

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

k návrhu nařízení vlády, kterým se mění nařízení vlády č. 189/2011 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu kolektivního investování

A. OBECNÁ ČÁST

1. Vysvětlení nezbytnosti navrhované právní úpravy a odůvodnění jejích hlavních principů

V souvislosti s přijetím zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech – ST 896 (dále jen „ZISIF“), který nahrazuje dosavadní úpravu obsaženou v ZKI, a který vytváří nové normativní ohnisko právní úpravy obhospodařování investičních fondů, je třeba novelizovat i další podzákonné předpisy, jichž se ZISIF věcně dotkne. Ve většině případů jde pouze o změny legislativně-technické tak, aby bylo možno plynule navázat na novou terminologii používanou v souvislosti se ZISIF.

2. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy se zákonem, k jehož provedení je navržena, včetně souladu se zákonným zmocněním k jejímu vydání a zároveň zhodnocení souladu navrhované právní úpravy s předpisy Evropské unie, judikaturou soudních orgánů Evropské unie a obecnými právními zásadami práva Evropské unie

Navrhované řešení je v souladu se zákonným zmocněním v zákoně, který provádí (ZISIF). Toto zmocnění materiálně odpovídá zmocnění ve zrušovaném zákoně č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZKI“). Nařízení je vydáváno oprávněným subjektem, totiž vládou, nezasahuje do věcí vyhrazených zákonu, tedy nestanoví primární práva a povinnosti a zákonodárce otevřel prostor pro jeho vydání, tj. je zřejmá vůle zákonodárce provést zákon o investičních společnostech a investičních fondech (§ 225 odst. 3, § 230 odst. 2 a § 232 odst. 3 ZISIF). Na vztahy upravené měněným nařízením se právní předpisy Evropské unie nevztahují, ačkoli ve vztahu ke standardním fondům je obdobná úprava, která byla inspirací měněnému nařízení vlády, obsažena v 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. De lege ferenda se oblasti upravené tímto nařízením, alespoň částečně, dotkne návrh nařízení o klíčových informacích pro investory do strukturovaných retailových investičních produktů (PRIPS). Návrh publikovaný Evropskou komisí 3. července 2012 je dostupný zde:

http://ec.europa.eu/internal_market/finservices-retail/investment_products_en.htm.

3. Zhodnocení platného právního stavu a odůvodnění nezbytnosti jeho změny

Nařízení č. 189/2011 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu kolektivního investování, provádí ZKI, pokud jde o náležitosti dokumentu obsahujícího klíčové informace pro investory, označovaného jako sdělení klíčových informací. Upravuje rovněž požadavky na jeho aktualizaci, uveřejňování a poskytování investorům. Bez navrhované novely by po nabytí

účinnosti ZISIF došlo k nežádoucímu věcnému posunu v obsahu tohoto nařízení vlády z důvodu změny terminologie ZISIF oproti ZKI.

Reflektována je především změna významu termínu „fond kolektivního investování“ ve smyslu toho, že je definován jako „investiční fond, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch investorů“.

Současně se je třeba odrazit nový obsah pojmu „investiční fond“, který má napříště označovat všechny investiční vehikly fondového typu, lhotejno, zda shromažďují majetek od veřejnosti či nikoli a jakou mají právní formu, včetně toho, zda mají právní subjektivitu či nikoli.

Mění se i obsah pojmu „speciální fond“, který dle ZKI zahrnoval všechny vehikly fondového typu nepodléhající harmonizaci prostřednictvím práva Evropské unie (včetně fondů kvalifikovaných investorů). Nově však pod pojmem „speciální fond“ rozumíme takový investiční fond, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti a který nepodléhá harmonizaci práva Evropské unie prostřednictvím směrnice UCITS IV (2009/65/ES), může však na něj dopadat směrnice AIFMD (2011/61/EU), je-li jeho obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit (viz § 16 ZISIF).

Dále ZISIF zavádí definici „investiční strategie“, tudíž je nutno v tomto smyslu sjednotit některá ustanovení nařízení vlády č. 189/2011 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu kolektivního investování.

Z výše uvedených důvodů se navrhuje úprava dotčených ustanovení nařízení vlády č. 189/2011 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu kolektivního investování tak, aby se díky této změně terminologie neposunula i věcná stránka těchto ustanovení.

4. Předpokládaný hospodářský a finanční dosah navrhované právní úpravy na státní rozpočet, ostatní veřejné rozpočty, na podnikatelské prostředí České republiky, dále sociální dopady, včetně dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny, a dopady na životní prostředí,

Z navrhované právní úpravy 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. Navrhovaná úprava může mít zanedbatelný dopad na podnikatelské prostředí České republiky v oblasti obhospodařování a administrace speciálních fondů, které se budou muset tomuto nařízení přizpůsobit. Avšak vzhledem k formulovanému přechodnému ustanovení, kdy je nutno se přizpůsobit až ve chvíli uveřejnění aktualizovaného sdělení klíčových informací (nejpozději však více než rok po nabytí účinnosti), je tento dopad minimalizován. Navrhovaná právní úprava nebude mít sociální dopady, včetně dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny, ani dopady na životní prostředí.

5. Zhodnocení současného stavu a dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k zákazu diskriminace

Navrhovaná ani měněná právní úprava se nikterak nedotýká zákazu diskriminace, protože se nevztahuje na fyzické osoby.

6. Zhodnocení dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k ochraně soukromí a osobních údajů

Navrhovaná ani měněná právní úprava se nikterak nedotýká ochrany soukromí a osobních údajů, protože jejími adresáty nejsou fyzické osoby, ani se této oblasti jinak nedotýká.

7. Zhodnocení korupčních rizik

Z navrhované ani měněné právní úpravy neplynou žádná korupční rizika, protože zde není upravena žádná ingerence veřejné moci.

8. Hodnocení dopadů regulace

Podle Plánu legislativních prací vlády na rok 2013 dle usnesení vlády č. 916 z 12. prosince 2012 není nutné u tohoto návrhu zpracovat hodnocení dopadů regulace (RIA). V souladu s čl. 3.8. písm. f) Obecných zásad pro hodnocení dopadů regulace (RIA), přijatých usnesením vlády č. 922 ze 14. prosince 2011, se tak RIA nevypracovává.

B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

K Čl. I:

K bodu 1:

Mění se nadpis nařízení v návaznosti na změnu terminologie a tak, aby lépe vystihoval předmět regulace.

K bodu 2:

V souvislosti s přijetím ZISIF a současném zrušením ZKI je nutné upravit odkazy na ustanovení ZISIF, které toto nařízení provádí.

K bodům 3 až 74:

Legislativně technické změny, nahrazující původní terminologii novou terminologií tak, aby ustanovení v nařízení vlády č. 189/2011 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu kolektivního investování nedoznalo věcného posunu v souvislosti s novou právní úpravou, kterou zavádí ZISIF.

Především jde o změnu významu termínu „fondu kolektivního investování“, který je ve svém novém významu definován jako „investiční fond, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch investorů“.

Současně je třeba odrazit nový obsah pojmu „investiční fond“, který má napříště označovat všechny investiční vehikly fondového typu, lhostejno zda shromažďují majetek od veřejnosti či nikoli a jakou mají právní formu, včetně toho, zda mají právní subjektivitu či nikoli.

Mění se i obsah pojmu „speciální fond“, který dle ZKI zahrnoval všechny investiční fondy nepodléhající harmonizaci prostřednictvím práva Evropské unie (včetně fondů kvalifikovaných investorů). Nově však pod pojmem „speciální fond“ rozumíme takový investiční fond, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti a který nepodléhá harmonizaci práva Evropské unie prostřednictvím směrnice UCITS IV (2009/65/ES), může však na něj dopadat směrnice AIFMD (2011/61/EU), je-li jeho obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit (viz § 16 ZISIF).

Za další ZISIF zavádí definici „investiční strategie“, tudíž je nutno v tomto smyslu terminologicky sjednotit některá ustanovení tohoto nařízení.

K Čl. II:

Upravuje se přechodné ustanovení, které stanovuje nejzazší termín, od kterého je nutno postupovat podle novelizované úpravy s tím, že lze podle této úpravy postupovat i kdykoli dříve po nabytí účinnosti.

K Čl. III:

Účinnost tohoto nařízení je vzhledem k logické souvislosti se ZISIF stanovena ke stejnému dni, kdy by měl nabýt účinnosti ZISIF, a tedy k 1. červenci 2013.