou fondu kolektivního investování je podílový fond, ten však nemá právní subjektivitu a investování na účet tohoto fondu provádí investiční společnost. Investiční společnost je nicméně při nakládání s majetkem fondu omezena, některé transakce na účet fondu buď nesmí provádět, nebo je odmítne provést z jiných důvodů.**
- **Zaváděné právní formy by zároveň měly splňovat tyto požadavky**
 - **Mělo by se jednat o stabilní a prověřené právní formy.**
 - **Vzhledem k širokému spektru investic a investičních technik by regulatorní rámec neměl omezovat smluvní volnost nebo přinášet zvýšené fixní (zejm. administrativní) náklady na činnost fondů a jejich správců.**
 - **Většina konzultovaných subjektů zdůrazňuje v obecné rovině, že je zapotřebí předejít reputačnímu riziku, tj. je potřeba zachovat vysoký standard regulace a dohledu.**

Význam právní formy „SICAV“ pro zvýšení atraktivity České republiky pro správcovské společnosti

Právní forma akciové společnosti s proměnným kapitálem je ve většině zemí EU běžná a je využívána ve velké míře i otevřenými fondy určenými pro veřejnost. Přizpůsobení se běžným modelům v zahraničí tedy předpokládá zavedení této formy.

Absence této právní formy zároveň představuje značnou nevýhodu České republiky z hlediska atraktivity pro správcovské společnosti, jak bude níže podloženo analýzou výhod této právní formy z pohledu obhospodařovatele. Některé ze zemí nicméně tuto právní formu zatím nezavedly pro standardní fondy (je tomu tak například v Rakousku²²), takže její zavedení pro standardní fondy by znamenalo pro Českou republiku výhodu ve srovnání i s těmito relativně vyspělými finančními trhy.

Zavedení právních forem komanditní společnosti na investiční listy a svěřenského fondu je pak způsobem, jak vyhovět potřebám trhu private equity a venture capital fondů a zvýšit atraktivitu České republiky pro správcovské společnosti, které chtějí spravovat tento typ fondů. Tyto právní formy budou přípustné pouze u fondů kvalifikovaných investorů, kde nehrozí riziko pro retailové investory. Zavedení těchto forem lze vnímat především jako vytvoření nutných předpokladů pro určité typy fondů kvalifikovaných investorů a rozšířením spektra možností pro vysoce kvalifikované profesionální investory. Současně, v novém režimu AIFMD, budou velké investiční společnosti obhospodařující tyto fondy podléhat dohledu a tím se předchází potenciálním systémovým rizikům.

Výhody právní formy SICAV z pohledu obhospodařovatele

²² Rakouský zákon o kolektivním investování z roku 2011 výslovně připouští pouze právní formu externě spravovaného podílového fondu.

	IS/PF	IS/SICAV	„Samosprávný“ SICAV	„Samosprávná“ Akc. spol.
Povolení investiční společnosti nebo samosprávného fondu	Ano	Ano	Ano	Ano
Podání žádosti o zápis fondu, nebo podfondu, do seznamu ČNB podmíněný předložením statutu a jiných dokumentů (tímto se nahrazuje dosavadní povolovací řízení u fondů bez právní osobnosti)	Ano	Ano	Ne	N/A
Celková minimální výše kapitálu při založení (EUR)	125 000	205 000	300 000	300 000
Celková minimální výše kapitálu po 6 měsících od vzniku standardního fondu	1 375 000	1 375 000	1 250 000	1 250 000
Maximální podíl, který lze z minimálního kapitálu držet v investičních pozicích	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Minimální požadavky na kapitál dalšího vytvořeného podílového fondu nebo podfondu do 6 měsíců od jeho vytvoření	1 250 000	0	0	N/A
Otevřená forma	ANO	ANO	ANO	NE

Poznámky: Tabulka nezahrnuje fondy kvalifikovaných investorů, kde jsou vstupní bariéry řádově nižší. Vstupními bariérami jsou zde obecně myšleny překážky i náklady, které se vztahují k zakládání a vytváření struktur kolektivního investování. Zvýrazněna jsou pole, kde má daná struktura výhodu oproti ostatním. (IS/PF = investiční společnost obhospodařující podílový fond, IS/SICAV = investiční společnost obhospodařující nesamosprávný SICAV.)

V tabulce jsou zvýrazněna pole, u nichž má dané uspořádání výhodu. Z tabulky je zřejmé, že nejflexibilnější a nejméně náročnou právní formou fondu kolektivního investování představuje samosprávný SICAV.

SICAV má oproti jiným formám tyto klíčové výhody:

- Obhospodařovatel, který chce realizovat větší množství investičních strategií, nemusí za tímto účelem získávat povolení k činnosti investiční společnosti, ale stačí mu získání povolení k činnosti samosprávného fondu s právní formou SICAV. To může znamenat snížení vstupních nákladů.
- Investiční společnost má povinnou výši kapitálu 125 000 EUR a tento kapitál musí navýšit až na 10 mil. EUR, v závislosti na objemu obhospodařovaného majetku (čl. 7 UCITS IV). Tento kapitál investiční společnosti je nutné přičíst k minimálnímu kapitálu obhospodařovaného podílového fondu, který musí činit do 6 měsíců 1 250 000 EUR. Samosprávný standardní fond musí nicméně mít pouze počáteční kapitál ve výši 300 000 EUR a do 6 měsíců musí dosáhnout objem jeho majetku 1 250 000 EUR. Další kapitálové požadavky na samosprávný standardní fond kladeny nejsou. Ve výsledku jsou tedy kapitálové požadavky na celkový kapitál SICAVu mírnější, což opět představuje zvolnění vstupních bariér. Další nevýhodou investiční společnosti je, že její vlastní kapitál představuje současně krytí případných závazků a musí proto své prostředky investovat do likvidních aktiv a nesmí zaujímat spekulativní pozice, přičemž u kapitálu samosprávného standardního fondu takové omezení neplatí a samosprávný fond má tedy větší volnost v tom, jakým způsobem rozdělí svůj kapitál mezi provozní prostředky a investiční pozice.

- U samosprávného SICAVu jsou vstupní bariéry obecně nižší. Požadavky na počáteční kapitál jsou vyšší, to je ale kompenzováno tím, že na rozdíl od počátečního kapitálu investiční společnosti, lze tento majetek volně investovat podle uvážení obhospodařovatele, protože zde neexistují žádná omezení na to, jak smí zakladatel investovat majetek vložený při založení.
- Klíčovými obecnými výhodami samosprávného SICAVu je, že může zakládat soubory majetku bez podání podmíněné žádosti o zápis do seznamu ČNB (tj. nemusí ČNB předložit žádost obsahující statut a jiné dokumenty, nejde-li o standardní fond), že neexistuje žádné omezení pro minimální kapitál podfondu a že nemusí mít žádný majetek „bez výnosů“, tj. majetek odpovídající vlastnímu kapitálu investiční společnosti.
- Tyto výhody poskytují SICAVu větší flexibilitu. Ačkoli SICAV jako celek musí dosáhnout do 6 měsíců minimální výše kapitálu 1 250 000 EUR, může mít i podfondy, které tohoto objemu majetku dlouhodobě nedosahují. Tím se SICAVu (ať už samosprávnému nebo nesamosprávnému) umožňuje podstatně větší flexibilita, co se týče používaných investičních strategií – může teoreticky zavést podfondy se strategií, pro které nemůže za dané situace na trhu získat investice ve výši 1 250 000 EUR ve lhůtě 6 měsíců.

2.1.1.3 Kvantitativní analýza dopadů na státní rozpočet a pracovní trh v případě zvýšení podílu ČR na trhu kolektivního investování EU

Kvantitativní část analýzy dopadů se opírá o předpoklad, že zvýšení atraktivity České republiky pro správcovské společnosti, především zavedením širšího spektra právních forem, povede ke zvýšení podílu České republiky na evropském trhu správy majetku ve fondech kolektivního investování a ve fondech kvalifikovaných investorů (dále pro účely této části jen „majetek ve fondech“). Budou definovány alternativní scénáře vývoje a u každého ze scénářů možného vývoje bude odhadnut

1. Dopad na příjmy a výdaje státního rozpočtu České republiky
2. Dopad na pracovní trh, tj. na počet pracovních míst vytvářených přímo nebo nepřímo odvětvím kolektivního investování

Následující tabulky shrnují stávající situaci na evropském a na českém trhu.

Celkový objem prostředků ve fondech se sídlem v EU ke konci roku 2011 a celkový majetek ve správě evropských správcovských společností (mld. EUR)

UCITS	5634,00
non-UCITS	2286,00
Fondy celkem	7920,00
Majetek ve správě evropských společností celkem (Assets under management)	13800,00

Podíl České republiky na celkovém majetku ve fondech se sídlem v EU ke konci roku 2011

Objem majetku ve fondech se sídlem v ČR v mld. korun	Objem majetku ve fondech v ČR v mld. EUR	Procentuální podíl České republiky na trhu EU
155,10	6,20	0,08%

Zdroj: AKAT, EFAMA: "Trends in the European Investment Fund Industry in the Fourth Quarter of 2011 and Results for the Full Year 2011", www.efama.org. Údaj „Assets under management“ je odhadem EFAMA uvedeným v publikaci "Asset Management in Europe, May 2012".

Scénáře vývoje

Zvažovány jsou tři možné scénáře:

- **Scénář 0: Zachování stávajícího podílu na trhu, tj. 0,08%.**
- **Scénář 1: Dosažení podílu na trhu 0,16%.**
- **Scénář 2: Dosažení podílu na trhu 2%.**

V krátkém období může být reálným cílem například zdvojnásobení podílu na evropském trhu, tj. dosažení podílu 0,16%. Toto je podíl, který má v současnosti například Maďarsko, které je obecně považováno za zemi, která prošla podobným ekonomickým vývojem za posledních 20 let jako Česká republika. Je to tedy scénář, který se zdá být reálný.

Získání podílu 2 % trhu EU je podstatně ambicióznějším cílem. Tento podíl má například Rakousko nebo Švédsko. Jedná se tedy o země, které nepředstavují klíčová finanční centra Evropy, nicméně představují spíše standardní úroveň míry rozvinutí kapitálových trhů.

Kvantitativní analýza dopadů zvýšeného podílu ČR na evropském trhu za předpokladu nezměněné celkové velikosti trhu

V první části odhadu dopadů předpokládáme, že celkový objem majetku ve správě („assets under management“) se na celoevropské úrovni nezmění. Tuto proměnnou tedy zafixujeme, abychom mohli izolovat a kvantifikovat dopady zvýšení podílu České republiky.

Hypotetický podíl ČR na trhu při scénáři 1 a 2:

	Scénář 1	Scénář 2
Podíl České republiky na trhu EU (v %)	0,16%	2,00%
Podíl České republiky na trhu EU (v mld. EUR)	12,67	158,40
Podíl České republiky na trhu EU (v mld. korun)	316,80	3960,00

Pro výpočet dopadů na státní rozpočet a na pracovní trh přijímáme následující sadu předpokladů vycházejících z výročních zpráv společností a z legislativy platné v roce 2012.

Kategorie	Hodnota
Běžná výše zisku v sektoru obhospodařovatele	20%
Běžná výše zisku administrátora	20%
Výše celkové úplaty za obhospodařování fondu, odečítané jednou za rok (procento z vlastního kapitálu fondu (NAV)):	2%
Z toho²³:	

²³ Poplatky odváděné obhospodařovateli jsou z majetku fondu odváděny investiční společností, která je obhospodařovatelem, nebo z majetku podfondu do rozpočtu samosprávného investičního fondu. Poplatky odváděné administrátorovi mohou být odváděny externímu dodavateli této služby v podobě smluvního poplatku, nebo tvoří součást poplatků účtovaných fondu obhospodařovatelem, provádí-li administraci obhospodařovatel sám. Poplatek depozitáře je odváděn v podobě smluvního poplatku bance, která tuto službu poskytuje. Jiné služby mohou být účtovány právními či poradenskými společnostmi.

a) administrace	0,25%
b) obhospodařovatel (správa portfolia)	1,45%
c) depozitář	0,10%
d) ostatní služby	0,20%
Korporátní daň	19,00%
DPH (služby) ²⁴	20,00%
Podíl nákladů na zaměstnance na obratu investiční společnosti	60,00%
Odvod státu na zaměstnance jako procento z celkových nákladů na zaměstnance ²⁵	37,00%

Odhad dopadů na rozpočet je založen pouze na přímých odvodech, jako jsou odvody přímých a nepřímých daní a odvody na zaměstnance. Do odhadu dopadů nejsou započítány dopady v podobě DPH zaplaceného u jiných nákladů poskytovatelů služeb, multiplikační efekt vyplývající z vytvořené poptávky na jiných trzích, apod. Zároveň není zohledněn případný outsourcing některých služeb do zahraničí. Tyto nedostatky modelu lze částečně obhájit tím, že 1. nezahrnutí všech přínosů vede pouze k podhodnocení přínosů, a 2. outsourcing ven z České republiky může být částečně kompenzován outsourcingem v opačném směru.

Pro zjednodušení též nejsou řešeny situace, kdy dojde k re-investování zisku samosprávného investičního fondu, takže z něj není odvedena daň ze zisku, ale byl by zdaněn formou daně na výnosy fondu, nebo v jiném období při distribuci výnosů. Vycházíme zde pro zjednodušení z předpokladu, že celková daňová zátěž výnosů se bude i tak pohybovat okolo sazby korporátní daně, tedy 19%.

²⁴ Výše DPH je odvozena od sazby platné pro rok 2012. Od DPH je osvobozeno podle zákona 235/2004 Sb. obhospodařování investičních fondů nebo podílových fondů. Proto není u poplatku obhospodařovatele počítána DPH. Činnost administrátora představuje převážně služby jiné než finanční služby podle § 54 zákona 235/2004 Sb., a proto lze předpokládat, že z těchto služeb bude odváděna DPH ve výši 20%. Současně lze předpokládat, že míra outsourcingu administrativních služeb bude v obou případech podobná a v obou případech bude odvod DPH přibližně ve stejné výši.

²⁵ Zahrnuje sociální pojištění zaplacené zaměstnancem, daň z příjmů a sociální pojištění zaplacené zaměstnavatelem. Vychází se z odhadu celkových odvodů za zaměstnance ve výši 47% ze superhrubé mzdy (celkových nákladů na zaměstnance), přičemž zdravotní pojištění, které není příjmem státního rozpočtu, představuje asi 10% superhrubé mzdy.

Dopad na příjmy státního rozpočtu

Scénář 1: ČR získá podíl 0,16% na trhu EU. Údaje v mld. korun.

	Poplatek (jako podíl z čistého majetku fondu)	Poplatek	Zisk	Korporátní daň	DPH	Mzdy	Odvod státu na zaměstnance
Obhospodařování	1,45%	4,59	0,92	0,17		2,76	1,02
Administrace	0,25%	0,79	0,16	0,03	0,16	0,48	0,18
Depozitář (bankovní instituce)	0,10%	0,32	0,06	0,01	0,06	0,19	0,07
Ostatní služby (právní služby, audit)	0,20%	0,63	0,13	0,02	0,13	0,38	0,14
Mezisoučet				0,24	0,35		1,41
Celkové příjmy státního rozpočtu (v mld. korun)				2,00			

Scénář 2: ČR získá 2% podíl na trhu EU. Údaje v mld. korun.

	Poplatek (jako podíl z čistého majetku fondu)	Poplatek	Zisk	Korporátní daň	DPH	Mzdy	Odvod státu na zaměstnance
Obhospodařování	5	57,42	11,48	2,18		34,45	12,75
Administrace	0,25%	9,90	1,98	0,38	1,98	5,94	2,20
Depozitář (bankovní instituce)	0,10%	3,96	0,79	0,15	0,79	2,38	0,88
Ostatní služby (právní služby, audit)	0,20%	7,92	1,58	0,30	1,58	4,75	1,76
Mezisoučet				3,01	4,36		17,58
Celkové příjmy státního rozpočtu (v mld. korun)				24,95			

Jak je patrné z výše uvedených výpočtů, zdvojnásobení objemu majetku ve fondech se sídlem v ČR by znamenalo přímé příjmy státního rozpočtu ve výši 2 mld. korun ročně. Znamenalo by to podíl na evropském trhu ve výši 0,16%, což odpovídá přibližně podílu Maďarska a lze to vnímat jako reálný cíl.

V případě, že by Česká republika získala podíl srovnatelný s podílem Švédska nebo Rakouska, přínosy do státního rozpočtu mohou představovat podstatnou částku (podle odhadu bezmála 25 mld. korun).

Dopad na pracovní trh

Pro účely odhadu kvantitativního dopadu na zaměstnanost lze vycházet z odhadu pracovních míst souvisejících s odvětvím správy majetku v investičních fondech i na individuálních účtech portfolií. Protože některé výroční zprávy investičních společností neobsahují údaje o počtu zaměstnanců, nebo jasný údaj o celkovém objemu majetku ve správě, vychází se ze vzorku asi třetiny investičních společností. Na základě tohoto vzorku lze dopočítat pravděpodobný celkový počet přímých zaměstnanců společností zabývajících se správou majetku v ČR.

Dále se odhaduje celkový počet nepřímo vytvořených pracovních míst. Protože není k dispozici odhad pro český trh kolektivního investování, přebírá se pro tyto účely multiplikační koeficient, který odhadla francouzská asociace obhospodařovatelů pro francouzský trh, ve výši 5,59²⁶.

Odhad počtu pracovních míst v ČR

Statistická data pro celkový počet zaměstnanců investičních společností a samosprávných fondů v ČR bohužel nejsou k dispozici. Bylo tedy postupováno na základě vzorku asi třetiny investičních společností, u nichž je spočten průměrný objem spravovaného majetku na jednoho zaměstnance. Touto průměrnou hodnotou „produktivity práce“ je poté vydělen celkový objem majetku ve správě a takto je získán odhad celkového počtu zaměstnanců:

Počet zaměstnanců českých investičních společností v České republice (správa aktiv celkem)	Počet zaměstnanců ke konci roku 2011	Majetek ve správě celkem (mld. korun)
IKS Komerční banky IS	47	97,37
ČSOB Asset Management IS	76	114,77
ČP Invest IS	51	17,31
AXA IS	46	51,46
J & T IS	11	3,99
Wood and Company IS	8	8,36
IS České spořitelny	24	142,8
Průměrný objem spravovaného majetku na zaměstnance (v mld. korun)	1,66	
Celkový objem spravovaného majetku v ČR ke konci roku 2011 (v mld. korun, zahrnuje jen členy AKAT)	793,33	
Odhad počtu přímých pracovních míst (tj. počet zaměstnanců investičních společností a samosprávných fondů v ČR)²⁷	478	

²⁶ „Les emplois dans la gestion pour compte de tiers“, studie ze září 2011, asociace AFG (L'Association Française de la Gestion financière). AFG odhaduje, že pro každé přímé pracovní místo je vytvořeno 4,6 pracovních míst v souvisejících odvětvích, tzn. celkový počet pracovních míst představuje 5,59-násobek přímo vytvořených míst. EFAMA přebírá tento koeficient ve své zprávě „Asset management report 2012“.

²⁷ Vypočteno jako podíl celkového majetku ve správě a průměrného majetku ve správě na jednoho zaměstnance u vybraného vzorku investičních společností.

Odhad počtu zaměstnanců v ČR včetně nepřímo vytvořených pracovních míst (multiplikační koeficient 5,59)	2675
--	-------------

Zdroj: AKAT a výroční zprávy uvedených investičních společností. Multiplikační koeficient je převzat ze studie asociace AFG (L'Association Française de la Gestion financière) "Les emplois dans la gestion pour compte de tiers" ze září 2011.

Odhadovaný vývoj počtu pracovních míst (pro scénáře 1 a 2) uvádí následující tabulka:

	Stávající stav	Scénář 1	Scénář 2
Podíl na evropském trhu fondového investování	0,08%	0,16%	2,00%
Podíl na evropském trhu správy individuálních portfolií (předpokládá se, že objem majetku v individuálních portfoliích se nezmění)	0,43%	0,43%	0,43%
Podíl na evropském trhu správy aktiv celkem	0,23%	0,28%	1,33%
Přímá pracovní místa	478	576	2773
Pracovní místa celkem (včetně odvozených, vypočteno s pomocí multiplikačního faktoru EFAMA)	2675	3220	15503

Jak vyplývá z uvedených výpočtů, zdvojnásobení objemu v majetku českých fondů kolektivního investování bude mít relativně malý dopad na celkový počet pracovních míst v odvětví. To je dáno faktem, že investiční společnosti v České republice spravují v evropském měřítku extrémně vysoký podíl majetku jako individuální portfolia. Teprve razantní nárůst podílu ČR na trhu kolektivního investování EU by proto vedl ke zdatnému nárůstu počtu pracovních míst.

Aby vzrostl počet pracovních míst na 5-ti násobek, musel by objem prostředků v českých fondech vzrůst 25-krát, při zachování stávajícího objemu majetku v individuálních portfoliích.

Významný dopad na pracovní trh lze tedy očekávat pouze při razantním nárůstu podílu na evropském trhu kolektivního investování.

Výše uvedený výpočet vychází nicméně čistě z českých dat a nebere v úvahu měnící se produktivitu práce. Vyšší produktivita práce v EU znamená, že nárůst počtu pracovních míst bude v dlouhém období menší, než nárůst objemu spravovaného majetku trhu.

Produktivita práce, vypočteno jako objem spravovaného majetku v mld. korun na 1 zaměstnance investiční společnosti nebo samosprávného fondu²⁸

²⁸ Údaj pro EU byl vypočten na základě údajů EFAMA o počtu přímých zaměstnanců v odvětví (85000) a objemu spravovaného majetku (cca 14000 mld. EUR). Údaj pro ČR byl vypočten na základě údajů AKAT pro objem spravovaného majetku (cca 31,7 mld. EUR) a výše uvedeného odhadu přímých zaměstnanců v odvětví (478).

Produktivita práce - průměr EU	4,06
Produktivita práce - ČR	1,66

Produktivita je podle tohoto „hrubého odhadu“ tedy v ČR cca 2,4x nižší, než je průměr EU, a zřejmě ještě podstatně nižší ve srovnání s vyspělými finančními centry. Z toho vyplývá, že výše uvedený odhad dopadů na zaměstnanost značně nadhodnocuje skutečné dopady – bude-li se trh v ČR rozvíjet vysokým tempem, bude rostoucí produktivita práce tlumit dopad na zaměstnanost v odvětví.

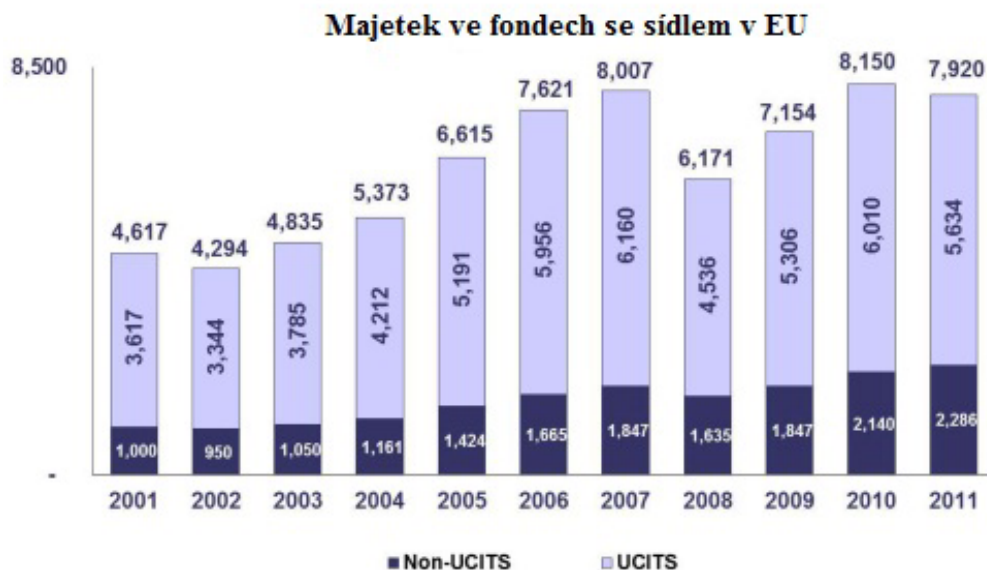
V neposlední řadě je nutné vzít v úvahu i substituční rozhodnutí investorů – dojde-li k rozvoji trhu kolektivního investování, část investorů převede své majetky ze soukromých účtů do fondů a to se odrazí ve snížení majetku na individuálních portfoliích aniž by došlo k nárůstu objemu spravovaného majetku celkem (tento efekt však výše uvedené výpočty nijak nezohledňují).

I pokud by v delším období došlo k 25-ti násobnému nárůstu objemu majetku podle scénáře 2, výsledný nárůst pracovních míst nebude na 5-ti násobek stávajícího stavu, ale spíše na 2-násobek nebo 3-násobek (produktivita práce bude konvergovat k evropskému průměru). Dopad na pracovní trh je tlumen třemi faktory: 1. malým podílem fondů na majetku ve správě v ČR, 2. značným potenciálem pro růst produktivity práce v budoucnosti, 3. část růstu majetku ve fondech bude kompenzována poklesem majetku na individuálních účtech.

Z těchto důvodů lze uzavřít, že dopad nárůstu podílu České republiky na evropském trhu kolektivního investování na český pracovní trh lze očekávat spíše na úrovni synergií, přenášení know-how a obecně růstu produktivity práce, než na úrovni absolutního počtu pracovních míst. Pozitivní dopady se částečně projeví zvýšenou přidanou hodnotou na jedno pracovní místo.

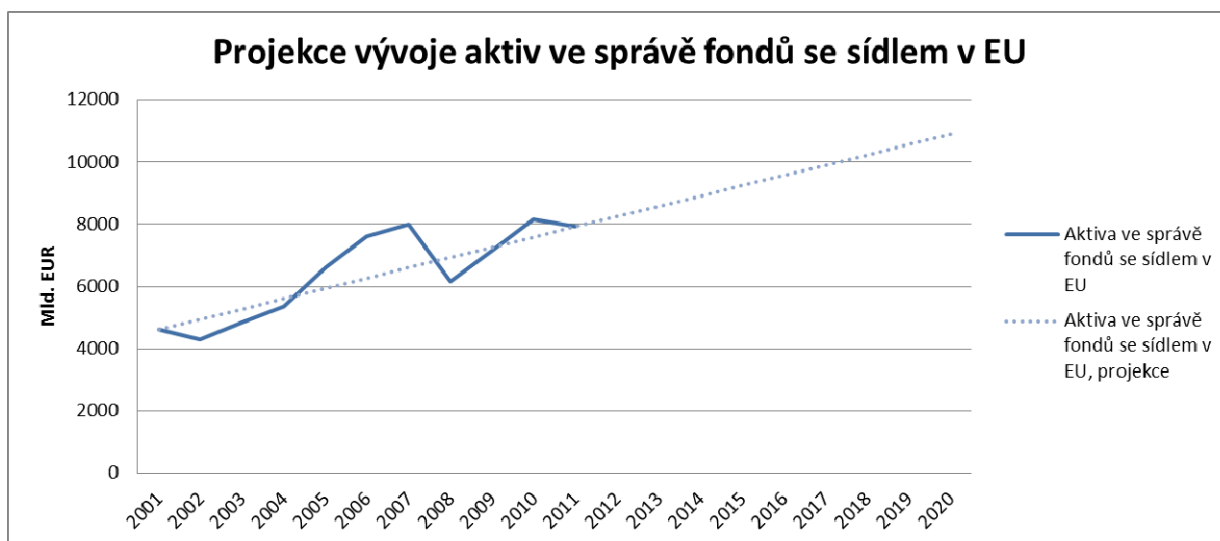
Kvantitativní analýza dopadů zvýšeného podílu ČR za předpokladu růstu evropského trhu a projekce dalšího vývoje

Z údajů EFAMA vyplývá, že mezi lety 2001 a 2011 objem majetku ve správě fondů v Evropě vzrostl z asi 4,617 mld. EUR na 7,920 mld. EUR. To znamená průměrný roční růst o asi 330,3 mld. EUR. V pohledu na časovou řadu je zřejmé, že růst nebyl zastaven finanční krizí, protože od roku 2009 opět docházelo k nárůstu majetku ve fondech.



Zdroj: EFAMA. Vývoj čistý aktiv ve fondech se sídlem v EU v mld. EUR, v období 2001 až 2011.

Pro účely projekce očekávaného vývoje evropského trhu předpokládáme lineární růst odpovídající průměrnému růstu trhu za období 2001 až 2011, tedy o 330,1 mld. EUR ročně. Předpoklad lineárního růstu přibližně v této výši se zdá být potvrzen celou časovou řadou od počátku 90. let, tedy od doby, kdy začal rozvoj evropského trhu UCITS.²⁹



Zdroj: Data pro roky 2001 až 2011 jsou převzata z dokumentů EFAMA.

Na základě přijatých předpokladů by objem majetku ve správě evropských fondů dosahoval v letech 2015 a 2020 následujících hodnot:

²⁹ Předpoklad lineárního růstu se zdá být potvrzen vývojem v 90. letech, kdy mezi lety 1992 a 2002 podle údajů EFAMA objem majetku ve fondech rostl ročně v průměru o 375 mld. EUR. V období 2001 až 2011 je růst v průměru o něco pomalejší, nicméně stabilita růstu trhu na průměrné úrovni mezi 300 a 400 mld. EUR ročně je zjevná a předpoklad pokračujícího růstu ve výši cca 330 mld. EUR ročně je vzhledem k historickým datům realistický. Zdrojem jsou údaje EFAMA publikované na internetových stránkách Eurostat: http://epp.eurostat.ec.europa.eu/statistics_explained/index.php/Funds_and_asset_management_statistics

Rok	Objem majetku ve fondech se sídlem v EU podle projekce (v mld. EUR)	Procentuální nárůst oproti roku 2011 podle projekce.
2011	7920	0%
2015	9241,2	16,7%
2020	10892,7	37,5%

V případě růstu evropského trhu by samozřejmě dopad zvětšení podílu České republiky na trhu byl umocněn, při zachování předpokladů scénářů (tj. podíl ve výši 0,16% nebo 2%). Následující tabulka zachycuje sečtené dopady vyplývající ze scénářů 1 a 2 a projekce růstu celého evropského trhu. Výpočet je založen na předpokladu, že se mění pouze majetek ve fondech, ať už na úrovni EU nebo v ČR, a to při izolaci jevu - dopady změn v objemu majetku ve fondech.

			Scénář 1			Scénář 2		
			Podíl ČR na trhu: 0,16%			Podíl ČR na trhu: 2%		
Rok	Nárůst majetku ve fondech se sídlem v EU oproti roku 2011 (v%)	Objem majetku ve fondech se sídlem v EU (v mld. EUR)	Nárůst objemu majetku ve správě investičních společností	Příjmy státního rozpočtu (v mld. korun)	Počet pracovních míst v odvětví správy aktiv	Nárůst objemu majetku ve správě investičních společností v ČR	Příjmy státního rozpočtu	Počet pracovních míst v odvětví správy aktiv
2015	16,70%	9241,2	5,54%	2,33	3398	14,38%	29,11	17732
2020	37,50%	10893	12,44%	2,74	3620	32,30%	34,30	20510

Při předpokladu, že se nezmění objem majetku v individuálních portfoliích, by zmíněný růst evropského trhu o 16,7% znamenal nárůst českého trhu správy aktiv o pouhých 5,54%. Tento „tlumící efekt“ je způsoben tím, že české investiční společnosti spravují extrémně velký podíl majetku investorů na individuálních účtech. Pokud však dojde k nárůstu podílu ČR na trhu kolektivního investování například na 2%, a tedy poměrného poklesu podílu individuálních účtů, bude to znamenat podstatně „elastičtější“ reakci českého trhu na evropský vývoj trhu kolektivního investování. Předpokládaný 37,5% růst evropského trhu kolektivního investování do roku 2020 se pak projeví nárůstem objemu spravovaných aktiv v ČR o 32,3%.

Při vzetí v úvahu předpokládaného růstu evropského trhu kolektivního investování a za předpokladu 2% podílu ČR na evropském trhu by příjmy Českého státního rozpočtu při scénáři 2 nebyly 24,55 mld. korun, ale 34,30 mld. korun.

Dopady na pracovní trh budou nicméně tlumeny malým podílem fondů v celkových portfoliích českých investičních společností. (Zatímco v ČR je podíl fondů vůči individuálním účtům 1:5, v celoevropském měřítku je tento podíl 1:0,74).

2.1.1.4 Shrnutí a výsledky analýzy dopadu zavedení právních forem

Hlavní výsledky kvantitativní analýzy možných dopadů zvýšené atraktivity České republiky pro správcovské společnosti shrnuje následující tabulka. Tabulka ukazuje údaje, které nezohledňují budoucí růst evropského trhu. Analyzovány jsou tedy hypotetické varianty, že Česká republika získá větší podíl na majetku ve správě evropských fondů, aniž by byla zohledněna výše uvedená projekce růstu evropského trhu (tj. předpokládá se, že v majetku fondů se sídlem v EU je celkem 7920 mld. EUR, což je údaj platný ke konci roku 2011).

	Výše podílu na trhu EU	Příjmy státního rozpočtu (mld. korun)	Přímo vytvořená pracovní místa ³⁰	Pracovní místa včetně nepřímo vytvořených ³¹
Stávající stav	0,08%	1,00	478	2675
Scénář 1	0,16%	2,00	576	3220
Scénář 2	2,00%	24,95	2773	15503

Scénář 1 představuje málo ambiciózní variantu, kdy se předpokládá, že Česká republika dosáhne podílu odpovídajícímu například maďarskému podílu na evropském trhu. Scénář 2 pak představuje realistickou, ale ambiciózní variantu, kdy Česká republika dosáhne podílu srovnatelného například s podílem Rakouska nebo Švédska na evropském trhu kolektivního investování.

Jak je ze souhrnu patrné, u scénáře 1 jsou podstatné dopady na příjmy státního rozpočtu, nicméně dopady na pracovní trh jsou zanedbatelné. To je dáno tím, že zaměstnanost v sektoru je dána celkovým objemem majetku ve správě investičních společností, z něhož však v tuto chvíli představuje majetek fondů jen asi pětinu. Vzroste-li podíl majetku fondů vůči spravovanému majetku, bude dopad na zaměstnanost znatelnější. U scénáře 2 (tj. 2% podíl ČR) je již nárůst počtu pracovních míst znatelný.

Pro porovnání příjmů a výdajů ze státního rozpočtu vyjdeme ze zřejmě značně nadsazeného předpokladu, že náklady ČNB na dohled nad tímto sektorem představují 5 až 10% celkových správních nákladů ČNB, přičemž zde použijeme odhad. ČNB ve své výroční zprávě vykazuje správní náklady za rok 2011 celkem 1,6 mld. korun (převážně mzdové náklady), odhadem představují v roce 2011 náklady na dohled spojený se správou fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů 160 mil. korun. Pro zjednodušení předpokládáme, že náklady orgánu dohledu porostou přímo úměrně s objemem majetku ve správě fondů.

	Přínosy do státního rozpočtu	Administrativní náklady orgánu dohledu (mld. korun)
Varianta 0	1,00	0,16
Varianta 1 (scénář 1)	2,00	0,32
Varianta 1 (scénář 2)	24,95	3,992

³⁰ Jedná se o pracovní místa v investičních společnostech a samosprávných investičních fondech.

³¹ Jedná se o součet přímo vytvořených pracovních míst a pracovních míst vytvořených u dodavatelů souvisejících služeb. Vychází se z multiplikačního koeficientu odhadnutého francouzskou asociací pro správu aktiv AFG (viz. výše).

Tabulka ukazuje, že i při značně nadsazených odhadech nákladů na dohled převyšují příjmy státního rozpočtu ve všech případech výdaje spojené s dohledem. Z toho vyplývá:

Zacílení na zvýšení atraktivity České republiky pro správcovské společnosti je dlouhodobě udržitelné a neznamena pro státní rozpočet žádné náklady. Naopak, znamená čistý přínos jak pro státní rozpočet, tak i pro pracovní trh.

Nezavedení této změny by naopak mohlo znamenat negativní dopad na příjmy státního rozpočtu i na pracovní trh, protože by tak pokračoval, zejména v oblasti veřejných fondů, trend koncentrace ve významných evropských finančních centrech.

Za náklady lze tedy považovat potenciální rizika vztahující se k ochraně investorů a též větší komplikovanost právní úpravy. Nicméně, tyto náklady považujeme za malé z následujících důvodů:

Investor může i nadále zvolit „konzervativní“ právní formu.

Budou-li náklady na zajištění právních služeb vyšší z důvodů změny legislativy, promítne se toto do bilancí podnikatelských subjektů. Právní úprava nicméně zůstane po materiální stránce u naprosté většiny českých fondů shodná, změny spočívají převážně v tom, že budou podnikatelským subjektům poskytnuty dodatečné možnosti. Není tedy pravděpodobné, že by náklady na přizpůsobení se nové legislativě mohly převýšit její přínosy.

Převážná část dodatečných požadavků vyplývá z transpozice směrnice AIFMD. Těmto nákladům nelze předejít, protože se jedná o povinnou transpozici evropské legislativy.

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu - investiční fond může být podílovým fondem nebo akciovou společností

Tabulka 1: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Ochrana investorů	Nemění se
Náklady investora	Nemění se
Náklady na „compliance“	Nemění se
Příjmy státního rozpočtu	Negativní dopad (pokračující koncentrace ve finančních centrech)
Pracovní trh	Negativní dopad (pokračující koncentrace ve finančních centrech)
Právní kontinuita a přehlednost právní úpravy	Nemění se

Varianta 1 – fond kolektivního investování může být podílovým fondem, akciovou společností, akciovou společností s proměnným základním kapitálem a fond kvalifikovaných investorů může být podílovým fondem, akciovou společností, svěřenským fondem, komanditní společností, společností s ručením omezeným, družstvem, evropskou společností, nebo evropskou družstevní společností

Tabulka 2: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Ochrana investorů	Potenciálně negativní dopad
Náklady investora	Nemění se
Náklady na „compliance“	Nemění se (náklady spojené s transpozicí AIFMD se neberou v potaz, protože jim nelze předejít)
Příjmy státního rozpočtu	Výrazně pozitivní dopad (viz. kvantitativní analýza)
Pracovní trh	Pozitivní dopad (viz. kvantitativní analýza)
Právní kontinuita a přehlednost právní úpravy	Potenciálně negativní dopad

2.1.1.5. Porovnání variant a návrh nejhodnějšího řešení

Tabulka 3: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Fond kolektivního investování může být podílovým fondem, akciovou společností, akciovou společností s proměnným základním kapitálem a fond kvalifikovaných investorů může být podílovým fondem, akciovou společností, svěrenským fondem, komanditní společností, společností s ručením omezeným, družstvem, evropskou společností, nebo evropskou družstevní společností
Přínosy	
Příjmy státního rozpočtu	++
Pracovní trh	+
Náklady	
Ochrana investorů	+
Náklady investora	0
Náklady na „compliance“	0
Právní kontinuita a přehlednost právní úpravy	+

Ačkoli je zřejmé, že varianta 1 by vedla k větší komplexitě právní úpravy a k určitým rizikům spojeným s novými právními formami, tyto efekty jsou odhadovány spíše jako nevýznamné, zatímco dopady na příjmy státního rozpočtu a na pracovní trh jsou jednoznačně pozitivní. Doporučuje se tedy zvolit variantu 1, tedy zavedení nových právních forem.

2.1.2. ODDĚLENÁ ÚPRAVA POVINNOSTÍ OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

2.1.2.1 Definice problému a návrh variant řešení

AIFMD upravuje rozsah činností správce (obhospodařovatele) v čl. 4 a 6 a v příloze I, která obsahuje seznam všech činností, které může správce vykonávat. Mezi činnosti, které vykonává správce, patří podle AIFMD vždy správa portfolií a řízení rizik. Ostatní aktivity uvedené v příloze I správce pouze „může vykonávat“ ale nemusí, z čehož vyplývá, že je může vykonávat někdo jiný. Tyto ostatní aktivity zahrnují administrativní úkony (podle přílohy I AIFMD se jedná o právní služby a účetní služby v rámci správy fondu, vyřizování žádostí o poskytnutí informací od zákazníků, oceňování a stanovování cen včetně daňových příznání, sledování dodržování právních a jiných předpisů, vedení registru držitelů podílových jednotek/akcionářů, rozdělování zisku, emitování a vyplácení podílových jednotek a akcií, smluvní vyrovnání (včetně odeslání osvědčení)), vedení záznamů, nabízení (*marketing*) a další činnosti spojené s majetkovými hodnotami, do nichž investiční fond investuje.

Ačkoli směrnice AIFMD (resp. směrnice UCITS IV v případě standardních fondů) ve značné míře určuje, jakým způsobem mají být činnosti uvedené v příloze I vykonávány, je zároveň ve značné míře ponecháno na národních úpravách členských států, jakým způsobem budou regulovány samotné subjekty zajišťující tyto služby ve vztahu k investičnímu fondu. U speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů vzniká otázka, které osoby mohou vykonávat činnosti zahrnuté pod pojmem „administrace“. V případě standardních fondů je situace jiná, protože UCITS IV stanoví, že veškeré činnosti zahrnuté směrnicí AIFMD pod pojmem „administrace“ musí vykonávat správce (obhospodařovatel). V souladu s UCITS IV tedy návrh zákona stanoví, že administraci standardního fondu může vykonávat pouze osoba, která je i obhospodařovatelem tohoto fondu.

V zásadě se nabízejí dva možné přístupy k řešení administrace u speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů, které se liší ve způsobu, jakým jsou upraveny situace, kdy obhospodařovatel sám nevykonává administrativní činnosti. Prvním přístupem je umožnit toto výhradně na základě outsourcingu (delegace), druhým přístupem je přímo upravit povinnosti administrátora v návrhu zákona. V prvním případě zůstává celá odpovědnost za obhospodařování a administraci na obhospodařovateli, zatímco ve druhém případě je umožněno rozdělení odpovědnosti mezi obhospodařovatele a administrátora. Přitom je zachována možnost, aby obhospodařovatelem i administrátorem byla tatáž osoba. Důsledky této varianty ve srovnání se stávajícím stavem jsou popsány a vyhodnoceny níže.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- **varianta 0 – úprava povinností administrátora a obhospodařovatele na základě delegace (outsourcing)**
- **varianta 1 – zavedení oddělené úpravy povinností administrátora a obhospodařovatele**

Základní variantou (varianta 0) je výlučné využití principu outsourcingu. Tato varianta představuje v principu i zachování stávajícího stavu, protože dosud mohly činnosti spojené s obhospodařováním investičních fondů být vyvedeny na jiného pouze na základě principu outsourcingu.

Alternativní variantou (varianta 1) je oddělení subjektů administrátora a obhospodařovatele a zvláštní úpravy povinností obou v návrhu zákona. Statut investičního fondu v takovém případě vždy uvádí, kdo je obhospodařovatelem a kdo je administrátorem fondu. Označením jiné osoby jako administrátora investičního fondu ve statutu se přenáší odpovědnost za administraci na tuto osobu a tato osoba odpovídá i za všechny další osoby, které pověří výkonem určitých činností v rámci administrace. U této varianty se nejedná o delegaci. Obhospodařovatelem či administrátorem není osoba, na kterou by byla některá z těchto činností pouze delegována, aniž by za její výkon nesla soukromoprávní odpovědnost ve vztahu k investičnímu fondu a jeho investorům, popř. veřejnoprávní odpovědnost.

Administrátorem může být tímto návrhem zákona definovaný hlavní administrátor, tj. právnická osoba, která získá povolení pouze k výkonu činnosti administrátora investičního fondu, nebo investiční společnost, která má povolení k obhospodařování i k administraci investičního fondu nebo srovnatelná zahraniční osoba, která fond zároveň i obhospodařuje.

Obhospodařovatelem pak bude buď externí subjekt (investiční společnost, která vytvořila podílový fond nebo která uzavřela obhospodařovatelskou smlouvu s investičním fondem s právní osobností, popřípadě zahraniční správce) nebo jím bude samosprávný investiční fond, který obhospodařuje svůj majetek sám.

2.1.2.2 Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

1. Dopad na rozvoj trhu kolektivního investování a na atraktivitu České republiky pro správcovské společnosti ČR

Z hlediska trendů vývoje trhu, se jeví jako klíčový fakt, že neustále narůstající komplexita činností spojených s obhospodařováním investičních fondů nevyhnutelně vede k velké míře outsourcingu, tj. ke spolupráci obhospodařovatele s jinými subjekty, mimo jiné i v oblasti administrace investičních fondů.

Varianta 1 se v tomto ohledu inspirovuje zkušenostmi a právní úpravou Lucemburska. Institut administrátora (*administrative agent, agent administratif du secteur financier, central administration*) byl v Lucembursku zaveden zákonem z 2. srpna 2003, který definuje některé nové kategorie profesionálních dodavatelů služeb finančního sektoru a novelizuje zákon o finančních trzích z 5. dubna 1993. Zákon definuje administrátora jako osobu, která na účet bank, profesionálů finančního sektoru, obchodníků s cennými papíry nebo penzijních fondů, v rámci smlouvy o outsourcingu služeb, vykonává administrativní činnost, která je součástí profesionální činnosti zadavatele. Administrátorem potom může být pouze právnická osoba s vlastním kapitálem minimálně 1 500 000 eur.

Tento administrátor je zároveň plně oprávněn v oblasti komunikace se zákazníkem. V rámci lucemburské praxe patří mezi hlavní úkoly těchto subjektů především výpočet vlastního kapitálu (NAV, *net asset value*) a vedení účetnictví. Administrátoři se nicméně ve stále větší míře stávají hlavními dodavateli komplexních služeb spojených s kolektivním investováním, což zahrnuje sjednávání obchodů zahrnujících deriváty, poskytování analýz trhů a právních systémů, navrhování nástrojů pro řízení rizika pro investiční fondy, výpočet systémů odměňování, zajišťování plnění regulačních požadavků (*compliance*), zajišťování IT infrastruktury investičních fondů a dalších klíčových činností, které jsou významnou součástí správy investičních fondů.

Varianta 1 je zároveň způsobem, jak do jisté míry podpořit to, aby služby kolektivního investování v oblasti činností administrátora byly poskytovány na českém území a nebyly na základě outsourcingu poskytovány ze zahraničí (viz níže). I z tohoto důvodu může tato varianta podpořit domácí trh služeb v oblasti kolektivního investování.

Varianta 1 nepředstavuje pro investiční společnosti žádná výrazná omezení, ale spíše rozšíření možností z pohledu účastníků trhu. Pakliže by chtěla investiční společnost vykonávat obě funkce (obhospodařování i administraci), je jí to i nadále umožněno. Pakliže by tato investiční společnost preferovala princip „outsourcingu“, tj. určit odpovědnost administrátora na základě smlouvy, rovněž jí to je i nadále umožněno. Navrhovaná úprava v principu pouze přidává dodatečnou možnost, kdy na sebe obhospodařovatel nemusí vzít odpovědnost za administrativní úkony a může využít možnosti ponechat tuto odpovědnost na administrátorovi.

Umožněním více variant v uspořádání vztahů mezi obhospodařovatelem a administrátorem se zvyšuje atraktivita České republiky pro správcovské společnosti. V tomto ohledu zde platí i závěry kvantitativní analýzy provedené v předchozí sekci ohledně dopadů na státní rozpočet a pracovní trh.

2. Dopad na dohled, transparenci a ochranu investorů

Varianta 1, která zavádí osobu administrátora jako specifický subjekt návrhu zákona, zároveň podporuje zavedení konceptu administrátora jako specializovaného subjektu. V tomto ohledu se návrh zákona rovněž inspirovuje lucemburským právem, které formuluje koncept „*administration centrale*“, kdy se požaduje, aby určité klíčové činnosti obhospodařovatele a administrátora byly prováděny na lucemburském území a zakazuje se přílišná „fragmentace“ těchto činností jejich zadáváním příliš velkému počtu dodavatelů (Circular IML 91/75).

Významnou okolností, kterou je nezbytné vzít v úvahu při posuzování variant, je předpokládané otevření trhu kolektivního investování ve vztahu k EU a třetím zemím a z toho vyplývající otázka, jak zajistit, aby klíčové aktivity spojené s kolektivním investováním (a zejména s administrací) byly zajišťovány na území České republiky. Následkem otevření českého trhu vůči zahraničním subjektům a podílovým fondům, k němuž má dojít mimo jiné i na základě transponovaných směrnic, existuje vyšší pravděpodobnost, že obhospodařovatelem investičního fondu se sídlem v ČR bude zahraniční subjekt. Je v zájmu České republiky, jak z ekonomického pohledu, tak i z pohledu regulace, vytvořit zákonný rámec pro to, aby dodavateli administrativních činností byly převážně osoby se sídlem v ČR. Z tohoto hlediska se nabízejí dvě možná řešení. Prvním je zavést, podobně jako je tomu v Lucembursku, pravidlo, že určité činnosti mohou být zadávány pouze dodavatelům na území České republiky. Druhým možným řešením je právě zavedení subjektu administrátora, který je subjektem českého práva a který jediný může tyto činnosti vykonávat.

Varianta 1 může mít rovněž pozitivní dopad na transparenci trhu. Fakt, že administrativní úkony budou poskytovány subjekty, které se na tyto úkony budou specializovat, budou právníckými osobami splňujícími náročná kritéria, a budou přímo regulovány tímto návrhem zákona a dohlíženy orgány dohledu, povede spíše k větší míře transparence, než k jaké by vedlo řešení, kdy by tyto činnosti mohly být vykonávány prakticky kýmkoli na základě outsourcingu. Toto platí zejména v případě zahraničních investičních společností, které budou muset využít služeb administrátora, který je subjektem českého práva.

3. Právní kontinuita a přehlednost úpravy

Varianta 1 znamená odklon od stávajícího stavu, kdy se platná právní úprava (ZKI) obrací vždy na „investiční společnost“, jako na subjekt odpovědný za obhospodařování a administraci fondu kolektivního investování. Nicméně je třeba zdůraznit, že jediným důsledkem varianty 1 je rozdělení odpovědnosti, přesněji, umožnit rozdělení odpovědnosti, mezi dva různé subjekty zákona.

Z toho vyplývá, že tato změna neznámá pro investiční společnosti a samosprávné fondy žádné neodvratné náklady. Osoba (případně osoby), která zakládá nebo vytváří investiční fond, se může rozhodnout, zda výše uvedené možnosti „rozdělení“ odpovědnosti využije či nikoli. Pokud nemá zájem této možnosti využít, potom ve statutu investičního fondu určí, že obhospodařovatelem i administrátorem ve smyslu návrhu zákona je sám obhospodařovatel. V takovém případě se z pohledu této osoby nic nemění oproti způsobu, jakým by postupovala podle platné úpravy, a tato osoba tedy ani nenese žádné dodatečné náklady. Náklady na „přizpůsobení se“ nové úpravě by nesly pouze osoby, které dobrovolně zvolí využití nově skýtané možnosti rozdělení odpovědnosti. Pakliže tyto osoby využijí této možnosti dobrovolně, pak lze předpokládat, že tak učinily, protože to pro ně znamená čistý přínos. Pro účely tohoto hodnocení tedy můžeme předpokládat, že tato navrhovaná změna neznámá pro soukromé subjekty znevýhodnění oproti stávajícímu stavu.

Do jisté míry dojde ke zvýšení komplexity právní úpravy a v souvislosti se zavedením nového subjektu mohou vzniknout určité nároky na orgán dohledu. Nicméně, vzhledem k tomu, že ve většině případů lze předpokládat, že administrátorem bude sám obhospodařovatel, je navrhovaná změna spíše formálního rázu a nepovede k podstatným změnám ve vztazích mezi dohlíženými subjekty.

Varianta 0 – úprava povinností administrátora a obhospodařovatele na základě delegace (outsourcing)

Tabulka 4: Aspekty varianty 0

Aspekt	Vyšší
Náročnost výkonu činnosti orgánu dohledu	Může být obtížnější z důvodů fragmentace
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti a pro poskytovatele služeb	Může být obtížnější z důvodů fragmentace
Ochrana investorů	Prostřednictvím smluv o delegaci
Kontinuita a přehlednost právní úpravy	Vyšší

Varianta 1 – zavedení oddělené úpravy povinností administrátora a obhospodařovatele

Tabulka 5: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Náročnost výkonu činnosti orgánu dohledu	Koncept administrátora může dohled usnadnit, omezení fragmentace
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti a pro poskytovatele služeb	Koncept administrátora může dohled usnadnit, omezení fragmentace
Ochrana investorů	Ochrana postavená na přímé regulaci administrátora
Kontinuita a přehlednost právní úpravy	Dochází k zavedení odlišného modelu regulace investičních společností

Tabulka 6: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou³²

Dopad	varianta I
	Zavedení oddělené úpravy povinností administrátora a obhospodařovatele
Přínosy	
Náročnost výkonu činnosti orgánu dohledu	+
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti a pro poskytovatele služeb	+
Ochrana investorů	+
Náklady	
Kontinuita a přehlednost právní úpravy	+

Varianta 1 představuje řešení, které účastníkům trhu poskytuje větší spektrum možností a zároveň, zejména z hlediska otevření trhu v souvislosti se zavedením evropského pasu (AIFMD), může představovat způsob, jakým usnadnit dohled díky koncentraci administrativních úkonů u subjektů, které se na tuto činnost specializují a podléhají dohledu. Rovněž se přímou regulací administrátora posiluje ochrana investora, zejména proto, že se tím omezuje fragmentace administrativních úkonů.

³² Znaménka + a – a 0 znamenají intenzitu dopadu ve srovnání s nulovou variantou. U přínosů tedy + znamená vyšší přínos a – nižší přínos. Naopak u nákladů + znamená, že náklady budou vyšší a – nižší než u nulové varianty. 0 znamená že přínosy, resp. náklady, jsou u obou variant srovnatelné, nebo nelze jednoznačně určit, že je jedna varianta v daném ohledu lepší, resp. horší.

2.2. Změny, u nichž je dle AIFMD možná diskrece členských států

2.2.1. IMPLEMENTACE RECITÁLU 48 AIFMD

Ustanovení umožňuje členskému státu stanovit lhůtu pro uveřejňování výročních zpráv ve lhůtě do šesti měsíců od skončení účetního období, přičemž členské státy mohou zvolit i kratší lhůtu. Lhůta pro uveřejňování výročních zpráv je podle stávající právní úpravy 4 měsíce. Tuto lhůtu pro uveřejňování výročních zpráv používá i ZPKT.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechat stávající lhůtu 4 měsíce
- varianta 1 – prodloužit stávající lhůtu na 6 měsíců

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – ponechání stávající lhůty na 4 měsících

Tato varianta nevyužívá poskytnuté diskrece. Navrhuje se stanovit lhůtu 4 měsíce od skončení účetního období pro uveřejňování výročních zpráv obdobně, jako tomu je podle § 85 ZKI a § 118 ZPKT.

Tabulka 7: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Transparentnost investičních fondů	Nemění se
Administrativní a transakční náklady na straně investičních fondů	Nemění se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Nemění se
Rovnost přístupu	Není dotčena

Varianta 1 – prodloužení lhůty

Tato varianta využívá poskytnuté diskrece. Nově zavedené prodloužení lhůty pro uveřejňování výročních zpráv by zbytečně zvýšilo administrativní nároky na některé subjekty, které by musely posílat výroční zprávy v různých periodicitách České národní bance a též by to zbytečně způsobovalo zahlcení České národní banky v souvislosti s tímto. Obecně, pro zpřehlednění právních předpisů a pro upevnění principu právní jistoty subjektů, je lepší zachovávat lhůty, je-li to možné a používat stejné lhůty v podobných případech. Dále by prodloužení lhůty mohlo znamenat snížení transparentnosti hospodaření investičních fondů.

Tabulka 8: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Transparentnost investičních fondů	Nižší
Administrativní a transakční náklady na straně investičních fondů	Vyšší
Administrativní náklady na straně České národní banky	Vyšší
Rovnost přístupu	Není dotčena

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že vhodnějším krokem je zachování varianty 0. Tato varianta nenarušuje rovný přístup k investičním fondům se sídlem v ČR a v ostatních státech EU. Z hlediska informační transparentnosti je kratší lhůta vhodnější, nežli prodloužená lhůta. Důležitým faktorem je i to, že se nezvyšují administrativní náklady na příjem, zpracování a kontrolu těchto informací na straně orgánu dohledu - České národní banky.

Tabulka 9: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou³³

Dopad	Varianta I
	Prodloužená lhůta na 6 měsíců
Přínosy	
Informační transparentnost investičních fondů	-
Rovnost přístupu k investičním fondům se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	0
Náklady	
Administrativní a transakční náklady na straně investičních fondů	+
Administrativní náklady na straně orgánu dohledu - ČNB	+

³³ Znaménka + a – a 0 znamenají intenzitu dopadu ve srovnání s nulovou variantou. U přínosů tedy + znamená vyšší přínos a – nižší přínos. Naopak u nákladů + znamená, že náklady budou vyšší a – nižší než u nulové varianty. 0 znamená že přínosy, resp. náklady, jsou u obou variant srovnatelné, nebo nelze jednoznačně určit, že je jedna varianta v daném ohledu lepší, resp. horší.

2.2.2. IMPLEMENTACE ČL. 6 ODS. 4 AIFMD (§ 528)

Článek 6 odst. 4 AIFMD umožňuje členským státům rozšířit okruh investičních služeb, které může investiční společnost (*external alternative investment fund manager*) a zahraniční osoba s povolením podle § 498 poskytovat. Kromě činností uvedených v Příloze 1 AIFMD a obhospodařování standardních fondů a zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem podle UCITS IV (dále jen „**UCITS fondy**“), může investiční společnost obhospodařovat majetek na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (*individual portfolio management*) a poskytovat další vedlejší investiční služby (*non-core services*).

Návrh variant řešení

Zvažovány byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – transpozice čl. 6 odst. 4 tak, že investiční společnosti a zahraniční osobě s povolením podle § 498 bude umožněno poskytovat pouze činnosti uvedené v Příloze 1 AIFMD, přičemž investiční společnost může ještě doplňkově spravovat i UCITS fondy
- varianta 1 – transpozice čl. 6 odst. 4 tak, že dojde k rozšíření oblasti investičních služeb, které může investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 poskytovat

Varianta 0 – transpozice čl. 6 odst. 4 tak, že investiční společnosti a zahraniční osobě s povolením podle § 488 bude umožněno poskytovat pouze investiční služby uvedené v Příloze 1 AIFMD, přičemž investiční společnost může ještě doplňkově spravovat i UCITS fondy

Tato varianta transponuje uvedený článek způsobem, který nevyužívá možnost rozšířit oblast činností, které je investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 oprávněna vykonávat o další investiční služby. Na základě této varianty může investiční společnost vykonávat pouze obhospodařování a administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů v souladu s Přílohou 1 AIFMD a dodatečné obhospodařování UCITS fondů na základě povolení v souladu s UCITS IV a zahraniční osoba s povolením podle § 498 pouze obhospodařování a administraci non-UCITS fondů, je-li oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

Tabulka 10: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Rozsah činnosti investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením podle § 498	Nerозšiřuje se
Administrativní náklady na straně investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením podle § 498	Nemění se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Nemění se

Varianta 1 – transpozice čl. 6 odst. 4 tak, že dojde k rozšíření oblasti investičních služeb, které může investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 poskytovat

Podle varianty 1 umožní členský stát poskytovat investiční společnosti a zahraniční osobě s povolením podle § 498 jiné investiční služby nebo vykonávat i jiné činnosti. Základním kritériem pro právní úpravu činnosti investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením podle § 498 je rozlišení mezi hlavní činností a vedlejší činností. Obhospodařování se pak následně skládá ze dvou klíčových oblastí, tj. obhospodařování majetku neboli správa majetku investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů (*collective portfolio management*) a řízení rizik (*risk management*). Proto by investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 neměla získat povolení vztahující se pouze k jedné z těchto oblastí, nebo jen k doplňkovým činnostem (provádění administrace fondů), které jsou součástí obhospodařování fondů, popřípadě pouze k investičním službám. Diskrece členského státu spočívá v možnosti povolit investiční společnosti a zahraniční osobě s povolením podle § 498 poskytovat investiční služby podle čl. 6 odst. 4 AIFMD, a to: obhospodařovat majetek zákazníka na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (*individual portfolio management*) a poskytovat vedlejší služby (*non-core services*), kterými jsou investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem a přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů. AIFMD vyjmenovává investiční služby a činnosti, ke kterým může investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 získat povolení pouze současně s jinými službami a činnostmi. Investiční společnosti a zahraniční osobě s povolením podle § 498 ovšem nelze udělit **pouze** povolení k

1. poskytování investičních služeb, aniž by měla současně povoleno obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
2. poskytování doplňkových investičních služeb, pokud nemá současně povolení k poskytování investiční služby spočívající v obhospodařování majetku zákazníka,
3. poskytování vedlejší činnosti související s obhospodařováním investičních fondů a zahraničních investičních fondů, aniž by měla současně povolení k obhospodařování majetku a řízení rizik těchto fondů nebo
4. obhospodařování majetku investičních fondů a zahraničních investičních fondů nebo pouze k řízení rizik těchto fondů.

Tabulka 11: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Rozsah činnosti investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením podle § 498	Rozšiřuje se
Administrativní náklady na straně investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením podle § 498	Zvyšují se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Zvyšují se

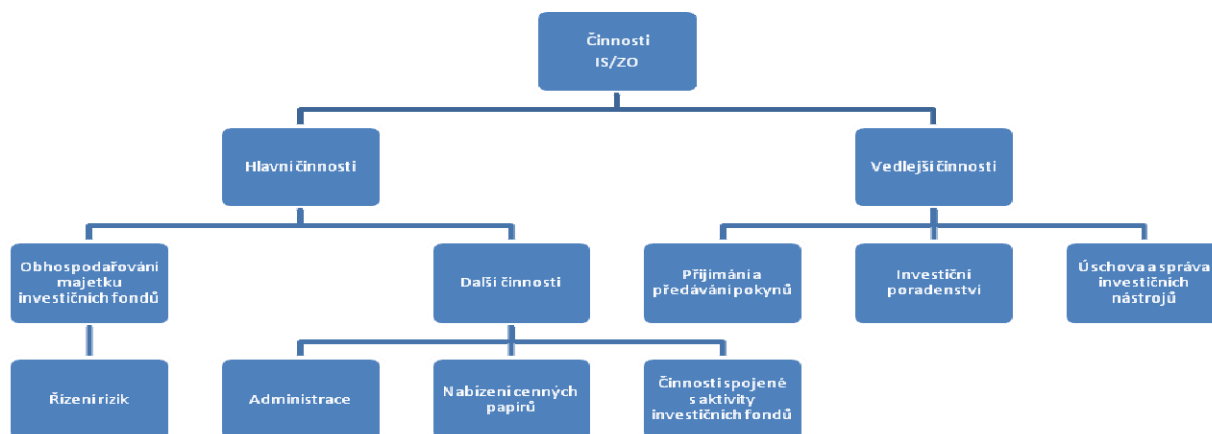
Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 má vyšší přínos oproti variantě 0. Investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 může na základě rozšíření okruhu investičních služeb poskytovat více služeb, a rovněž má možnost být více flexibilní ve vztahu k obhospodařování jednotlivých typů fondů. Zároveň musí investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 při poskytování investičních služeb dodržovat pravidla vyplývající z MiFID, která byla transponována do ZPKT. Tímto způsobem se zároveň zachovává právní kontinuita a návaznost na platnou právní úpravu týkající se okruhu investičních služeb, které je investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 oprávněna poskytovat. Jedinou změnou je, že investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 498 může kromě stávajících investičních služeb nově přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů.

Tabulka 12: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Rozšíření oblasti investičních služeb pro investiční společnost a zahraniční osobu s povolením podle § 498
Přínosy	
Rozšíření v rozsahu poskytovaných investičních služeb	+
Náklady	
Administrativní náklady na straně investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením podle § 498	+
Administrativní náklady na straně ČNB	0

Dělení činností investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením podle § 498 v souladu s AIFMD



2.2.3. IMPLEMENTACE ČL. 9 Odst. 6 AIFMD

Upraveno v rámci části 2.2.1. této přílohy.

2.2.4. IMPLEMENTACE ČL. 11 AIFMD

Předpoklady pro odnětí povolení k činnosti investiční společnosti, zahraniční osobě s povolením podle § 498, samosprávného investičního fondu a hlavního administrátora jsou taxativně vymezeny v čl. 11 AIFMD. Jedinou možností pro stanovení i jiných předpokladů, na základě kterých bude orgán dohledu oprávněn odejmout povolení i mimo oblast působnosti AIFMD, je možnost, kterou bude připouštět vnitrostátní právní úprava.

Návrh variant řešení

Zvažovány byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – transpozice čl. 11 tak, že ČNB může odejmout povolení k činnosti pouze v případě, nastane-li skutečnost uvedená v AIFMD
- varianta 1 – transpozice čl. 11 tak, že ČNB může odejmout povolení k činnosti i v případě, nastane-li skutečnost, kterou AIFMD neuvádí

Varianta 0 – transpozice čl. 11 tak, že ČNB může odejmout povolení k činnosti pouze v případě, nastane-li skutečnost uvedená v AIFMD

Tato varianta transponuje uvedený článek způsobem, který umožňuje odejmout povolení obhospodařovateli pouze v případech, nastane-li skutečnost podle čl. 11 písm. a) až e) AIFMD.

Tabulka 13: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Možnost odejmout povolení k činnosti mimo důvodů uvedených v AIFMD	Nepřipouští se
Ochrana investorů a reputační riziko	Nemění se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Nemění se

Varianta 1 – transpozice čl. 11 tak, že ČNB může odejmout povolení k činnosti i v případě, nastane-li skutečnost, kterou AIFMD neuvádí

Varianta 1 umožňuje odejmout povolení i v případě kdy nastane situace, kterou čl. 11 AIFMD neuvádí. Česká právní úprava tak reaguje na potenciální situace, které mohou nastat zejména v souvislosti s úpadkem obhospodařovatele nebo s absencí deponitáře investičního fondu po dobu delší než 3 měsíce. Zákon zavádí obligatorní důvody pro odnětí povolení k činnosti, kdy vzniká České národní bance povinnost odejmout povolení k činnosti. Nastanou-li fakultativní důvody, Česká národní banka má pouze možnost, nikoli povinnost, povolení odejmout. Návrh zákona rovněž reaguje na zavedení nových institutů a počítá s možností odejmout povolení hlavnímu administrátorovi, nastanou-li důvody stanovené zákonem.

Tabulka 14: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Možnost odejmout povolení k činnosti mimo důvodů uvedených v AIFMD	Připouští se
Ochrana investorů a reputační riziko	Vyšší
Administrativní náklady na straně České národní banky	Zvyšují se

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Varianta 1 má větší přínos oproti variantě 0. Vycházejíc z platného stavu, lze konstatovat, že česká právní úprava využila diskreci, jedná-li se o možnost odnětí povolení, kterou jí umožňuje směrnice UCITS IV (čl. 7 odst. 5 písm. f)), která stanovuje možnost odejmout povolení k činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu, nastane-li případ, pro který vnitrostátní právní předpisy jednotlivého členského státu stanovují odnětí povolení. v návaznosti na kontinuitu právní úpravy se jeví jako vhodné využít možnost stanovit předpoklady, na základě kterých dochází k odnětí povolení mimo oblast působnosti AIFMD (čl. 11 písm. f)), vycházejíc přitom z důvodů podle platné právní úpravy (např. insolvenční řízení, nucená správa, nezbytnost v zájmu ochrany investorů a podobně). Tímto způsobem se zvyšuje rovněž ochrana investorů.

Tabulka 15: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Stanovení podmínek pro odnětí povolení k činnosti obhospodařovatele mimo oblast působnosti AIFMD
Přínosy	
Ochrana investorů a stability trhu a zabránění systémovým rizikům	+
Náklady	
Administrativní náklady na straně České národní banky	+

2.2.5. IMPLEMENTACE RECITÁLU 34 A ČL. 21 ODS. 3 TŘETÍ PODODSTAVEC AIFMD

Možnost stanovit, že depozitářem některých fondů kvalifikovaných investorů může být i jiná osoba než banka nebo obchodník s cennými papíry, konkrétně například notář, advokát nebo registrátor (soukromá osoba, na niž byla zákonem delegována působnost vést veřejný rejstřík).

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 3 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece a omezení subjektů, které mohou být depozitářem

- varianta 1 – plné využití diskrece, tj. povolení, aby depozitářem mohli být advokáti, notáři nebo registrátoři
- varianta 2 – částečné využití diskrece, tj. aby depozitářem mohli být navíc pouze notáři, navíc pouze ve vztahu k fondům kolektivního investování

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece a omezení subjektů, které mohou být depozitářem

Tato varianta nepřináší žádné změny do stávajícího stavu. Její nevýhodou je to, že by nadměrně zatěžovala některé investiční fondy, pro které je bankovní depozitář zbytečnou zátěží (např. protože investují do nelikvidních aktiv). Obecně je služba depozitáře nákladná a po implementaci AIFMD a UCITS bude ještě nákladnější, a to z důvodu zpřísnění odpovědnosti depozitáře za ztrátu investičních nástrojů. Rovněž by to mohlo mít negativní dopad na atraktivitu České republiky pro správcovské společnosti a pro poskytovatele služeb ve vztahu k zahraničí.

Tabulka 16: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Požadavek, aby depozitářem byla banka	Nemění se nad rámec povinných změn (podle AIFMD může být depozitářem i obchodník s cennými papíry splňující podmínky pro výkon této činnosti)
Ochrana investorů vs. nákladnost řešení	Ochrana investorů je kladena před náklady s tím spojené, chrání se ale profesionální investoři
Soulad domácí legislativy se směrnicí EK	Diskrece nevyužita; řešení je v souladu se směrnicemi
Dopad atraktivitu České republiky pro správcovské společnosti	Potenciálně snižená

Varianta 1 – plné využití diskrece, tj. povolení, aby depozitářem mohli být advokáti, notáři nebo registrátoři

Tato varianta využívá diskreci v maximální míře. Na druhou stranu v České republice nepůsobí registrátoři (na rozdíl např. od Velké Británie, kde obchodní rejstřík vedou fyzické osoby). Advokáti zase působí jako nezávislé entity a nevystupují v pozici nositele veřejné moci. Jejich povinnost chránit zájmy klienta (obhospodařovatele) by mohla být v přímém rozporu s požadavkem chránit zájmy investorů (docházelo by ke střetu zájmů). Proto se navrhuje nevyužít tuto diskreci ve všech jejích aspektech.

Tabulka 17: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Požadavek, aby depozitářem byla banka	Rozšíření nad rámec povinných změn: u některých fondů možnost, aby depozitářem byl advokát, notář nebo „registrátor“
Ochrana investorů vs. nákladnost řešení	Kritérium snížení nákladů jde na úkor ochrany investorů, byť by se jednalo o investory profesionální
Soulad domácí legislativy se směrnicí EK	Diskrece využita plně; řešení je v souladu se směrnicemi
Dopad na atraktivitu České republiky pro správcovské společnosti	Potenciálně zvýšená, ale s rizikem morálního hazardu

Varianta 2 – částečné využití diskrece, tj. aby depozitářem mohli být navíc pouze notáři, navíc pouze ve vztahu k fondům kolektivního investování

Navrhuje se využít diskrece dané AIFMD pouze částečně, a to pouze ve vztahu k notářům a k **fondům kvalifikovaných investorů**. Pro podlimitní obhospodařovatele speciálních fondů se navrhuje na ně vztáhnout obdobně úpravu dle UCITS IV. Např. návrhy nařízení o EuVECA a EuSEF nezavádí vůbec povinnost mít depozitáře, protože se jedná o fondy kvalifikovaných investorů vhodné pouze pro profesionální investory. Navrhuje se české fondy kvalifikovaných investorů nadbytečně regulovat, a to zejména s ohledem na private equity fondy a venture capital fondy.

Tabulka 18: Aspekty varianty 2

Aspekt	Důsledek
Požadavek, aby depozitářem byla banka	Rozšíření nad rámec povinných změn: u některých fondů možnost, aby depozitářem byl notář
Ochrana investorů vs. nákladnost řešení	Jedná se o kompromis mezi přiměřeným snížením nákladů a adekvátní ochranou profesionálních investorů
Soulad domácí legislativy se směrnicí EK	Diskrece využita plně; řešení je v souladu se směrnicemi

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 2 má vyšší přínos oproti ponechání stávajícího stavu i oproti variantě 1. Využitím diskrece ve vztahu k notářům se do značné míry zachovává možnost České národní banky tyto subjekty kontrolovat.

Tabulka 19: Dopady varianty 2 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta II
	Využití diskrece jen ve vztahu k notářům a fondům kvalifikovaných investorů
Přínosy	
Vliv na atraktivitu České republiky pro správcovské společnosti	+
Zachování adekvátní ochrany profesionálních investorů a neohrožení ochrany drobných investorů	+
Náklady	
Možnost snížení nákladů u fondu kvalifikovaných investorů	-

2.2.6. IMPLEMENTACE ČL. 22 ODS. 3 TŘETÍHO PODODSTAVCE AIFMD

Směrnice AIFMD v čl. 22 odst. 3 upravuje pravidla pro vedení účetnictví, pro ověření účetních údajů auditorem a pro uveřejnění zprávy auditora. Podle druhého pododstavce mají být účetní údaje uvedené v prvním pododstavci ověřeny auditorem, který je oprávněn v souladu se směrnicí 2006/43/ES. Nicméně, třetí pododstavec čl. 22 odst. 3 AIFMD dává členským státům možnost využít diskreci, která spočívá v možnosti povolit obhospodařovatelům nabízejícím mimounijní speciální investiční fondy, aby výroční zprávy těchto speciálních investičních fondů byly ověřeny auditorem podle mezinárodních účetních standardů platných v třetí zemi, kde má tento fond sídlo.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – transpozice pouze prvního a druhého pododstavce čl. 22 odst. 3 AIFMD
- varianta 1 – využití diskrece poskytnuté třetím pododstavcem č. 22 odst. 3 AIFMD a povolení obhospodařovatelům, kteří nabízejí mimounijní speciální investiční fondy, aby výroční zprávy těchto speciálních investičních fondů byly ověřeny auditorem podle mezinárodních účetních standardů platných v třetí zemi, kde má tento fond sídlo

Varianta 0 – transpozice pouze prvního a druhého pododstavce čl. 22 odst. 3 AIFMD

Podle současného ZKI jsou zahraniční speciální investiční fondy nabízené v ČR povinny uveřejňovat stejné informace jako tuzemské speciální investiční fondy a tedy i účetní závěrku ověřenou auditorem v souladu se směrnicí 2006/43/ES. Nevyužití diskrece tedy v podstatě znamená zachování stávajícího stavu.

Tabulka 20: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Dopady z hlediska atraktivity České republiky pro správcovské společnosti	Nejednoznačný dopad
Transparence speciálních fondů nabízených veřejnosti	Vyšší
Podpora sektoru finančních služeb kolektivního investování v ČR	Pozitivní dopad
Návaznost na platnou právní úpravu	K materiální změně platné úpravy nedochází

Varianta 1 – povolení obhospodařovatelům, kteří v ČR nabízejí mimounijní speciální investiční fondy, aby výroční zprávy těchto speciálních investičních fondů byly ověřeny auditorem podle mezinárodních účetních standardů platných v třetí zemi, kde má speciální investiční fond sídlo

Využití diskrece by znamenalo nutnost posoudit způsob, v každém jednotlivém případě, jakým jsou mezinárodní účetní standardy uplatňovány v zemi, v níž má nabízený speciální investiční fond sídlo a v níž podléhá jeho účetní závěrka auditu. Znamenalo by to zároveň nutnost v zákoně definovat kritéria, na jejichž základě by takové posuzování orgánem dohledu probíhalo. Vzrostly by tedy administrativní náklady a právní úprava by byla komplikovanější.

Dopad na trh by byl nejednoznačný. Na jedné straně by toto umožnilo nabízení většího počtu fondů, protože by to umožnilo nabízení mimounijních speciálních fondů, jejichž účetní závěrka podléhá pouze auditu, který není srovnatelný s auditem podle směrnice 2006/43/ES. To by vedlo ke zvýšení atraktivity našeho trhu pro obhospodařovatele spravující mimounijní fondy a potenciálně i ke zvýšení nabídky pro domácí investory. Na druhou stranu, tyto fondy by byly u nás pouze nabízeny a nikoli administrovány. To by znamenalo, že by nedošlo nutně k tvorbě nových pracovních míst. Zároveň je zřejmé, že prostředky domácích investorů by prostřednictvím těchto fondů byly investovány spíše v zahraničí. Dopad na počet zakládaných investičních fondů by mohl být i negativní, protože by se tímto usnadnilo nabízení již existujících mimounijních fondů. Vzhledem k tomu, že jedním z cílů směrnice AIFMD je i podpora návratu speciálních fondů na území EU, se toto jeví jako kontraproduktivní.

Tabulka 21: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Dopady z hlediska atraktivity České republiky pro správcovské společnosti	Nejednoznačný dopad
Transparence speciálních fondů nabízených v ČR	Nižší
Podpora sektoru finančních služeb kolektivního investování v ČR	Spíše negativní dopad
Návaznost na platnou právní úpravu	Dochází k materiální změně oproti platné úpravě

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 z celkového hlediska nepředstavuje přínos. Klíčovým faktorem je, že varianta 0 by mohla mít z hlediska podpory sektoru finančních služeb lepší dopad a to při zachování stávající právní úpravy a právní kontinuity. Z hlediska transparency se taktéž jeví varianta 0 jako lepší, protože zaručuje, že zprávy auditora mají u nabízených fondů srovnatelnou vypovídací hodnotu.

Tabulka 22: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Povolení auditu podle mezinárodních účetních standardů platných v třetí zemi u speciálních fondů nabízených v ČR
Přínosy	
Atraktivita ČR pro správcovské společnosti	0
Podpora sektoru služeb kolektivního investování	-
Náklady	
Návaznost na platnou právní úpravu	+
Transparence nabízených speciálních fondů	+

2.2.7. IMPLEMENTACE ČL. 28 ODS. 1 DRUHÉHO PODODSTAVCE AIFMD

Ustanovení upravuje výměnu informací o obhospodařovateli mezi členskými státy za situace, kdy tento obhospodařovatel získal podíl na všech hlasovacích právech právnické osoby, která je malým nebo středním podnikem a jejíž účastnické cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (dále jen „SME“). Součástí těchto informací o obhospodařovateli by byly i postupy vnitřní a vnější komunikace a informace o zamezení střetu zájmů mezi obhospodařovatelem a touto právnickou osobou. V České republice zatím obdobná právní úprava chybí. Vzhledem k tomu, že v České republice není žádný orgán dohledu SME, přichází v úvahu pouze informační povinnost vůči zahraničí.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 3 varianty:

- varianta 0 – nezpřístupňovat informace orgánům dohledu SME členských zemí, kde právnická osoba sídlí
- varianta 1 – zpřístupňovat informace orgánům dohledu SME členských zemí, kde právnická osoba sídlí obhospodařovatelem
- varianta 2 – zpřístupňovat informace orgánům dohledu SME členských zemí, kde právnická osoba sídlí Českou národní bankou

Varianta 0 – nezpřístupňovat informace orgánům dohledu členských zemí, kde právnická osoba sídlí

Tato varianta nevyužívá poskytnuté diskrece. Výchozím předpokladem je, že oznamovací povinnost obhospodařovatelů a informační povinnosti orgánů dohledu jsou již tak široce nastavené v AIFMD, že tato povinnost by zbytečně administrativně zatěžovala jak obhospodařovatele, tak popř. Českou národní banku. Jelikož doposud česká právní úprava tyto situace neřešila, varianta 0 by nekladla žádné podmínky a náklady pro dotčené subjekty navíc.

Tabulka 23: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Informační transparentnost obhospodařovatele	Nemění se
Administrativní a transakční náklady na obhospodařovatele	Nemění se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Nemění se
Rovnost přístupu k obhospodařovatelům se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	Není dotčena

Varianta 1 – zpřístupňovat informace orgánům dohledu členských zemí, kde právnická osoba sídlí, obhospodařovatelem

Tato varianta využívá poskytnuté diskrece. Dává povinnost obhospodařovatelům, v případě, že nabydou účast na SME, informovat i orgán dohledu státu dotčené SME. Tato varianta administrativně zatěžuje obhospodařovatele, přičemž jeho samotnou transparentnost nijak neovlivňuje, vzhledem k tomu, že takovou oznamovací povinnost má již vůči České národní bance.

Tabulka 23: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Informační transparentnost obhospodařovatele	Nemění se
Administrativní a transakční náklady na obhospodařovatele	Vyšší
Administrativní náklady na straně České národní banky	Nemění se
Rovnost přístupu k obhospodařovatelům se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	Není dotčena

Varianta 2 – zpřístupňovat informace orgánům dohledu členských zemí, kde právnická osoba sídlí, Českou národní bankou

Tato varianta využívá poskytnuté diskrece. Dává povinnost České národní bance, v případě, že obhospodařovatel nabyde účast na SME, informovat také orgán dohledu státu dotčené SME. Tato varianta administrativně zatěžuje Českou národní banku, přičemž transparentnost obhospodařovatele nijak neovlivňuje, vzhledem k tomu, že dohled nad obhospodařovatelem vykonává právě Česká národní banka.

Tabulka 24: Aspekty varianty 2

Aspekt	Důsledek
Informační transparentnost obhospodařovatele	Nemění se
Administrativní a transakční náklady na obhospodařovatele	Nemění se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Vyšší
Rovnost přístupu k obhospodařovatelům se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	Není dotčena

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že nejvhodnějším krokem je situace, kterou nastiňuje varianta 0. Tato varianta nenarušuje rovný přístup k obhospodařovatelům se sídlem v ČR a v ostatních státech EU. Z hlediska informační transparentnosti je povinnost informovat orgán dohledu právnické osoby nevýznamný. Důležitým faktorem je také to, že tato varianta nezvyšuje administrativní náklady ani na straně obhospodařovatele, ani na straně orgánu dohledu - České národní banky.

Tabulka 25: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Oznamovací povinnost obhospodařovatele
Přínosy	
Informační transparentnost obhospodařovatele	0
Rovnost přístupu k obhospodařovatelům se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	0
Náklady	
Administrativní a transakční náklady na straně obhospodařovatele	+
Administrativní náklady na straně orgánu dohledu- ČNB	0

Tabulka 26: Dopady varianty 2 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta II
	Informační povinnost České národní banky
Přínosy	
Informační transparentnost obhospodařovatele	0
Rovnost přístupu k obhospodařovatelům se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	0
Náklady	
Administrativní a transakční náklady na straně obhospodařovatele	0
Administrativní náklady na straně orgánu dohledu- ČNB	+

2.2.8. IMPLEMENTACE ČL. 36 ODSŤ. 1 AIFMD

Ustanovení umožňuje, aby ČR umožnila unijním obhospodařovatelům během přechodného období nabízet pouze profesionálním investorům a pouze na území ČR mimounijní non-UCITS investiční fondy (dále jen „**mimounijní investiční fondy**“) a unijní podřízené (*feeder*) fondy, které investují do mimounijního řídicího (*master*) non-UCITS fondu (nebo do unijního řídicího non-UCITS fondu, který není spravován povoleným unijním **obhospodařovatelem**)³⁴, pokud jsou splněny tyto podmínky:

- obhospodařovatel splňuje všechny požadavky stanovené směrnicí s výjimkou ustanovení o depozitáři; obhospodařovatel ale zajistí, aby byly funkce depozitáře plněny jedním nebo více subjekty,
- v potřebném rozsahu byly uzavřeny dohody o spolupráci mezi příslušnými orgány domovského členského státu **obhospodařovatele** a orgány dohledu třetí země, v níž je mimounijní non-UCITS fond usazen,
- třetí země, v níž je mimounijní non-UCITS fond usazen, není uvedena na seznamu nespolupracujících zemí a území vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz a financování terorismu.

Čl. 36 odst. 1 je ustanovením upravujícím přístup mimounijních fondů na unijní trh v přechodném období před zavedením evropského pasu pro mimounijní investiční fondy a obhospodařovatele. Tento článek nicméně nezamýšlí plně regulovat nabízení mimounijních fondů, pouze stanoví minimální podmínky, jejichž splnění musí být národními úpravami požadováno. Mimounijní fondy by tak podle čl. 36 byly v ČR nabízeny v podstatě v režimu národní úpravy a proto lze tento článek považovat za možnost poskytnout zmíněným obhospodařovatelům určitou úlevu.

³⁴ Čl. 31(1) AIFMD umožňuje udělení evropského pasu pouze podřízeným fondům investujícím do unijního řídicího fondu unijního obhospodařovatele. Investuje-li podřízený fond do mimounijního řídicího fondu, potom se na něj vztahuje článek 36.

Výše zmíněné přechodné období má trvat 5 let; po dvou letech od lhůty pro transpozici AIFMD má být zaveden harmonizovaný režim evropského pasu a po 5 letech od lhůty pro transpozici mají všechny mimounijní investiční společnosti spadající do působnosti AIFMD a evropské investiční společnosti obhospodařující mimounijní non-UCITS fondy, které spadají do působnosti AIFMD, podléhat tomuto jednotnému režimu (viz recitál 4 AIFMD).

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – nevyužít diskrece, tj. do zavedení pasu nepovolovat nadlimitním unijním obhospodařovatelům nabízení mimounijních investičních fondů v ČR
- varianta 1 – využít diskrece, tj. povolit unijním nadlimitním obhospodařovatelům nabízení mimounijních investičních fondů v ČR v přechodném období

Varianta 0 – nevyužít diskrece, tj. do zavedení pasu nepovolovat unijním obhospodařovatelům nabízení mimounijních investičních fondů v ČR

Tabulka 27: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Trh služeb kolektivního investování v ČR	Neutrální
Administrativní zátěž orgánů dohledu	Neutrální
Komplexita právní úpravy	Nižší
Ochrana investorů a finanční stability	Neutrální

Varianta 1 – využít diskrece, tj. povolit unijním obhospodařovatelům nabízení mimounijních investičních fondů v ČR v přechodném období

Tabulka 28: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Trh služeb kolektivního investování v ČR	Neutrální
Administrativní zátěž orgánů dohledu	Zvýšena
Komplexita právní úpravy	Vyšší
Ochrana investorů a finanční stability	Neutrální

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Klíčovým se pro posouzení této diskrece jeví vyhodnocení míry reálného dopadu na subjekty trhu. Jak vyplývá z čl. 3 odst. 2 AIFMD, tato směrnice se vztahuje pouze na obhospodařovatele, kteří jsou oprávněni překročit rozhodný limit (dále jen „**nadlimitní obhospodařovatelé**“) a tedy i minimální požadavky uvedené v čl. 36 odst. 1 se vztahují pouze na nadlimitní unijní obhospodařovatele a z tohoto hlediska by využití diskrece čl. 36 mělo omezený dopad, protože by se týkalo pouze největších subjektů.

Není zřejmé, zda je pro český trh nabízení mimounijních investičních fondů výhodné, protože výhody plynoucí z otevření českého trhu v této oblasti by byly vyvažovány zvýšením rizik a konkurenčním ohrožením domácích subjektů.

Nevyužití zde poskytované diskrece bude navíc mít význam pouze v období přechodné doby dvou let po vypršení lhůty pro transpozici AIFMD. Po této lhůtě by měl vstoupit v platnost režim evropského pasu a následně budou mít unijní obhospodařovatelé možnost nabízet mimounijní investiční fondy v ČR na základě čl. 35 AIFMD.

Lze tedy shrnout, že nevyužití diskrece by mělo dopad 1) pouze na největší subjekty, 2) pouze z hlediska nabízení mimounijních investičních fondů a 3) pouze po dobu 2 let.

Proti tomu je nutné zvážit administrativní náklady orgánů dohledu a riziko nepřehlednosti právní úpravy. Využití diskrece by znamenalo zvýšené zatížení ČNB při uzavírání dohod s orgány dohledu se třetími zeměmi a to i u obhospodařovatelů, kteří mají domovský stát v jiném členském státě. Zároveň by využití diskrecí čl. 36 a 42 AIFMD znamenalo zavedení dvojího režimu (s evropským pasem a bez něj), který by vedl k ještě větší komplexitě již tak složité úpravy nabízení cenných papírů investičních fondů.

Vzhledem k tomu, že diskrece poskytované čl. 42 využito nebylo (čl. 42 upravuje režim bez pasu u mimounijních obhospodařovatelů, viz níže), nevyužitím diskrece poskytnuté čl. 36 odst. 1 nedojde v otázce režimu nabízení bez evropského pasu k diskriminaci a naopak je z výše uvedených důvodů logické přistupovat k oběma článkům stejně.

Následující analýza je formálním shrnutím výše uvedených argumentů.

Tabulka 29: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I	
	Povolit unijním obhospodařovatelům nabízení fondů v ČR v přechodném období	
Přínosy		
Trh služeb kolektivního investování v ČR		0
Komplexita právní úpravy		-
Ochrana investorů a finanční stability		0
Náklady		
Administrativní zátěž orgánů dohledu		+

Ačkoli porovnání obou variant vyznívá z hlediska reálného dopadu neurčitě, navrhuje se poskytnutou diskreci nevyužít a to zejména proto, že vytvoření dvojího režimu by vedlo ke komplexitě návrhu zákona a k administrativní zátěži ČNB, která by zřejmě nebyla vyvážena reálným pozitivním dopadem na trh. Zvolena byla tedy varianta 0.

2.2.9. IMPLEMENTACE ČL. 36 ODS. 2 AIFMD

Ustanovení umožňuje uložit unijním obhospodařovatelům přísnější povinnosti při nabízení investic do mimounijních fondů investorům na území ČR v režimu bez evropského pasu, tedy v režimu podle čl. 36 odst. 1. Vzhledem k tomu, že diskrece obsažené v čl. 36 odst. 1 nebylo využito, nebude toto ustanovení transponováno.

2.2.10. IMPLEMENTACE ČL. 42 Odst. 1 AIFMD

Ustanovení umožňuje povolit mimounijním obhospodařovatelům během přechodného období mezi transpoziční lhůtou a zahájením výlučné aplikace evropského pasu (v návaznosti na druhé prováděcí opatření Evropské komise, tj. po uplynutí 5-ti let) nabízení unijních i mimounijních non-UCITS investičních fondů, které tento obhospodařovatel obhospodařuje, na území ČR aniž by tento obhospodařovatel musel plnit podmínky AIFMD v plném rozsahu, za předpokladu, že budou splněny alespoň tyto podmínky:

- a) obhospodařovatel ve vztahu k těmto fondům dodržuje povinnosti týkající se transparency (čl. 22 až 24 AIFMD) a dále povinnosti stanovené pro případ fondu, který nabývá ovládací podíly ve společnostech, které nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. čl. 26 až 30 AIFMD)
- b) byly uzavřeny dohody o spolupráci mezi příslušnými orgány dohledu členského státu EU, v němž má být fond nabízen, orgány dohledu třetí země, v němž je obhospodařovatel usazen, a orgány dohledu třetí země nebo členského státu EU, v němž je usazen non-UCITS investiční fond, který obhospodařovatel nabízí,
- c) třetí země, v níž je obhospodařovatel a popřípadě též mimounijní investiční fond usazen, není uvedena na seznamu nespolupracujících zemí a území vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz a financování terorismu.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – nevyužít diskrece, tj. uplatnit na mimounijní obhospodařovatele od počátku AIFMD v stejném rozsahu, v jakém se uplatní v režimu s pasem
- varianta 1 – využít diskrece, tj. povolit mimounijnímu obhospodařovateli během přechodného období nabízení unijních i mimounijních non-UCITS investičních fondů v režimu národní úpravy

Varianta 0 – nevyužít diskrece, tj. uplatnit na mimounijní obhospodařovatele od počátku AIFMD ve stejném rozsahu, v jakém se uplatní v režimu s pasem

Tabulka 30: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Trh služeb kolektivního investování v ČR	Neutrální
Administrativní zátěž orgánů dohledu	Neutrální
Komplexita právní úpravy	Pozitivní dopad
Ochrana investorů a finanční stability	Pozitivní dopad

Varianta 1 – využít diskrece, tj. povolit mimounijnímu obhospodařovateli během přechodného období nabízení unijních i mimounijních non-UCITS investičních fondů v režimu národní úpravy

Tabulka 31: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Trh služeb kolektivního investování v ČR	Pozitivní dopad, ale sporného významu
Administrativní zátěž orgánů dohledu	Neutrální
Komplexita právní úpravy	Negativní dopad
Ochrana investorů a finanční stability	Negativní dopad

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Článek umožňuje České republice povolit mimounijním obhospodařovatelům během přechodného období nabízení non-UCITS investičních fondů v ČR v režimu národní úpravy a poskytnout jim tak přechodné období, kdy nebudou muset okamžitě plně přizpůsobit své přístupy k obhospodařování investičních fondů požadavkům AIFMD. Využití této diskrece by mohlo představovat určitou pobídku pro tyto obhospodařovatele.

V tomto případě se jedná o přechodné období 5-ti let, případně více, pakliže by došlo k odložení zavedení výlučné aplikace režimu evropského pasu.

Reálný dopad na trh byl nicméně vyhodnocen jako zanedbatelný z důvodu malého počtu obhospodařovatelů ze třetích zemí, kteří jsou nadlimitní, u nichž lze předpokládat, že by měli zájem zakládat v ČR investiční fondy, a u nichž lze navíc předpokládat, že nebudou po uplynutí dvouleté přechodné lhůty usilovat o získání evropského pasu. Lze se domnívat, že nadlimitní obhospodařovatelé ze třetích zemí, kteří budou usilovat o zakládání investičních fondů v ČR, tak budou činit za účelem získání přístupu na evropský trh v režimu evropského pasu. Z pohledu mimounijních obhospodařovatelů se jeví jako vhodnější počkat na zavedení jednotného evropského pasu a to zejména v případě zemí jako ČR, jejichž vlastní trh nemá příliš velký rozsah. Nabízení pouze v rámci ČR v režimu bez evropského pasu (v režimu čl. 42) by mělo pro nadlimitní mimounijní obhospodařovatele s největší pravděpodobností malý význam. Nelze proto ani očekávat, že by tito obhospodařovatelé měli zájem o nabízení v rámci ČR v případě odložení zavedení režimu jednotného evropského pasu.

S výjimkou přechodného období by využití diskrece nevedlo k vyšší administrativní zátěži orgánů dohledu, protože udělení povolení mimounijnímu obhospodařovateli je podmíněno spoluprací s orgány dohledu třetích zemí v podobném rozsahu jak v režimu s evropským pasem, tak v režimu bez evropského pasu.

Tabulka 32: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Povolit mimounijnímu obhospodařovateli během přechodného období nabízení non-UCITS investičních fondů v režimu národní úpravy
Přínosy	
Trh služeb kolektivního investování v ČR	0
Komplexita právní úpravy	-
Ochrana investorů a finanční stability	-
Náklady	
Administrativní zátěž orgánů dohledu	0

Dopad by mělo využití diskrece spíše z hlediska regulatorního rámce a to z hlediska komplexity právní úpravy a z hlediska obtížnosti ochrany investorů a finanční stability. Protože reálný dopad na trh by zřejmě byl malý, jeví se jako nejvhodnější varianta 0.

2.2.11. IMPLEMENTACE ČL. 42 ODS. 2 AIFMD

Ustanovení umožňuje členským státům uložit přísnější povinnosti mimounijním obhospodařovatelům, kteří hodlají nabízení investic do non-UCITS fondů investorům na území ČR v režimu bez evropského pasu, tedy podle čl. 42 odst. 1. Vzhledem k tomu, že diskrece poskytnuté čl. 42 odst. 1 nebylo využito, nebude toto ustanovení transponováno.

2.2.12. IMPLEMENTACE ČL. 43 ODS. 1 AIFMD

Ustanovení v prvním pododstavci čl. 43 odst. 1 umožňuje, aby bylo obhospodařovatelům non-UCITS fondů povoleno tyto fondy nabízet retailovým investorům na území ČR, nezávisle na sídle obhospodařovatele a na sídle fondu. Za předpokladu, že členský stát této diskrece využije, ustanovení dále ve druhém pododstavci umožňuje tomuto členskému státu uplatnit přísnější pravidla pro nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům.

Interpretace ustanovení:

Ustanovení především vyplývá ze struktury úpravy nabízení investičních fondů v kapitolách VI a VII AIFMD. Na rozdíl od platné národní úpravy, která vychází z dělení investičních fondů na fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů, využívá AIFMD navíc dělení v závislosti na tom, zda jsou investiční fondy nabízeny profesionálním nebo retailovým investorům. AIFMD upravuje nabízení investičních fondů ve vztahu k profesionálním investorům a nabízení investičních fondů retailovým investorům je řešeno formou diskrece poskytnuté členským státům v čl. 43. Podle čl. 43 mají členské státy možnost povolit nabízení investičních fondů i retailovým investorům a je v jejich kompetenci, zda zavedou pro tento typ nabízení přísnější podmínky.

Tento přístup zřejmě vyplývá z předpokladu, že AIFMD se zaměřuje především na: 1) řešení systémových rizik na úrovni společného trhu a 2) vytvoření harmonizovaného regulatorního rámce pro profesionální investory a investiční společnosti. Na druhou stranu, ochranu retailových investorů AIFMD částečně ponechává na členských státech. AIFMD v čl. 43 ponechává na členských státech, zda se rozhodnou umožnit nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům a zároveň ponechává na členských státech, aby zajistili potřebnou míru ochrany retailových investorů.

Na rozdíl od oblasti upravované UCITS IV tedy lze shrnout, že v oblasti non-UCITS fondů je zavedení ochrany retailových investorů úkolem národních úprav členských států.

V návrhu zákona jsou formy non-UCITS fondů, které mohou být nabízeny retailovým investorům, souhrnně označeny jako speciální fondy. Fondy kvalifikovaných investorů jsou nabízeny pouze profesionálním investorům. Platná právní úprava ČR rovněž umožňuje nabízení všech non-UCITS fondů, které nejsou fondy kvalifikovaných investorů, retailovým investorům.

Návrh zákona tedy umožňuje nabízení non-UCITS fondů veřejnosti a diskrece poskytnutá prvním pododstavcem čl. 43 je tedy využito. Diskrece poskytnuté druhým pododstavcem čl. 43 je rovněž využito, protože pravidla vztahující se na skupinu speciálních fondů jsou přísnější, než pravidla vztahovaná na fondy kolektivního investování.

Úprava klade přísnější podmínky u speciálního fondu především: 1) v oblasti přípustných právních forem, kde speciální fond může být pouze podílovým fondem nebo akciovou společností; 2) v oblasti vydávání a odkupu cenných papírů vydávaných speciálním fondem; 3) v oblasti dohledu, kde platí, že obhospodařovatel speciálního investičního fondu musí získat povolení ČNB i pokud nepřesahuje rozhodný limit; 4) dále nařízení vlády vydané k návrhu zákona upravuje investiční limity speciálního fondu, pravidla pro využití finančních derivátů a jiných technik při obhospodařování majetku fondu, pravidla pro využití označení investičního fondu; 5) v oblasti povinností týkajících se informování investorů speciálního fondu, které vycházejí z úrovně ochrany investora nastavené směrnicí UCITS IV. To se týká ustanovení upravujících obsah výročních zpráv, obsah statutu a poskytování jiných informací investorům. Speciální fond na rozdíl od fondu kvalifikovaných investorů vypracovává i pololetní zprávu a sdělení klíčových informací; 6) v oblasti úpravy povinností obhospodařovatele, administrátora, depozitáře, hlavního podpůrce a jiných klíčových rolí je na úrovni ochrany investora UCITS IV.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 3 varianty:

- varianta 0 – nevyužít diskrece, tj. neumožnit obhospodařovatelům nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům na území ČR
- varianta 1 – využít diskrece, tj. umožnit obhospodařovatelům nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům na území ČR a upravit toto v souladu s AIFMD
- varianta 2 – využít diskrece, tj. umožnit obhospodařovatelům nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům na území ČR s tím, že budou upraveny přísnější podmínky nad rámec AIFMD na základě zachování hlavních prvků platné úpravy

Varianta 0 – nevyužít diskrece, tj. neumožnit obhospodařovatelům nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům na území ČR

Tabulka 33: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Ochrana investorů a finanční stability	Pozitivní dopad
Kontinuita regulatorního rámce	Nezachována
Rozvoj trhu	Negativní dopad
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti	Negativní dopad

Varianta 1 – využít diskrece, tj. umožnit obhospodařovatelům nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům na území ČR a uplatnit pouze podmínky podle AIFMD

Tabulka 34: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Ochrana investorů a finanční stability	Negativní dopad
Kontinuita regulatorního rámce	Nezachována
Rozvoj trhu	Nelze určit
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti	Nelze určit

Varianta 2 – využít diskrece, tj. umožnit obhospodařovatelům nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům na území ČR s tím, že budou upraveny přísnější podmínky nad rámec AIFMD na základě zachování hlavních prvků platné úpravy a přizpůsobení některých aspektů zahraničním konvencím

Tabulka 35: Aspekty varianty 2

Aspekt	Důsledek
Ochrana investorů a finanční stability	Pozitivní dopad
Kontinuita regulatorního rámce	Zachována
Rozvoj trhu	Pozitivní dopad
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti	Neutrální

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Plošné zrušení možnosti nabízet non-UCITS fondy retailovým investorům by vedlo k tak podstatnému narušení rozvoje trhu, že činí variantu 0 těžko přijatelnou, nehledě na posílení ochrany investorů, k níž by nesporně došlo.

Varianta 1 by znamenala především narušení kontinuity regulačního rámce, protože AIFMD neupravuje specifika některých typů non-UCITS fondů, které jsou u nás nabízeny veřejnosti. Z důvodů značného oslabení regulace nelze posoudit dopad na rozvoj trhu a atraktivitu České republiky pro správčovské společnosti, neboť výhody pro atraktivitu plynoucí z usnadnění podmínek pro obhospodařovatele by mohly být smazány následky snížené transparency a sníženou důvěrou retailových investorů.

Varianta 2 představuje využití obou diskrecí poskytnutých čl. 43 AIFMD a odstupňovanou transpozici AIFMD z hlediska rozdělení na retailové a profesionální investory. Zatímco AIFMD nastavuje rámcová pravidla, která se použijí pro investiční fondy obhospodařovatele oprávněného překročit rozhodný limit, platná úprava je zachována jako úprava pravidel pro nabízení retailovým investorům. Toto řešení znamená, že nedojde k narušení právní kontinuity ani ochrany retailových investorů.

Z hlediska rozvoje trhu lze tuto variantu hodnotit pozitivně, protože zajišťuje stávající právní jistotu a důvěru retailových investorů, která je pro rozvoj trhu zásadní. Z hlediska dopadu na atraktivitu České republiky pro správčovské společnosti je těžké tuto variantu vyhodnotit, protože nelze kvantifikovat a porovnat výhody kvalitnější regulace s nevýhodami plynoucími z nákladů investičních společností plynoucích z této regulace. Nicméně vzhledem k zachování kontinuity s platnou právní úpravou lze předpokládat, že dopad této varianty by byl přinejmenším „neutrální“.

Tabulka 36: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Umožnit obhospodařovatelům nabízení non-UCITS fondů retailovým investorům na území ČR a uplatnit podmínky podle AIFMD
Přínosy	
Ochrana investorů a finanční stability	-
Kontinuita regulačního rámce	0
Rozvoj trhu	+
Atraktivita České republiky pro správčovské společnosti	+
Náklady	
Náklady	N/A

Tabulka 37: Dopady varianty 2 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta II
Přínosy	
Ochrana trhu retailového investování	+
Kontinuita regulatorního rámce	+
Rozvoj trhu	+
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti	+
Náklady	
Náklady	N/A

Z porovnání variant vyplývá, že jako nejvhodnější se jeví varianta 2, tj. využití obou diskrecí poskytovaných článkem 43. odst. 1 AIFMD.

2.3. Změny, u nichž je dle UCITS IV možná diskrece členských států

2.3.1. IMPLEMENTACE ČL. 1 ODS. 3 UCITS IV

Ustanovení čl. 1 odst. 3 UCITS IV umožňuje, aby standardním fondem mohl být buď fond bez právní subjektivity založený podle smluvně-závazkového práva (podílový fond), nebo fond bez právní subjektivity založený podle trustového práva (svěřenský fond), nebo fond s právní osobností založený podle veřejného práva. Podle platné úpravy může být standardním fondem pouze podílový fond. UCITS IV tedy poskytuje možnost zavést dvě další formy, a sice svěřenský fond a fond s právní osobností. Zároveň je nutné vycházet z čl. 3 písm. a) UCITS IV, který říká, že tato směrnice se nepoužije na uzavřené fondy. Jinými slovy, standardním fondem může být pouze fond „otevřeného typu“, tj. fond musí splňovat podmínku uvedenou v čl. 84 odst. 1 UCITS IV, a sice, že musí na žádost odkupovat cenné papíry, které vydává.

V Evropě běžnou právní formou, která má právní osobnost a zároveň odpovídá koncepci otevřeného fondu, je akciová společnost s proměnným základním kapitálem (ve Francii, Lucembursku či Belgii „SICAV“, v Anglii nebo Irsku „Open-ended investment company“, v Německu „Investmentaktiengesellschaft“).

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem dvě varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – standardní fond může mít pouze právní formu podílového fondu
- varianta 1 – standardní fond může mít právní formu podílového fondu, nebo právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem

Varianta 0 ponechání stávajícího stavu – standardní fond může mít pouze právní formu podílového fondu

Výhodami této varianty by bylo maximální zachování kontinuity se stávající úpravou v oblasti standardních fondů. To by představovalo jednoznačné přínosy z hlediska právní jistoty. Tato varianta by rovněž představovala nulové zvýšení nákladů dohledového orgánu.

Zřejmou nevýhodou této varianty je, že Česká republika by i nadále v tomto ohledu měla konkurenční nevýhodu ve vztahu k evropským zemím s vyspělými kapitálovými trhy, kde je tato právní forma běžná. Tento aspekt bude dále rozveden u varianty 1, kde budou rozebrány výhody právní formy SICAV z hlediska snížení vstupních bariér.

Tabulka 38: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Výše vstupních bariér při vytváření struktur kolektivního investování na trhu standardních fondů	Nemění se
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti ČR na trhu standardních fondů	Nemění se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Nemění se
Ochrana investora standardních fondů	Nemění se

Varianta 1 - standardní fond může mít právní formu podílového fondu, nebo právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem

Přínosy:

Tato varianta představuje především krok k větší konvergenci českého právního řádu v oblasti kapitálových trhů k právním řádům evropských zemí s rozvinutými kapitálovými trhy. Převážná většina těchto zemí totiž tuto právní formu u standardního fondu umožňuje, a to již od 90. let. V některých z těchto států dokonce představuje SICAV preferovanou formu standardního fondu, zejména v Lucembursku.

Fakt, že český právní řád neumožňuje, aby měl standardní fond právní formu SICAV, tedy představuje značnou konkurenční nevýhodu. Pro podpoření tohoto argumentu platí argumenty, které byly uvedeny v části 2.1.2 v hodnocení dopadu zavedení nových právních forem.

Klíčovými konkurenčními výhodami SICAVu je například:

- Obhospodařovatel, který chce realizovat větší množství investičních strategií, nemusí za tímto účelem získávat licenci investiční společnosti, ale stačí mu získání licence samosprávného fondu s právní formou SICAV. To může znamenat podstatné snížení vstupních nákladů.

- Investiční společnost má povinnou výši kapitálu 125 000 EUR a tento kapitál musí navýšit až na 10 mil. EUR, v závislosti na objemu obhospodařovaného majetku (čl. 7 UCITS IV). Tento kapitál investiční společnosti je nutné přičíst k minimálnímu kapitálu obhospodařovaného podílového fondu, který musí činit do 6 měsíců 1 250 000 EUR. Samosprávný standardní fond musí nicméně mít pouze počáteční kapitál ve výši 300 000 EUR a do 6 měsíců musí dosáhnout objem jeho majetku 1 250 000 EUR. Další kapitálové požadavky na samosprávný standardní fond kladeny nejsou. Ve výsledku jsou tedy kapitálové požadavky na celkový kapitál SICAVu mírnější, což opět představuje zvolnění vstupních bariér. Další nevýhodou investiční společnosti je, že její vlastní kapitál představuje současně krytí případných závazků a musí proto své prostředky investovat do likvidních aktiv a nesmí zaujímat spekulativní pozice, přičemž u kapitálu samosprávného standardního fondu takové omezení neplatí a samosprávný fond má tedy větší volnost v tom, jakým způsobem rozdělí svůj kapitál mezi provozní prostředky a investiční pozice.

Vstupní bariéry u standardního fondu dle uspořádání

	IS/PF	IS/SICAV	Samosprávný SICAV
Povolení investiční společnosti nebo samosprávného fondu	Ano	Ano	Ano
Podání žádosti o zápis fondu, nebo podfondu, do seznamu ČNB podmíněný předložením statutu a jiných dokumentů (tímto se nahrazuje dosavadní povolovací řízení u fondů bez právní osobnosti)	Ano	Ano	Ne
Celková minimální výše kapitálu při založení (EUR)	125 000	205 000	300 000
Celková minimální výše kapitálu po 6 měsících od vzniku standardního fondu	1 375 000	1 375 000	1 250 000
Maximální podíl, který lze z minimálního kapitálu držet v investičních pozicích	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Minimální požadavky na kapitál dalšího vytvořeného podílového fondu nebo podfondu do 6 měsíců od jeho vytvoření	1 250 000	0	0
Otevřená forma	ANO	ANO	ANO

Poznámky: Vstupními bariérami jsou zde obecně myšleny překážky i náklady, které se vztahují k zakládání a vytváření struktur kolektivního investování. Zvýrazněna jsou pole, kde má daná struktura výhodu oproti ostatním. (IS/PF = investiční společnost obhospodařující podílový fond, IS/SICAV = investiční společnost obhospodařující nesamosprávný SICAV.)

V tabulce jsou zvýrazněna pole, u nichž má dané uspořádání výhodu. U samosprávného SICAVu jsou vstupní bariéry obecně nižší, s výjimkou počátečního kapitálu, který musí být vyšší. Nicméně, toto je kompenzováno tím, že na rozdíl od počátečního kapitálu investiční společnosti, lze tento majetek volně investovat podle uvážení obhospodařovatele, protože minimální výše kapitálu se týká pouze majetku fondu jako celku a nikoli té části majetku, která připadá na zakladatelské akcie nebo na provozní majetek.

Klíčovými výhodami samosprávného SICAVu je, že může zakládat soubory majetku bez podání podmíněné žádosti o zápis do seznamu ČNB (tj. nemusí ČNB předložit žádost obsahující statut a jiné dokumenty), že neexistuje žádné omezení pro minimální kapitál podfondu a že nemusí mít žádný majetek „bez výnosů“, tj. majetek odpovídající vlastnímu kapitálu investiční společnosti.

Tyto výhody poskytují SICAVu větší flexibilitu. Ačkoli SICAV jako celek musí dosáhnout do 6 měsíců minimální výše kapitálu 1 250 000 EUR, může mít i podfondy, které tohoto objemu majetku dlouhodobě nedosahují. Tím se SICAVu (ať už samosprávnému nebo nesamosprávnému) umožňuje podstatně větší flexibilita co se týče používaných investičních strategií – může teoreticky zavést podfondy se strategií, pro které nemůže za dané situace na trhu získat investice ve výši 1 250 000 EUR ve lhůtě 6 měsíců.

Náklady:

Z hlediska nákladů je u standardního fondu zejména nutné zvážit, zda tato varianta nemůže vést ke snížení úrovně ochrany investorů. Principem konceptu „standardních fondů“ je vytvoření mezinárodní značky, která retailovým investorům zaručuje vysokou úroveň ochrany jejich investice a u níž se tato úroveň v principu neliší mezi jednotlivými státy.

Následující faktory mohou vést ke zvýšení rizika z pohledu investora:

- Právní nejistota. Investiční společnosti a zakladatelé samosprávných SICAVů zpočátku nebudou mít k dispozici jednoznačný výklad právních předpisů v této oblasti.
- Přechodné období, kdy se bude vytvářet administrativní praxe orgánu dohledu. Dohled nemusí být v tomto období tak efektivní, jako je v zemích, kde existují dlouhodobější zkušenosti s touto právní formou.
- Přechodné období, kdy se bude vytvářet obchodní praxe v tomto odvětví. Vzhledem k tomu, že právní forma SICAV u nás dosud nebyla vyzkoušena, nejsou zavedeny účetní postupy a subjekty podnikající v odvětví kolektivního investování nemohou mít zkušenosti s řízením tohoto typu fondu.
- Klíčovým zdrojem rizika je fakt, že úprava majetkových vztahů uvnitř společnosti SICAV může podléhat rozporuplným právním výkladům. Stejně jako podílový fond představuje i podfond určitou anomálii, není ani právní osobou, ani není pouhým souborem majetku. Je oddělenou částí jmění s oddělenou odpovědností a s odděleným účetnictvím. Praxi zavedenou u podílových fondů nebude možné jednoduše převést, protože majetek v podílovém fondu není majetkem investiční společnosti, zatímco majetek v podfondu je formálně majetkem SICAVu.

Tyto rizika však budou snižována následujícími faktory:

- Obhospodařovatelé těchto fondů budou moci vycházet z praxe jiných Evropských zemí, která je obecně snadno přístupná díky provázanosti a snadné výměně informací v oblasti kapitálových trhů (univerzálním jazykem je zde angličtina).
- Obhospodařovateli těchto fondů mohou zpočátku být subjekty, které mají zahraniční zkušenost. Takoví již na našem trhu působí v podobě investičních společností vlastněných belgickými, francouzskými či rakouskými bankami. Ti mohou přispět k vytvoření praxe, kterou postupně převezmou i domácí subjekty.
- SICAV zůstává svou povahou akciovou společností. To je přitom právní forma, s níž již u nás existují zkušenosti i v oblasti kolektivního investování u tzv. „investičních fondů“, které jsou akciovými společnostmi. Jde tedy jen o zavedení principu průběžného odkupování a vydávání investičních akcií a zavedení účetní praxe ve vztahu k proměnlivé výši kapitálu a ve vztahu k podfondům.

- Standardní fondy podléhají přísnému dohledu a Česká národní banka bude mít významné pravomoci, na jejichž základě může zaručit ochranu investorů. ČNB má k dispozici pravidelné výkazy o činnosti standardních fondů a v případě jakékoli obavy o ochranu majetku investorů může zavést opatření k nápravě, nařídí změnu obhospodařovatele, zavést nucenou správu, a v případě poklesu kapitálu fondu pod určitou hranici může tento fond i zrušit a nařídí jeho likvidaci.
- Standardní fondy mají dále celou škálu opatření, která posilují ochranu investorů, zejména je jejich majetek uložen u depozitáře, jímž je banka a který má povinnost dohlížet na soulad činnosti obhospodařovatele se zákonem při nakládání s uloženým majetkem.

Lze tedy shrnout, že v oblasti standardních fondů určité riziko pro investory existuje, nicméně z výše uvedené analýzy vyplývá, že toto riziko se převážně projeví v podobě zvýšených nákladů spojených s řízením těchto společností, případně ve zvýšených nákladech orgánu dohledu. Zjistí-li u akciových společností s proměnným základním kapitálem ČNB vyšší míru rizika, musí v odpovídající míře zvýšit intenzitu dohledu na základě svých pravomocí posuzovat „řídící a kontrolní“ systémy obhospodařovatelů a administrátorů a zajistit tak odpovídající míru ochrany investorů. Rizika vyplývající z potenciálně nejednoznačného výkladu majetkových vztahů uvnitř společnosti v souvislosti s podfondy nicméně nelze zcela eliminovat zvýšenou intenzitou dohledu, může proto dojít k případným soudním sporům, které by znamenaly ztráty majetku, nebo dodatečné výlohy investorů.

Tabulka 39: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Výše vstupních bariér při vytváření struktur kolektivního investování na trhu standardních fondů	Snižují se (viz tabulka výše)
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti	Zvyšuje se, konvergence k evropským standardům
Administrativní náklady na straně České národní banky	Zvyšují se, nutné dorovnání počáteční vyšší míry rizika
Ochrana investora standardních fondů	Snižuje se

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Následující tabulka porovnává variantu 1 ve vztahu k variantě 0. Je zřejmé, že vzrostou jak přínosy, tak i náklady. Přínosy plynou ze zvýšení atraktivity České republiky pro správcovské společnosti, náklady pak plynou z nových administrativních nákladů orgánu dohledu. Případné spory ohledně majetkových vztahů pak mohou vést ke ztrátám investorů a ke zvýšení reputačního rizika celého trhu. Protože z této analýzy není jasné, zda převažují náklady nebo přínosy, byl proveden odhad možných kvantitativních dopadů v obecné rovině porovnáním možných výnosů plynoucích ze zvýšení atraktivity České republiky pro správcovské společnosti. Tento odhad kvantitativních dopadů je zahrnut v části této zprávy týkající se dopadů nových právních forem. Na základě kvantitativní analýzy možných přínosů a nákladů zavedení nových právních forem se dochází k závěru, že u varianty 1 přínosy převyšují náklady.

Tabulka 40: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Standardní fond může mít právní formu podílového fondu, nebo právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Přínosy	
Zvolnění vstupních bariér při vytváření struktur kolektivního investování na trhu standardních fondů	++
Atraktivita České republiky pro správcovské společnosti	++
Náklady	
Snížení ochrany investora standardních fondů	+
Administrativní náklady na straně České národní banky	+

2.3.2. IMPLEMENTACE ČL. 7 ODS. 1 DRUHÉHO PODODSTAVCE UCITS IV A ČL. 9 ODS. 6 AIFMD (SOUČASNÝ § 69 ODS. 2 ZKI)

Možnost krýt část počátečního kapitálu až do výše 50% zárukou banky nebo pojišťovny je v souladu s požadavkem UCITS IV a AIFMD navázána na částku, o kterou je investiční společnost, resp. samosprávný investiční fond, povinna/povinen počáteční kapitál navýšit v závislosti na hodnotě majetku v obhospodařovaných investičních fondech a zahraničních investičních fondech (0,02 % nad 250 mil. EUR, max. však 10 mil. EUR).

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 3 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. využití diskrece pouze ve vztahu k UCITS IV

- varianta 1 – využití diskrece i ve vztahu k AIFMD
- varianta 2 – zrušení diskrece ve vztahu k UCITS IV a její nevyužití ve vztahu k AIFMD

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. využití diskrece pouze ve vztahu k UCITS IV

Tato varianta nepřináší žádné změny do stávajícího stavu. Její nevýhodou je to, že by vytvářela nerovné podnikatelské prostředí, kde je výjimka využita ve vztahu ke standardním fondům, nikoli však již ve vztahu k ostatním fondům. Takové z(ne)výhodnění je neopodstatněné.

Tabulka 41: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Požadavek na krytí počátečního kapitálu	Nemění se
Způsob krytí počátečního kapitálu	Nemění se
Soulad domácí legislativy se směrnicí EK	Diskrece využita pouze ve vztahu k UCITS IV; řešení je v souladu se směrnicemi
Konkurenceschopnost českých subjektů	Nemění se

Varianta 1 – využití diskrece i ve vztahu k AIFMD

Tato varianta přináší možnost krýt část vlastního kapitálu až do výše 50% zárukou banky nebo pojišťovny i pro obhospodařovatele oprávněné přesáhnout rozhodný limit a je v souladu s požadavkem AIFMD.

Pro praktickou činnost investiční společnosti (samosprávného investičního fondu) je kromě výše požadavku na krytí počátečního kapitálu důležitý i způsob naplnění tohoto požadavku. Požadavek na krytí počátečního kapitálu ve vztahu k objemu spravovaného majetku může zřetelně ovlivnit hospodaření investiční společnosti/samosprávného investičního fondu. Z tohoto pohledu se možnost zajištění až 50 % navýšení počátečního kapitálu formou záruky jeví jako možnost pro snížení nákladů investiční společnosti /samosprávného investičního fondu. Záruka poskytnutá úvěrovou institucí nebo pojišťovnou splní stejný účel při vynaložení nižších nákladů. V úvahu je třeba rovněž brát pohled akcionářů investiční společnosti/investorů samosprávného investičního fondu, jimiž jsou často právě úvěrové instituce nebo pojišťovny, pro něž je tato varianta méně nákladná. Záruku mohou poskytnout zahraniční banky či pojišťovny se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, plní-li v tomto státě povinnosti obezřetného poskytování služeb, které Česká národní banka považuje za rovnocenné povinnostem podle práva Evropských společenství.

Tabulka 42: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Požadavek na krytí počátečního kapitálu	Nemění se
Způsob krytí počátečního kapitálu	Investiční společnost/Samosprávný investiční fond má k dispozici více možností
Soulad domácí legislativy se směrnicí EK	Diskrece využita jak u UCITS IV, tak u AIFMD; řešení je v souladu s oběma směrnicemi
Konkurenceschopnost českých subjektů	Zvýšená jak na domácím trhu, tak ve vztahu k zahraničí

Varianta 3 – zrušení diskrece ve vztahu k UCITS IV a její nevyužití ve vztahu k AIFMD

Tato varianta ruší možnost krýt část vlastního kapitálu až do výše 50% zárukou banky nebo pojišťovny pro obhospodařovatele standardních fondů a nezavádí tuto možnost pro obhospodařovatele oprávněné přesáhnout rozhodný limit.

S ohledem na výše uvedené by tato možnost znamenala větší zátěž pro obhospodařovatele standardních fondů ve srovnání se současným stavem, a nepřinášela by zásadní přínosy. Mohla by představovat svým způsobem omezení růstu a snížení konkurenceschopnosti českých subjektů na evropském trhu ve vztahu k členským státům, které této diskrece využijí.

Tabulka 43: Aspekty varianty 2

Aspekt	Důsledek
Požadavek na krytí počátečního kapitálu	Nemění se
Způsob krytí počátečního kapitálu	Investiční společnost/Samosprávný investiční fond má k dispozici méně možností
Soulad domácí legislativy se směrnicí EK	Diskrece nevyužita ani u UCITS IV, ani u AIFMD; řešení je v souladu s oběma směrnicemi
Konkurenceschopnost českých subjektů	Snížená jak na domácím trhu, tak ve vztahu k zahraničí

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 má vyšší přínos oproti ponechání stávajícího stavu i oproti variantě 2. Důležitým faktem je, že výše krytí vlastního kapitálu investiční společnosti/samosprávného investičního fondu se nezmění, nicméně investiční společnost/samosprávný investiční fond bude mít širší škálu možností, jak tento požadavek splnit. V praxi, kdy je investiční společnost/samosprávný investiční fond součástí finanční skupiny banky či pojišťovny, je tak pro investiční společnost/samosprávný investiční fond, resp. její akcionáře/investory, vhodnější a méně nákladnou možností doplnění až 50 % dodatkového kapitálu formou záruky namísto přímého vázání finančních zdrojů.

Tabulka 44: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Doplnění o možnost zajistit až 50 % dodatkového kapitálu formou záruky
Přínosy	
Výše krytí počátečního kapitálu investiční společnosti/samosprávného investičního fondu	0
Možnosti pokrytí počátečního kapitálu investiční společnosti/samosprávného investičního fondu	+
Náklady	
Náklady krytí počátečního kapitálu investiční společnosti/samosprávného investičního fondu	-

2.3.3. IMPLEMENTACE ČL. 21 ODS. 1 UCITS IV

Ustanovení umožňuje členskému státu zvolit rozsah informační povinnosti zahraniční investiční společnosti, pokud v členském státě podniká prostřednictvím pobočky, a stanovit, že bude periodicky podávat orgánu dohledu hostitelského členského státu informace o své činnosti. Toto ustanovení se dotýká zahraničních osob obhospodařujících standardní fondy (zahraniční investiční společnosti).

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – informační povinnosti pro zahraniční investiční společnost
- varianta 1 – rozšíření informační povinnosti pro zahraniční investiční společnost o pravidelné zprávy

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – informační povinnosti pro zahraniční investiční společnost

Tato varianta nevyužívá poskytnuté diskrece. Výchozím předpokladem je, že informační povinnost zahraničních investičních společností poskytujících své služby v ČR jsou již dostatečně upraveny v dosavadních ustanoveních ZKI, zejména v § 41 odst. 1 písm. b). Zvýšení informační povinnosti pro zahraniční investiční společnosti nad již zavedený rámec by zvýšilo administrativní zátěž těchto společností, ale při počtu těchto společností by výrazně zatížilo i orgán dohledu (Českou národní banku) při zpracování takto poskytovaných informací.

Tabulka 45: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Informační transparentnost zahraniční investiční společnosti	Nemění se
Administrativní a transakční náklady na straně zahraniční investiční společnosti	Nemění se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Nemění se
Rovnost přístupu k investičním společnostem se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	Není dotčena

Varianta 1 – rozšíření informační povinnosti pro zahraniční investiční společnost o pravidelné zprávy

Tato varianta využívá poskytnuté diskrece. Nově zavedená informační povinnost zahraničních investičních společností poskytujících své služby v ČR bezesporu zvýší nároky na administrativní procesy na straně těchto společností i domácí orgán dohledu - Českou národní banku.

Tabulka 46: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Informační transparentnost zahraniční investiční společnosti	Mírně vyšší
Administrativní a transakční náklady na straně zahraniční investiční společnosti	Zvyšují se
Administrativní náklady na straně České národní banky	Zvyšují se
Rovnost přístupu k investičním společnostem se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	Není dotčena

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že vhodnější krokem je zachování varianty 0. Tato varianta nenarušuje rovný přístup k investičním společnostem se sídlem v ČR a v ostatních státech EU. Z hlediska informační transparentnosti je zabezpečeno poskytování požadovaných informací již v jiných částech zákona. Důležitým faktorem je i to, že se nezvyšují administrativní náklady na příjem, zpracování a kontrolu těchto informací na straně orgánu dohledu - České národní banky.

Tabulka 47: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
	Rozšíření informační povinnosti pro zahraniční investiční společnost o pravidelné zprávy
Přínosy	
Informační transparentnost zahraniční investiční společnosti	+
Rovnost přístupu k investičním společnostem se sídlem v ČR a v ostatních státech EU	0
Náklady	
Administrativní a transakční náklady na straně zahraniční investiční společnosti	+
Administrativní náklady na straně orgánu dohledu- ČNB	+

2.3.4. IMPLEMENTACE ČL. 38 ODS. 1 UCITS IV

Směrnice ukládá členským státům umožnit alespoň jednu formu přeměn standardních fondů (splynutí, sloučení nebo přeměna, při níž dochází k převodu majetku dvou nebo více fondů nebo podfondů bez likvidace, které budou i nadále existovat do okamžiku vypořádání jejich závazků, na nástupnický fond nebo podfond) podle UCITS IV a zavést jednu nebo více forem splynutí/sloučení, které UCITS IV předpokládá.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. pouze splynutí nebo sloučení podílových fondů
- varianta 1 – zavedení všech forem splynutí/sloučení uvedených v čl. 2 odst. 1 písm. p) UCITS IV

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Ve stávající české zákonné úpravě jsou obsaženy přeměny podílových fondů uvedených v čl. 2 odst. 1 písm. p) UCITS IV, na které odkazuje čl. 38 odst. 1 UCITS IV. Jde o sloučení a splynutí fondů. Vzhledem k tomu, že článek 38 UCITS IV požaduje zavedení jedné nebo více forem pro přeshraniční a vnitrostátní sloučení a splynutí fondů, lze považovat tento požadavek za splněný již ve stávajícím stavu české zákonné úpravy.

Tabulka 48: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Splnění požadavku v čl. 38 UCITS IV	Ano
Transponování všech 3 možných forem fúze dle čl. 38 UCITS IV	Ne
Srozumitelnost a přehlednost české úpravy zákona	Ano
Využitelnost všech 3 možných forem fúze dle čl. 38 UCITS IV s ohledem na právní povahu českých standardních fondů	Ne

Varianta 1 – zavedení všech forem splynutí/sloučení uvedených v čl. 2 odst. 1 písm. p) UCITS IV

Tato varianta předpokládá doplnění stávajících 2 forem přeměny podílových fondů obsažených ve stávající české zákonné úpravě o 3. formu, uvedenou v čl. 2 odst. 1 písm. p) bod iii) UCITS IV. Při ní dochází k převodu majetku dvou nebo více SKIPCP či jejich podfondů (dále jen „zanikající UCITS“), které budou i nadále existovat do okamžiku vypořádání jejich závazků, na jiný podfond stejného UCITS, na UCITS, který zřizují, nebo na jiný existující UCITS nebo jeho podfond (dále jen „nástupnický UCITS“).

Využitím varianty 1 by tak byly do české zákonné úpravy zavedeny všechny formy splynutí/sloučení dle článku 38 UCITS IV, i když povinná je transpozice pouze toliko jedné formy spojení fondů.

Tabulka 49: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Splnění požadavku v čl. 38 UCITS IV	Ano
Transponování všech 3 možných forem spojení dle čl. 38 UCITS IV	Ano
Srozumitelnost a přehlednost české úpravy zákona	Ne
Využitelnost všech 3 možných forem spojení dle čl. 38 UCITS IV s ohledem na právní povahu českých standardních fondů	Ne

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 0 lépe odpovídá hledisku platného českého práva s ohledem na právní povahu českých standardních fondů. Tato varianta naplňuje požadavek obsažený v čl. 38 UCITS IV na transpozici alespoň jedné formy spojování tím, že obsahuje možnost sloučení a splynutí fondů. Zavedení třetí možné formy spojení fondů obsažené ve směrnici by z hlediska platné české úpravy mělo pramalé faktické uplatnění.

Tabulka 50: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
Přínosy	
Splnění požadavku v čl. 38 UCITS IV	0
Transponování všech 3 možných forem spojování fondů dle čl. 38 UCITS IV	+
Náklady	
Srozumitelnost a přehlednost české úpravy zákona	+
Využitelnost všech 3 možných forem spojování fondů dle čl. 38 UCITS IV s ohledem na právní povahu českých standardních fondů	0

2.3.5. IMPLEMENTACE ČL. 39 ODSŤ. 6 UCITS IV

Pro případy sloučení nebo splynutí, na které se vztahuje UCITS IV, se stanovuje možnost dosáhnout na dobu 6 měsíců od rozhodného dne výjimku z povinnosti dodržovat pravidla rozložení rizika, tj. implicitně se povoluje i splynutí nebo sloučení fondů, jejichž majetkové portfolio a způsob investování je rozdílný. Zavádí se též povinnost potvrdit depozitáři ukončení převodu majetku dle čl. 48 odst. 4 UCITS IV. Ustanovení promítá do ZKI též čl. 42 UCITS IV, který zakládá povinnost depozitářů (nebo auditorů – věc diskrece členských států) zkontrolovat některé aspekty sloučení nebo splynutí a vydat o tom zprávu přístupnou podílníkům/majitelům cenných papírů a příslušným orgánům dohledu.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu; tj. možnost požádat Českou národní banku o výjimku ze statutu na dobu nejdéle 6 měsíců (využití diskrece)
- varianta 1 – zrušení diskrece

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu; tj. zavedení možnost požádat Českou národní banku o výjimku ze statutu na dobu nejdéle 6 měsíců (využití diskrece)

Možnost požádat Českou národní banku o povolení výjimky ze statutu fondu na dobu nejdéle 6 měsíců umožňuje prakticky realizovat splynutí nebo sloučení fondů bez rizik uvedených ve variantě 1. Lhůta nejdéle 6 měsíců je dostatečně dlouhá, aby fond uvedl svou strukturu majetku a investování do souladu se statutem fondu. Stanovená, nejvýše 6-ti měsíční, lhůta je rovněž nutná k tomu, aby změna struktury majetku nebyla prováděna pod tlakem za nevýhodných podmínek (prodej velkého množství cenných papírů v případě menších trhů může ovlivnit kurzy těchto cenných papírů).

Tabulka 51: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Proveditelnost splynutí nebo sloučení	Možná i v případě, že zúčastněné fondy mají jiné struktury majetku a investování.
Rizika plynoucí ze splynutí nebo sloučení pro podílníky fondu kvůli porušení statutu	Omezená
Pravděpodobnost nucené změny struktury majetku a náklady s tím spojené	Zvýšená

Varianta 1 – zrušení diskrece

Při zrušení diskrece by bylo možné splynutí nebo sloučení pouze v případě, že zúčastněné fondy nemají jiné struktury majetku a investování. Vzhledem k tržní volatilitě ovlivňující ocenění portfolií fondů a následně i stanovených limitů pro jednotlivé investice je však možné, že k překročení limitů může dojít i v průběhu procesu splynutí nebo sloučení. Rovněž v případě přeshraničního splynutí nebo sloučení je možné, že pro zúčastněné fondy byly uplatňovány odlišné struktury majetku a investování a splynutím nebo sloučením by došlo k rozporu se statutem fondu. Porušení statutu fondu by mohlo vést k zavedení nucené správy, nucenému převodu obhospodařování standardního fondu či odnětí povolení nebo souhlasu. To by bezesporu významným způsobem ohrozilo zájmy podílníků fondu.

Tabulka 52: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Proveditelnost splynutí nebo sloučení	Možná jen v případě, že zúčastněné fondy nemají jiné struktury majetku a investování.
Rizika plynoucí ze splynutí nebo sloučení pro podílníky fondu kvůli porušení statutu	Zvýšená
Pravděpodobnost nucené změny struktury majetku a náklady s tím spojené	Omezená

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 0 lépe vyhovuje praxi splynutí nebo sloučení fondů. Přináší rovněž výrazně nižší rizika pro podílníky fondu kvůli porušení statutu fondu. Tím, že poskytuje lhůtu až 6 měsíců na úpravu struktury majetku fondu, snižuje tlak na rychlý prodej majetku fondu za nevýhodných podmínek, méně ovlivňuje trh zejména u méně likvidních investičních nástrojů a snižuje náklady fondu.

Tabulka 53: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta I
Přínosy	
Proveditelnost splnutí nebo sloučení	-
Náklady	
Rizika plynoucí ze splnutí nebo sloučení pro podílníky fondu kvůli porušení statutu	+
Náklady spojené s urychlenou nucenou změnou struktury majetku	+

2.3.6. IMPLEMENTACE ČL. 42 ODS. 1 UCITS IV

Článek 42 UCITS IV požaduje, aby právní předpisy domovských členských států zanikajících standardních fondů pověřily buď depozitáře, nebo nezávislého auditora ověřením přijatých kritérií pro ocenění aktiv a pasiv k rozhodnému dni pro výpočet směnného poměru, platby v hotovosti za jednu podílovou jednotku a metodu výpočtu směnného poměru. O tomto ověření vydá depozitář nebo auditor zprávu a poskytne ji bezúplatně na požádání podílníkům nebo orgánům dohledu.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 3 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splnutí bude provádět depozitář
- varianta 1 – transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splnutí bude provádět auditor

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splnutí bude provádět depozitář

Depozitář podílových fondů již podle současné právní úpravy v rámci své běžné činnosti pro podílový fond plní povinnosti, které jsou obdobné požadavkům směrnice, tj. zejména kontroluje způsob oceňování majetku fondu, zda podílové listy jsou vydávány v souladu se statutem fondu a ZKI a zda aktuální hodnota podílového listu je vypočítána v souladu se statutem fondu a ZKI. Depozitář též podle současné právní úpravy poskytuje své stanovisko ke splnutí podílových fondů. Stanovit tedy povinnost podle čl. 42 UCITS IV depozitáři je v souladu s dosavadní právní úpravou a postavením depozitáře vůči podílovému fondu.

Tabulka 54: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Depozitář ověřuje přijatá kritéria pro ocenění aktiv a pasiv k datu pro výpočet směnného poměru	Ano
Depozitář ověřuje platby v hotovosti za podílový list	Ano
Depozitář ověřuje metodu výpočtu směnného poměru	Ano
Poskytnutí zprávy o ověření	Ano

Varianta 1 – transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splnutí bude provádět auditor

Je sice teoreticky možné uvažovat o pověření nezávislého auditora ověřením údajů sloučení nebo splnutí, takové řešení se však na první pohled nejeví jako efektivní. Auditor na rozdíl od depozitáře nemá denní kontakt s majetkovými operacemi standardního fondu. Pokud by měl být auditor pověřen ověřováním podle čl. 42 UCITS IV, lze se obávat i objektivně vyšších nákladů, které by oproti depozitáři auditor musel vynaložit, aby požadované údaje mohl ověřit. Informace k tomuto ověření by navíc auditor stejně nejspíš čerpal od depozitáře.

Tabulka 55: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Auditor ověřuje přijatá kritéria pro ocenění aktiv a pasiv k datu pro výpočet směnného poměru	Ano
Auditor ověřuje platby v hotovosti za jednu podílovou jednotku	Ano
Auditor ověřuje metodu výpočtu směnného poměru	Ano
Provedení auditů a jejich zpřístupnění podílníkům a příslušným orgánům	Ano

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 se odchyluje od dosavadního pojetí právní úpravy kolektivního investování, neboť pro ověřování údajů, o kterých má díky svému vztahu s podílovým fondem/investiční společností nejlepší přehled depozitář, určuje nezávislého auditora. Varianta 0 naopak navazuje na současný právní stav a využívá dosavadního vztahu depozitáře a podílového fondu pro účely transpozice čl. 42 UCITS IV.

Z tohoto posouzení tedy vyplývá, že jako nejlepší se jeví varianta 0 transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splnutí bude provádět depozitář.

2. DOTČENÉ SUBJEKTY

Dotčenými subjekty jsou stávající adresáti ZKI, tj. zejména: investiční společnosti, samosprávné investiční fondy, zahraniční investiční společnosti, pokud obhospodařují fondy kolektivního investování, společníci investičních fondů a depozitáři investičních fondů.

Vzhledem k tomu, že návrh zákona primárně transponuje AIFMD, vztáhnou se hlavní obsahové změny zejména na investiční společnosti obhospodařující speciální investiční fondy v rozsahu převyšujícím 100 mil. EUR. S ohledem na možnost opt-inu do režimu AIFMD se ale úprava vztahuje i na ostatní investiční společnosti a investiční fondy. S ohledem na novou systematiku zákona a terminologické změny je nová úprava relevantní pro všechny výše uvedené subjekty, byť na ostatní již existující subjekty se většina obsahových změn nevztáhne. Nová právní úprava je ale významná i pro subjekty, které v oblasti obhospodařování a administrace investičních fondů zatím nepůsobí, ale o vstupu do tohoto odvětví uvažují (například na tzv. hlavní administrátory). Nově se právní úprava vztahuje i na osoby se sídlem mimo EU, pro které je Česká republika referenčním státem.

3. KONZULTACE

V souladu s dohodou o spolupráci při přípravě návrhů vnitrostátních právních předpisů týkajících se finančního trhu a dalších předpisů mezi Českou národní bankou a Ministerstvem financí byl návrh připravován v koordinaci s Českou národní bankou.

Zároveň byla provedena konzultace s veřejností a to na základě konzultačních materiálů a veřejného slyšení k návrhu zákona: 1) Dne 27. července 2011, necelý týden po publikaci AIFMD v Úředním věstníku, publikovalo Ministerstvo financí konzultační materiál k transpozici AIFMD. 2) Dne 26. října 2011 publikovalo Ministerstvo financí konzultační materiál k návrhu nového zákona zohledňující výsledky konzultace ke konzultačnímu materiálu ze dne 27. července 2011. 3) Dne 11. ledna 2012 zorganizovalo Ministerstvo financí historicky první veřejné slyšení k návrhu zákona, a to k návrhu zákona o investičních společnostech a investičních fondech; zúčastnilo se jej přibližně 100 zástupců z řad bank, investičních společností, asociací, jakož i České národní banky.

Na konzultační materiály reagovala, kromě České národní banky, zejména Asociace pro kapitálový trh ČR (AKAT). Jejich podněty byly při přípravě konečného návrhu zváženy a v naprosté většině případů byly zohledněny. Zohledněny byly též podněty pracovní skupiny pro projekt „Česká republika – finanční centrum Evropy“ ustavené na podnět ekonomických ministrů vlády (PEM). Dne 30. března 2012 byl odborné veřejnosti předložen ke konzultaci návrh zákona o investičních společnostech a investičních fondech, zohledňující výsledky předchozích veřejných konzultací a veřejného slyšení, s termínem k vyjádření do 12. května 2012.

4. IMPLEMENTACE A VYNUCOVÁNÍ

Implementace směrnic UCITS IV a AIFMD, jakož i ostatní části návrhu zákona, jsou v legislativní gesci Ministerstva financí. Z hlediska povolovacích řízení a ukládání sankcí zůstává příslušnost České národní bance. V gesci České národní banky zůstává vydávání prováděcích právních předpisů o žádostech, o oznamování České národní bance a o požadavcích na řídicí a kontrolní systémy a pravidla jednání obhospodařovatelů a administrátorů investičních fondů. Pro vydávání prováděcích právních předpisů ve vztahu k ostatním aspektům návrhu zákona je navrhováno zmocnění pro vládu.

V oblasti vynucování nové právní úpravy se předpokládá využití dosavadního personálního a materiálního vybavení České národní banky; vynucování bude i po přijetí navrhovaných změn probíhat standardními metodami správního dohledu a trestání bez nároku na zvýšené náklady.

5. PŘEZKUM ÚČINNOSTI

Přezkum účinnosti a vhodnosti nové úpravy obhospodařování a administrace investičních fondů by měl být v souvislosti s vývojem finančního trhu průběžně prováděn Ministerstvem financí jako ústředním orgánem státní správy pro finanční trh. Zohledněny by měly být poznatky nabyté při vlastní úřední činnosti i připomínky dotčených subjektů, zejména pokud jde o praktické dopady regulace na fungování finančního trhu.

B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

ČÁST PRVNÍ, ÚVODNÍ USTANOVENÍ

K § 1

Vymezuje se působnost zákona a předmět úpravy, a to s ohledem na návrhy prezentované dále. Základními službami ve vztahu k investičním fondům je jejich obhospodařování (management), administrace a marketing. Dále se v souvislosti s implementací příslušných předpisů Evropské Unie odkazuje na tyto předpisy.

K § 2

V návaznosti na příslušné předpisy Evropské unie se některé činnosti, které by jinak splnily pojmové znaky předmětu činnosti investičních fondů, vyjímají. Jedná se o transpozici článku 2 odst. 3 a recitálu 8 AIFMD.

Přestože je ustanovení nezmiňuje, tak z mezinárodních smluv jednoznačně vyplývá, že subjekty nespádajícími do působnosti tohoto zákona jsou také instituce jako např. Mezinárodní měnový fond, Světová banka, Evropská investiční banka atd.

Ustanovení dále nezmiňuje Českou národní banku, přestože z č. 2 odst. 3 písm. d) AIFMD vyplývá, že se na centrální banku nevztahuje. Česká národní banka totiž není oprávněna provádět činnosti, na které se vztahuje AIFMD, proto není potřebné to explicitně uvádět.

ČÁST DRUHÁ, OBHOSPODAŘOVATEL

Tato část upravuje základní pravidla podnikání obhospodařovatele, zejména s ohledem na jeho řídicí a kontrolní systém, pravidla jednání, personální vybavení, pravidel pro outsourcing a požadavků na kapitál a upravuje některé základní koncepty, jako je vymezení pojmů obhospodařování a obhospodařovatel, vymezení základních subjektů, které mohou být obhospodařovateli, základní principy podnikání obhospodařovatele, základní principy evropského pasu a otázku rozhodného limitu.

K § 3 až 16

Je zde upraven základní rámec pro obhospodařování investičních fondů. Stanovuje se, že obhospodařovatel může obhospodařovat české investiční fondy i zahraniční investiční fondy. Je ale zřejmé, že zahraniční investiční fondy může obhospodařovatel se sídlem v České republice a s povolením České národní banky obhospodařovat jen tehdy, připouští-li to zahraniční právní úprava (resp. právní řád domovského státu daného fondu). Dále se v souladu s evropskou legislativou (Příloha II UCITS IV a Příloha I AIFMD) stanovuje, že obhospodařování investičního fondu v sobě zahrnuje obhospodařování majetku tohoto fondu a řízení souvisejících rizik. Ostatní aktivity ve vztahu k tomuto fondu jsou součástí administrace investičního fondu. Pouze ve vztahu k obhospodařování investičních fondů je evropskou legislativou upraveno, že se jedná o monopol „regulovaných“ osob (viz např. čl. 13 UCITS IV a čl. 20 AIFMD), zatímco administrativními úkony lze pověřit i „neregulovanou“ osobu (typicky se jedná o vedení účetnictví, právní služby či marketing).

České investiční fondy může obhospodařovat jen osoba s povolením České národní banky, nejde-li o zahraniční osobu, která tyto fondy obhospodařuje na základě tzv. evropského pasu. Typicky se bude jednat o investiční společnost, dále o samosprávný investiční fond, zahraniční osobu se sídlem mimo EU, pro kterou je Česká republika referenčním státem (tzv. non-EU AIFM neboli mimounijní správce dle směrnice AIFMD) a dále osoby, které

obhospodařují české investiční fondy na základě evropského pasu dle UCITS IV (ve vztahu ke standardním fondům) nebo dle AIFMD (ve vztahu ke speciálním fondům a fondům kvalifikovaných investorů). Protože směrnice UCITS IV umožňuje vytvoření tzv. *investment company* (v českém právním řádu bude ekvivalentem o samosprávný standardní fond s právní osobností) a s ohledem na novou úpravu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (SICAV), navrhuje se takovouto právní formu pro standardní fondy umožnit. Jak směrnice UCITS IV, tak směrnice AIFMD stanovuje, že samosprávné investiční fondy nemohou obhospodařovat jiné investiční fondy (čl. 6 odst. 3 AIFMD a čl. 30 třetí pododstavec UCITS IV).

Zákon v obecných rysech vymezuje předmět podnikání obhospodařovatelů. Tzv. externí správci mohou vedle samotného obhospodařování a administrace i poskytovat investiční služby nebo vymezenou doplňkovou činnost. Obdobně podle živnostenského zákona se řeší den vzniku podnikatelského oprávnění s rozlišením, zda je žadatel v době rozhodnutí zapsán v obchodním rejstříku nebo nikoli.

V případě evropského pasu se rozlišuje, zda tyto osoby obhospodařují české investiční fondy prostřednictvím pobočky obchodního závodu (dle terminologie před novým občanským zákoníkem a zákonem o obchodních korporacích: „organizační složka podniku“) na území ČR nebo tzv. „napřímo“, a tedy bez této pobočky. Zahraniční osoby s evropským pasem podle UCITS IV se řídí českým právem jen v rozsahu, v jakém upravuje tyto fondy (tj. zejména ve vztahu ke statutu, sdělení klíčových informací, výročních a pololetních zpráv, investování fondů, vztahy s investory, atp.), naopak se neřídí ustanoveními upravujícími vnitřní organizaci takové osoby. Zahraniční osoby s evropským pasem podle AIFMD se řídí českým právem jen v rozsahu pravidel jednání a řízení střetů zájmů. Zahraniční osoby ze třetích zemí se řídí českým právem jen v rozsahu, v jakém vykonávají činnost na základě povolení uděleného Českou národní bankou.

Dle svého čl. 3 odst. 2 se AIFMD použije pouze pro obhospodařovatele, kteří spravují alternativní (non-UCITS) investiční fondy, jejichž majetek přesahuje 100 mil. EUR (cca 2,5 mld. Kč). Ostatní, tzv. podlimitní, obhospodařovatelé se řídí pouze čl. 3 odst. 3 AIFMD, ale mají možnost dobrovolného opt-inu do režimu AIFMD. Výhodou využití práva na opt-in je získání evropského pasu, nevýhodou pak nutnost řídit se AIFMD a jí prováděcími nařízeními. Nejen z tohoto důvodu navrhla Evropská komise v prosinci 2011 přijmout dvě nová nařízení, která umožňují v případě splnění určitých podmínek využít evropského pasu pro podlimitní obhospodařovatele. Jedná se o nařízení o evropských fondech rizikového kapitálu (působících pod značkou EuVECA) a nařízení o evropských fondech sociálního podnikání (působících pod značkou EuSEF). Tato nařízení vychází z principu *light-touch approach* a stanovují jen minimum pravidel, většinou tzv. *high-level principles*. Jak fondy EuVECA, tak fondy EuSEF lze nabízet pouze profesionálním a dobře informovaným investorům, kteří investují minimálně 100 tis. EUR. Fondy EuVECA musí investovat 70 % svého majetku do malých a středních podniků a fondy EuSEF musí investovat 70 % svého majetku do tzv. sociálních podniků, které jsou malými a středními podniky a mají sociálně prospěšný účel (např. zaměstnávají jinak těžko zaměstnatelné osoby).

Základní rozhodný limit 100 mil. EUR neplatí při splnění určitých podmínek a lze použít rozhodný limit vyšší, a to 500 mil. EUR. Těmito podmínkami je zejména to, že obhospodařované investiční fondy nesmí vyplácet ani rozdělovat investice po dobu 5 let od učinění této investice („*no redemption rights exercisable during a period of 5 years following the date of initial investment in each AIF*“). Aby bylo možno využít tuto výjimku, nesmí navíc obhospodařované investiční fondy využívat pákového efektu (tj. nesmí obchodovat s využitím půjčených peněz nebo s využitím derivátů obsahujících pákový efekt). Do výpočtu rozhodného limitu se počítají pouze non-UCITS investiční fondy, proto jsou vyloučeny

standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, stejně jako obhospodařované penzijní fondy.

Z výpočtu rozhodného limitu se vedle UCITS fondů vyčleňují i subjekty vyjmuté z působnosti AIFMD a poté některé subjekty uvedené v přechodných ustanoveních AIFMD.

Bližší pravidla pro výpočet rozhodného limitu, a zejména řešení situace, je-li rozhodný limit překročen pouze dočasně, upravuje nařízení k provedení AIFMD (čl. 3 až 7 dle návrhu Evropské komise). Návrh tohoto nařízení ale nerespektuje plně pravidla stanovení v AIFMD, například to, že rozhodný limit má být počítán v rámci koncernu („*either directly or indirectly, through a company with which the AIFMD is linked by common management or control, or by a substantive direct or indirect holding*“). Bez tohoto pravidla by šel rozhodný limit snadno obcházet, kdy by se větší obhospodařovatelé mohli rozdělit do více menších obhospodařovatelů, ale stále by byly propojeni v rámci koncernu. Návrh zákona tak užívá spojení právně nebo fakticky“.

S ohledem na čl. 3 odst. 3 směrnice AIFMD se řeší obhospodařování subjekty, které nejsou oprávněny přesáhnout rozhodný limit (a které tedy nejsou správci ve smyslu AIFMD). V souladu s diskrecemi, které umožňuje AIFMD (zejména její čl. 43 a čl. 3 odst. 3 druhý pododstavec) volí zákon následující koncepci. Fondy kolektivního investování může obhospodařovat jen správce podle UCITS nebo podle AIFMD. U fondů kvalifikovaných investorů, jejichž obhospodařovatel nepřekračuje rozhodný limit (a nespadá tedy povinně pod AIFMD), pak zákon nabízí škálu možností. Základní možností je možnost dobrovolného opt-inu do režimu AIFMD. Další možností je využití nařízení o EuVECA a o EuSEF. Třetí možností je pak volba národního „light“ režimu: taková osoba má povolení České národní banky a jí obhospodařované subjekty a non-subjekty jsou (zahraničními) investičními fondy. Její vnitřní organizace a pravidla jednání se řídí obdobně nařízením o EuVECA. Tato osoba nemá evropský pas a podléhá dohledu České národní banky. Spadá do právního režimu ZISIF a to ji opravňuje jednak využít některých specifických právních forem (podílový fond, SICAV, komanditní společnost na investiční listy a svěřenský fond podle tohoto zákona) a může používat označení „investiční fond“ a „investiční společnost“. Poslední, nikoli však méně důležitou, možností je volba, že tato osoba bude stát mimo téměř veškerou regulaci podle ZISIF. Taková osoba bude pouze zapsána v seznamu vedeném Českou národní bankou, bude plnit minimální oznamovací povinnosti, nesmí uvádět, že podléhá dohledu České národní banky a musí všude naopak výslovně uvádět, že nepodléhá dohledu České národní banky. Tato osoba nebude investiční společností a jí obhospodařované entity nebudou investičními fondy.

Překročí-li osoba, která není oprávněna přesáhnout rozhodný limit, tento limit, musí do 30 dnů podat žádost o povolení nebo přestat napořád rozhodný limit překračovat. To jí ale nebrání v tom, aby tuto žádost podala ještě před tím, než rozhodný limit překročí (pak tato podmínka neplatí). Sankcí za nesplnění je možnost zrušení soudem.

K § 17 až 27

Úprava obsahuje nejprve základní pravidlo jednání s odbornou péčí, řádně (tj. s péčí řádného hospodáře) a obezřetně (tj. s náležitou opatrností). K tomu je třeba zavést řídicí a kontrolní systém.

Navrhuje se úpravu pro UCITS i AIFMD upravit společně s tím, že podrobnosti podle UCITS stanoví vyhláška České národní banky a podrobnosti podle AIFMD stanoví nařízení Evropské komise k jeho provedení. Případné odchylky (např. požadavek na 2 vedoucí osoby nebo outsourcing) jsou výslovně řešeny.

Dalším aspektem je rozdělení funkce obhospodařovatele a administrátora. Tím došlo i k rozdělení řídicího a kontrolního systému s ohledem na to, zda se jedná o řídicí a kontrolní systém ve vztahu k obhospodařování či řídicí a kontrolní systém ve vztahu k administraci. Ačkoli tak řídicí a kontrolní systém bude ze své podstaty u jedné osoby (investiční společnosti) pouze jeden, bude muset splňovat různé požadavky, právě s ohledem na to, jaké činnosti tato osoba provádí a ve vztahu k jakým typům fondů. Hypotetický příklad: investiční společnost, která obhospodařuje standardní fondy (bez jejich administrace) a provádí administraci fondů kvalifikovaných investorů v rozsahu nepřesahujícím rozhodný limit, bude muset mít řídicí a kontrolní systém obhospodařovatele dle UCITS IV a zároveň řídicí a kontrolní systém administrátora obdobně dle nařízení o EuVECA. Tento příklad je ale pouze teoretický, protože zákon v souladu s evropskou legislativou (UCITS IV) stanovuje, že administrátorem standardních fondů může být pouze investiční společnost, která je obhospodařuje. Nelze proto obhospodařovat standardní fondy bez jejich administrace. To ale nebrání tomu, aby tato investiční společnost administraci (nebo její část) standardního fondu delegovala na jinou osobu, což bude mít dopad i na posouzení přiměřenosti jejího řídicího a kontrolního systému (nelze vyžadovat řídicí a kontrolní systém ve vztahu k činnostem, které daná investiční společnost ve skutečnosti nevykonává). Naopak AIFMD rozdělení administrace a obhospodařování sice výslovně nepředpokládá, ale de facto umožňuje (viz definici správce a správy v čl. 4 odst. 1 písm. b) a w) AIFMD či ustanovení o tom, že správce nesmí dělat pouze administraci). Jsou tak de facto možné různé kombinace požadavků na řídicí a kontrolní systém, a to i s ohledem na to, že pokud investiční společnost poskytuje i investiční služby (např. individuální portfolio management), musí mít zároveň řídicí a kontrolní systém obdobný jako u obchodníka s cennými papíry ve vztahu k těmto investičním službám.

Obhospodařovatel nesmí narušovat integritu trhu (tj. nesmí zejména manipulovat s trhem a zneužívat vnitřní informace) a musí jednat v nejlepším zájmu jím obhospodařovaných fondů a jejich investorů. Toto základní pravidlo jednání znamená, že obhospodařovatel musí dodržovat i další podrobnější pravidla jednání, zejména pravidla týkající se sdružování obchodů, pravidla upravující pobídky, povinnost *best execution*, zákaz provádět nadbytečné obchody (tzv. *churning*) a pravidla pro osobní obchody (tj. obchody osob propojených s obhospodařovatelem, tzv. osob se zvláštním vztahem k obhospodařovateli). Obdobně jako u řídicího a kontrolního systému, i zde v případě obhospodařovatele oprávněného přesáhnout rozhodný limit (správce dle AIFMD) upravuje blíže tato pravidla prováděcí nařízení k AIFMD (zejména čl. 18 až 30 dle návrhu Evropské komise).

V případě úpravy outsourcingu návrh zákona respektuje odlišnosti právní úpravy podle UCITS IV a podle AIFMD. Ačkoli UCITS IV výslovně neupravuje tzv. subdelegaci, navrhuje se tuto upravit obdobně podle AIFMD i pro standardní fondy.

V platném ZKI je srovnatelná úprava obsažena zejména v § 74 (odborná péče), § 74a (řídicí a kontrolní systém), § 74b (personální vybavení), § 75 (pravidla činnosti) a § 78 ZKI (outsourcing). V evropském právu je srovnatelná úprava obsažena zejména v čl. 12 odst. 1, 13 a 14 odst. 1 UCITS IV, v celé prováděcí směrnici k UCITS IV č. 2010/43/EU, v čl. 12 až 20 AIFMD a v čl. 18 až 85 prováděcího nařízení k AIFMD (dle číslování návrhu Evropské komise). Návrh rovněž zohledňuje návrh tzv. UCITS V, neboli novely UCITS IV, která navrhuje i v případě obhospodařovatelů standardních fondů zavést pravidla na odměňování některých osob (čl. 14a a 14b UCITS IV dle návrhu UCITS V).

K § 28 až 31

Návrh vychází jednak z čl. 7 odst. 1, 10 odst. 1 a 29 odst. 1 UCITS IV a z čl. 9 AIFMD, které odkazují na čl. 57 směrnice 2006/48/ES a na čl. 21 směrnice 2006/49/ES (obě souhrnně označované jako CRD). Stanovuje se, že investiční společnost musí mít počáteční kapitál

(*initial capital*) ve výši 125 tis. EUR. Současný ZKI používá pojem „vlastní kapitál“, ale protože pojem „vlastní kapitál“ je již použit ve vztahu k investičnímu fondu jako jeho *net asset value* (NAV), navrhuje se obdobně podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu (ZPKT) hovořit o „počátečním kapitálu“ (*initial capital*) a o „kapitálu“ (*own funds*) a převzít definici počátečního kapitálu ze ZPKT. Samosprávný investiční fond musí mít počáteční kapitál ve výši 300 tis. EUR, jak vyžaduje AIFMD i UCITS IV. Pro investiční společnosti a samosprávné investiční fondy, které jsou v národním light režimu, se navrhuje minimální výše počátečního kapitálu 50 tis. EUR.

Minimální výše kapitálu musí být alespoň ve výši čtvrtiny správních nákladů a jedné čtvrtiny odpisů a zároveň nesmí poklesnout pod požadovaný počáteční kapitál. Jaké položky se do kapitálu započítávají, stanoví Česká národní banka vyhláškou.

Požadavek na kapitál se navyšuje při překročení hodnoty obhospodařovaného majetku v částce 250 mil. EUR, a to maximálně na 10 mil. EUR. Ve vztahu k navýšení kapitálu se navrhuje využít diskrece obou směrnic a umožnit pokrytí z 50% zárukou banky nebo pojišťovny. Dle směrnic se upřesňuje, že outsourcing nemá vliv na výpočet obhospodařovaného majetku (tj. započítávají se i fondy, které na základě pověření obhospodařuje jiná osoba, a naopak se nezapočítávají fondy, které obhospodařovatel obhospodařuje na základě pověření).

AIFMD navíc vyžaduje i dodatečný kapitál k pokrytí odpovědnosti za škodu, který lze nahradit adekvátním pojištěním této odpovědnosti. UCITS IV toto nevyžaduje. Bližší podmínky stanovuje prováděcí nařízení k AIFMD (čl. 14 až 17 dle návrhu Evropské komise).

V souladu s AIFMD se kladou požadavky na umístění počátečního kapitálu externího správce a na umístění dodatečného kapitálu samosprávného fondu. Kapitál má být umístěn v likvidním majetku, který

V platném ZKI je úprava obsažena v § 69 odst. 1 až 4 ZKI.

K § 32

Jak UCITS IV, tak AIFMD umožňují externím správcům (tj. v českých podmínkách investiční společnosti), aby poskytovali nad rámec obhospodařování investičních fondů i některé investiční služby. Jedná se zejména o službu individuálního portfolio managementu (který mohou investiční společnosti vykonávat například ve vztahu k účastnickým a důchodovým fondům nebo srovnatelným entitám ze zahraničí či vůči pojišťovnám) a dále o službu investičního poradenství a vedení evidence podílových listů a akcií SICAV. Investiční společnost může rovněž provádět úschovu a správu investičních nástrojů (tzv. *custody*). V rozsahu, v jakém investiční společnost poskytuje investiční služby, se na ni hledí jako na obchodníka s cennými papíry a musí plnit právní povinnosti obdobně jako obchodník s cennými papíry. Investiční společnost nesmí být oprávněna poskytovat doplňkové investiční služby, pokud zároveň neposkytuje individuální portfolio management. V souladu s UCITS IV i AIFMD se zakazuje, aby investiční společnost investovala individuální majetek zákazníků do jí obhospodařovaných fondů. V platném ZKI je poskytování investičních služeb upraveno zejména v § 15 odst. 3 a 4, § 69 odst. 5 a § 76 ZKI.

K § 33 až 36

Jedná se o novou právní úpravu, která vychází z čl. 26 až 30 AIFMD. Je zde obsažena úprava, pokud obhospodařovatel prostřednictvím jím obhospodařovaných fondů získá více než 50 % podíl na hlasovacích právech nekótované osoby nebo získá podíl na kótované osobě podle směrnice o povinných nabídkách převzetí. Takový obhospodařovatel musí informovat ovládanou právnickou osobu a její společníky. Zároveň musí být zajištěno informování zaměstnanců nebo jejich zástupců této ovládané společnosti. Obhospodařovatel rovněž

informuje investory dotčených fondů. Dále jsou stanoveny požadavky na obsah výroční zprávy, a to, dle volby obhospodařovatele, buď výroční zprávy dotčeného investičního fondu, anebo výroční zprávy ovládané osoby. Obdobně podle soukromoprávní úpravy obchodního práva jsou stanoveny i veřejnoprávní povinnosti ohledně neoprávněného vyvážení majetku z této ovládané společnosti (tzv. *asset stripping* neboli tunelování). Podíl na hlasovacích právech se počítá i s ohledem na podíly držené nepřímo, např. prostřednictvím osoby jednající ve shodě. Tyto články obsahují také úpravu oznamování překročení určitých podílů na „nekótovaných“ malých a středních podnicích České národní bance (jimi vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, a proto se na ně nevztahuje tzv. transparenční směrnice č. 2004/109/ES) obdobně dle transparenční směrnice. Tato úprava je obsažena v části věnované plnění oznamovacích povinností vůči České národní bance.

ČÁST TŘETÍ, ADMINISTRÁTOR

Tato část upravuje základní pravidla podnikání ve vztahu k administraci investičních fondů a kopíruje systematiku předchozí části.

K § 37 až 44

V souladu s evropskou legislativou (Příloha II UCITS IV a Příloha I AIFMD) se stanovuje, které činnosti jsou považovány za administraci investičního fondu, resp. zahraničního investičního fondu. Předpokládá se vznik specifického subjektu nazvaného hlavní administrátor, který se bude specializovat na administraci investičních fondů, které nejsou standardními fondy a který nebude oprávněn obhospodařovat investiční fondy. Takový subjekt nebude považován ani za správcovskou společnost (*management company*) dle UCITS IV, ani za správce (AIFM) dle AIFMD, protože nebude investiční fondy, jejichž administraci provádí, obhospodařovat. Kromě něj mohou administraci investičních fondů provádět investiční společnost a samosprávný investiční fond, mají-li to uvedeno v povolení. Samosprávný investiční fond však nesmí provádět administraci jiných investičních fondů. Administraci investičních fondů, které obhospodařuje, může provádět i zahraniční osoba na základě tzv. evropského pasu s pobočkou či bez pobočky (dle UCITS v případě standardních fondů a dle AIFMD v případě speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů). Rovněž zahraniční osoby se sídlem mimo Evropskou unii, pro kterou je Česká republika referenčním státem, může provádět administraci speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů, které obhospodařuje. Úprava administrace je inspirována lucemburskou úpravou tzv. *administration centrale* s ohledem na vývoj evropské legislativy (viz zejména kapitulu D Circular 91/75). AIFMD v příloze I rozlišuje mezi obhospodařování a administrací, a výslovně stanovuje, že správce nemůže provádět administraci, z čehož plyne, že osoba, která provádí jen administraci není správcem podle AIFMD (a její právní postavení není evropským právem harmonizováno). Protože se umožňuje, aby obhospodařovatel neprováděl administraci, provádí-li tuto administraci jiná osoba (tzv. administrátor), stanovuje se, že hovoří-li prováděcí nařízení k AIFMD o správcu (AIFM), avšak reguluje činnost, která je součástí administrace (typicky oceňování majetku a závazků investičního fondu, viz čl. 70 až 77 dle číslování návrhu Evropské komise, případně pravidla o upisování a odkupování cenných papírů dle čl. 26), řídí se těmito ustanoveními administrátor, tedy osoba, která tuto činnost skutečně provádí. Naopak administrátor se nebude řídit ustanoveními tohoto nařízení, vztahují-li se k činnosti, která je součástí obhospodařování (typicky řízení rizik, řízení likvidity a pravidla pro obchodování s nástroji sekuritizace; viz čl. 39 až 58). Některá pravidla, například pravidla pro pobídky (čl. 24 dle číslování návrhu Evropské komise) se uplatní jak pro obhospodařovatele, tak pro administrátora. Nejlépe lze koncepci odděleného obhospodařování a administrace demonstrovat na konkrétním případě: Investiční společnost,

kteřá obhospodařuje fond kvalifikovaných investorů, se rozhodne, že se chce plně věnovat jeho obhospodařování a nechce provádět jeho administraci. V takovém případě má dvě možnosti: 1) ve statutu tohoto fondu se označí jako obhospodařovatel a jako administrátora uvede jinou, k tomu oprávněnou, osobu; 2) ve statutu tohoto fondu se označí jako obhospodařovatel i administrátor, ale podstatnou částí administrace pověří jinou osobu nebo jiné osoby (outsourcing administrace). V prvním případě již označením jiné osoby jako administrátora investičního fondu se nese odpovědnost za administraci tato osoba a tato osoba odpovídá i za všechny další osoby, které pověří výkonem určitých činností v rámci administrace. V druhém případě je obhospodařovatel (ve funkci administrátora) stále odpovědný za veškerou činnost zahrnutou v rámci administrace, a to bez ohledu na to, zda jejím výkonem pověřil jiného či zda takto pověřená osoba pověřila dalšího.

Stanovují se některá pravidla pro provádění administrace investičních fondů. Není například přípustné, aby zahraniční osoba prováděla administraci českých investičních fondů, pokud je zároveň neobhospodařuje. Důvodem pro toto řešení je to, že evropský pas se vztahuje na obhospodařování (a případně marketing) investičních fondů, nikoli na jejich administraci. Výjimkou je postava „zástupce“ pro zahraniční osoby mimo EU, kde čl. 37 odst. 4 AIFMD výslovně stanovuje, že zástupce má být zvolen jeden pro celou Evropskou unii a upravuje tak de facto jeho pas, aniž na něj klade jakékoli podmínky. Nelze však zakázat osobě, která využila evropský pas pro obhospodařování českého investičního fondu, aby u tohoto fondu nemohla provádět administraci. Je ale možné, aby si zahraniční obhospodařovatel investičního fondu zvolil za administrátora tohoto fondu český subjekt. Lze předpokládat, že tak učiní z důvodu úspory nákladů, protože k administraci je třeba znát české právní předpisy a ideálně i český jazyk (typicky k plnění právních povinností, vedení účetnictví či oceňování majetku a závazků investičního fondu). Zákon rovněž nedovoluje, aby zahraniční osoba se sídlem mimo EU, pro kterou je Česká republika referenčním státem, prováděla v České republice pouze administraci investičních fondů. To je ostatně v rozporu s logikou, s jakou se určuje referenční stát (jde o stát, kde je obhospodařováno nejvíc fondů nebo největší majetek v rámci fondů).

Obdobně podle úpravy obhospodařovatele se vymezuje předmět činnosti hlavního administrátora a den, od kterého je oprávněn administraci provádět. Rovněž se stanovuje, že po udělení povolení k administraci se již nevyžaduje další podnikatelské oprávnění k provádění jednotlivých činností, které jsou součástí administrace. Výjimkou jsou pouze ty části administrace, které jsou investiční službou, a to je nabízení investic a vedení evidencí investičních nástrojů. Přichází v úvahu, že povolení hlavního administrátora bude mít například obchodník s cennými papíry nebo banka, může se ale jednat i o osobu bez dalších podnikatelských oprávnění. Pokud hlavní administrátor (či jiný administrátor) nemůže poskytovat příslušné investiční služby a nemůže tak vést evidenci a/nebo nabízet investice, musí tyto činnosti zajistit od externích dodavatelů. Staví se ale na jisto, že pokud obhospodařovatel provádí administraci fondů, které obhospodařuje, nejedná se o poskytování investičních služeb, protože tyto služby nejsou poskytovány pro „jiného“. Aby nehrozila pochybnost, zákon jasně uvádí, že výkon jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace, není administrací, a proto se k takové činnosti nevyžaduje povolení České národní banky. Vyžaduje se tu ale příslušné povolení podle obecných právních předpisů.

K § 45 až 56

Administrátor musí poskytovat služby s odbornou péčí a vykonávat svou činnost řádně a obezřetně, k čemuž zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém. Některé požadavky kladené na řídicí a kontrolní systém se vztahují pouze k administrátorovi a nejsou duplicitní s požadavky u obhospodařovatele (typicky se jedná o vedení účetnictví fondů, vyřizování stížností a reklamací, vedení evidence o investorech, přijímání a vyřizování pokynů k upsání

či odkoupení cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů a s tím související požadavek vedení evidence takových pokynů a informování o těchto pokynech). Některé požadavky je třeba vnímat pouze ve vztahu k prováděné činnosti (tj. administraci). Například, protože administrátor nenakládá nijak s majetkem investičních fondů, nemůže řídit rizika spojená s tímto nakládáním (obhospodařováním). Navíc řízení rizik je součástí obhospodařování. Předpokládá se, že administrátor bude hlavním kontaktním místem pro investory, včetně potenciálních investorů. Naopak nebude obhospodařovat majetek investičních fondů. Proto u něj téměř nehrozí, že by manipuloval s trhem nebo zneužil vnitřní informace v obdobném rozsahu, jako v případě obhospodařovatele (byť to zcela vyloučit nelze). Na druhou stranu, zatímco obhospodařovatel jedná v nejlepším zájmu investorů jím obhospodařovaných investičních fondů pouze zprostředkovaně a to tím, že jedná v nejlepším zájmu jím obhospodařovaných investičních fondů, tak administrátor přichází do kontaktu s investory, a proto je u něj třeba klást o to větší důraz na jednání v nejlepším zájmu těchto investorů. Neměl by jim proto například nabízet nevhodné produkty nebo poskytovat nepravdivé informace. Administrátor by typicky měl být schopen investorovi poskytnout statut investičního fondu, sdělení klíčových informací, výroční nebo pololetní zprávu investičního fondu v aktuálním znění a na dožádání i v listinné podobě. Administrátor by měl být schopen investorovi poskytnout i doplňující informace, jako například aktuální hodnotu (zaknihovaného) cenného papíru vydávaného investičním fondem či údaje o historické výkonnosti daného fondu. Administrátor by měl být investorovi k dispozici, ať již v případě dotazů či stížností. Administrátor by měl o to více dodržovat pravidla pro pobídky, protože právě u něj hrozí, že z důvodu pobídky nebude jednat v nejlepším zájmu investorů, například doporučí investiční fond s nejvyšším vstupním poplatkem (zatímco u obhospodařovatele hrozí, že nebude z důvodu pobídky jednat v nejlepším zájmu jím obhospodařovaných fondů, například bude investovat do nevhodných aktiv nebo nedodrží pravidlo *best execution*). Rovněž právě u administrátora je třeba klást větší důraz na rovné zacházení s investory.

V případě outsourcingu dle čl. 20 AIFMD (ale i v případě čl. 19 odst. 6 AIFMD, či v případě čl. 78 až 85 nařízení k provedení AIFMD) je třeba poznamenat, že z hlediska evropského práva bude externí administrátor (tj. není-li obhospodařovatel a administrátor jedna a tatáž osoba) považován za delegáta (pověřenou osobu, poskytovatele outsourcingu), případně za externího oceňovatele, a proto jakýkoli outsourcing ze strany administrátora je třeba z hlediska AIFMD považovat za subdelegaci, není-li obhospodařovatel a administrátor jedna osoba.

K § 57 a 58

Protože se předpokládá vznik zvláštního subjektu, tzv. hlavního administrátora, který bude pouze provádět administraci a nebude moci obhospodařovat investiční fondy, je třeba upravit i požadavky na počáteční kapitál takové osoby. Jedná se o národní právní úpravu. Navrhuje se stanovit, že minimální výše počátečního kapitálu musí být 50 000 EUR, obdobně jako u obchodníka s cennými papíry, který nesmí přijímat peněžní prostředky a investiční nástroje od zákazníků.

K § 59

Administrátor provádí administraci investičního fondu na základě smlouvy o administraci. Upravují se základní (minimální) náležitosti smlouvy, kterou uzavírá obhospodařovatel s administrátorem. Požadavkem je, aby tato smlouva byla písemná. Dále musí tato smlouva upravovat spolupráci mezi obhospodařovatelem a administrátorem, aby mohli oba plnit své právní povinnosti. Rovněž je třeba zajistit předávání dokumentů a informací mezi administrátorem a depozitářem, který není smluvní stranou této smlouvy. Smlouva musí být rovněž úplatná, ale úplatu lze stanovit například i tak, že administrátorovi náleží za nabízení

investic do investičních fondů vstupní poplatky, který hradí investor. Smlouva by rovněž měla stanovit najisto, zda může administrátor pověřit výkonem určité činnosti, kterou zahrnuje administrace (outsourcing administrace) jiného.

ČÁST ČTVRTÁ, DEPOZITÁŘ

K § 60

Ustanovení na základě čl. 2 odst. 1 UCITS IV a čl. 21 AIFMD vymezuje depozitáře jako právní osobu oprávněnou vykonávat základní služby depozitáře investičního fondu. Pro tzv. custody službu byl zvolen termín „opatrování“, aby se odlišila tato služba od fyzické úschovy investičních nástrojů.

K § 61

Jde o transpoziční ustanovení řešící základní konflikt zájmů mezi obhospodařovatelem (manažerem) investičního fondu a investory, kdy generelně úschovou majetku fondu je pověřen jiný subjekt než manažer fondu. Tato praxe běžná u UCITS fondů byla převzata AIFMD, povinnost mít nezávislého depozitáře není zatím vždy běžnou praxí u alternativních fondů.

Tímto ustanovením by mělo být i jasně rozlišeno mezi odpovědností obhospodařovatele a depozitáře. Depozitář nesmí v žádném případě vykonávat nebo ovlivňovat činnosti jako je správa portfolia či řízení rizik fondu, což jsou základní činnosti obhospodařovatele. Proto depozitář zásadně vykonává kontrolu činnosti obhospodařovatele ex post, nezasahuje nijak do realizace investiční strategie fondu například formou ex ante kontroly příkazů, které od obhospodařovatele dostává. Pokud si přesto v rámci depozitářské smlouvy nějakou formou ex ante kontroly obhospodařovatel a depozitář mezi sebou nastaví, nesmí při ní docházet k „směšování“ obou funkcí (obhospodařovatele a depozitáře) například byť částečným přenosem výkonu některé ze základních činností obhospodařovatele na depozitáře.

K § 62

Tento paragraf je transpozičním ustanovením upravujícím základní standardy výkonu funkce depozitáře.

K § 63

Jde o transpoziční ustanovení regulující rehypotekaci, která byla dříve široce dovolována a využívána nejen depozitáři, ale hlavně prime brokery. Nicméně na případu Lehman Brothers se ukázalo, že podobná situace může způsobit fondům velké problémy (těžko se dohledávalo, kde se vůbec majetek fondů poskytnutý znovu jako kolaterál nachází, natož aby se získal zpět). Proto depozitář nemůže bez souhlasu obhospodařovatele (pro každou jednotlivou transakci) majetek fondů poskytnutý mu jako kolaterál znovu použít na zajištění vlastních závazků. Je na depozitářské smlouvě, jak si obhospodařovatel a depozitář nastaví vzájemnou komunikaci a schvalovací proces. Obdobná úprava rehypotekace pak platí i pro hlavního podpůrce (prime broker), neboť zde je rehypotekace ještě mnohem častějším jevem.

K § 64

Jde o transpoziční ustanovení upravující základní postupy pro řízení rizik vyplývajících z možných střetů zájmů.

K § 65

Jde o transpoziční ustanovení, kdy v tomto ustanovení je obecně upraven výkon jiné činnosti (lze si představit například výkon některé z administrativních činností) pro fond než je opatrování nebo úschova (v obecném slova smyslu) majetku fondu. Ustanovení o výkonu funkce hlavního podpůrce je *lex specialis* vůči této obecné úpravě. Odstavec třetí je pak ustanovení transponující čl. 19 AIFMD a současně umožňující i depozitáři standardního fondu poskytovat službu oceňovatele.

K § 66

Oproti dosavadní úpravě v ZKI se nepřebírají všechna ustanovení vyžadující ex ante kontrolu ze strany depozitáře fondu jako byla ustanovení vyžadující pozastavení provedení příkazu obhospodařovatele.

Není na depozitáři, aby suploval roli dohledového orgánu a riskoval přitom, že svým postupem způsobí fondu škodu, za kterou bude následně odpovídat. Depozitář tedy kontroluje (následně) jakým způsobem obhospodařovatel vykonává svou činnost a zjištěné nedostatky s obhospodařovatelem projedná.

K § 67

Zde jsou upraveny dva základní požadavky (úplatnost a písemná forma), které musí být splněny, aby právní jednání vedlo k platnému uzavření depozitářské smlouvy. Vzhledem k tomu, že uzavření platné depozitářské smlouvy je nutným předpokladem pro získání povolení k činnosti obhospodařovatele, pomínutí těchto základních požadavků by mělo za následek negativní stanovisko dozorového orgánu, depozitářská smlouva by se tak nikdy nestala účinnou (bez ohledu na její platnost či neplatnost).

K § 68

Jde o transpoziční ustanovení, které ukládá fondům mít pouze jednoho depozitáře. To se nejeví jako šťastný přístup, zejména po zkušenostech s pádem Lehman Brothers, kdy s majetkem řady hedgových fondů nešlo po dlouhou dobu nakládat. Proto řada fondů dnes používá několik depozitářů, aby se vyhnula koncentraci rizik do jedné entity, a proto se také pro investiční fondy, jejichž regulace stále zůstává ve výlučné působnosti českého zákonodárce, tato doktrína nepřebírá (§ 83 odst. 3).

Navíc při globálních investičních strategiích těžko jeden depozitář zajistí přístup na všechny obchodní platformy, respektive jejich vypořádací systémy. Jistou flexibilitu AIFMD umožňuje tím, že povoluje depozitáři za velmi přísných podmínek mít tzv. sub-custodiany.

K § 69

Ustanovení vymezuje entity, které mohou být depozitáři UCITS fondů, speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů (tedy fondů podle AIFMD).

Funkce depozitáře vyžaduje provádění zejména kontrolní činnosti (byť ex post) ve vztahu k obhospodařovateli, což je doplňková činnost jak pro banku, tak i obchodníka s cennými papíry. Proto byl zakotven v odstavci 2 požadavek, aby entity ucházející se o funkci depozitáře byly skutečně na tuto činnost připraveny a nedocházelo tak k situacím, kdy se následně zjistí, že například depozitář není schopen zajistit efektivní kontrolu, protože na to nemá vybudované informačně technologické systémy.

K § 70

Vymezuje se depozitářská smlouva.

K § 71

Jde o transpoziční ustanovení, které vymezuje základní funkce *safe-keeping* podle AIFMD (a UCITS V), tedy „*custody*“ (opatrování a úschova) a „*record keeping*“ (evidence a kontrola).

Ustanovení odstavce 1 písm. a) upravuje opatrování (*custody*) podle článku 21 odst. 8, písm. a) AIFMD. Zastupitelné investiční nástroje musí být vedeny u depozitáře na vlastnickém účtu zřízeném pro fond jako konečného investora. Nelze tolerovat praxi, kdy by byl majetek fondu na úrovni depozitáře tohoto fondu smíchán s majetkem jiných klientů depozitáře v rámci jeho vedení na tzv. omnibus účtu nebo veden na jiné jméno, než jméno fondu (generelně platí, že vlastníkem investičních nástrojů je ten, na jehož jméno je účet veden).

Nadto lze poznamenat, že *custody* služby jsou vykonávány na základě smlouvy o účtu, která by měla být součástí balíku smluv mezi obhospodařovatelem a depozitářem. Na základě této smlouvy o účtu pak depozitář provádí příkazy obhospodařovatele, vede účet a zajišťuje, že na něm jsou řádně evidovány investiční nástroje v majetku fondu (provádí například pravidelnou rekonziliaci a zajišťuje, že počet investičních nástrojů vedený na omnibus účtu depozitáře o úroveň výše odpovídá počtu investičních nástrojů v jeho vlastní evidenci, tedy v majetku fondu a ostatních klientů depozitáře).

Otevření vlastnického účtu na jméno fondu přímo u centrálního depozitáře cenných papírů, kdy depozitář fondu funguje jako operátor tohoto účtu (nebo jím pověřená osoba tak funguje), se nepovažuje za přenesení výkonu činnosti (tedy za „*sub-custody*“), ale též za opatrování. To je důležité zejména pro jednostupňové systémy vedení evidence cenných papírů, což je i případ tuzemské evidence, která kombinuje jedno- a dvoustupňový systém. Jednostupňový systém (tj. vlastnické účty na jméno konečného investora jsou vedeny na úrovni CSD) je používán například v Číně, Finsku, a je možný i ve Švédsku. AIFMD v tomto smyslu stanoví, že pokud je *custody* službou (tj. vedením vlastnického účtu) pověřen operátor vypořádacího systému (tj. CSD), tak toto se nepovažuje za delegaci *custody* funkce. Je to logický přístup, neboť CSD jsou specifické entity a investor do investičních nástrojů držených v jednostupňové evidenci nemá možnost výběru, prostě musí ten účet u daného CSD zřídit. Jakékoliv omezení by tak naprosto znemožnilo investovat do těchto nástrojů finančního trhu. Bez diskuze tyto účty jsou nejbezpečnější z hlediska možných ztrát. Insolvence CSD je vysoce nepravděpodobná. Do CSD nemají klienti obvykle přístup, a nemohou tak přímo nakládat se svým vlastnickým účtem, to zajišťuje účastník v CSD, který funguje jako operátor účtu, i když ho přímo sám nevede. Operátorem účtu může být depozitář nebo jím pověřená osoba (tady pak depozitář musí provést *due diligence* této osoby, neboť má povinnost nahradit chybějící investiční nástroje).

Fyzická úschova listinných cenných papírů je upravena v písmenu b).

Jiný majetek než majetek v opatrování či úschově je pak evidován (tj. *record keeping/safe-keeping*) podle písmene c).

K § 72

Ustanovení reguluje nakládání s peněžními prostředky fondu a umožňuje zřídit účty i u jiných osob, než je depozitář fondu. Celá struktura peněžních účtů může být mnohem složitější a „vrstevnatější“ v závislosti na investičních strategiích fondu, než jak je popsána v tomto ustanovení. S určitým zjednodušením se dá konstatovat, že toto ustanovení reguluje základní, „nejvyšší“ úroveň platebních účtů, a nikoliv ten nejposlednější účet někde třeba v Austrálii vedený u lokální entity coby účastníka místního platebního systému, jehož pomocí přímo nebo nepřímo depozitář nebo hlavní makléř nebo obhospodařovatel vypořádávají uzavřený obchod. v každém případě ale depozitář by měl být informován o všech pohybech peněžních

prostředků patřících fondu. v rámci celé komplexní struktury účtů tak musí být zajištěn efektivní přenos informací.

V odstavci druhém jsou pak vymezeny osoby, u kterých může být účet zřízen. Nicméně toto ustanovení nezakládá povinnost vyjmenovaných osob účet zřídit, vždy záleží na vůli obou stran, zda dojde k uzavření smlouvy o zřízení peněžního účtu pro fond.

K § 73

Jde o transpoziční ustanovení. Kontrolní povinnosti jsou vykonávány ex post a zahrnují především kontrolu postupů obhospodařovatele nebo oceňovatele, nikoliv kontrolu samotného výsledku.

K § 74

Vymezují se práva a povinnosti obhospodařovatele, jako jedné ze dvou smluvních stran depozitářské smlouvy. Je postaveno najisto, že i obhospodařovatel může zřizovat peněžní účty.

K § 75 a 76

Ustanovení řeší situaci, kdy dosavadní depozitář přestane činnost depozitáře vykonávat. Upravují se jednak právní účinky takové situace navenek, a jednak se zajišťuje, aby doba, po kterou fond nemá depozitáře, byla minimální či žádná.

K § 77 a 78

Delegace opatrování/custody podle § 71 odst. 1 písm. a) zahrnuje pouze situaci, kdy tento vlastnický účet fondu není veden depozitářem, ale jinou osobou. Tedy situaci, kdy depozitář nemá majetek fondu ve své moci a kdy je smlouva o vedení vlastnického účtu (*account agreement*) pro fond uzavřena mezi obhospodařovatelem (nebo depozitářem zastupujícím obhospodařovatele) a touto jinou osobou (lze si představit i třístrannou smlouvu zahrnující depozitáře, obhospodařovatele a tuto jinou osobu pověřenou vedením vlastnického účtu). Nutnost delegace *custody* na jinou osobu může vyplývat například ze zahraniční právní úpravy evidencí investičních nástrojů.

Právní úprava v tomto zákoně nezahrnuje (a nepovažuje tak za přenesení výkonu činnosti opatrování podle odstavce 2 tohoto ustanovení) regulaci vztahů v rámci řetězce držení investičních nástrojů mezi depozitářem fondu, který má majetek fondu ve svém opatrování, a relevantním centrálním depozitářem cenných papírů (CSD), kdy investiční nástroje v majetku fondu jsou o úroveň výš vedeny na zákaznickém (omnibus účtu) účtu otevřeném na jméno depozitáře fondu spolu s majetkem ostatních klientů tohoto depozitáře. Vztahy v rámci tohoto „vertikálního“ řetězce mezi depozitářem a relevantním CSD jsou upraveny v ZPKT (v části o centrální evidenci cenných papírů nebo samostatné evidenci investičních nástrojů) nebo obdobných zahraničních právních úpravách.

Jinými slovy řečeno (a v terminologii AIFMD) nelze na vztahy v řetězci držení investičních nástrojů mezi depozitářem vedoucím vlastnický účet pro fond a relevantním CSD nahlížet způsobem, že by depozitář delegoval službu opatrování o úroveň výše, tedy že by osoba o úroveň výše, která vede pro depozitáře omnibus účet, kde jsou evidovány investiční nástroje všech klientů depozitáře včetně fondu, byla depozitářův „sub-custodian“. Jednak depozitář má stále investiční nástroje fondu ve své moci, neboť je eviduje na vlastnickém účtu fondu, jednak postup delegování služby opatrování je přesně opačný, a to od CSD v řetězci držení směrem k depozitáři a vlastnickému účtu vedeném pro daný fond.

Toto je velmi podstatné z hlediska nastavení vztahů v rámci řetězce, kdy je to CSD, který je odpovědný za integritu emise vůči emitentovi, který prvotně svěřil celou emisi do opatrování

centrálnímu depozitáři cenných papírů. Místo, odkud vstupují investiční nástroje do evidence/řetězce jejich držení až ke koncovému investorovi, je CSD. Koncový investor nabývá investiční nástroj tak, že tento nástroj je formou zápisu na relevantních účtech postupně převeden od CSD k osobě, která vede vlastnický účet pro koncového investora. Depozitář fondu je tak vlastně „sub-custodianem“ osoby o úroveň výše, ta zas osoby o další úroveň výše až k CSD. Jedině tento postup zajišťuje CSD kontrolu nad integritou celé emise a umožňuje rekongiliaci. Je to CSD, kdo nastavuje vztahy vůči svým účastníkům, ti pak vůči svým klientům o úroveň níže atd. Naše právní úprava centrální evidence cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů přímo ukládá například všem osobám v řetězci držení povinnost součinnosti s CSD.

Koncept delegace sub-custody a odpovědnosti za ztrátu investičních nástrojů (tzv. *look through approach*), kdy depozitář by měl povinnost nahradit ztrátu investičních nástrojů vzniklou na všech úrovních od CSD až po depozitáře samotného (pokud bychom je aplikovali na tuto „vertikální“ situaci), by nabouraly celý systém držení investičních nástrojů, protože by zaváděly přesně opačný postup v ukládání povinností udržující integritu emise, a to od depozitáře fondu k CSD. Byl by to vlastně depozitář fondu, který by nastavil odpovědnostní vztahy týkající se investičních nástrojů v majetku fondu pro celý řetězec až k CSD. To by negativně ovlivnilo způsoby řešení tzv. inflace investičních nástrojů (v oběhu je více investičních nástrojů než jich je v emisi), ztráty investičních nástrojů nebo jejich nedostatku apod.

Z hlediska bezpečného fungování klíčových tržních infrastruktur jako jsou CSD a jimi provozovaných vypořádacích systémů, je jiný postup při vymezování situace, kdy dochází k delegaci úschovy na jinou osobu, než zvolený autory předlohy, v podstatě nemyslitelný.

Tato interpretace tak jediné může odpovídat rozumnému uspořádání vztahů a reflektuje budoucí regulaci CSD ve formě nařízení stejně jako regulaci „vertikálního“ řetězce držení investičních nástrojů v budoucí směrnici (tzv. Securities Law Directive).

K § 79

Toto ustanovení upravuje delegaci tzv. record keeping, kdy nejsou kladeny tak přísné požadavky na osobu pověřovanou touto činností.

K § 80 až 82

Ustanovení jsou transpoziční, ustanovení § 80 obsahuje standardní odpovědnost za zavinění formou nedbalosti. Nejde tedy o objektivní odpovědnost.

Ohledně § 81 a 82 lze říci, že právní koncept spojený s pojmem „loss“ je v AIFMD poněkud nejasný. Pokud se v ESMA doporučení uvádí, že „loss“ neznámá například ztrátu danou poklesem ceny aktiva na trhu, tak je zřejmé, že nejde o klasický právní institut odpovědnosti za škodu. Totéž platí pro případ, že by depozitář měl být odpovědný za ztrátu investičních nástrojů v důsledku podvodného jednání osoby, se kterou depozitář není v žádném právním vztahu. Z toho důvodu není používán pojem „nahradí škodu“, ale „nahradí ztrátu“. Situace, kdy jde o ztrátu a test její trvalosti, budou specifikovány v prováděcích aktech Evropské komise. Dojde tedy k výrazné intervenci do našeho občanského práva a nebude možné předejít kolizím s právními instituty upravenými v občanském nebo obchodním právu.

K § 83

Ustanovení odstavce 3 a 4 upravuje situaci pro obhospodařovatele, resp. fondy, které nespádají do plné působnosti AIFMD (tzv. manažery spravující majetek fondů, který v souhrnu nepřesáhne daný limit a mající tak pouze povinnost registrace a informační povinnost vůči dozorovému orgánu). Jde o fondy nabízené výlučně kvalifikovaným

investorům, kdy tyto fondy mohou mít více depozitářů a neuplatní se ustanovení o náhradě ztráty podle § 81 a 82.

K § 84

AIFMD připouští jako depozitáře i notáře. Notář by mohl fungovat jako depozitář pro PE/venture capital fondy a mít v úschově listinné akcie cílových společností. Využití této možnosti je v diskreci členských států, nelze tedy očekávat obdobný přístup v celé EU. Notář může být depozitářem pouze za předpokladu, že bude moci vykonávat činnost v souladu s notářským řádem, tedy mít například ve fyzické úschově listinné cenné papíry. Pokud by strategie fondu kvalifikovaných investorů vyžadovala mít investiční nástroje v opatrování, pak by nešlo využít služeb notáře jako jediného depozitáře daného fondu.

ČÁST PÁTÁ, HLAVNÍ PODPŮRCE

K § 85 až 91

Jedná se o vymezení tzv. prime broker, který obvykle poskytuje služby hedgovým fondům na vlastní účet (funguje jako protistrana fondů) a který dosud často fungoval i jako depozitář pro tyto fondy. V AIFMD dochází k oddělení těchto dvou služeb (*prime brokerage* a depozitářské funkce) s cílem zvýšit ochranu majetku fondů. Hlavní podpůrce může být depozitářem investičního fondu pouze za podmínky, že má efektivně oddělený výkon obou činností. Osoba hlavního podpůrce je vymezena v čl. 4 odst. 1 AIFMD.

Tato část je transpoziční a stanoví, kdo může vykonávat činnost hlavního podpůrce pro investiční fondy. V § 87 je pak postaveno najisto, že hlavní podpůrce může pro fond vykonávat i jiné služby než jen podporu investičních strategií fondu a za tím účelem držet majetek fondu. To znamená, že depozitář fondu nemusí mít ve své moci nebo pod kontrolou všechen majetek fondu. Nicméně funkce hlavního podpůrce nesmí sloužit k obcházení pravidel upravujících činnost depozitáře fondu, zejména ohledně výkonu činnosti opatrování investičních nástrojů. Činnost hlavního podpůrce je významná zejména pro vypořádání obchodů s deriváty. Obecně lze očekávat, že převážná část majetku fondu, který bude mít hlavní podpůrce pod svou kontrolou, bude poskytnuta hlavnímu podpůrci ve formě kolaterálu. Z toho důvodu je v § 90 upraven zákaz rehypotekace bez souhlasu obhospodařovatele. Tento souhlas musí být udělen pro každou transakci týkající se možné rehypotekace. Jen tak lze zajistit skutečně účinnou ochranu majetku fondu.

Hlavní podpůrce pak může vykonávat i funkci depozitáře, pokud obě činnosti má odděleny a uplatňuje systém řízení rizik vzniklých z možných střetů zájmů vzešlých z činností depozitáře a hlavního podpůrce.

ČÁST ŠESTÁ, INVESTIČNÍ FONDY

K § 92 až 94

Nová právní úprava staví na delineaci fondu kolektivního investování, tj. fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti, a fondu kvalifikovaných investorů. Hlavním smyslem jsou rozdílné regulatorní požadavky s ohledem na ochranu nekvalifikovaných investorů. Kolektivní investování provádí pouze fondy kolektivního investování, u kterých se rozlišuje, zda jsou fondy standardními či speciálními.

Z § 111 ustanovení také vyplývá, že fondy kolektivního investování mohou shromažďovat od investorů pouze a jen peněžní prostředky. Proto se např. do podílového fondu, který je

fondem kolektivního investování, nemohou shromažďovat penězi ocenitelné věci, a to bez ohledu na § 141, ze kterého by tato možnost mohla být dovozována.

K § 95 a 96

Stanoví se, že fond kvalifikovaných shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více investorů, čímž se myslí alespoň 2. Z toho vyplývá, že investorů musí být více než 1, na druhou stranu se nestanoví určitý vyšší počet oproti dosavadní úpravě.

Za mnohost investorů se považuje také situace, kdy jediný investor investuje ve fondu peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od dalších osob, a to v jejich prospěch. Může se jednat o obchodníky s cennými papíry, penzijní fondy a další. Další výjimkou je situace, kdy jediným investorem je typicky stát. Zohledňuje se u pokynů ESMA, kde se blíže vymezila pojem „number of investors“.

Za fond kvalifikovaných investorů se dále považují fondy, které jsou regulovány nařízením o fondech rizikového kapitálu a fondech sociálního podnikání.

K § 97

Za zahraniční fond se považuje takový, jenž byl založen nebo vytvořen podle cizího práva, což je jediným kritériem pro posouzení, zda se jedná o zahraniční investiční fond.

K § 98 až 103

Přebírá se současné ustanovení § 2a ZKI doplněné o transpozici AIFMD, a to zejména ve vztahu k holdingovým společnostem, tzv. *family office vehicles*, sekuritizaci a společnému investování v rámci koncernu.

U § 100 dochází k vyjmutí určitých činností ze zákazu, neboť pro dané subjekty není cílem investovat kapitál ve prospěch investorů v souladu s vymezenou investiční politikou, jako svou pravidelnou obchodní činností.

Výjimka by také měla dopadnout na tzv. joint ventures. To, že se na ně nevztahuje AIFMD, vyplývá z recitálu 8 AIFMD. Co se rozumí pod pojmem joint ventures je např. upraveno ve Sdělení Komise o pojmu plně funkčních společných podniků podle nařízení Rady (EHS) č. 4064/89 o kontrole spojování podniků (98/C 66/01).

U § 101 dochází k vyjmutí holdingových společností ze zákazu, neboť tyto nejsou zřízeny za účelem tvorby zisku pro investory prodejem svých dceřiných podniků nebo přidružených společností a žádným i investorů není investiční fond.

Ze zákazu jsou také vyjmuty fondy rodinného majetku (*family office vehicles*), které investují soukromé bohatství investorů, aniž by získávaly kapitál z vnějších zdrojů, neboť nejsou příslušnými předpisy Evropské unie považovány za alternativní investiční fondy (§ 102). Toto ustanovení je transpozicí AIFMD a samotný pojem „závod na rodinném základě“ pojem by měl vykládat s ohledem na zpracovanou směrnici, nikoli jako pojem totožný k pojmu „rodinný závod“ podle nového OZ. Právě s ohledem na bezrozpornost výkladu se navrhuje užití pojmu „závod na rodinném základě“ a nepřebírá se pojem zakotvený českým civilním právem.

Ze zákazu jsou dále vyňaty sekuritizační subjekty (§ 103), neboť jejich jediným účelem je provádět sekuritizaci, nikoliv investiční služby. Doplnuje se odkaz na příslušné nařízení Evropské centrální banky.

K § 104 a 105

K přípustným právním formám investičních fondů obecně

Rozšiřuje se možnost právních forem investičních fondů s ohledem na praxi obvyklou v zahraničí (zejména v Lucembursku) tak, že se umožňují i jiné právní formy než je akciová společnost a podílový fond. Doplnuje se úprava akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (viz níže), která může být také standardním fondem, neboť se stále jedná o „otevřenou“ formu. Pro fondy kvalifikovaných investorů se doplňují další právní formy. U komanditní společnosti se upravují odchylky od obecné úpravy, zavádí se také pro účely private equity a venture capital fondů derivát komanditní společnosti umožňující vtělit obchodní podíl komanditistů do cenného papíru.

Dále se stanoví, že fondem kolektivního investování investujícím do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti může být jen otevřený podílový fond nebo akciová společnost s proměnným základním kapitálem tak, aby byla zachována otevřenost vstupu a výstupu investora. Toto omezení se však neuplatní pro fondy kvalifikovaných investorů.

K § 106

Přebírají se současná ustanovení § 6 odst. 1 a odst. 2 věty první a § 7 odst. 4 a odst. 3 věty první ZKI legislativně technicky upravená. Výslovně se také stanoví, že pro podílníky se ustanovení občanského zákoníku týkající se spoluvlastnictví nepoužijí, a to z důvodu specifického postavení podílového fondu.

S ohledem na to, že podílový fond je non-subjektem, se určuje, že podílový fond je obhospodařován obhospodařovatelem, a to jeho vlastním jménem na účet tohoto fondu.

K § 107

Ponechává se dnešní koncepce, kdy podílový fond nemá právní osobnost, není tedy subjektem práv a povinností. Tím je obhospodařovatel podílového fondu, který je také zavázán z právního jednání učiněného před vznikem podílového fondu.

K § 108 odst. 1

Na označení podílového fondu, na které se vztahují podobné požadavky jako na firmu. Označení nesmí být zaměnitelné s označením jiného podílového fondu a nesmí působit klamavě. S ohledem na předchozí odstavce může být součástí označení jméno či firma zakladatele.

K § 108 odst. 2 a § 111

Upravuje se možnost výlučně rozhodovat o osobě obhospodařovatele, administrátora a depozitáře podílového fondu, nebo rozhodovat o změně v osobě tohoto obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře za předpokladu, že v označení podílového fondu je tato osoba zakladatele, ať již právnická osoba nebo člověk, výslovně uvedena. Kromě celého jména či názvu je možné užít pouze část názvu, což bude typické pro některé finanční skupiny, u nichž stačí část názvu k tomu, aby adresát bezpochyby poznal, k jaké skupině daný investiční fond náleží. To odpovídá základním znakům koncepce tzv. promotéra známé kupříkladu z lucemburské úpravy.

K § 109

Stanoví se pravidlo, že v evidenci bude uveden jako vlastník podílový fond, poněvadž identifikace veškerých jeho podílníků jakožto vlastníků by byla nepraktická.

K § 110

Jedná se o vymezení procesu založení podílového fondu, které platná úprava nezná. Vymezuje se s ohledem na to, že v praxi může docházet k založení podílových fondů, které jsou teprve následně převáděny obhospodařovatele. Najisto se také stanoví, kdy je podílový fond vytvořen a kdy založen.

Vzhledem ke klíčovému významu statutu se procesem vytváření podílového fondu v zásadě rozumí vytváření statutu se všemi náležitostmi, přičemž k samotnému vytvoření podílového fondu dojde v okamžiku, kdy obhospodařovatel souhlasí s obsahem statutu.

Pro veškerá právní jednání, ke kterým dochází při vytváření podílového fondu, se stanoví povinná písemná forma.

K § 112

Stanoví se okamžik, kterým podílový fond vzniká. K vzniku dochází zapsáním do seznamu podílových fondů, který pro tyto účely vede Česká národní banka. Podílový fond zaniká výmazem z toho seznamu provedeného Českou národní bankou na základě žádosti. Jde o jediný seznam vedený ČNB, jehož zápisy mají konstitutivní povahu.

K § 113 až 115

Upravuje se seznam podílníků, který vede administrátor. Tento může být nahrazen elektronickou evidencí v případě, že jsou vydány zaknihované podílové listy.

Zároveň se stanoví, že obhospodařovatel má přístup k údajům ze seznamu podílníků pouze pokud jsou nutné pro obhospodařování fondu. Vychází se z toho, že seznam podílníků vede administrátor podílového fondu a na straně obhospodařovatele musí být oprávněný zájem pro zpřístupnění informací ze seznamu podílníků.

K § 116

Jedná se o jinou formulaci současného ustanovení § 8 odst. 3 věty před středníkem ZKI doplněné o vymezení situací, kdy je odlišné zacházení přípustné. Zejména je důležitá ochrana práv třetích osob nabytých v dobré víře.

Zásada rovného zacházení se stanoví pouze pro podílové fondy, neboť pro ostatní společnosti plyne z obecné korporátní úpravy.

K § 117

V návaznosti na dosavadní právní úpravu se upravuje fakultativní orgán obhospodařovatele podílového fondu – shromáždění podílníků a vymezuje se jeho působnost.

K § 118

Jedná se o pravidlo, které je dnes obsaženo v § 16 odst. 1 a 2 ZKI.

K § 119

Jedná se o právní vymezení způsobu, jakým podílový fond shromažďuje peněžní prostředky a také penězi ocenitelné hodnoty v případě fondu kvalifikovaných investorů. Dále se upravuje ocenění těchto penězi ocenitelných hodnot, a to poukazem na úpravu korporátního práva k oceňování nepeněžitých vkladů do obchodních společností.

K § 120 a 121

Jedná se o vymezení podílového listu jako zaknihovaného cenného papíru nebo účastnického cenného papíru na řad či na jméno. Úprava tak opouští možnost vydávání listinných podílových listů na doručitele, jejichž vlastník nebude znám. Pro současné podílové fondy,

kteře vydaly listinné podílové listy na doručitele, je v přechodných ustanoveních stanoveno, že nadále mohou fungovat jako nyní. Pouze od účinnosti tohoto zákona již nebude listinné podílové listy na doručitele možné vydávat.

K § 122

Staví se na jisto, že podílové listy mohou být vydávány v různých měnách.

K § 123

Upravuje se účinnost převodu podílového listu, kterou je potřeba navázat na oznámení změny osoby podílníka administrátorovi a předložení podílového listu administrátorovi.

K § 124 a 125

Upravují se zvláštní práva, která mohou být s podílovým listem spojena. Ustanovení také obsahuje příkladný výčet zvláštních práv, kde inspirací byla právní úprava Lucemburska.

K § 126 až 131

U uzavřeného podílového fondu se v případě změny druhu podílového listu upravuje povinnosti veřejného návrhu na odkoupení podílových listů podílníků, kteří s provedením této změny nesouhlasili. Jedná se o významný zásah do vlastnického práva, proto se k této úpravě přistupuje po vzoru ustanovení o veřejném návrhu na odkoupení či směnu akcií v případě změny jejich druhu.

K § 132

Základní charakteristikou otevřeného podílového fondu je právo na odkoupení spojené s podílovým listem. Dále se stanoví, počet podílových listů, které může podílový fond vydat, není omezen.

K § 133 a 147

Stanoví se povinná součást označení.

K § 134 až 145

Ustanovení o vydávání a odkupování podílových listů jsou z velké míry obdobnou aplikací platných ustanovení ZKI o vydávání a odkupování podílových listů (§ 10 až 12 ZKI) a transpozicí směrnice UCITS IV, konkrétně článků 85 a 87. Podílové listy se upisují proti úplnému splacení jejich aktuální hodnoty. Stejná zásada se uplatní při zpětném odkupu podílových listů. Je třeba stanovit, že podílníci mohou kdykoliv požádat investiční fond o odkup podílových listů a za odkoupené podílové listy obdržet jejich aktuální hodnotu vyhlášenou ke dni, ke kterému obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu, případně sníženou o srážky stanovené ve statutu.

Dále dochází ke konkretizaci v případě podílového fondu, který investuje jako fond peněžního trhu, a to tak, že tento podílový fond je povinen odkupovat podílové listy denně.

Ustanovení § 138 odst. 1 je transpozicí UCITS IV, která umožňuje, aby podřízený fond zastavil vydávání nebo vykupování svých podílových listů pro případ, že tak učinil řídicí fond u svých podílových listů. Tím však není dotčeno obecné pravidla, že tak smí učinit pouze tehdy, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

K § 146

Přebírají se současná ustanovení § 13 a 13a ZKI.

K§ 148

Po vzoru platné úpravy se vymezují důsledky situace nastanuvší po uplynutí doby, na níž byl uzavřený podílový fond založen.

K§ 149

Stanoví se, že pro vydávání podílových fondů se použijí ustanovení pro vydávání podílových listů otevřeným podílovým fondem. Nadto se stanoví, že podílové listy musejí mít určitou jmenovitou hodnotu.

K§ 150

Upravuje se obdobné použití režimu odkupování podílového listu uzavřeného podílového fondu, je-li tu právo na jeho odkoupení určeno ve statutu. V případě, že je uzavřený podílový fond založen na dobu neurčitou nebo delší než 10 let, musí odkoupit podílového listu nejpozději po deseti letech, přičemž tato povinnost je stanovena zákonem, nikoliv statutem. Úprava sleduje ochranu investora, neboť doba 10 let je dlouhá a investor musí mít možnost z fondu vystoupit, navíc absolutní nemožnost vystoupit z uzavřeného podílového fondu by mohla omezit investice do tohoto typu fondu.

K § 151

Upravuje se postup v případě, že soud rozhodl, že s podílovým listem nejsou spojena zvláštní práva. V takovém případě se stanoví povinnost obhospodařovatele daný druh podílových listů odkoupit, pakliže jej vlastník daného druhu podílových listů o odkup požádá. Této povinnosti obhospodařovatele se může oprávněný dožadovat také u soudu.

K § 152

Podstata svěřenského fondu je v tom, že zakladatel vyčlení ze svého majetku část, kterou svěří nějakému účelu. Tak vznikne oddělené vlastnictví, k němuž původní vlastník již nemá vlastnická práva. Tato práva vykonává svěřenský správce, jenž však také není vlastníkem svěřenského fondu. Ten je povinen spravovat a rozmnožovat majetek svěřenského fondu, dbát o naplňování jeho účelu a respektovat práva zakladatelů. Svěřenské fondy nemají právní osobnost, jsou zakládány na dobu určitou a výhradně za účelem investování svěřených prostředků.

Na rozdíl od úpravy svěřenského fondu dle občanského zákoníku může svěřenský fond, který je investičním fondem, vzniknout pouze na základě smlouvy.

Zakazuje se vytvoření svěřenského fondu tak, že z již existujícího fondu kolektivního investování bude vyčleněn majetek; to představuje důležitý prvek ochrany podílníků, aby nemohl být majetek vyváděn z podílového fondu bez jejich souhlasu – s ohledem na charakter podílového fondu takový orgán z povahy absentuje. Nadto veškerá právní jednání učiněná v souvislosti se zakládáním svěřenského fondu musí mít obligatorně písemnou formu; při jejím nedodržení jsou právní jednání neplatná.

K § 153

Stanoví se, že se obecná úprava statutu svěřenského fondu nepoužije, naopak se uplatní úprava statutu investičního fondu podle tohoto zákona, neboť ač svěřenský fond, stále se jedná o investiční fond a statut musí odrážet specifika statutu investičního fondu.

K § 154

Určuje se, že na rozdíl od úpravy svěřenského fondu dle nového občanského zákoníku může mít svěřenský fond, který je investičním fondem, pouze jednoho správce, kterým bude vždy investiční společnost.

Zakazuje se, aby správcem svěřenského fondu, který je investičním fondem, byl někdo jiný, nežli investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498.

K § 155

Stanoví se, že správce svěřenského fondu, který je investičním fondem, může spravovat také další svěřenské fondy, byť tyto nejsou investičními fondy. Toto zákonné přivolení je s ohledem na dikci § 1453 odst. 2 nového občanského zákoníku nezbytné.

K § 156

Stanovuje se, že správce dohlíží obhospodařovatel.

K § 157

Vylučuje se použití ustanovení § 1465 nového občanského zákoníku vzhledem k tomu, že svěřenský správce a ten, kdo má právo dohledu nad správou svěřenského fondu jako investičního fondu bude táž osoba.

K § 158

Ustanovení o akciových společnostech s proměnným základním kapitálem (tzv. SICAV) jsou nová a jsou inspirována obdobnou úpravou Německa.

Hlavním důvodem navrhované změny je promítnout do českého práva kolektivního investování fenomén SICAV, tj. v důsledku umožnit vznik investičního fondu, který v sobě spojuje výhody vlastní právní subjektivity (ochrana majetku akcionářů/investorů, možnost vyšší míry zapojení do rozhodovacích procesů, pokud jde o zásadní otázky, týkající se fondu) a výhody otevřené formy subjektu kolektivního investování (vysoká likvidita investice, vhodná i pro retailové investory).

Cílem konkrétního legislativního řešení je při co nejmenším zásahu do úpravy akciové společnosti v zákoně o obchodních korporacích umožnit, aby akciová společnost (pouze v případě investičního fondu, nikoli tedy v jiných případech), mohla bez přílišné administrativní zátěže, průtahů a nákladů měnit pružně výši svého základního kapitálu vydáváním a odkupováním akcií.

Administrativní zátěž, náklady a průtahy lze pak odstranit jednoznačně tím, že se skutečný základní kapitál takovéto akciové společnosti nebude zapisovat do obchodního rejstříku, a dále tím, že se neuplatní obecné předpisy upravující interní postupy při zvyšování a snižování základního kapitálu, k těmto změnám bude docházet bez nutnosti o nich rozhodovat či splnit stanovené podmínky prostým vydáváním a odkupem akcií na žádost investorů.

Tato akciová společnost musí mít zaveden monistický systém vnitřní struktury. Je to dáno tím, že ve správní radě se koncentruje obchodní vedení a zároveň kontrolní funkce (srov. § 456 odst. 2 a § 460 odst. 1 zákona upravujícího obchodní společnosti a družstva).

K § 159

Akciová společnost s proměnným základním kapitálem není zvláštní právní formou, jedná se stále o akciovou společnost, u níž zákon stanoví v souladu s 2. obchodní směrnici určitá specifika. Základní kapitál vždy rovná vlastnímu kapitálu. Ke změně výše základního kapitálu, ať už jeho snížení či zvýšení, dochází automaticky upsáním či naopak odkoupením účastnických akcií. K takové změně není potřeba formálních úkonů, jakým je například zápis příslušné změny do obchodního rejstříku, do kterého se zapisuje pouze tzv. zapisovaný základní kapitál, což je částka, kterou při založení akciové společnosti vložili zakladatelé úpisem zakladatelských akcií.

K § 160

Blíže se vymezuje obsah stanov v návaznosti na charakteristiku SICAV.

K § 161

Upravuje se vztah akciové společnosti s proměnným základním kapitálem k obecné úpravě. Nezmiňujeme se zákon o nabídkách převzetí, neboť ten je vyloučen na jiném místě.

K § 162 až 166

Zákon jednoznačně rozlišuje mezi zakladatelskou a investiční akcií a vymezuje, jaká práva jsou s nimi spojená. Vychází se z toho, že zakladatelé, kteří upsali zakladatelské akcie, jsou pouze správci, "managementem" investičního fondu. Právě oni mají ve vztahu k investičnímu fondu postavení akcionářů s právem účasti na valné hromadě, oproti vlastníkům investičních akcií, kteří nemají postavení srovnatelné s akcionářem, nemají vliv na samotný chod investičního fondu a zásadně nemají na řízení společnosti.

K § 167

Na vydávání a odkupování investičních akcií se obdobně užijí ustanovení o vydávání a odkupu podílových listů. Investiční akcie se upisují proti úplnému splacení jejich aktuální hodnoty. Stejná zásada se uplatní při odkoupení investičních akcií. Je třeba stanovit, že akcionáři mohou kdykoliv požádat o odkoupení investiční akcie a obdržet za ni aktuální hodnotu, která na ni připadá podle stavu NAV; skutečný základní kapitál ovšem nemůže klesnout pod minimální hranici pro vlastní kapitál investičního fondu; v takovém případě akcionáři nemají nárok na vrácení akcií. Odkoupením investiční akcie tato zaniká a skutečný základní kapitál se snižuje.

Pro změnu druhu akcií se postupuje podle obecné úpravy

K § 168

Jde o zamezení jednání, kdy jsou závazky akciové společnosti s proměnným základním kapitálem spláceny pomocí prostředků shromážděných vydáváním investičních akcií nebo ze zisků z investování těchto prostředků.

K § 169 až 173

Ustanovení o podfondech jsou nová a jsou inspirována obdobnou úpravou v zahraničních právních předpisech (zejména Německo). Podfond se po vzoru těchto úprav vymezuje jako účetně oddělená část jmění společnosti.

Je vhodné umožnit investičním fondům (pakliže mají formu SICAV) členit se na podfondy, neboť to zakládá možnost podílníků a investorů měnit investiční strategii změnou podfondu, a to pouze za režijní náklady (tedy bez účtování plné výše vstupního a výstupního poplatku, který lze účtovat pouze při prvotním nákupu a při konečném odprodeji cenných papírů otevřeného fondu členěného na podfondy).

Dalším důvodem je možnost oddělení majetku jednotlivých podfondů pro případ předlužení a snížení administrativní zátěže při jejich vytváření, spojování či rušení s likvidací.

Fondy členěné na podfondy (ve světě známé jako *umbrella funds* - zastřešující fondy) mají tedy možnost poskytnout investorovi universální nabídku investičních strategií. Zastřešující fondy by měly splňovat znak otevřenosti (tj. umožnit pružný vstup a výstup investorů), proto nenavrhujeme umožnit členění na podfondy uzavřeným fondům kolektivního investování.

Hlavním principem zůstává, že „zastřešující“ SICAV je stále sám o sobě investičním fondem. Do obchodního rejstříku se tak bude zapisovat pouze akciová společnost, nikoli jeho

jednotlivé podfondy. Členění na podfondy bude vyplývat ze stanov a statutu. Při uzavírání smluv je třeba též uvádět majetkem kterého podfondu jsou závazky kryty či zda jsou závazky kryty poměrně majetkem více podfondů.

Ačkoli formálně bude majetek investičního fondu ve vlastnictví investičního fondu, bude tento majetek účetně oddělen na jednotlivé podfondy. U každého investičního nástroje tak bude dohledatelné, v majetku kterého podfondu se nachází. Bude tak možné zabránit tomu, aby se neuhrazené závazky plnily z majetku jiného podfondu stejného investičního fondu.

Akcie k podfondu bude obsahovat ve vymezení práv a povinností upřesnění, že se vztahuje ke konkrétnímu podfondu, a případně jaká další práva jsou s ní spojená. To bude znamenat zejména to, že podíl na zisku, podíl na ztrátě a podíl na likvidačním zůstatku se budou vztahovat pouze k tomuto podfondu.

K § 174

Jedná se o úpravu statutu a sdělení klíčových informací pro jednotlivé podfondy. Každý podfond sleduje vlastní investiční strategii a ke každému podfondu mohou být vydávány různé akcie, je proto nutné, aby každý měl vlastní statut a sdělení klíčových informací.

K § 175

Vedle komanditní společnosti podle obecné úpravy se může jednat o komanditní společnost, která bude mít oproti obecné úpravě v zákoně o obchodních korporacích určitá specifika, nebo o komanditní společnost, u které bude navíc výjimečně upraveno vydávání cenných papírů, do kterých bude vtělen podíl komanditistů na této společnosti. Po vzoru zahraničních právních úprav se tak upravuje jedna ze žádoucích forem typická pro private equity a venture kapitálové financování. Forma komanditní společnosti se volí proto, že nejlépe v českých poměrech odpovídá *limited liability partnership* (LLP). Možnost vydávat cenné papíry představující podíl na společnosti se upravuje proto, aby zejména finančním institucím byla usnadněna účast v takovýchto fondech kolektivního investování – držba cenných papírů je v tomto případě vhodnější než držba obecné majetkové účasti s neomezeným ručením za závazky.

K § 176 až 180

Upravují se odchylky od běžné komanditní společnosti podle návrhu zákona o obchodních korporacích, které umožní vtělení podílu komanditisty do cenného papíru, v mnohém se však na tento odkazuje. Cenný papír, označovaný jako investiční list, bude mít obdobné vlastnosti jako kmenový list představující podíl na společnosti s ručením omezeným podle návrhu zákona o obchodních korporacích – společnost tak může, ale nemusí vtělit podíly do tohoto cenného papíru, bude se jednat o cenný papír na řad, který ovšem bude moci existovat vždy pouze jako listinný cenný papír. Jeho převoditelnost bude ze zákona neomezena stejným způsobem, jako převoditelnost podílu společníka společnosti s ručením omezeným, který je představován kmenovým listem. Nebude se jednat o investiční nástroj ve smyslu zákona o podnikání na kapitálovém trhu – to také zákon vyjadřuje zákazem obchodování tohoto cenného papíru na veřejném trhu.

Upravuje se dispozice s investičním listem, která je neomezena. Vychází se z úpravy kmenového listu, který je neomezeně a nepodmíněně převoditelný ze zákona.

K § 181 až 183

Stanoví se povinnost vklady v minimální výši splatit před zápisem fondu korporátních investic do obchodního rejstříku. Současně z dikce ustanovení plyne, že vklady mohou být poskytnuty toliko v penězích, tedy jako peněžité vklady. Oproti obecné úpravě se stanoví, že správcem vkladů může být toliko budoucí komplementář.

K § 184 a 185

Nad rámec obecné úpravy se upravují specifika při rozhodování nejvyššího orgánu fondu korporátních investic – společníků.

K § 186 až 188

Vystoupení společníka se ponechává bez úprav, neboť podíl v komanditní společnosti na investiční listy je neomezitelně převoditelný, a to ze zákona, tudíž ani ve společenské smlouvě nelze stanovit jinak.

Upravuje se tedy zvláště vyloučení společníka, přičemž v případě komplementáře tak lze učinit pouze z důvodů, které budou uvedeny ve společenské smlouvě a je nutné o tomto rozhodnutí pořídit notářský zápis podle části šesté oddílu 4 notářského řádu. Podíl v komanditní společnosti na investiční listy, představovaný právě investičním listem, se po ukončení účasti vyloučeného společníka považuje za uvolnění podíl dle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností.

K § 189 až 191

Stanoví se odchylky od běžné korporátní úpravy komanditní společnosti tak, aby bylo dosaženo jednoty, pokud jde o oba typy komanditní společnosti.

Zákonná možnost vystoupení je zcela záměrně výrazně omezena, neboť je zájem na tom, aby okruh společníků zůstal co nejstabilnější. S tím souvisí také možnost vystoupení ze společnosti v případě, že v ní zanikla účast společníka, kterého vystupující společník označil za klíčového ve společenské smlouvě.

Ustanovení upravují také možnost vystoupení společníka ze společnosti na základě dohody. Stanoví se také podmínky, které musí být v případě dohody splněny a povinnosti končícího neomezeně ručícího společníka.

K § 192

Povinnost ověřit účetní závěrku investičního fondu vyplývá z čl. 73 UCITS IV a čl. 22 odst. 3 AIFMD.

K § 193

Přebírají se standardní charakteristiky tzv. *exchange traded funds*, známé z Lucemburska či Velké Británie a mezi něž patří zejména existence tzv. creation units [(písmeno c)] a market makera dbajícího o to, aby se tržní cena neodchylovala významně od NAV [písmeno d] a odstavec 2].

K § 194

Stanoví se základní povinnosti vydat a mít statut ke každému investičnímu fondu a případě také ke podfondu.

K § 195 až 198

Administrátor investičních fondů provádí výpočet aktuální hodnoty cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo jiného podílu na investičním fondu ve lhůtách stanovených dle typu fondu. Pro výpočet této hodnoty je podstatné správně stanovit hodnotu vlastního kapitálu (NAV, *net asset value*), a pro toto stanovení hodnoty NAV je důležité správně ocenit majetek a dluhy investičního fondu (viz dále). Za stanovenou hodnotu cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru administrátor odkupuje a vydává tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry. Zákon rozlišuje, zda se stanovuje aktuální hodnota podílového listu nebo investiční akcie a staví

najisto řešení případných sporných situací. Zejména v případě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem se rozlišuje, zda jsou vytvořeny podfondy. Pokud podfondy vytvořeny nejsou, jsou s investiční akcií i se zakladatelskou akcií spojena stejná práva na podíl na majetku fondu, proto nemá smysl rozlišovat mezi tzv. provozním majetkem a majetkem investovaným. Pokud podfondy vytvořeny jsou, určuje se aktuální hodnota pouze ve vztahu k tomuto podfondu. Tím ale není dotčena možnost, aby při vytvoření podfondu bylo rozhodnuto, že se do tohoto podfondu umísťuje i část provozního majetku. Čl. 85 UCITS IV stanovuje, že způsob výpočtu aktuální hodnoty stanoví právo členského státu nebo statut. Česká republika stanovuje podrobnosti tohoto výpočtu jednotně zákonem. Aktuálně je obdobná úprava obsažena v § 45 vyhlášky ČNB č. 194/2011 Sb.

K § 199 až 207

Zákon upravuje základní náležitosti oceňování v inspiraci dosavadní úpravy. Základním konceptem je v souladu se zákonem o oceňování pojem „reálná hodnota“ (*fair value*). Reálnou hodnotu lze stanovit cenou dosaženou na trhu, kde se dané aktivum obchoduje, posudkem znalce nebo kvalifikovaným odhadem. Zákon ve většině případů preferuje cenu dosaženou na trhu. Některá specifika, jako je například oceňování pohledávek po splatnosti, upraví vyhláškou Česká národní banka. Dále se v souladu s čl. 19 AIFMD stanovuje, že ocenění musí provádět osoba nezávislá na obhospodařovateli. Touto osobou může být administrátor, ale může jí být i jiná osoba (např. depozitář, má-li vytvořeny předpoklady pro nezávislé oceňování). Čl. 85 UCITS IV ponechává oceňování na právu členského státu nebo na statutu fondu.

K § 208

S ohledem na specifickou povahu investičního fondu se vylučují některá ustanovení obecných předpisů obchodního práva (podobně § 5 odst. 4 ZKI).

K § 209

Jedná se o vymezení rozsahu, v jakém se použije tento zákon na entity upravené přímo použitelnými evropskými předpisy, a konkrétně se jedná o evropské nařízení o fondech rizikového kapitálu a evropské nařízení o fondech sociálního podnikání

ČÁST SEDMÁ, FONDY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

K § 210 a 211

Ustanovení upravující výlučnou činnost fondu kolektivního investování přebírá ustanovení § 65a ZKI, ustanovení upravující vyloučení nepřipustných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vychází z ustanovení § 5 ZKI s výjimkou zatímního listu a zvýhodněným účastnickým papírům pro zaměstnance za zvýhodněných podmínek. Výslovně se již neuvádějí prioritní akcie, které již zákon o obchodních korporacích nezná, a doplňují se opční listy. Současně se nepřebírá zákaz uzavření smlouvy o převodu zisku, kterýžto koncept nová právní úprava obchodních společností nezná.

K § 212

Výslovně se stanoví, že fond kolektivního investování nemůže změnit svou investiční strategii, kterou si vymezil ve statutu. Nelze akceptovat, aby investoři investující své prostředky v domnění, že se jedná např. o investiční fond investující do dluhopisů západních zemí, začal nově investovat do akcií rozvíjejících se zemí. Navádí se tím k tomu, aby byl takový investiční fond zrušen a vytvořen nový. Proto se také stanovují minimální požadavky

a překážky pro vytvoření investičního fondu. Chtěná situace je, aby v případě změny investiční strategie došlo ke zrušení dotčeného investičního fondu.

K § 213

Minimální výše vlastního kapitálu, které musí být dosaženo fondem kolektivního investování do 6 měsíců ode dne, kdy mu bylo uděleno povolení, je stanovena na úrovni 1 250 000 EUR. Tato částka odpovídá právní úpravě Lucemburska.

K § 214 a 215

Přejímá se současné ustanovení § 18 ZKI, které se terminologicky upravuje s ohledem na novou úpravu, a dále doplňuje o transpozici čl. 46 UCITS IV. Toto ustanovení platí jen pro fondy kolektivního investování, pro fondy kvalifikovaných investorů platí, že si výši úplaty za obhospodařování mohou volně upravit ve statutu.

K § 216

Ustanovení chrání investory před nečekaným zvyšováním úplaty za obhospodařování fondu či srážky při ukončení investice nad výši, kterou stanoví statut. Nepřipouští se, aby náklady pro investora mohly být zvýšeny nad jím očekávanou a ve statutu oznámenou mez. V případě, že se tak stane, má investor právo na odkoupení podílových listů nebo investičních akcií bez srážky. Toto vždy platí pouze pro investory, kteří do fondu kolektivního investování vložili své peněžní prostředky před danou změnou.

K § 217 až 219

V návaznosti na platnou právní úpravu se vychází z toho, že účetní závěrku obhospodařovaného fondu kolektivního investování schvaluje příslušný orgán obhospodařovatele. Současně se, rovněž na základě dosavadní právní úpravy, přebírají právní důsledky neschválení účetní závěrky a postupu při úhradě případné ztráty.

K § 220

Zakotvuje se povinnost obhospodařovatele fondu kolektivního investování dodržovat pravidla pro skladbu majetku, investiční limity a techniky obhospodařování fondu a dále, aby nařízením upravila podmínky pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo úhradu dluhu ve vztahu k majetku fondu a pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které fond nemá ve svém majetku. Tato pravidla vymezí vládní nařízení.

K § 221

V návaznosti na evropské právo se obhospodařovateli fondu kolektivního investování ukládá povinnost osvědčit na žádost ČNB přiměřenost limitů, které má nastaveny pro investování s využitím pákového efektu, investuje-li tímto způsobem.

K § 222 až 229

Předmětná ustanovení jsou transpozicí ustanovení směrnice UCITS IV, zejména článků 69 až 75. Na kontinuu dosavadní právní úpravy se vztahují na veškeré fondy kolektivního investování, naproti tomu se však nevztahují na fondy kvalifikovaných investorů, u nichž zákon na jiném místě pouze stanoví povinnost statut vypracovat.

Návrh vymezuje, které údaje musí statut fondu kolektivního investování obsahovat. Bližší požadavky na obsah a strukturu stanoví na základě zmocnění Česká národní banka vyhláškou.

K § 230 až 235

Předmětná ustanovení jsou nutnou transpozicí směrnice UCITS IV, zejména článků 78 až 81, od které se návrh neodchyluje. Na kontinuu dosavadní právní úpravy se vztahují i na speciální fondy.

Zůstává institut tzv. sdělení klíčových informací (*Key Investor Information Document, KIID*). Zavedením tohoto informačního dokumentu došlo k nahrazení zjednodušeného statutu, a to jak pro standardní fondy, tak i pro fondy speciální. Náležitosti sdělení klíčových informací pro speciální investiční fondy upravuje již platné nařízení vlády.

Obdobně jako dříve v případě zjednodušeného statutu je žádoucí, aby byla úprava sdělení klíčových informací, týkající se standardních fondů, vztažena obdobně na fondy speciální. Je totiž v zájmu právní jistoty a přehlednosti úpravy pro adresáty právních norem, a především také v zájmu ochrany investorů na kapitálových trzích, aby dokument, obsahující základní charakteristiky fondu a rizik spojených s investováním do tohoto fondu, byl srovnatelný co do obsahu a formy, ať už jde o fond standardní či speciální.

Úprava sdělení klíčových informací byla navíc na úrovni Evropské unie vytvořena právě v reakci na nedostatky úpravy zjednodušeného statutu. Nepodařilo se totiž dosáhnout základního cíle tohoto institutu, a to poskytnout investorům a potenciálním investorům do fondů kolektivního investování stručným a srozumitelným způsobem základní přehled o povaze a rizicích dané investice. Sdělení klíčových informací nedostatky předchozí úpravy odstraňuje. Bylo by proto nevhodné aplikovat na speciální fondy kolektivního investování úpravu zjednodušeného statutu, která je považována za překonanou, a nevyužít vzoru úpravy dokonalejší a modernější.

K § 236 až 240

Úprava výroční zprávy fondu kolektivního investování je převážně retranspozicí čl. 68 a 75 a přílohy I směrnice UCITS IV, transpozicí čl. 22 AIFMD a převzetím platné úpravy v případě zvláštních náležitostí výroční zprávy fondu nemovitostí. Vzhledem k tomu, že se tato část návrhu zákona vztahuje nejen na UCITS fondy, ale i na fondy kolektivního investování, na které se vztahuje AIFMD, je úprava koncipována tak, aby byla i v souladu s touto směrnicí (další náležitosti výroční zprávy speciálního fondu obhospodařovatele, který je oprávněn překročit rozhodný limit, které jsou nad rámec požadavků obsažených v UCITS IV, jsou uvedeny v části 3 přílohy 1 a jsou transpozicí čl. 22 odst. 1 AIFMD).

V souvislosti s oddělením funkcí administrátora a obhospodařovatele je povinnost uveřejnit výroční zprávu výslovně přiřazena administrátorovi. Směrnice UCITS IV a AIFMD požadují uveřejnění výroční zprávy ve lhůtě maximálně 6 měsíců po skončení účetního období, zde je v návaznosti na platnou úpravu v § 85 ZKI zachována lhůta 4 měsíců. Požadavek, aby byla výroční zpráva veřejně přístupná po dobu nejméně 5 let, není transpoziční a vychází z úpravy výroční zprávy emitenta v § 118 odst. 2 ZPKT. Transponován je dále požadavek směrnice UCITS IV, aby byla výroční zpráva poskytnuta na žádost bezúplatně investorovi i v listinné podobě. Dále je upravena povinnost podřízeného fondu poskytnout investorovi i poslední uveřejněnou výroční zprávu řídicího fondu. Tato povinnost je zde stanovena v souladu s čl. 63 odst. 5 UCITS IV.

Ověřování účetní závěrky auditorem je v platné právní úpravě upraveno § 85 ZKI. Navrhované ustanovení je retranspozicí čl. 73 UCITS IV a transpozicí čl. 22 odst. 3 AIFMD. Požadavek, aby byly zprávy auditora uveřejněny v plném znění je transpozicí příslušných ustanovení směrnic UCITS IV a AIFMD. Úprava zprávy auditora podřízeného fondu je retranspozicí čl. 62 UCITS IV.

Úprava pololetní zprávy fondu kolektivního investování přebírá a doplňuje úpravu pololetní zprávy obsaženou v § 86 ZKI a v příloze 2 vyhlášky č. 194/2011 Sb.. Evropské předpisy upravují pololetní zprávu v recitálu 58 a 64 a čl. 50 odst. 1 písm. e) bod iii, čl. 63 odst. 2, 3 a 5, čl. 68 odst. 1 písm. c) a odst. 2 písm. b), čl. 69 odst. 4, čl. 74, čl. 75 odst. 1 a 3, čl. 78 odst. 4 a čl. 93 odst. 2 písm. a) a v Příloze I části B bodech I až IV UCITS IV. Ustanovení požadující, aby byla pololetní zpráva přístupná po dobu nejméně pěti let, vychází z úpravy pololetní zprávy emitenta v § 118 odst. 2 ZPKT. Požadavek na poskytnutí pololetní zprávy na žádost investorovi i v listinné podobě bezúplatně je retranspozicí úpravy pololetních zpráv směrnice UCITS IV.

AIFMD pololetní zprávu neupravuje, ale navrhuje se stanovit v souladu s čl. 43 AIFMD, že pololetní zprávu vypracovávají všechny veřejné investiční fondy, jak je tomu i nyní. Pololetní zpráva speciálních fondů tedy má tedy stejné náležitosti jako pololetní zpráva jiných fondů kolektivního investování.

K § 241

AIFMD vyžaduje, aby obhospodařovatel fondu kolektivního investování, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, v případě, že překročí či dosáhne 50% podíl na hlasovacích právech právnické osoby, jejíž účasti jsou v majetku jím obhospodařovaného fondu, informoval zaměstnance této právnické osoby, popř. i další osoby o některých skutečnostech. Toto ustanovení toto upravuje.

K § 242

Jedná se o převzatá terminologicky, věcně (s ohledem na rozšíření počtu právních forem, kterých mohou investiční fondy nabývat) a systematicky upravená ustanovení § 88 odst. 1 až 3 ZKI upravující pravidelné uveřejňování klíčových ukazatelů otevřeného podílového fondu, investičního fondu a uzavřeného podílového fondu. Tato ustanovení jsou transpozicí čl. 76 UCITS IV.

K § 243

Jedná se o transpozici čl. 23 AIFMD vztahující se na speciální fondy obhospodařovatele oprávněného přesáhnout rozhodný limit. Ustanovení upravuje rozsah informací, které má investor obdržet před uzavřením smlouvy a které má dostávat periodicky po uzavření smlouvy. Ustanovení je transponováno jako celek a jsou zde tedy určité duplicity v případě, že jsou zmíněné informační povinnosti zahrnuty již v povinnosti uveřejnit prospekt. Zvolená forma transpozice je však nezbytná, protože ustanovení je použito (formou odkazu) i v části týkající se fondů kvalifikovaných investorů, u nichž není obsah prospektu upraven.

K § 244 a 245

Navrhovaná úprava vychází z § 79 a 80 ZKI a zároveň je transpozicí čl. 70 odst. 2 a 3 a čl. 77 UCITS IV. Navrhovaná úprava vypouští některá ustanovení, která nejsou požadována UCITS IV a na druhou stranu, některá ustanovení jsou upravena tak, aby přesněji odpovídala znění čl. 70 odstavců 2 a 3 a čl. 77 UCITS IV.

K § 246

Jedná se o transpozici čl. 63 odst. 4 UCITS IV.

K § 247 až 249

Jedná se o dnešní § 2 odst. 1 písm. x), y) ZKI, které jsou nově upraveny tak, aby se vztahovaly i na speciální fondy a zahrnovaly i přeshraniční vztahy. Jedná se o dnešní § 24

odst. 2 ZKI, § 15 odst. 6 ZKI, § 30a ZKI a § 35a až 35c ZKI. v případě standardních fondů se jimi retransponují požadavky směrnice UCITS IV, čl. 58 až 67.

Ustanovení upravují vztahy mezi podřízeným a řídicím fondem. Především podmínky pro schválení výjimky pro investování podřízeného fondu. Jde o implementaci kapitoly VIII. směrnice UCITS IV, upravující struktury „master-feeder“, jde-li o standardní fondy.

Řídicí fond se nijak zásadně neliší od „běžného“ fondu kolektivního investování, s výjimkou zákazu investovat jako podřízený fond, zákazu investovat do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů podřízených fondů. Řídicí fond má navíc možnost nezískávat prostředky od veřejnosti, pokud do něj investují alespoň dva podřízené fondy.

Podřízený fond je fond kolektivního investování, který nemusí diverzifikovat portfolio, většinu majetku investuje do cenných papírů vydávaných jedním řídicím fondem a zbylých nejvýše 15 % majetku používá k hedgingu nebo je drží v doplňkových likvidních aktivech (zejm. pro odkupy vydávaných podílových listů).

UCITS IV a tedy i navrhované ustanovení stanoví z důvodu řádného fungování struktury podmínky pro spolupráci obou dotčených fondů, jejich depozitářů a auditorů a také orgánů dohledu.

K § 250

Jedná se o výčet podmínek, jež musí být splněny před tím, než se obhospodařovateli investičního fondu povolí investovat jako podřízený fond. S tím je spojena povinnost obhospodařovatele podřízeného fondu vykonávat dohled nad výkonem činnosti obhospodařovatele řídicího fondu. Samotný fakt, že investiční fond investuje jako podřízený fond, totiž nezabývá jeho obhospodařovatele všech povinností. Tuto povinnost výslovně požaduje UCITS IV v čl. 65 odst. 1. Ustanovení § 275 odst. 1 písm. g) je nutné vykládat s přihlédnutím k § 347, 360 a 361.

K § 251 a 252

Uveřejnění oznámení administrátorem je rozhodné pro počátek běhu 30 denní lhůty, po kterou mají podílníci nebo akcionáři právo na odkoupení podílových listů nebo investičních akcií. Po uplynutí této lhůty také může fond překročit investiční limity stanovené v nařízení vlády a investovat minimálně 85% hodnoty majetku fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem.

Z důvodu ochrany investorů administrátor nejen že uveřejnění předmětné oznámení, ale dále jej poskytne investorům, neboť nelze očekávat, že tito natolik bedlivě sledují oznámení týkající se fondu kolektivního investování, do něhož investovali. Vzhledem k prekluzi práv po uplynutí lhůty 30 dní je obeznámení investorů klíčové, přičemž daná lhůta vždy běží ode dne uveřejnění oznámení.

Upravuje se tak postup, jakým investiční fond, kterému bylo schválením změny statutu umožněno investovat jako podřízenému fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem, oznámí svým podílníkům či akcionářům plánovanou změnu investiční strategie. S uveřejněním této informace se pojí dvě skutečnosti; jednak od tohoto okamžiku vzniká podílníkům či akcionářům právo na odkoupení podílového listu nebo investiční akcie bez srážek stanovených statutem, jednak od tohoto dne začíná běžet třicetidenní lhůta, po jejímž uplynutí teprve může podřízený fond překročit limit pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním.

Postupně dochází k přeměně fondu kolektivního investování na podřízený fond. Časová osa vypadá zhruba tak, že investiční fond nejdříve požádá o změnu Českou národní banku, posléze oznámí svým podílníkům či akcionářům tuto skutečnost a umožní jim odkoupení

cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, až jakmile uběhne tato doba, podřízený fond investuje až 100% svého majetku do cenných papírů vydávaných řídicím fondem.

K § 253, 256 a 257

Stanoví se povinnost obhospodařovateli a administrátorovi podřízeného a řídicího fondu, pokud se nejedná o totožné osoby, dohodnout se na pravidlech jednání mezi nimi. Jednání mezi nimi musí být z důvodu transparentnosti upraveno, nadto je zde zájem investorů tato pravidla znát. Upravuje se také povinnost tuto dohodu investorům poskytnout. Rozhodné právo je upraveno na základě čl. 14 směrnice provádějící UCITS IV a upravující master-feeder struktury (dále jen „směrnice MF“). Zároveň se také stanoví okruhy, na kterých se musí obhospodařovatel a administrátor podřízeného a řídicího fondu dohodnout, přičemž se jedná o záležitosti stanovené v čl. 8 až 19 směrnice MF.

K § 254

Umožňuje se výslovně dohoda podřízeného a řídicího standardního fondu o ocenění a výměně části portfolia podřízeného standardního fondu do majetku řídicího fondu směnou za cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané tímto řídicím fondem. Tento postup je předvídan čl. 64 odst. 4 písm. b) UCITS IV.

K § 255

Ustanovení je transpozicí čl. 65 odst. 2 a 66 odst. 2 UCITS IV sloužících k ochraně akcionářů či podílníků podřízeného fondu.

K § 258

Stanoví se zvláštní povinnost obhospodařovatele podřízeného fondu informovat depozitáře tohoto fondu o věcech, které jsou pro výkon činností depozitáře nutné a které se týkají řídicího fondu. Jedná se o transpozici čl. 61 odst. 1 UCITS IV.

K § 259 až 262

Stanoví se povinnost depozitáře řídicího a podřízeného fondu dohodnout se na pravidlech jednání. Dále se stanoví okruhy, na kterých se musí depozitáři dohodnout. Tato povinnost neplatí v případě, že depozitáře jeden z fondů nemá. Ustanovení jsou v celé šíři transpozicí UCITS IV a směrnice MF.

Nadto se upravuje situace, kdy si depozitáři sdělují citlivé či důvěrné informace. Tato výměna je nevyhnutelná pro správné plnění jejich funkcí, musí se tak postavit na jisto, že sdělení těchto informací nemůže konstituovat porušení smluvních ujednání či povinností stanovených tímto či jiným zákonem.

K § 263 až 265

Stanoví se povinnost auditora řídicího a podřízeného fondu dohodnout se na pravidlech jednání. Dále se stanoví okruhy, na kterých se musí auditoři dohodnout. Ustanovení jsou v celé šíři transpozicí UCITS IV a směrnice MF.

Nadto se upravuje situace, kdy si auditoři sdělují citlivé či důvěrné informace. Tato výměna je nevyhnutelná pro správné plnění jejich funkcí, musí se tak postavit na jisto, že sdělení těchto informací nemůže konstituovat porušení smluvních ujednání či povinností stanovených tímto či jiným zákonem.

K § 266

Jedná se o zvláštní informační povinnosti České národní banky vůči obhospodařovateli podřízeného investičního fondu, které jsou transpozicí článku 67 odst. 1 a 2, resp. 59 odst. 2 UCITS IV.

K § 267 až 273

V případě oceňování nemovitostí zákon vychází z § 53e až 53h ZKI, doplňuje ale možnost ocenění členem výboru odborníků a provádí některá upřesnění z důvodu zvýšení právní jistoty. Vzhledem k tomu, že u nemovitostí nelze snadno zjistit cenu dosaženou na trhu (nemovitosti nejsou zastupitelné), požaduje posudek znalce nebo člena výboru odborníků, který je ekvivalentní znalci v oboru oceňování nemovitostí.

ČÁST OSMÁ, FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

K § 274

Vymezení kvalifikovaného investora se přebírá z lucemburské úpravy. Stanoví se kritéria pro určení, kdo je kvalifikovaným investorem. Ze zákona jimi jsou všechny osoby uvedené v § 2a ZPKT.

Kvalifikovaný investor podle písmene h) je investor, jehož investice do investičních fondů považovaných za fondy kvalifikovaných investorů činí 125 000 EUR a více. Částky v jednotlivých fondech kvalifikovaných investorů lze sčítat, ale bude muset být dodržena po celou dobu. Pokud například výše vkladů nebo investic klesne v důsledku jednání investora (např. z investičního fondu odejde), přestává být kvalifikovaným investorem. Oproti tomu však platí, že pokud výše jeho investice klesne vlivem záporné výkonnosti daných fondů, kvalifikovaným investorem zůstává (odstavec 4).

Co se týče investora v písmeni i), jedná se o investora, který je investuje alespoň 125 000 EUR. Kvalifikovaným investorem zůstává, přestože jeho investice klesne pod zmíněnou částku, pokud se tak nestane jeho vlastním jednáním.

Smyslem těchto písmen je určit, že daný investor je kvalifikovaný, neboť je ochoten investovat značnou částku do výrazně rizikového investičního fondu. Lze tak předpokládat, že si je vědom podstupovaného rizika a dále shromáždil a prostudoval podle něj dostatečné množství informací.

Výslovně se také fixuje kurs, kterým je výše investice posuzována. Jedná se o zamezení toho, aby investor musel do daných investičních fondů "doinvestovávat" podle momentálního měnového kursu.

K § 275

Výslovně se omezuje aplikace ustanovení tohoto zákona na fondy, které budou upraveny přímo použitelnými předpisy Evropské unie, tzv. EuSEF a EuVECA nařízení, kde je výše minimální investované částky nižší (100 000 EUR či ekvivalent v jiné měně).

K § 276

Zakazuje se možnost někoho zprostit povinnosti vložit předmět vkladu nebo povinnosti investovat v minimální výši nebo ve výši, kterou určuje statut. Zároveň se stanoví, že k případné dohodě tohoto se týkající se nepřihlíží a povinnost vložit předmět vkladu nebo investovat v předmětné výši nadále trvá. Dále je stanovena povinnost splatit peněžitý vklad či investice minimálně ve výši 125 000 EUR před návrhem na zápis investičního fondu do

obchodního rejstříku nebo před vznikem fondu kvalifikovaných investorů bez právní osobnosti.

Tato úprava vkladové povinnosti je speciální k úpravě obsažené v zákoně upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, proto se subsidiárně užití ustanovení obecného korporátního práva pouze v případě, že situaci nelze vyřešit pouze užitím tohoto právního předpisu.

K § 277

Výslovně se upravuje možnost plnění vkladové povinnosti po částech na předvídaní této skutečnosti ve společenské smlouvě (tzv. *capital calls*). Jde o běžnou záležitost tak, jak ji znají zahraniční právní úpravy. Stanoví se také důsledky nesplnění vkladové povinnosti ani po výzvě statutárního orgánu, mezi které patří vrácení veškerých plnění, která přijal od fondu kvalifikovaných investorů, tomuto investičnímu fondu. Od odnětí hlasovacích práv i od povinnosti vrátit veškerá plnění se lze odchýlit ve společenské smlouvě. Z povahy věci se ustanovení vztahuje jen na obchodní společnosti.

K § 278

Zákon stanoví povinnost bližšího určení pravidel pro odměňování statutárního orgánu samosprávného fondu kvalifikovaných investorů a způsob určení jeho výdajů. Je důležité, aby si společníci fondu kvalifikovaných investorů jasně dohodli způsob určení odměny obhospodařovatele a způsob „proplácení“ jeho výdajů spojených s obhospodařováním.

K § 279

Taxativně se vymezují výjimky z práva společníka investičního fondu na poskytnutí informace a z povinnosti administrátora umožnit společníkovi investičního fondu nahlédnout do všech dokladů investičního fondu. Jde o důležitý princip kontroly činnosti obhospodařovatele.

K § 280

Upravují se po vzoru obvyklé praxe ze zahraničí pravidla pro zákaz konkurence. Jedná se klíčovou normu zajišťující profesionální a férový výkon činnosti obhospodařovatele. Jednání, kterým by se mohl dostat do kolize se zájmy investičního fondu, jehož je statutárním orgánem, se podmiňují souhlasem společníků. Rovněž se ukládá povinnosti statutárního orgánu nevyvíjet žádnou aktivitu směrem k potenciálnímu cíli investice investičního fondu, tedy aby sám nebo na základě jeho rady jiný nezískal vztah k potenciálnímu cíli investice s cílem „předběhnout“ samotný investiční fond a profitovat z následného provedení investice tímto fondem.

Zvláštní úprava zákazu konkurence se týká pouze statutárního orgánu, na zákaz konkurence společníku investičního fondu se užití ustanovení zákona upravujícího obchodní korporace.

K § 281

Jako výchozí pravidlo se stanovuje, že ke změně společenské smlouvy samosprávného fondu stačí souhlas všech společníků, kteří jsou členy statutárního orgánu obhospodařovatele, a většina hlasů ostatních společníků. Ustanovení však předvídá možnost odchýlit se od něj. Zároveň je však nutný souhlas společníka, jehož postavení se změnou společenské smlouvy zhorší, jemuž budou omezena práva vyplývající ze společenské smlouvy, či do nich bude jinak nepříznivě zasaženo.

K § 282

Jedná se převzetí dosavadního § 70 odst. 2 a 3 ZKI, s tím, že se v úpravě kapitálu sjednocuje vyjádření v eurech.

K § 283

Stanovuje se, že vlastní kapitál fondu kvalifikovaných investorů, který investuje jako tzv. private equity nebo venture capital fond, musí činit do určité doby stanovení ve statutu a společenské smlouvě 1 000 000 EUR. Maje na paměti, že private equity fond nedrží veškeré peněžní prostředky, nýbrž je shromažďuje až v případě potřeby, tedy před samotným prováděním investice (*investment stage*), zákon na rozdíl od ostatních typů fondů nestanoví pevnou lhůtu.

K § 284

Minimální výše vlastního kapitálu představuje jeden ze základních stavebních kamenů fondu. Pod hrozbou zrušení fondu kvalifikovaných investorů se tak vyžaduje dodržení této minimální výše.

K § 285

V návaznosti na obvyklou praxi se upravuje ochrana zájmů společníků v případě exekuce nebo výkonu rozhodnutí vůči podílu společníka, přičemž exekuce a výkon rozhodnutí se podmiňuje souhlasem společníků. Pokud souhlasí, potom účast daného společníka zanikne (viz § 133 odst. 2 návrhu zákona o obchodních korporacích), jinak exekuci nebo výkon rozhodnutí nelze vést. Je třeba doplnit, že vypořádací podíl a podíl na likvidačním zůstatku lze postihnout exekucí i výkonem rozhodnutí bez tohoto omezení – dle obecné úpravy.

K § 286

Zakotvuje se povinnost obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů dodržovat pravidla pro skladbu majetku, investiční limity a techniky obhospodařování fondu a dále, aby nařízením upravila podmínky pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo úhradu dluhu ve vztahu k majetku fondu a pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které fond nemá ve svém majetku. Tato pravidla vymezí vládní nařízení. Zvláště se upravují obdobná pravidla jako u fondu kolektivního investování, jde-li o fond kvalifikovaných investorů investující do nemovitostí nebo do účasti v nemovitostní společnosti, s tím, že zřízení výboru odborníků se nevyžaduje.

K § 287

V návaznosti na evropské právo se obhospodařovateli fondu kvalifikovaných investorů, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, ukládá povinnost osvědčit na žádost ČNB přiměřenost limitů, které má nastaveny pro investování s využitím pákového efektu, investuje-li tímto způsobem.

K § 288 až 292

Úprava statutu terminologicky upravuje ustanovení odst. 1 a 2 § 84 ZKI. Ustanovení upravující povinnost aktualizací informací obsažených ve statutu přebírá a terminologicky upravuje ustanovení § 84a odst. 3 ZKI.

Úprava výroční zprávy je transpozicí čl. 22 a 29 AIFMD a použije se pouze pro fondy obhospodařovatele, který je oprávněn překročit rozhodný limit. Povinnost uveřejnit zprávu auditora byla dosud upravena § 85 ZKI, nicméně požadavek, aby byly zprávy auditora uveřejněny v plném znění v ZKI není a je transpozicí čl. 22 odst. 3 AIFMD.

K § 293

Jedná se o transpozici čl. 23 AIFMD vztahující se na fondy kvalifikovaných investorů obhospodařovatele oprávněného přesáhnout rozhodný limit. Ustanovení upravuje rozsah informací, které má investor obdržet před uzavřením smlouvy a které má dostávat periodicky po uzavření smlouvy. Ustanovení je transponováno jako celek a jsou zde tedy určité duplicity v případě, že jsou zmíněné informační povinnosti zahrnuty již v povinnosti uveřejnit prospekt. Zvolená forma transpozice je však nezbytná, protože ustanovení je použito (formou odkazu) u fondů kvalifikovaných investorů, u nichž není obsah prospektu upraven.

ČÁST DEVÁTÁ, NABÍZENÍ INVESTIC DO INVESTIČNÍHO FONDU NEBO DO ZAHRANIČNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU

K § 294 až 347

Základní ustanovení vymezují základní koncepty, jako je nabízení investic a to, že o nabízení investic se nejedná, jde-li o investici z popudu investora. Dále se vymezuje vztah k některým evropským nařízením (o EuVECA a EuSEF) a výslovně se stanovuje, že fondy kvalifikovaných investorů lze veřejně nabízet, investici však smí učinit jen kvalifikovaný investor. V souladu se směrnicí UCITS IV se upravuje, že přeshraniční nabízení není přeshraničním poskytováním služeb.

Jedná se o tradiční úpravu evropského pasu, který jak UCITS IV, tak AIFMD rozlišují z hlediska přeshraničního nabízení investic do investičních fondů (tato část) a přeshraničního obhospodařování investičních fondů (následující část). Zatímco UCITS IV vychází z principu domovského státu fondu (tj. bez ohledu na domovský stát obhospodařovatele), tak AIFMD vychází z principu domovského státu obhospodařovatele. AIFMD navíc rozlišuje, zda se jedná o fondy založené v rámci EU, nebo o fondy založené mimo EU (v případě UCITS IV tato možnost nepřichází v úvahu, protože všechny standardní fondy jsou založeny pouze v rámci EU). V případě fondů ze třetích zemí upravuje AIFMD v čl. 35, 36, 39, 40 a 42 zvláštní podmínky pro nabízení neevropských fondů evropskými správci a pro nabízení evropských fondů mimoevropskými správci a nabízení neevropských fondů mimoevropskými správci. V čl. 66 odst. 3 navíc AIFMD odkládá účinnost článků 35 a 37 až 41 (nabízení s evropským pasem) až do okamžiku, který stanoví Evropská komise podle čl. 67 odst. 6. Do té doby se podle čl. 66 odst. 4 uplatní pouze čl. 36 a 42 (nabízení bez evropského pasu). Nabízení s evropským pasem je založeno na principu notifikace, a to jak podle AIFMD (čl. 31 a 32), tak podle UCITS IV (čl. 91 až 96). Někdy je ale s notifikací spojeno správní řízení, kdy orgán dohledu musí s notifikací souhlasit. V takovém případě se oznámení označuje jako žádost o souhlas. Typicky se jedná o situaci nabízení českých speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů českým obhospodařovatelem v České republice (takové fondy lze nabízet od chvíle, kdy je souhlas udělen). Rovněž v případě přeshraničního nabízení se k předání notifikace vyžaduje souhlas domovského orgánu dohledu správce. Oznamuje se vždy orgánu dohledu domovského státu, který informuje orgán dohledu hostitelského státu (tj. státu, kde mají být investice nabízeny). Jak již bylo řečeno výše, v případě AIFMD (speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů) se jedná o domovský stát obhospodařovatele, zatímco v případě UCITS IV (standardní fondy) se jedná o domovský stát fondu. Navíc AIFMD jako specifikum upravuje i nabízení fondů v domovském státě obhospodařovatele (čl. 31). Bude-li tedy český obhospodařovatel (oprávněný přesáhnout rozhodný limit) nabízet český speciální fond nebo český fond kvalifikovaných investorů v České republice, musí nejprve požádat Českou národní banku o souhlas s tímto nabízením. Obsah oznámení/žádosti je víceméně formalizovaný, stejně jako postup výměny informací mezi orgány dohledu. Právo

nabízet investice vzniká buď marným uplynutím lhůty nebo oznámením obhospodařovateli, že jeho notifikace byla postoupena hostitelskému orgánu dohledu.

Zákon z důvodu přehlednosti volí systematiku, že zvlášť je upraveno nabízení v České republice a zvlášť nabízení v zahraničí. Má-li být postupováno podle zahraniční právní úpravy, zákon tyto případy neupravuje, ale alespoň konstatuje, kdy vzniká oprávnění nabízet fondy v České republice. Dále se rozlišuje, zda se jedná o české fondy (s rozlišením na jednotlivé typy fondu), či zda se jedná o fondy zahraniční. Posledním kritériem je posouzení toho, kdo tyto fondy obhospodařuje. Z důvodu značné podobnosti jednotlivých notifikací upravuje zákon vždy jen základní typ a ostatní situace řeší odkazem. Výjimky jsou stanoveny pro evropské fondy rizikového kapitálu (EuVECA) a evropské fondy sociálního podnikání (EuSEF), kde evropská nařízení dávají výhodu evropského pasu i tzv. podlimitním obhospodařovatelům. v takovém případě se postupuje podle těchto nařízení, na které zákon pouze deklaratorně odkazuje, aby vyloučil možnost konfliktu české úpravy s těmito nařízeními. Dnes je obdobná úprava obsažena v § 43 až 46 ZKI pro standardní fondy a § 58 a 59 ZKI pro ostatní fondy. Čl. 43 AIFMD navíc umožňuje členským státům v případě nabízení retailovým klientům stanovit další požadavky, čili evropský pas se v plné míře uplatní pouze v případě nabízení profesionálním investorům (u fondů nabízených veřejnosti je třeba při přeshraničním nabízení znát i právo hostitelského státu). Pro správnou aplikaci je třeba znát i nařízení Evropské komise č. 2010/584 v případě standardních fondů a ve vztahu ke třetím zemím i nařízení Evropské komise provádějící AIFMD (čl. 115 až 117 dle číslování návrhu Komise).

Pro lepší zorientování se v problematice, přikládáme následující tabulky ukazující různé aspekty a jejich možné kombinace, a to i s odkazem na evropskou úpravu:

Obhospodařovatel se sídlem v České republice					
Standardní fond		Speciální fond		Fond kvalifikovaných investorů	
Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR	Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR	Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR
Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR
§ 299	§ 326 až 329/ čl. 91 až 96 UCITS IV	§ 304 až 307 / čl. 31 AIFMD	§ 332 až 336 / čl. 32 AIFMD	§ 304 až 307 a 310 / čl. 31 AIFMD	§ 332 až 336 podle § 338 / čl. 32 AIFMD
Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR
§ 300 až 302 / čl. 91 až 96 UCITS IV	§ 331	§ 304 až 307 podle § 313 / čl. 31 AIFMD	§ 332 až 336 podle § 340 / čl. 32 AIFMD	§ 304 až 307 a 316 / čl. 31 AIFMD	§ 332 až 336 podle § 342 / čl. 32 AIFMD
Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země
N/A	N/A	§ 304 až 307, 319 a 325/ čl. 35 AIFMD	§ 332 až 336 a 344 odst. 1 / čl. 35 AIFMD	§ 304 až 307, § 319 odst. 2, § 322 a 325/ čl. 35 AIFMD	§ 332 až 336 a 344 odst. 1 podle § 346/ čl. 35 AIFMD

Obhospodařovatel se sídlem v jiném členském státě					
Standardní fond		Speciální fond		Fond kvalifikovaných investorů	
Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR	Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR	Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR
Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR
§ 299	§ 326 až 329 podle § 330 / čl. 91 až 96 UCITS IV	§ 309 / čl. 32 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 31 nebo 32 AIFMD	§ 312 / čl. 32 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 31 nebo 32 AIFMD
Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR
§ 300 až 302 podle § 303 / čl. 91 až 96 UCITS IV	§ 331 / čl. 91 až 96 UCITS IV	§ 315 / čl. 32 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 31 nebo 32 AIFMD	§ 318 / čl. 32 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 31 nebo 32 AIFMD
Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země
N/A	N/A	§ 321 / čl. 35 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 35 AIFMD	§ 324 / čl. 35 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 35 AIFMD

Obhospodařovatel se sídlem ve třetí zemi, pro nějž je Česká republika referenčním státem					
Standardní fond		Speciální fond		Fond kvalifikovaných investorů	
Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR	Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR	Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR
Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR
N/A	N/A	§ 304 až 307 podle § 308/ čl. 39 AIFMD	§ 332 až 336 podle § 337/ čl. 39 AIFMD	§ 304 až 307 a 311/ čl. 39 AIFMD	§ 332 až 336 podle § 339/ čl. 39 AIFMD
Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR
N/A	N/A	§ 304 až 307 podle § 314 /	§ 332 až 336 podle § 341 /	§ 304 až 307 a 317 /	§ 332 až 336 podle § 343 /

		čl. 39 AIFMD	čl. 39 AIFMD	čl. 39 AIFMD	čl. 39 AIFMD
Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země
N/A	N/A	§ 304 až 307 a 319 podle § 320 a § 325/ čl. 40 AIFMD	§ 332 až 336 a 344 odst. 1 podle § 345/ čl. 40 AIFMD	§ 304 až 307, § 319 odst. 2, § 322 odst. 1 a 2 a podle § 323 a § 325/ čl. 40 AIFMD	§ 332 až 336 a 344 odst. 1 podle § 347/ čl. 40 AIFMD

Obhospodařovatel se sídlem ve třetí zemi, pro nějž není Česká republika referenčním státem					
Standardní fond		Speciální fond		Fond kvalifikovaných investorů	
Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR	Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR	Nabízení v ČR	Nabízení v EU, mimo ČR
Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR	Fond z ČR
N/A	N/A	§ 309 / čl. 39 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 39 AIFMD	§ 312 / čl. 39 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 39 AIFMD
Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR	Fond z EU, mimo ČR
N/A	N/A	§ 315 / čl. 39 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 39 AIFMD	§ 318 / čl. 39 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 39 AIFMD
Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země	Fond ze 3. země
N/A	N/A	§ 321 / čl. 40 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 40 AIFMD	§ 324 / čl. 40 AIFMD	právo státu obhospodař. / čl. 40 AIFMD

ČÁST DESÁTÁ, PŘESHraniČNÍ POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB

K § 348 až 364

Opět se jedná o jednu z forem evropského pasu. Tentokrát jde o přeshraniční obhospodařování, přeshraniční provádění administrace a přeshraniční poskytování investičních služeb (čl. 16 až 21 UCITS IV a čl. 33, 34, 37, 38 a 41 AIFMD). Evropské směrnice zde rozlišují mezi obhospodařováním bez pobočky a obhospodařováním prostřednictvím pobočky. Dnes je obdobná úprava obsažena v § 36 až 42 ZKI. Zákon opět systematicky rozlišuje mezi tím, kde je umístěn obhospodařovatel a kde je umístěn fond. Pro správnou aplikaci je třeba znát i nařízení Evropské komise č. 2010/584 v případě standardních fondů a ve vztahu ke třetím zemím i nařízení Evropské komise provádějící AIFMD (čl. 115 až 117 dle číslování návrhu Komise). V případě obhospodařování bez pobočky se jedná o čistou notifikaci bez přezkumu, v případě umístění pobočky se notifikace přezkoumává a orgán dohledu hostitelského státu může vyjádřit nesouhlas. Navíc v případě umístění pobočky je tato pobočka dohlížena orgánem dohledu hostitelského státu (byť v omezeném rozsahu).

ČÁST JEDENÁCTÁ, ZRUŠENÍ, PŘEMĚNY A JINÉ MAJETKOVÉ DISPOZICE

K § 365 až 470

Část upravuje zrušení, přeměny a jiné majetkové dispozice týkající se některých subjektů upravených zákonem a rovněž investičních fondů bez právní osobnosti. Z velké části se přebírá právní úprava obsažená ve stávajících § 92 až 101b ZKI.

Část jedenáctá je rozčleněna do šesti hlav: první se týká investiční společnosti, druhá hlavního administrátora, třetí investičního fondu s právní osobností a čtvrtá podílového fondu. Pátá hlava upravuje změnu domovského státu investičního fondu nebo zahraničních investičního fondu, tedy jeho „přemístění“ (tzv. redomiciliaci) z ciziny do České republiky nebo naopak. V šesté části jsou koncentrována zmocnění pro vydání prováděcích předpisů stanovících náležitosti žádostí o povolení podle celé části jedenácté.

K § 365 až 373

Právní úprava zrušení investiční společnosti s likvidací se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírá ze stávajícího zákona (§ 92 až 94 a § 134 ZKI). Nepřebírá se stávající § 95 ZKI, který je i ve stávající právní úpravě v podstatě nadbytečný, neboť se týká likvidace podílových fondů v případě zrušení investiční společnosti, přičemž obsah tohoto ustanovení vyplývá bez dalšího i ze stávajícího § 98 odst. 1 písm. d) a § 99 odst. 3 a 7 ZKI.

K § 374 až 375

Právní úprava přeměn investiční společnosti se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírá ze stávajícího zákona (§ 96 ZKI). Ingerence České národní banky do přeměny investiční společnosti se však nově omezuje pouze na případy, kdy investiční společnost obhospodařuje alespoň jeden fond kolektivního investování.

K § 376

Zákaz dispozic s obchodním závodem investiční společnosti se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírá ze stávajícího zákona (§ 97 ZKI).

K § 377 a 378

Na zrušení, přeměny a jiné majetkové dispozice týkající se hlavního administrátora se obdobně použijí ustanovení o zrušení, přeměnách a jiných majetkových dispozicích týkajících

se investiční společnosti. Jako výjimka z tohoto pravidla se v § 378 upravuje změna právní formy hlavního administrátora, kterou je na rozdíl od investiční společnosti třeba připustit, neboť hlavní administrátor není vázán určitou právní formou. Ke změně právní formy se však vyžaduje povolení České národní banky, jestliže hlavní administrátor poskytuje administraci alespoň jednomu fondu kolektivního investování.

K § 379 a 380

Na zrušení investičního fondu s právní osobností se obdobně použijí ustanovení o zrušení investiční společnosti. Tím se v podstatě přebírá stávající právní úprava, která používá jinou legislativní techniku, ale obsahově je shodná. Nepřebírá se stávající § 95a ZKI, který upravuje možnost poskytnout akcionářům zrušeného investičního fondu zálohy na podíl na likvidačním zůstatku, neboť tato možnost bude nově vyplývat z obecného § 206 NOZ a contrario. Na rozdíl od stávající právní úpravy se i v případě investičních fondů s právní osobností zavádí povinnost složit podíl na likvidačním zůstatku do soudní úschovy, jsou-li splněny podmínky pro náhradní splnění podle občanského zákoníku, a zároveň se stanoví výjimky z této povinnosti (dosud tato úprava existovala pouze pro případ likvidace podílových fondů, srov. § 99 odst. 4 ZKI).

K § 381 až 384

Právní úprava přeměn investičního fondu s právní osobností se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírá ze stávajícího zákona (§ 96 ZKI). I v tomto případě se ingerence České národní banky nově omezuje pouze na případy, kdy se jedná o fond kolektivního investování, zatímco v případě fondu kvalifikovaných investorů se tato ingerence neuplatní.

K § 385 až 388

Vzhledem k nové právní úpravě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem se umožňuje, aby se investiční fond, který má právní formu akciové společnosti, přeměnil na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem. K této přeměně dojde tím, že akciová společnost změni druh svých akcií tak, že se část z nich stane zakladatelskými akciemi a část z nich akciemi investičními. Na proces změny druhu akcií se zcela použije právní úprava práva obchodních společností. Zdejší právní úprava pouze stanoví, že zakladatelské akcie musí pokrýt zapisovaný základní kapitál budoucí akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. O tom, které akcie se stanou zakladatelskými a které investičními, rozhoduje valná hromada společnosti v rozhodnutí o změně druhu akcií předepsanou většinou s tím, že se vyžaduje souhlas všech akcionářů, jejichž akcie se mají stát zakladatelskými akciemi, neboť nikoho nelze proti jeho vůli nutit, aby získal postavení zakladatele v akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. Ochrana nesouhlasících akcionářů, jejichž akcie se mají stát investičními akciemi, je zajištěna tím, že těmto akcionářům vzniká právo, aby jim společnost učinila veřejný návrh smlouvy (§ 335 odst. 1 a § 338 ZOK). Přeměna investičního fondu, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem není změnou právní formy ve smyslu zákona o přeměnách obchodních společností a družstev, neboť akciová společnost s proměnným základním kapitálem je z hlediska právní formy stále akciovou společností.

K § 389

Ustanovení reaguje na skutečnost, že standardní fond (tj. fond odpovídající požadavkům směrnice Evropské unie) bude nově moci existovat jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Ustanovení o fúzích standardních fondů, která transponují požadavky příslušné směrnice Evropské unie, bude proto třeba vztáhnout i na fúze, jichž se účastní i tyto akciové společnosti. Proto se stanoví, že obdobně se použijí především ustanovení o fúzích

podílových fondů, které mají právní formu standardního fondu, a teprve subsidiárně ustanovení o přeměnách investičních fondů s právní osobností a ustanovení o přeměnách akciových společností obsažená v zákoně o přeměnách obchodních společností a družstev.

K § 390

V případě, že se nejedná o standardní fondy, se připouští fúze akciových společností s proměnným základním kapitálem a otevřeného podílového fondu, ovšem pouze způsobem sloučení, nikoli způsobem splynutí.

K § 391

Pro podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem se obdobně použijí ustanovení o přeměně podílového fondu. To vyplývá především z požadavku příslušné směrnice Evropské unie, která požaduje, aby podfondy standardního fondu měly z hlediska přeměn stejné postavení jako standardní fond. Stejný princip se může uplatnit i pro speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů.

K § 392

Zákaz dispozic s obchodním závodem investičního fondu s právní osobností se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírá ze stávajícího zákona (§ 97 ZKI).

K § 393 až 395

Ustanovení o zrušení podílového fondu s likvidací se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírají ze stávajícího zákona (§ 99 a částečně také § 98 ZKI). Nepřebírá se stávající § 99 odst. 3 ZKI, neboť to, že v případě likvidace obhospodařovatele, zajistí splnění dluhů obhospodařovatele jeho likvidátor, vyplývá z právní úpravy likvidace právnických osob (srov. § 187 odst. 1 NOZ). V § 395 se ve srovnání se stávajícím § 99 odst. 4 ZKI lépe formuluje ustanovení o složení podílu na likvidačním zůstatku do soudní úschovy tak, aby navazovalo na obecnou právní úpravu náhradního splnění.

K § 396

Ustanovení o možnosti podílníkům zrušeného podílového fondu zálohy na podíl na likvidačním zůstatku se bez zásadních věcných změn přebírá ze stávajícího zákona (§ 99a ZKI), přizpůsobuje se však formulačně dikci § 206 NOZ.

K § 397

Ustanovení o likvidaci podílového fondu v případě úpadku obhospodařovatele se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírají ze stávajícího zákona (§ 99 odst. 5 až 7 ZKI).

K § 398

Zvláštní ustanovení pro řídicí a podřízené fondy se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírají ze stávajícího zákona (§ 99b ZKI).

K § 399

Ustanovení definuje pojem přeměny podílového fondu. Tato speciální definice je nezbytná, neboť obecné předpisy definují pojem přeměny pouze ve vztahu k právnickým osobám, a to ještě poněkud úžeji než zdejší ustanovení.

K § 400 až 414

Právní úprava splynutí podílových fondů se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírá ze stávajícího zákona (§ 100 až 100j a § 101 ZKI). I v tomto případě se ingerence České národní banky nově omezuje pouze na případy, kdy se jedná o fond kolektivního

investování, zatímco v případě fondu kvalifikovaných investorů se tato ingerence neuplatní. Oddíl o splnutí tedy obsahuje tři úrovně pravidel v závislosti na tom, o splnutí jakého podílového fondu se jedná. První úroveň představuje splnutí standardních fondů, u něhož se vyžaduje povolení České národní banky a uplatní se pravidla vyplývající pro přeměny standardních fondů z práva Evropské unie (např. sdělení o splnutí a na ně navazující pravidla). Druhou úroveň představuje splnutí speciálních fondů, u něhož se rovněž vyžaduje povolení České národní banky, ale pravidla vyplývající z práva Evropské unie se uplatní jen v omezeném rozsahu (např. nevypracovává se sdělení o splnutí). Třetí úroveň představuje splnutí fondů kvalifikovaných investorů, u něhož se povolení České národní banky nevyžaduje.

K § 415 až 429

Právní úprava sloučení podílových fondů se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírá ze stávajícího zákona (§ 100k až 100u a § 101 ZKI). I v tomto případě se ingerence České národní banky nově omezuje pouze na případy, kdy se jedná o fond kolektivního investování, zatímco v případě fondu kvalifikovaných investorů se tato ingerence neuplatní. O různém rozsahu aplikace pravidel obsažených v tomto oddíle platí totéž, co bylo výše řečeno k oddílu upravujícímu splnutí.

K § 430 až 440

Jedná se o novou právní úpravu, která na rozdíl od stávajícího zákona umožňuje, aby se podílový fond (nikoli však standardní fond) přeměnil na investiční fond mající právní formu akciové společnosti. Během tohoto postupu se majetek stávajícího podílového fondu stane majetkem nově vzniklé akciové společnosti a podílníci stávajícího podílového fondu se stanou akcionáři nově vzniklé akciové společnosti. Vychází se z toho, že ačkoli se změní právní forma fondu a právní postavení investorů, jejich faktické postavení by nemělo být podstatně dotčeno. Ingerence České národní banky se i zde omezuje pouze na případy, kdy se jedná o přeměnu fondu kolektivního investování. Ustanovení tohoto oddílu svojí strukturou maximálně respektují strukturu analogických oddílů o splnutí a sloučení podílových fondů.

K § 441 až 448

Po formulačních a systematických úpravách se přebírá stávající § 101a ZKI.

K § 449

Zvláštní ustanovení pro řídicí a podřízené fondy se se bez věcných změn a po formulačních úpravách přebírají ze stávajícího zákona (§ 99c ZKI).

K § 450 a 451

Tento díl obsahuje společná ustanovení, která se použijí pro jakékoli zrušení nebo přeměnu podílového fondu, lhostejno zda s likvidací nebo bez likvidace. § 450 a 451 přebírají po formulačních úpravách stávající § 98 odst. 2 a § 98a ZKI.

K § 452 až 454

Nově se upravuje „přemístění“ (tzv. redomiciliace) zahraničního investičního fondu s právní osobností do České republiky. Ta spočívá v tom, že zahraniční investiční fond s právní osobností přemístí do České republiky své sídlo a stane se českou právní osobou. Má-li se jednat o samosprávný investiční fond, žádá se o povolení k činnosti ještě před přemístěním sídla (jde o analogii k situaci, kdy vzniká samosprávný investiční fond zcela nově a kdy se o povolení k činnosti žádá také před zápisem do obchodního rejstříku). V ostatních případech se povolení České národní banky nežadá, protože ani při vzniku fondu zcela nově se povolení

nevyžaduje. Všechny ostatní otázky se řeší podle zákona o přeměnách, který upravuje přeshraniční přemístění sídla.

K § 455 až 457

Nově se upravuje také redomiciliace (českého) investičního fondu s právní osobností do ciziny. Ta spočívá v tom, že investiční fond s právní osobností přemístí do ciziny své sídlo a stane se zahraniční právnickou osobou. K redomicializaci do ciziny se v případě fondů kolektivního investování vyžaduje souhlas České národní banky, která věc posuzuje především z hlediska ochrany investorů fondu. Toto ustanovení je třeba chápat jako speciální k § 384h zákona o přeměnách, a proto se tam uvedený souhlas České národní banky v případě fondů kvalifikovaných investorů nevyžaduje, i když obecně jistě platí, že tyto fondy podléhají dohledu České národní banky. Všechny ostatní otázky se řeší podle zákona o přeměnách, který upravuje přeshraniční přemístění sídla. Ze zákona o přeměnách především vyplývá právo společníků investičního fondu s právní osobností na vystoupení ze společnosti (§ 384g ve spojení s § 376 nebo 382).

K § 458 až 460

Třetím typem redomiciliace je redomiciliace zahraničního investičního fondu bez právní osobnosti do České republiky. Podmínkou je, že to připouští právo státu, kde má zahraniční investiční fond dosud svůj domicil. V tomto případě sice nelze spoléhat na právní úpravu zákona o přeměnách, protože se nejedná o právnickou osobu. Na druhou stranu však otázky přípustnosti není třeba v českém zákoně řešit, protože je upraví zahraniční právo. Z hlediska českého zákona je třeba upravit, kdo má o přeměně rozhodnout, aby byla závazná z hlediska českého práva, a jaký je den účinnosti přeměny.

K § 461 až 469

Čtvrtým typem redomiciliace je redomiciliace (českého) investičního fondu bez právní osobnosti do ciziny. I zde je podmínkou, že to připouští právo státu, kde bude nově domicil investičního fondu. Ani v tomto případě nelze spoléhat na právní úpravu v zákoně o přeměnách, neboť se nejedná o právnickou osobu. Zároveň je třeba poměrně detailně upravit práva investorů, kteří v důsledku redomiciliace přicházejí o ochranu, kterou jim poskytuje české právo. Proto se také v případě fondů kolektivního investování vyžaduje souhlas České národní banky, která věc posoudí především z hlediska zájmů investorů.

K § 470

Souhrnné zmocňovací ustanovení pro vydání prováděcích předpisů stanovících náležitosti žádostí o povolení podle celé části jedenácté.

ČÁST DVANÁCTÁ, OZNAMOVACÍ POVINNOST

K § 471 až 492

Jedná se o ustanovení, které vymezují souhrnně jednotlivé oznamovací povinnosti osob ve vztahu České národní bance plynoucí z tohoto zákona. AIFMD ukládá některé oznamovací povinnosti i osobám, na které se tato směrnice jinak nevztahuje (článek 3 odst. 3 AIFMD), vymezují se tedy i oznamovací povinnost těchto osob.

Co se týká jednotlivých oznamovacích povinností, jde zásadně o transpoziční ustanovení čl. 3 odst. 3, čl. 5 odst. 2, čl. 19 odst. 7, čl. 20, čl. 21 odst. 16, čl. 22 odst. 1, čl. 24, čl. 26 odst. 2, čl. 27 odst. 1 a čl. 27 odst. 5, AIFMD a čl. 13 odst. 1, čl. 51 odst. 1, čl. 63 odst. 3, čl. 66 odst. 1,

čl. 68, čl. 74, čl. 82 odst. 1, čl. 84 odst. 3 a čl. 93 odst. 7 a 8 UCITS IV, a o ustanovení přebírané ze stávajícího ZKI.

K § 494

Jde o ustanovení, které zmocňuje Českou národní banku k vydání vyhlášky. Česká národní banka může s ohledem na potřeby dohledu nad kapitálovým trhem konkretizovat typy fondů, na které se budou dané povinnosti vztahovat a v jakém rozsahu (a třeba některé informace nevyžadovat vůbec), dále formální a materiální náležitosti oznámení podle této části, jakož i lhůty, případnou periodicitu, v níž jí mají být informace poskytovány.

ČÁST TŘINÁCTÁ, ŘÍZENÍ O ŽÁDOSTECH

K § 495 odst. 1

Obhospodařovat investiční fondy a zahraniční investiční fondy může pouze osoba s povolení České národní banky nebo osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleného v souladu s požadavky UCITS IV nebo AIFMD. Zákon konstruuje 3 typy licenčních řízení. Jedná se o:

- a) povolení k činnosti investiční společnosti (§ 495),
- b) povolení k činnosti samosprávného investičního fondu (§ 496) a
- c) povolení k činnosti zahraniční osobě se sídlem ve státě, který není členským státem EU, je-li Česká republika jejím referenčním státem (§ 498).

Právní úprava vztahující se k povolení k činnosti investiční společnosti vychází ze současného ustanovení § 60 až 66 ZKI. Požadavky, jež pro povolení stanovuje zákon jsou odrazem retranspozice čl. 5 až 8 a 29 UCITS IV a zároveň dochází k doplnění o požadavky podle čl. 6 až 8 AIFMD. Žadatel o povolení bude žádost o povolení podávat na závazném formuláři.

Na základě uděleného povolení bude obhospodařovatel oprávněn vykonávat soubor činností zahrnující:

- a) obhospodařování majetku (*portfolio management*) investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a s tím související řízení rizik (*risk management*) těchto fondů a
- b) administraci (*administration*) investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, která hodlá obhospodařovat, přičemž výčet jednotlivých činností týkající se administrace uvádí § 37.

Obhospodařovatel může dále poskytovat investiční služby uvedené v § 10, splňuje-li požadavky podle § 528. Národní úprava dále umožňuje vykonávat další podnikatelské činnosti, po jejím zaregistrování Českou národní bankou (§ 530).

Povolení podle § 495 představuje úpravu pro činnost správců podle UCITS IV a AIFMD. Osoba, jež není správcem podle čl. 3 odst. 3 AIFMD bude mít pro výkon své činnosti následující možnosti:

- a) dobrovolný opt-in pod regulaci návrhu zákona a splnění podmínek, jež pro činnost správce vyžaduje regulatorní rámec AIFMD a prováděcí nařízení k AIFMD,
- b) splnění podmínek podle nařízení o EuVECA a o EuSEF (dále viz důvodová zpráva k § 495 odst. 2), nebo
- c) volba národního režimu, v rámci kterého musí mít osoba povolení České národní banky a jí obhospodařované subjekty se stávají investičními fondy. Vnitřní organizace a pravidla jednání této osoby se řídí nařízením o EuVECA. Nevýhodou tohoto režimu je, že osoba nemá

evropský pas a podléhá dohledu České národní banky. Výhodou je, že nemusí splňovat přísné podmínky uvedené v § 495 a volba národního režimu ji umožňuje využít některá specifika návrhu zákona, například je akciovou společností s proměnným základním kapitálem (SICAV), komanditní společností na investiční listy, „fondovou nálepku“, označení investiční společnost.

K § 495 odst. 2

Návrh zákon rovněž reaguje na návrh 2 nových nařízení, tj. evropského nařízení o fondech rizikového kapitálu a evropského nařízení o fondech sociálního podnikání. Česká národní banka udělí povolení k činnosti investiční společnosti, hodlá-li obhospodařovat kvalifikované fondy rizikového kapitálu (*Qualifying Venture Capital Fund, EuVECA*) nebo evropské fondy sociálního podnikání (*European Social Entrepreneurship Fund, EuSEF*), splňuje-li žadatel o povolení podmínky stanovené nařízením EuVECA a EuSEF. Cílem nařízení EuVECA je stanovit jednotný soubor pravidel pro správce entit pod označením EuVECA, kteří budou mít možnost investovat na základě jednotného pasu v celé EU. I když i úprava AIFMD jednotný pas připouští, oproti nařízení EuVECA vykazuje některé odlišnosti. Podle AIFMD mohou pas používat pouze správci, kteří spravují majetek v částce vyšší než 100 resp. 500 milionů EUR nebo, kteří se rozhodnou pro regulační režim AIFMD. Nařízení o EuVECA se naopak vztahuje na správce, jejichž spravovaná aktiva nepřekračují uvedené limity.

Další úpravou je zavedení nového označení EuSEF, s cílem umožnit investorovi rozpoznat fondy, které se na investice do evropských sociálních podniků zaměřují. Sociálními podniky jsou podle návrhu nařízení o EuSEF takové společnosti, jejichž jediným cílem není pouze maximalizovat zisk, ale mají také cíle sociální, např. poskytování sociálních služeb nebo zboží orientovaného na handicapované osoby. Aby fond získal označení „EuSEF“, bude muset prokázat, že vynakládá vysoký podíl investic (alespoň 70% majetku získaného od investorů) na podporu sociálních podniků, přičemž do sociálních podniků budou moci investovat toliko tzv. profesionální investoři a poučení investoři, kteří investují alespoň 100 000 EUR.

K § 496 a 497

AIFMD rozlišuje mezi správcem nesamosprávného alternativního investičního fondu, který podle úpravy navržené tímto zákonem koresponduje pojmu investiční společnost (*external AIF manager*) a samosprávným alternativním investičním fondem s povolením správce, který odpovídá samosprávnému investičnímu fondu (*internal management*). I přes toto rozlišení, AIFMD předpokládá splnění obdobných podmínek pro zahájení činnosti, bez ohledu na „typ“ správce s přihlédnutím na povahu samosprávného investičního fondu. Samosprávný investiční fond je na základě povolení oprávněn se obhospodařovat, případně provádět pouze svou vlastní administraci. Nová úprava bude umožňovat vytvořit samosprávný investiční fond (*investment company*) i jako standardní fond. Využije se tak dosavadní diskrece vyplývající z čl. 5 a 29 UCITS, kterou Česká republika při dřívější transpozici UCITS IV nevyužila.

Návrh zákona reaguje na případ, kdy žádost o povolení podá právnická osoba uvedená v § 14. Jelikož se bude jednat o osobu, která je z důvodu výkonu své činnosti již zapsaná v obchodním rejstříku, nespĺňovala by požadavek na „nově“ založenou osobu. Z tohoto důvodu může táto osoba podmínku „nově“ založené osoby prolomit a požádat o povolení i po svém zápisu do obchodního rejstříku.

K § 498

Následující úprava je transpozicí článku 37 AIFMD, který umožňuje, aby zahraniční osoba ze země mimo Evropský hospodářský prostor získala totožné povolení jako česká investiční

společnost, pouze s vybranými výjimkami, vyjadřující specifika podle AIFMD. Jedná se o požadavky podle § 498 písm. d) až j), které jsou doplněny nad rámec povolovacího řízení české investiční společnosti. Konkrétně jde například o povinnost zahraniční osoby mít zástupce, splňovat požadavky v zájmu předcházení legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu a jiné. AIFMD ukládá, aby zástupce plnil funkci kontaktního místa a aby všechna oficiální korespondence mezi příslušnými orgány, obhospodařovatelem a investory investičních fondů, které obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 498 probíhala prostřednictvím tohoto zástupce. Za účelem naplnění transpozice AIFMD se věcně přistoupilo k tomu, že funkci zástupce naplňuje administrátor dle návrhu zákona, u kterého se lze domnívat že bude schopen naplnit výkon činností právního zástupce tak, jak to požaduje AIFMD. Zahraniční osoba může podat žádost o udělení povolení České národní bance pouze za předpokladu, prokáže-li a zdůvodní skutečnost, že Česká republika je jejím referenčním státem podle § 510.

K § 499

Jednou ze základních novinek, kterou návrh zákona přináší, je umožnit provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů osobě odlišné od obhospodařovatele těchto fondů. Podle návrhu zákona může administraci provádět i obchodní společnost založená podle českého práva. Požadavky vycházejí v zásadě ze současných požadavek pro povolení k činnosti investiční společnosti. Působnost hlavního administrátora je ovšem ve srovnání s investiční společností v několika směrech omezena. Hlavní administrátor vykonává ve vztahu k investičním fondům a zahraničním investičním fondům vždy pouze administraci těchto fondů maximálně v rozsahu vymezeném v § 37 návrhu zákona. Hlavní administrátor bude mít tedy vždy povolení pouze k činnosti administrátora, v závislosti na tom budou stanoveny také předpoklady pro udělení povolení.

Hlavní administrátor bude moci provádět administraci pouze u speciálních fondů, srovnatelných zahraničních investičních fondů, fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů vzhledem k tomu, že by jinak nebyly splněny požadavky směrnice UCITS IV. Provádět administraci standardního fondu může pouze jeho obhospodařovatel, ovšem zákon nebrání tomu, aby některé z činností týkající se administrace byly předmětem outsourcingu a vykonávány jinou osobu, např. hlavním administrátorem.

Na rozdíl od současné úpravy tak bude nejen možné vyčlenit určité činnosti, které konkrétní správce ve vztahu k investičnímu fondu a zahraničnímu investičnímu fondu vykonávat nechce, a pověřit jejich výkonem jiný subjekt, ale tento subjekt ponese také svou vlastní část odpovědnosti za výkon těchto povinností. Bude tak možná dělba obhospodařování investičních fondů jak je známá ze zahraničí, kdy investiční fond má ustaveného jednak manažera svého portfolia a jednak subjekt, který provádí administrativní a další vedlejší činnosti související s obhospodařováním.

K § 500 až 506

Řízení o žádostech stanovuje proces při posouzení žádosti ze strany České národní banky. Lhůty pro rozhodnutí mají transpoziční charakter, přičemž AIFMD oproti UCITS zavádí některá specifika týkající se posouzení úplné žádosti.

Výsledkem licenčního řízení před Českou národní bankou je vydání jednoho rozhodnutí se třemi výroky o:

a) rozsahu činností, které je obhospodařovatel oprávněn vykonávat (obhospodařování, administrace, poskytování investičních služeb) včetně „typů“ investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, ve vztahu kterým bude této činnosti vykonávat,

- b) udělení souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby a
- c) udělení souhlasu k nabytí kvalifikované účasti.

Jedná se o podmíněné rozhodnutí České národní banky. To znamená, že Česká národní banka neudělí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby nebo souhlas k nabytí kvalifikované účasti bez tohoto, aby současně rozhodla o udělení povolení investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby podle § 498 nebo hlavního administrátora.

K § 507 až 517

Zvláštní ustanovení o posouzení žádosti v případě zahraniční osoby jsou odrazem transpozice čl. 37 a 38 AIFMD, které zakládají některé specifika v případě povolovacího řízení týkající se zahraniční osoby. Jde zejména o povolení výjimky z plnění povinností z důvodu neslučitelnosti neboli určení referenčního státu podle podmínek stanovených v § 510. Určení referenčního státu je transpozicí čl. 37 odst. 4 AIFMD. Vzhledem k tomu, že zahraniční osoba usazená ve třetí zemi nemá domovský členský stát v EU, na který by mohla být kladena odpovědnost za udělení povolení a dohled nad touto zahraniční osobou, konstruuje AIFMD obdobu domovského členského státu v podobě tzv. referenčního členského státu. AIFMD stanoví podrobná pravidla, jak v různých případech, které připadají v úvahu, referenční členský stát určit, včetně postupu v případě, kdy na základě uvedených pravidel lze určit více členských států jako referenční stát zahraniční osoby. Obecně se dá říci, že tato pravidla kladou důraz jednak na to, kde jsou investiční fondy obhospodařované zahraniční osobou ze třetí země usazeny a jednak na lokalizaci nabízení investic do investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů. V řadě případů se nabízí více různých možností (zejména pokud zahraniční osoba obhospodařuje více investičních fondů a nabízí investice do těchto fondů ve více členských státech EU). Pro tyto účely stanoví AIFMD povinnost podat žádost všem členským státům, které připadají v úvahu, a které se pak musí dohodnout mezi sebou na určení referenčního státu, a to do jednoho měsíce - jinak má zahraniční osoba právo při dodržení uvedených kritérií zvolit si referenční stát sama. Podrobnosti tohoto postupu určí přímo použitelný předpis EU upravující určení referenčního státu.

K § 518

Následující ustanovení reaguje na možnost obhospodařovatele podat žádost o změnu povolení. V tomto případě vydá Česká národní banka nové rozhodnutí, kterým se zruší dosavadní povolení a určí rozsah „nového“ povolení.

K 519 až 521

Změna v podstatných skutečnostech rozhodných pro udělení povolení odráží transpozici čl. 10 odst. 2 AIFMD v návaznosti na oznámení této změny České národní bance. Obhospodařovatel má povinnost, ještě před samotným provedením veškerých podstatných změn ve skutečnostech, na jejichž základě bylo uděleno povolení k činnosti obhospodařovatele, informovat Českou národní banku o těchto změnách. Česká národní banka rozhodne o změně do jednoho měsíce (lhůtu lze prodloužit o další jeden měsíc, je-li to nezbytné pro posouzení změny), jedná-li se o změnu, vyžadující zásah České národní banky v podobě omezení nebo zamítnutí těchto změn. Nepostupuje-li Česká národní banka podle předcházející věty, platí, že obhospodařovatel může danou změnu provést.

K § 522 až 526

Řízení o zápis do seznamu podle § 616 a 617 upravuje proces zápisu osob do seznamů vedených Českou národní bankou. Obecně platí, že Česká národní banka při posouzení žádosti nezkoumá pravdivost a přesnost informací a osobu zapíše do seznamu do 5 pracovních dní ode dne doručení žádosti. To však neplatí v případě zápisu:

- a) investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 a hlavního administrátora; tyto osoby se zapisují do příslušných seznamů vedených Českou národní bankou současně s udělením povolení, bez potřeby podávat zvláštní žádost o zápis do seznamu,
- b) standardního fondu a údaje o podfondu standardního fondu,
- c) depozitáře investičního fondu,
- d) nesamosprávného investičního fondu za podmínek uvedených v § 535 a
- e) likvidátora a nuceného správce.

Ve výše uvedených případech se nebude jednat o formální zápis do 5 pracovních dní, nýbrž o povinnost České národní banky přezkoumat faktické splnění podmínek pro zápis do seznamu, ve lhůtě stanovené návrhem zákona a v návaznosti na to se povedou specifická správní řízení. Navazující ustanovení řeší jednotlivé důvody pro výmaz ze seznamů.

K § 527

Tímto ustanovením se přebírá stávající úprava § 63 ZKI, která umožňuje investiční společnosti podat žádost o odnětí povolení na základě vlastní žádosti. Nově se okruh žadatelů rozšiřuje o samosprávný investiční fond, zahraniční osobu s povolením podle § 498 a hlavního administrátora. Této žádosti Česká národní banka vyhoví za předpokladu, že obhospodařovatel nebo v případě administrace hlavní administrátor, již dále nevykonává činnost vycházející z povolení a současně má vypořádané všechny své závazky.

K § 528 a 529

Následující ustanovení je transpozicí čl. 6 odst. 4 až 6 AIFMD a současně se jedná o retranspozici čl. 6 odst. 3 a 4 UCITS IV. Ustanovení o poskytování investičních služeb zároveň přebírá stávající § 15 odst. 3, 4 a § 60 odst. 4 ZKI. Investiční společnost oprávněná obhospodařovat jiné než standardní fondy nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498 může poskytovat investiční služby uvedené v § 10 odst. 1 písm. c). Nesmí ovšem poskytovat investiční službu spočívající v úschově a správě investičních nástrojů, přijímání a předávání pokynů týkající se investičních nástrojů a investiční poradenství bez současného obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (*individual portfolio management*). Zároveň musí investiční společnost prokázat splnění stejných podmínek jako obchodník s cennými papíry podle ZPKT a zahraniční osoba s povolením podle § 509 musí prokázat splnění podmínek podle § 28 ZPKT při poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka.

K § 530

Jedná se o převzetí a doplnění § 60 odst. 7 až 9 ZKI. Jedinou změnou oproti stávající úpravě je, že další podnikatelskou činnost může vykonávat i zahraniční osoba s povolením podle § 498 a hlavní administrátor.

K § 531

Jedná se o převzatý a upravený § 77 ZKI. Jelikož stávající znění představuje nepřiměřeně přísnou regulaci, přistoupilo se k jeho částečné modifikaci. Nově se stanovuje, že investiční společnost musí mít k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na jiné právnické osobě nebo k ovládnutí jiné právnické osoby souhlas České národní banky, namísto úplného zákazu ovládnutí. Obdobně se použijí ustanovení tohoto zákona o kvalifikované účasti na investiční společnosti.

K § 532

Upravují se podmínky pro zápis depozitáře do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou. Pro zápis se vyžaduje, aby depozitář měl vytvořeny předpoklady k plnění povinností depozitáře, zejména aby splňoval předpoklady věcného, organizačního a personálního charakteru.

K § 533 a 534

Upravuje se řízení o zápis standardního fondu a údajů o podfondu standardního fondu do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou. Dle navrhované úpravy může mít standardní fond formu nesamosprávného investičního fondu nebo podílového fondu. Podmínky pro zápis vycházejí z čl. 5 UCITS IV, přičemž Česká národní banka zapíše tento fond do seznamu do 2 měsíců ode dne podání úplné žádosti. Pro účely návrhu zákona se má za to, že žádost je úplná, má-li předepsané náležitosti a netrpí jinými vadami. Obdobné podmínky pro zápis se požadují i v případě zápisu údajů o podfondu standardního fondu..

K § 535

Upravuje se řízení o zápis nesamosprávného fondu do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou. Návrh zákona reaguje na situaci, podá-li žádost o povolení k činnosti investiční společnosti podle § 495 nebo k činnosti zahraniční osoby podle § 498 právnická osoba uvedená v § 14. Česká národní banka rozhodne o zápisu tohoto majetku do seznamů investičních fondů podle § 617 písm. a) až c) podle povahy spravovaného majetku. Hodlá-li se právnická osoba stát nesamosprávným investičním fondem, musí před zápisem do seznamu prokázat splnění podmínek stanovených v § 535 odst. 1 písm. a) až c).

K § 536 až 539

Jedná se o převzatá ustanovení § 72 a 73 ZKI, upravující udělení souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby investiční společnosti a investičního fondu. Okruh subjektů se rozšiřuje o zahraniční osobu s povolením podle § 498 a hlavního administrátora. Další změnou je, že Česká národní banka nebude při posuzování řádného výkonu funkce přihlížet k tomu, zda-li je osoba členem koncernu, jedná-li se o tzv. *non-executive directors*.

K § 540

Přejímá se úprava § 198 ZPKT a seznam nucených správců investičních společností, likvidátorů investičních společností, fondů kolektivního investování s právní osobností a hlavního administrátora se upravuje v tomto zákoně. Tomu odpovídá i úprava řízení o zápisu do tohoto seznamu.

K § 541 až 545

Úprava nabývání, zvyšování, pozbývání kvalifikované účasti a udělení souhlasu k ovládnutí investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 a hlavního administrátora vychází ze stávající úpravy podle § 71 až 71c ZKI.

K § 546 až 549

Upravuje se řízení o změně obhospodařovatele a depozitáře, jedná-li se o změnu týkající se standardního fondu.

K § 550 a 551

Upravuje se řízení o změně statutu standardního fondu. Dle navržené úpravy bude Česká národní banka schvalovat statut a jeho změny, jedná-li se o standardní fond. U statutu se nevyžaduje schválení u všech jeho změn.

K § 552

Upravuje se řízení pro účely povolení označit podílový fond a svěřenský fond podle podmínek uvedených v § 108 odst. 2 a § 152 odst. 3. Osoba s tímto povolením bude oprávněná označit podílový fond nebo svěřenský fond svým jménem nebo názvem firmy, jedná-li se o právnickou osobu a rozhodovat o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem tohoto podílového fondu nebo svěřenského fondu, jakož i rozhodovat o změně v osobě tohoto obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře. Tato osoba bude typicky v postavení tzv. promotéra.

K § 553 a 554

V zájmu zjednodušení a větší přehlednosti návrhu zákona se zavádí na konci části třinácté společná ustanovení. Upravuje se zmocnění pro Českou národní banku upravit ve vyhláše formulář žádostí, jejich obsah, přílohy, formu a způsob zaslání formuláře. Osoba, jenž žádala o povolení již v minulosti nemusí předložit v rámci řízení vedeného před Českou národní bankou podle této části doklady již předložené, za předpokladu, že jsou stále aktuální. Tímto způsobem se řízení před Českou národní bankou zefektivní a zrychlí. Přímou použitelný předpis Evropské unie upravující volbu regulatorního rámce určuje požadavky, které musí splnit žadatel o povolení, který se rozhodl dobrovolně podřídit pod působnost návrhu zákona.

ČÁST ČTRNÁCTÁ, DOHLED ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

K § 555 až 558

Jedná se o převzatá a upravená ustanovení současného § 102 ZKI.

Osobní rozsah dohledu je rozšířen o nové subjekty podléhající dohledu České národní banky. Jedná se o zahraniční osobu s povolením podle § 498, hlavního administrátora a hlavního podpůrce. V této souvislosti je třeba rozlišovat, zda jde o subjekty podle:

- a) čl. 3 odst. 3 první pododstavec AIFMD - v takovém případě se nebude řídit návrhem zákona a bude mít pouhou povinnost zápisu do seznamu a povinnost plnit oznamovací povinnosti,
- b) čl. 3 odst. 3 druhý pododstavec AIFMD, tj. fungování v rámci národního režimu – v takovém případě bude spadat pod působnost návrhu zákona a bude podléhat dohledu České národní banky. Bude muset dodržovat alespoň minimální požadavky z nařízení o EuSEF/EuVECA, které nejsou navázány na „venture capital“ investiční strategii,
- c) čl. 3 odst. 4 AIFMD, tj. plný opt-in do režimu AIFMD (výhodou je evropský pas) nebo
- d) nařízení o EuSEF, EuVECA (výhodou je evropský pas) - v takovém případě však plní i investiční limity podle těchto nařízení, včetně dovolených aktiv.

Věcný rozsah dohledu specifikuje oblast předpisů, ze kterých vyplývají povinnosti, které musí osoby podléhající dohledu dodržovat. Kromě zákona a vykonávacích právních předpisů k zákonu i přímo použitelné evropské právní předpisy.

K § 559 a 560

Přebírá se a doplňuje současné ustanovení § 103 ZKI v upravené podobě. Opatření k nápravě mají vést k odstranění příčin zjištěného porušení povinnosti a zároveň mají zabránit opakovanému výskytu porušení povinnosti osob podléhajících dohledu České národní banky. Výběr vhodného opatření k nápravě a jeho uložení má zohlednit míru proporcionality a závažnost jednotlivých porušení povinnosti osob podléhajících dohledu. Hlavním cílem je

prostřednictvím opatření chránit zájmy investorů dotčeného investičního fondu, zabezpečovat finanční stabilitu a integritu trhu a v neposlední řadě zajistit řádné fungování finančního trhu.

K § 561 až 564

Upravuje se možnost České národní banky nařídit změnu obhospodařovatele, administrátora, depozitáře a auditora, dojde-li k porušení povinností stanovených v zákoně nebo v přímo použitelném předpisu EU.

K § 565

Přebírá se § 104 ZKI, upravující mimořádné provedení auditu. Zároveň se doplňuje nové ustanovení, které má řešit náklady provedení mimořádného auditu za situace, kdy výsledky auditu prokáží, že k porušení povinností nedošlo. V tomto případě bude takto vynaložené náklady hradit Česká národní banka.

K § 566

Jedná se o ustanovení, které je transpozicí čl. 19 odst. 9 AIFMD, které umožňuje orgánu dohledu členského státu nařídit obhospodařovateli, aby ověřil oceňování majetku a dluhů investičního fondu, jehož administraci současně provádí. Toto ustanovení má za cíl umožnit České národní bance zasáhnout, má-li pochybnosti o nestranném a nezávislém oceňování majetku a dluhů. Nové ocenění nemovitosti lze nařídit i v případě nemovitostních fondů. Spolehlivé a objektivní oceňování aktiv je důležité pro ochranu zájmů investorů.

K § 567 až 569

Ustanovení představuje transpozici čl. 8 odst. 4 a 25 odst. 3 AIFMD. Cílem ustanovení je zajistit stabilitu a integritu finančního systému prostřednictvím omezení rozsahu povolení k činnosti nebo stanovit podmínky pro výkon jednotlivých činností investiční společnosti, zahraniční osoby podle § 498, samosprávného investičního fondu a hlavního administrátora, poruší-li tato osoba povinnosti stanovené zákonem nebo podmínky, na základě kterých došlo k vydání rozhodnutí o udělení povolení k činnosti. AIFMD rovněž přiznává pravomoc orgánu dohledu stanovit podmínky pro využití pákového efektu při obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, jakož i možnost omezit rozsah investiční strategie investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který tato osoba obhospodařuje.

K § 570

Ustanovení upravuje zrušení investičního fondu bez právní osobností, tj. podílový fond a svěřenský fond. Nedosáhne-li vlastní kapitál investičního fondu hodnotu stanovenou zákonem, může Česká národní banka rozhodnout o zrušení tohoto fondu. Toto vychází z úpravy kapitálu podle § 28 a násl. zákona.

K § 571

Následující ustanovení vymezuje důvody pro obligatorní odnětí povolení (souhlasu) Českou národní bankou, a současně přebírá současné ustanovení § 114 odst. 1 ZKI. Nastane-li situace uvedená v § 571, Česká národní banka má ze zákona povinnost vždy odejmout povolení k činnosti investiční společnosti, povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 498, povolení k činnosti samosprávného investičního fondu nebo povolení k činnosti hlavního administrátora. V zájmu ochrany investorů se doplňuje toto ustanovení o další případ, v souvislosti s neustanovením depozitáře samosprávného investičního fondu po dobu delší než 3 měsíce. Jedná se o původní ustanovení § 114 odst. 7 ZKI, které je v rámci systematiky začleněné pod ustanovení o obligatorních důvodech odnětí povolení. Další důvody vycházejí z transpozice UCITS IV, které reagují na skutečnost, že investiční společnost s povolením

obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy neobhospodařuje žádný standardní fond. Dále se promítá transpozice čl. 37 odst. 12, který požaduje od příslušných orgánů členských států, aby odňaly povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 498, nedojde-li k určení referenčního státu podle podmínek stanovených v § 515.

K § 572 až 575

Následující ustanovení vymezuje důvody pro fakultativní odnětí povolení (souhlasu) Českou národní bankou, a současně přebírá ustanovení § 114 odst. 2 ZKI. Případy, ve kterých může Česká národní banka odejmout povolení, jsou doplněny o další případ v souvislosti s novými subjekty (např. hlavní administrátor). Nově se doplňuje ustanovení o odnětí povolení pro účely označení podílového fondu a svěřenského fondu, se suspenzivním účinkem rozhodnutí České národní banky. Díl 9 je systematicky zakončen společnými ustanoveními, které řeší situace v souvislosti s odnětím povolení investiční společnosti nebo samosprávnému investičnímu fondu.

K § 576

Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů nebo investičních akcií, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů vlastníků těchto cenných papírů resp. zaknihovaných cenných papírů. Shledá-li Česká národní banka, že právě toto rozhodnutí obhospodařovatele o pozastavení může mít negativní důsledky nebo být v rozporu se zájmy vlastníků podílových listů nebo investičních akcií, může rozhodnout o zrušení rozhodnutí obhospodařovatele. Česká národní banka své rozhodnutí oznámí formou veřejné vyhlášky.

K § 577

Jedná se o transpozici čl. 24 odst. 5 AIFMD. Cílem ustanovení je upravit možnost orgánu dohledu požadovat od obhospodařovatele nebo administrátora další oznamovací povinnosti. Česká národní banka tak může prostřednictvím opatření obecné povahy vyžadovat pravidelné informace nebo informace *ad hoc*.

K § 578 až 587

Přebírají se a formálně zpřesňují § 108 až 112 ZKI, upravující podmínky pro zavedení nucené správy.

K § 588

Následující ustanovení navazuje na nucenou správu. Explicitně se stanovuje, že její zavedení nemá vliv na finanční zajištění ani na splnění závěrečného vyrovnání podle ZPKT.

K § 589 a 590

Následující úprava přebírá a precizuje obsahově současná ustanovení § 116 až 118 ZKI, která jsou retranspozicí čl. 21 odst. 3, 5, 7 a 8 UCITS IV. Současně jsou tato ustanovení doplněna pro účely transpozice čl. 45 odst. 4 a 6 AIFMD. Úprava dohledu nad zahraniční osobou podle § 13 odst. 1 pokrývá situace, kdy tato zahraniční osoba vykonávající činnost v České republice, poruší povinnosti, jejichž plnění podléhá dohledu České národní banky. I v tomto případě však musí Česká národní banka dodržovat postup stanovený zákonem, který ji ukládá, aby prvotně o porušení povinnosti upozornila zahraniční osobu podle § 13 odst. 1 a současně i orgán dohledu, který této osobě udělil povolení k činnosti. Zde se předpokládá, že orgán dohledu, který této osobě udělil povolení k činnosti přijme nezbytná opatření, které zabrání dalšímu případnému porušení povinností. Nedojde-li k nápravě může Česká národní banka uložit zahraniční osobě podle § 13 odst. 1 opatření k nápravě nebo jiné opatření nebo sankci podle tohoto zákona. Jedinou výjimkou, kdy Česká národní banka může uložit zahraniční

osobě podle § 13 odst. 1 sankci i bez předcházejícího upozornění orgánu dohledu, který této osobě udělil povolení k činnosti, je potenciální ohrožení zájmů investorů v ČR. Obdobný proces se aplikuje i v případě porušení povinností zahraničenou osobou podle § 13 odst. 2.

K § 591

Následující ustanovení upravuje dohled České národní banky vůči investiční společnosti, zahraniční osobě s povolením podle § 498, jejím referenčním státem je ČR, samosprávnému investičnímu fondu, vykonávajícím činnost v jiném členské státě, které zároveň porušili povinnosti stanovené cizím právem. Jedná se o zrcadlovou situaci obdobně podle § 589 a 590 návrhu zákona.

K § 592 až 594

Jedná se o převzatá a upravená ustanovení § 116 až 118 ZKI a rovněž o retranspozici čl. 108 odst. 4 a 5 UCITS IV a zároveň transpozici čl. 45 odst. 7 až 9 AIFMD. Zjistí-li Česká národní banka, že zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem nebo obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit poruší povinnosti, jež nespadají pod dohled České národní banky, oznámí toto porušení orgánu dohledu, který této osobě udělil povolení k činnosti. Nedojde-li k nápravě, může Česká národní banka uložit opatření k nápravě, jiné opatření nebo sankci podle tohoto zákona. Obdobný postup se použije i v případě, domnívá-li se Česká národní banka, že povolení zahraniční osobě se sídlem ve státě, který není členským státem EU bylo uděleno v rozporu s právem EU.

K § 595 až 598

Transponují se obecná ustanovení čl. 50 odst. 5 a čl. 54 AIFMD a čl. 101 a čl. 110 odst. 1 směrnice UCITS IV.

K § 599

Ustanovení je zobecněno, aby pokrylo jak transpozici čl. 21 odst. 5 a čl. 101 odst. 8 UCITS IV ve znění novely provedené tzv. směrnici Omnibus (2010/78/EU), tak článek 37 odst. 6,7,8,9 a 12 , článek 45 a článek 55 AIFMD.

K § 600

V tomto ustanovení jsou obsaženy informační povinnosti České národní banky ve vztahu k Evropské komisi. Jde o transpozice článku 69 odst. 2 AIFMD a článků 9 odst. 2, 21 odst. 9, čl. 43 odst. 2 a 52 odst. 4 UCITS.

V odstavci 3 se řeší informační povinnost České národní banky ve vztahu k Evropské komisi ohledně druhů dluhopisů a obdobných cenných papírů, do kterých může obhospodařovatel investovat na účet standardního fondu, který vychází z ustanovení § 48 ZKI, který odkazuje na výčet cenných papírů podle § 28 odst. 2 písm. c) ZKI.

O jaké cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry půjde je třeba vyložit podle nařízení vlády upravujícího investování investičních fondů. Jde o výjimku z maximálního množství objemu investic, kdy obhospodařovatel může investovat až 25 % hodnoty majetku standardního fondu do dluhopisů a obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním emitentem; konkrétně do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, které jsou vydávány 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 v množství objemu investování do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním emitentem 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.

Celkový součet investic, u nichž obhospodařovatel standardního fondu tuto výjimku využil, nesmí překročit 80 % hodnoty majetku tohoto fondu.

K § 601 až 609

V tomto ustanovení jsou obsaženy informační povinnosti České národní banky ve vztahu evropskému orgánu dohledu, které jsou souhrnnou transpozicí ustanovení článků 7 odst. 5, čl. 24 odst. 5, čl. 25, čl. 35, 37 odst. 10, 38 odst. 5 a 6, 39, 40, 41 odst. 4, 43 odst. 2, 46 odst. 3, 50 a 53 AIFMD a čl. 9 odst. 2 a 21 odst. 9 UCITS IV.

K § 610

V tomto ustanovení jsou obsažena informační povinnosti České národní banky ve vztahu Evropské radě pro systémová rizika, která je transpozicí ustanovení článku 25 AIFMD.

K § 611 až 615

Následující informační povinnosti jsou souhrnnou transpozicí jednotlivých ustanovení AIFMD, popř. UCITS IV, která obsahují povinnost informovat příslušné orgány dohledu jiných členských států o skutečnostech souvisejících s kolektivním a společným investováním. Konkrétně jde o ustanovení článků čl. 5 odst. 3, čl. 31 odst. 3, čl. 32 odst. 4, čl. 39 odst. 4, čl. 45 odst. 5 a 7 a čl. 50 odst. 5 směrnice AIFMD a o ustanovení čl. 21 odst. 4, čl. 66 odst. 1, čl. 67 odst. 2, čl. 101 odst. 3 a čl. 105.

K § 616 a 618

Upravuje se vedení seznamů vedených Českou národní bankou. Podle návrhu zákona bude Česká národní banka vést seznamy obhospodařovatelů, administrátorů, hlavních administrátorů, depozitářů, právnických osob podle § 14, likvidátorů, nucených správců a investičních fondů. Seznam likvidátorů a nucených správců investiční společnosti a fondu kolektivního investování s právní osobností přechází ze zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu do návrhu tohoto zákona. Technické aspekty vedení seznamů, jakož i rozsah a strukturu zapisovaných údajů zabezpečí Česká národní banka. Seznamy by měli poskytovat základní údaje o zapsaných subjektech, obdobně jako v případě stávajícího seznamu regulovaných a registrovaných subjektů. Cílem seznamů bude poskytnout širší veřejnosti informace o činnosti zapsaných subjektů a umožnit přímé vyhledávání jednotlivých subjektů finančního trhu.

ČÁST PATNÁCTÁ, SPRÁVNÍ DELIKTY

K § 619 až 642

Upravují se správní delikty v souladu se zásadami správního trestání a s ohledem na to, že se jedná z valné části o veřejnoprávní předpis. Správní delikty jsou systematizovány s ohledem na osoby, které se jich mohou dopustit. Jedná se o tradiční součást zákonů upravujících právo finančního trhu.

ČÁST ŠESTNÁCTÁ, VÝKLADOVÁ USTANOVENÍ

K § 643 až 680

Vymezují se základní pojmy pro účely zákona. Navazuje se na současná ustanovení § 2 a 131 ZKI. Pojmy jsou řazeny abecedně, pro lepší orientaci, vzhledem k jejich počtu. Některé pojmy jsou zároveň transpozičními ustanoveními. Jde např. o:

Ustanovení § 646 definuje pojem „domovský stát zahraničního investičního fondu“ a jedná se o transpozici článků 4 odst. 1 písm. j), k), p), r), aa), ab) AIFMD.

Ustanovení § 653 definuje pojem „hostitelský stát obhospodařovatele“, jedná se o transpozici článku 4 odst. 1 písm. r) AIFMD.

Ustanovení § 654 definuje pojem „investiční strategie“ a současně se jedná o transpozici přílohy A bodu 1.15 a bodu 5.1 UCITS.

Ustanovení § 657 definuje pojem kvalifikované účasti, jedná se o transpozici článku 4 odst. 1 písm. ah) AIFMD

Ustanovení § 662 definuje pojem nepřímý podíl, jedná se o transpozici článku 4 odst. 1 písm. ah) AIFMD a čl. 2 odst. 1 písm. j) UCITS.

Ustanovení § 658 definuje pojem orgán dohledu, jedná se o transpozici článku 4 odst. 1 písm. g) a l) AIFMD a čl. 2 odst. 1 písm. h) UCITS.

Ustanovení § 664 definuje pojem osoby se zvláštním vztahem k právnické osobě, jedná se o transpozici článku 3 odst. 3 UCITS

Ustanovení § 665 definuje pojem osobní obchod, jedná se o transpozici článku 12 odst. 1 písm. a) UCITS.

Ustanovení § 667 definuje pojem pákový efekt a zároveň se jedná o transpozici článku 4 odst. 1 písm. v) AIFMD.

Ustanovení § 668 definuje pojem pobídka a zároveň se jedná o transpozici článku 29 odst. 1 směrnice EK 2010/43/EU.

Ustanovení § 669 definuje pojem „počáteční kapitál“ a zároveň se jedná o transpozici článku 2 odst. 1 UCITS a článku 4 odst. 1 písm. s) AIFMD.

Ustanovení § 671 definuje pojem pracovník, jedná se o transpozici článku 3 odst. 3 písm. c) směrnice EK 2010/43/EU.

Ustanovení § 677 definuje pojem „úzké propojení“, jedná se o transpozici článku 2 odst. 1 písm. s) UCITS a článku 4 odst. 1 písm. e) AIFMD.

Ustanovení § 678 definuje pojem vedoucí osoby, jedná se o transpozici článku 3 odst. 4 písm. ai) směrnice EK 2010/43/EU.

Ustanovení § 680 definuje pojem zástupců zaměstnanců, jedná se o transpozici článku 4 odst. 1 písm. ai) AIFMD.

ČÁST SEDMNÁCTÁ, SPOLEČNÁ, PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

K § 681 až 683

Uvedená společná ustanovení shrnují úpravu ochrany označení subjektů investování investičních fondů a zahraničních investičních fondů, která byla doposud obsažena v různých

částech zákona. Současně je doplněna ochrana označení jednotlivých druhů investičních fondů podle jejich investiční strategie.

K § 684

Upravuje se pasivní a aktivní příkaz osobě nepodléhající dohledu České národní banky podle tohoto zákona, pokud jde o používání údajů o dohledu České národní banky. Jednak se zakazuje, aby tato osoby uváděla údaje o tom, že dohledu podléhá, a jednak se přikazuje, aby aktivně uváděla údaje o tom, že dohledu nepodléhá. Jedná se o důležitý prvek ochrany investorů.

K § 685

Jde o ustanovení přebírající současnou úpravu obsažené v § 132 ZKI.

K § 686 a 687

Jde o ustanovení přebírající současnou úpravu obsažené v § 133 ZKI.

K § 688

Jde kolizní normu a zároveň o dílčí transpozici článku 37 odst. 13, která ukazuje na český právní řád v případě sporů mezi investory zahraničních fondů obhospodařovaných českou investiční společností nebo zahraniční osobou s povolením podle § 498.

K § 689

Ustanovení ponechává možnost České národní bance určit, že zahraniční osoby s oznamovací povinností vůči ní mohou uveřejňovat dané dokumenty nebo údaje i v jiném jazyce, nežli českém.

K § 690 až 713

Upravují se intertemporální ustanovení k právním vztahům v souvislosti s přijetím nového zákona.

Ustanovení § 706 umožňuje po omezenou dobu využívat jako depozitáře i zahraniční banky z EU, které nemají pobočku v ČR. Vzhledem k tomu, že výkon funkce depozitáře zejména pro hedgeové fondy je velmi komplexní záležitost, se kterou nejsou v tuzemsku žádné zkušenosti, toto přechodné řešení by umožňovalo těmto fondům v ČR fungovat hned a využívat služeb depozitářů v zahraničí.

Ustanovení § 711 řeší soulad mezi seznamy, které vede Česká národní banka podle stávajících právních předpisů a mezi těmi, které bude vést v souvislosti s nabytím účinnosti nové právní úpravy.

Ustanovení § 712 je transpozicí čl. 43 odst. 2 AIFMD.

Ustanovení § 713 řeší se vztah k nové soukromoprávní úpravě vzhledem k tomu, že nový občanský zákoník a nový zákon o obchodních korporacích nabývají účinnosti o půl roku později, než tento zákon, dále se vymezují některé právní pojmy, které zavádí nová soukromoprávní úprava, ale dosavadní právní řád tyto pojmy nedefinuje.

K § 714 až 724

Ustanovení regulují činnost depozitáře standardního fondu a to do dne nabytí účinnosti UCITS V, poté se depozitáři standardního fondu budou řídit právní úpravou obsaženou v části čtvrté.

Úprava depozitáře standardního fondu byla převzata v maximální míře, aby byla zachována kontinuita dosavadního fungování. Některá ustanovení byla přesunuta do obecné části platné

pro všechny depozitáře, byla vypuštěna ustanovení o ex ante kontrole (jako je nyní např. § 22 odst. 1 písm. h) nebo i) ZKI) včetně pozastavování provedení příkazů. Dále byla více zdůrazněna soukromoprávní povaha vztahu mezi obhospodařovatelem a depozitářem vymezeným v depozitářské smlouvě. Depozitářská smlouva by měla upravovat tento vztah komplexně a ve všech detailech. Právní úprava definuje pouze esenciální požadavky na tuto smlouvu, které většinou vyplývají z transpozice směrnice UCITS IV.

Z důvodů systémového rizika pak byla vypuštěna povinnost mít pro všechny fondy s totožným obhospodařovatelem stejného depozitáře. Koncentrace možných rizik do jedné entity je z hlediska řízení rizik naprosto nevhodný postup. v případě odebrání povolení depozitáři nebo v případě jeho bankrotu by tak nebylo možné nakládat s majetkem všech fondů spravovaných stejným obhospodařovatelem se všemi negativními důsledky (včetně možných ztrát) pro investory. Ani AIFMD ve svém kontroverzním požadavku, že každý fond má mít jednoho depozitáře, nejde tak daleko, aby požadovala, že všechny fondy obhospodařované tímž obhospodařovatelem musejí mít totožného depozitáře.

Ustanovení § 716 je transpozičním ustanovením. Pokud depozitářská smlouva upravuje i jiné závazky, než závazek k výkonu činnosti depozitáře, tyto závazky se již nemusí řídit českým právem.

Ustanovení § 718 je částečně transpoziční ustanovení. Oproti původní úpravě byla v odstavci 1, písm. a) zpřesněna dikce ustanovení o opatrování zastupitelných investičních nástrojů. Tyto nástroje musí být vedeny u depozitáře na vlastnickém účtu zřízeném pro standardní fond jako konečného investora. Nelze tolerovat praxi, kdy by byl majetek fondu na úrovni depozitáře tohoto fondu smíchán s majetkem jiných klientů depozitáře v rámci jeho vedení na tzv. omnibus účtu.

Delegace funkce opatrování podle odstavce 1 písm. a) zahrnuje pouze situaci, kdy tento vlastnický účet fondu není veden depozitářem, ale jinou osobou. Tedy situaci, kdy je smlouva o vedení vlastnického účtu (*account agreement*) ve prospěch fondu uzavřena mezi obhospodařovatelem (nebo depozitářem zastupujícím obhospodařovatele) a touto jinou osobou (lze si představit i třístrannou smlouvu zahrnující depozitáře, obhospodařovatele a tuto jinou osobu pověřenou vedením vlastnického účtu). Nutnost delegace opatrování na jinou osobu může vyplývat ze zahraniční právní úpravy evidencí investičních nástrojů. Například španělská úprava držení cenných papírů (analogická naší centrální evidenci cenných papírů) je striktně dvoustupňová a z hlediska španělského práva se tak stává vlastníkem daných cenných papírů bez výjimky ten, na jehož jméno je účet v druhém stupni veden. v případě investic do těchto cenných papírů musí depozitář fondu otevřít vlastnický účet pro tento fond přímo u účastníka španělského centrálního depozitáře cenných papírů a pověřit tak tohoto účastníka výkonem služby opatrování podle odstavce 1 písm. a).

Právní úprava v tomto zákoně nezahrnuje (a nepovažuje tak za přenesení výkonu činnosti opatrování) regulaci vztahů v rámci řetězce držení investičních nástrojů mezi depozitářem fondu, který má majetek fondu ve svém opatrování, a relevantním centrálním depozitářem cenných papírů (CSD), kdy investiční nástroje v majetku fondu jsou o úroveň výš vedeny na zákaznickém (omnibus účtu) účtu otevřeném na jméno depozitáře fondu spolu s majetkem ostatních klientů tohoto depozitáře. Vztahy v rámci tohoto „vertikálního“ řetězce mezi depozitářem a relevantním CSD jsou upraveny v ZPKT (v části o centrální evidenci cenných papírů nebo samostatné evidenci investičních nástrojů) nebo obdobných zahraničních právních úpravách.

Otevření vlastnického účtu na jméno fondu přímo u centrálního depozitáře cenných papírů, kdy depozitář fondu funguje jako operátor tohoto účtu, se nepovažuje za přenesení výkonu činnosti opatrování, ale též za opatrování podle odstavce 1 písm. a).

Evidence pohybu peněžních prostředků podle odstavce 1 písm. e) zahrnuje i evidenci pohybu na peněžních účtech zřízených samotným obhospodařovatelem u jiných osob, než je depozitáře fondu. Depozitář musí mít přehled o pohybu veškerých peněžních prostředků na všech účtech. Zpravidla toho lze dosáhnout tím, že kopie příkazů k provedení platebních transakcí jsou zasílány obhospodařovatelem depozitáři nebo osoby vedoucí peněžní účty informují depozitáře o všech platebních transakcích, a to v nastaveném časovém rámci.

Ustanovení § 719 je transpoziční ustanovení. Kontrolní povinnosti jsou vykonávány ex post a zahrnují především kontrolu postupů obhospodařovatele nebo oceňovatele, nikoliv kontrolu samotného výsledku. To platí zejména při kontrole oceňování podílových listů.

Ustanovení § 720 staví najisto, že i obhospodařovatel může zřizovat peněžní účty, což je důležité zejména pro zajištění hladkého chodu vydávání podílových listů a jejich odkupování a vypořádání uzavřených transakcí.

Ustanovení § 721 upravuje povinnosti depozitáře při zániku závazku z depozitářské smlouvy, kdy oproti původní úpravě (nyní platné podle ZKI) byly vypuštěny nadbytečné a duplicitní povinnosti depozitáře ohledně nakládání s majetkem fondu. Je to obhospodařovatel, kdo má stanovené povinnosti při nakládání s majetkem fondu, depozitář plní jen jeho příkazy a povinnost součinnosti má už v depozitářské smlouvě. Navíc struktura peněžních účtů může být mnohvrstevnatá a depozitář by ani nemohl pozastavit nakládání s peněžními prostředky zejména na účtech, co si přímo zřídil obhospodařovatel, a o pohybu na nichž je depozitář pouze informován.

Jsou také upraveny poměry v situaci, kdy novému depozitáři byl udělen souhlas České národní banky a zahajuje tak svou činnost. Poměry v mezidobí před schválením nového depozitáře ČNB, tedy vzájemné povinnosti obhospodařovatele a původního depozitáře včetně součinnosti původního depozitáře, upravuje původní depozitářská smlouva (je to jedna z jejích zákonem vyžadovaných náležitostí). Zde se pouze staví najisto, že majetek fondu bude vydán bez zbytečného odkladu po udělení povolení novému depozitáři.

Fikce v odstavci 2, kdy původní depozitář i po zániku závazku z depozitářské smlouvy se považuje za depozitáře fondu, řeší situaci pro dobu, kdy ještě nový depozitář nezačal činnost. v této situaci původní depozitář musí i bez povolení fungovat tak dlouho, dokud nezačal činnost nový depozitář.

Odpovědnost původního depozitáře za způsobenou škodu v mezidobí mezi zánikem závazku z depozitářské smlouvy a předáním majetku fondu novému depozitáři se bude řídit obecnými ustanoveními o odpovědnosti za škodu. Speciální úprava odpovědnosti za škodu nebo povinnosti nahradit ztrátu investičních nástrojů podle tohoto zákona se tak uplatní pouze na případy vzniklé před zánikem závazku z depozitářské smlouvy. Není možné, aby i po zániku závazku z depozitářské smlouvy byl tento původní depozitář nucen hradit ztráty investičních nástrojů podle tohoto zákona.

Ustanovení § 722 odst. 1 upravuje základní povinnosti obhospodařovatele při ukončení smluvního vztahu s depozitářem. Pod provozními náklady v odstavci prvním by pak měly být zahrnuty i náklady vynaložené bývalým depozitářem na úschovu majetku fondu v mezidobí od zániku závazku z depozitářské smlouvy do doby, než se funkce ujme nový depozitář.

Ustanovení § 724 upravuje odpovědnost za škodu. Oproti původní úpravě v ZKI byl vypuštěn dovětek o odpovědnosti depozitáře v případě, že pověří výkonem své činnosti jinou osobu, neboť tato odpovědnost za škodu způsobenou pověřenou osobou již vyplývá z obecných ustanovení občanského práva.

K § 725

Zrušovací ustanovení, které zrušuje zákon o kolektivním investování a podzákonné předpisy vydané v souvislosti s dosavadní právní úpravou. Nedochozí ke zrušení vládního nařízení prováděcího sdělení klíčových informací, neboť s ním v rozsahu původní zmocnění počítá i nová právní úprava. Legislativně technické úpravy tohoto právního předpisu se provádějí samostatnou novelou nařízení vlády. Doprovodný zákon o změně některých zákonů v souvislosti s přijetím zákona o investičních společnostech a investičních fondech a s přijetím přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího vypořádání některých derivátů a o změně zákona o provozu na pozemních komunikacích dále zrušuje jednotlivé novely zákona o kolektivním investování.

K § 726

Účinnost se navrhuje vzhledem k transpoziční lhůtě směrnice AIFMD k 1. červenci 2013.