Vládní návrh

ZÁKON

ze dne … 2011,

kterým se mění zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony

Parlament se usnesl na tomto zákoně České republiky:

ČÁST PRVNÍ

Změna zákona o kolektivním investování

Čl. I

Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 224/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb. a zákona č. 409/2010 Sb., se mění takto:

1. § 1 včetně poznámek pod čarou č. 1 a 2 zní:

„§ 1

Předmět úpravy

Tento zákon zapracovává příslušné předpisy Evropské unie[1)], zároveň navazuje na přímo použitelné předpisy Evropské unie[2)] a upravuje kolektivní investování.

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

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

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.

[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.“.

CELEX: 32007L0016

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

CELEX: 32010L0043

2. V § 2 odst. 1 písm. b) se slova „investiční společnost“ nahrazují slovy „právnická osoba“ a slova „Evropských společenství,[2)]“ se nahrazují slovy „Evropské unie,“.

3. V § 2 odst. 1 písm. d) a e), § 22 odst. 1 písm. e), § 26 odst. 1 písm. e), § 28 odst. 5 písm. a), § 41 odst. 1 písm. a) a v § 49a odst. 1 se slova „Evropských společenství“ nahrazují slovy „Evropské unie“.

4. V § 2 odst. 1 se za písmeno e) vkládají nová písmena f) až h), která znějí:

„f) zahraničním fondem kolektivního investování zahraniční právnická osoba srovnatelná s investičním fondem (§ 4) nebo soubor majetku bez právní subjektivity srovnatelný s podílovým fondem (§ 6),

g) zahraničním standardním fondem zahraniční fond kolektivního investování, který splňuje požadavky práva Evropské unie,

h) zahraničním speciálním fondem zahraniční fond kolektivního investování, který nesplňuje požadavky práva Evropské unie,“.

CELEX: 32009L0065

Dosavadní písmena f) až n) se označují jako písmena i) až q).

5. V § 2 odst. 1 se na konci textu písmene j) doplňují slova „vymezená v jeho statutu“.

6. V § 2 odst. 1 písm. m) bodě 2 se za slovo „narození,“ vkládají slova „rodné číslo, bylo-li přiděleno,“.

7. V § 2 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena r) až y), která znějí:

„r) vedoucí osobou statutární orgán, člen statutárního orgánu, ředitel právnické osoby nebo osoba, která jiným způsobem skutečně řídí činnost právnické osoby,

s) kvalifikovanou účastí přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení,

t) nepřímým podílem podíl držený prostřednictvím jiné osoby nebo skupiny osob jednajících ve shodě,

u) úzkým propojením

1. 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 %,
2. 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 %,
3. vztah mezi dvěma nebo více osobami, při kterém jedna z osob druhou osobu nebo ostatní osoby ovládá, nebo
4. vztah dvou nebo více osob, které ovládá tatáž osoba,

v) domovským státem v případě zahraniční investiční společnosti nebo zahraničního standardního fondu stát, jehož orgán dohledu mu udělil povolení,
w) hostitelským státem v případě investiční společnosti členský stát Evropské unie, kterým není Česká republika a ve kterém tato investiční společnost hodlá poskytovat nebo poskytuje své služby,
x) řídícím standardním fondem standardní fond, do jehož cenných papírů investuje jiný standardní fond nebo jiný zahraniční standardní fond alespoň 85 % svého majetku,
y) podřízeným standardním fondem standardní fond, který investuje alespoň 85 % majetku do cenných papírů vydávaných řídícím standardním fondem nebo řídícím zahraničním standardním fondem.“.

CELEX: 32009L0065

8. V § 2 odstavce 2 a 3 znějí:

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

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0043

(3) Derivátem se v tomto zákoně rozumí investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až k) zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a finančním derivátem investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až f) zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.“.

9. V § 2a odst. 3 písm. g) se slova „zvláštního právního předpisu[3)]“ nahrazují slovy „zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu“.

Poznámka pod čarou č. 3 se zrušuje, a to včetně odkazů na poznámku pod čarou.

10. V § 3 odst. 2 se za slovo „zákonem“ vkládají slova „nebo jiným právním předpisem“ a na konci textu odstavce 2 se doplňují slova „nebo zahraniční investiční společnosti obhospodařujících tento fond“.

CELEX: 32009L0065

11. V § 3 se doplňují odstavce 3 a 4, které znějí:

„(3) Název nebo obchodní firma fondu kolektivního investování nesmí snižovat důvěryhodnost sektoru kolektivního investování a dohledu nad ním a nesmí být klamavá nebo zavádějící, a to zejména s ohledem na investiční politiku tohoto fondu nebo rizika spojená s investováním do tohoto fondu.

(4) Podmínky pro užívání označení „fond peněžního trhu“ a „krátkodobý fond peněžního trhu“ v názvu nebo obchodní firmě fondu kolektivního investování, v jeho propagačních a jiných sděleních a při veřejném nabízení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování stanoví prováděcí právní předpis. Osoba, která nesplňuje podmínky stanovené tímto prováděcím právním předpisem, nesmí tato označení používat.“.

CELEX: CESR/10-049

12. V § 4 odst. 5 se za slovo „o“ vkládá slovo „speciální“.

13. V § 4 odst. 7 se slovo „Změna“ nahrazuje slovy „Pokud tento zákon nestanoví jinak (§ 97a), změna“.

14. V § 5 odst. 3 písm. c) se za slovo „zaměstnancům“ vkládají slova „a zaměstnancům, kteří odešli do důchodu,“.

15. V § 5 odst. 3 se na konci textu písmene f) doplňují slova „nebo jiné investiční cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky“.

16. V § 5 odst. 4 se slova „, o nabídce převzetí“ zrušují a na konci textu odstavce 4 se doplňují slova „a ustanovení zákona upravujícího nabídky převzetí“.

17. V § 6 odst. 1 se za slovo „společnost“ vkládají slova „nebo zahraniční investiční společnost“.

CELEX: 32009L0065

18. V § 6 odst. 2 se za slovo „podle“ vkládá slovo „hodnoty“.

19. V § 6 odst. 4 se na konci textu věty druhé doplňují slova „nebo zahraniční investiční společnost“.

CELEX: 32009L0065

20. V § 7 odst. 2 se slovo „zvláštní“ nahrazuje slovem „jiný“.

21. V § 8 se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno f), které zní:

„f) údaj, zda se s podílníkem zachází podle odstavce 3 písm. a) nebo b), vyplývá-li takové rozdílné zacházení s podílníkem ze statutu.“.

22. V § 8 odstavec 3 zní:

„(3) Podílové listy stejného podílového fondu a stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva podílníků; porušením této zásady není, jestliže ze statutu vyplývá, že

a) podílníkům téhož podílového fondu se stanoví rozdílné přirážky, srážky nebo poplatky v souvislosti s obhospodařováním majetku v podílovém fondu v závislosti na objemu počáteční investice, délce doby držení podílového listu, nebo jiných statutem určených objektivních kriteriích, nebo
b) podíl na výnosu z hospodaření s majetkem v podílovém fondu se vyplatí pouze některým podílníkům, pokud
   1. se zároveň ostatním podílníkům promítne částka, která by jinak odpovídala jim vyplacenému podílu na výnosu z hospodaření s majetkem v podílovém fondu,

v aktuální hodnotě jejich podílových listů a

2. statut obsahuje transparentní a spravedlivá pravidla pro takové zacházení s podílníky.“

23. V § 9 odst. 1 písm. a), § 16 odst. 2, § 89 písm. a), § 98 odst. 2, § 104 odst. 1 písm. b), § 109 odst. 5 a v § 133 odst. 2 písm. f) se slova „zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovem „zákona“.

24. V § 9 odst. 1 písm. b), § 26 odst. 1 písm. c) a d), § 30 odst. 1 a 2, § 51 odst. 1 písm. e), § 51 odst. 6, § 51 odst. 8, § 53j odst. 1 písm. b), § 55 odst. 1 až 6, § 60 odst. 2, § 76 odst. 2 a v § 78 odst. 1 písm. h) se slovo „vydaných“ nahrazuje slovem „vydávaných“.

25. V § 9 odstavec 2 zní:

„(2) Investiční společnost zajistí vedení

a) evidence o vydávání a odkupování podílových listů vydávaných podílovým fondem, jehož majetek obhospodařuje, a podle okolností také evidence o upisování, vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných zahraničním standardním fondem, jehož majetek obhospodařuje nebo ve kterém majetek obhospodařuje, a

b) evidence obchodů týkajících se obhospodařovaného majetku fondu kolektivního investování a zahraničního standardního fondu, a to včetně pokynů k neprovedeným obchodům.“.

CELEX: 32009L0065

26. V § 9 se doplňují odstavce 3 až 6, které znějí:

„(3) Investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, zajistí vedení evidence obchodů týkajících se jeho majetku, a to včetně pokynů k neprovedeným obchodům.

(4) Evidence podle odstavců 1 až 3 se vedou v elektronické podobě. Investiční společnost a investiční fond jsou pro účely jejich vedení oprávněny vést rodná čísla účastníků transakcí.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0043

(5) Povinnost podle odstavce 2 nemusí investiční společnost plnit pro speciální fond kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje. Povinnost podle odstavce 3 nemusí plnit speciální fond kvalifikovaných investorů.

(6) Způsob vedení a náležitosti evidencí podle odstavců 1 až 3 stanoví prováděcí právní předpis.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0043

27. V § 11 se na konci textu odstavce 3 doplňují slova „u depozitáře“.

28. V § 12 odst. 2 se slova „mohou stanovit“ nahrazují slovy „v tomto případě stanoví“.

29. V § 12 odst. 2 a 12, § 58 odst. 8 písm. a) a b) a v § 82 odst. 2 se slovo „odkup“

nahrazuje slovem „odkoupení“.

30. V § 12 odst. 5 úvodní části ustanovení se za slovo „okamžikem“ vkládají slova „uvedeným v“.

31. V § 12 se na konci odstavce 6 doplňuje věta „Pokud investiční společnost veřejně nabízí podílové listy vydávané standardním fondem v hostitelském státě, doručí neprodleně zápis o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů i orgánu dohledu tohoto státu.“.

CELEX: 32009L0065

32. V § 12 odst. 7 se za slovo „nemovitostí“ vkládají slova „nebo speciální fond kvalifikovaných investorů“.

33. V § 12 odst. 11 se slova „nebo snížena o srážku uvedenou ve statutu“ nahrazují slovy „podle § 11 odst. 1 nebo snížena o srážku podle odstavce 1“.

34. V § 12 se doplňuje odstavec 13, který zní:

„(13) Došlo-li v souvislosti s odkoupením podílových listů od jednoho podílníka k chybě ve výpočtu, v jejímž důsledku byly podílové listy odkoupeny za jinou částku, než měly být, částku odpovídající kladnému rozdílu přijatou v dobré víře není příjemce povinen vracet. V pochybnostech se dobrá víra předpokládá.“.

35. V § 13 odst. 1 se slova „§ 100 odst. 6 a § 101 odst. 6“ nahrazují slovy „§ 13a odst. 3, § 100d odst. 4, § 100f, § 100o odst. 4 a § 100q“.

36. V § 13 odst. 6 se na konci textu věty první doplňují slova „nebo neurčitou“.

37. Za § 13 se vkládá nový § 13a, který včetně nadpisu zní:

„§ 13a

Fakultativní právo na odkoupení podílového listu

(1) Statut uzavřeného podílového fondu může určit, že podílník má v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu ve stanovených termínech. V takovém případě vymezí také časový úsek mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat. Tento časový úsek nesmí být kratší než 24 měsíců.

(2) Uzavřený podílový fond, který byl vytvořen na dobu neurčitou nebo na dobu určitou delší než 10 let umožní podílníkům odkoupení podílového listu po 10 letech od vytvoření fondu a dále přinejmenším každých 24 měsíců.

(3) Žádost o odkoupení podílového listu lze podat kdykoliv. Nejbližší termín pro odkoupení podílových listů uveřejní uzavřený podílový fond způsobem umožňujícím dálkový

přístup. V tomto termínu uzavřený podílový fond odkoupí všechny podílové listy, o jejichž odkoupení podali podílníci žádost v období od posledního termínu pro odkoupení. Při odkoupení se postupuje podle § 12.“.

38. V § 14 se na konci textu odstavce 5 doplňují slova „nebo jiné investiční cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky“.“.

39. V § 15 odst. 2 úvodní části ustanovení se slova „souvisejících s obhospodařováním fondu kolektivního investování, kterými jsou zejména“ nahrazují slovy „, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování; těmito činnostmi jsou zejména“.

40. V § 15 odst. 4 písm. a), § 34 odst. 2, § 51 odst. 7, § 56 odst. 1, § 81a a v § 84 odst. 5 písm. b) se slovo „vydané“ nahrazuje slovem „vydávané“.

41. V § 15 odst. 5 úvodní části ustanovení se slova „vůči fondu kolektivního investování, který obhospodařuje,“ zrušují, za slovo „statutu“ se vkládají slova „fondu kolektivního investování, který obhospodařuje“, slova „jím vydané“ se zrušují a za slova „cenné papíry“ se vkládají slova „vydávané tímto fondem kolektivního investování“.

CELEX: 32009L0065

42. V § 15 se za odstavec 5 vkládá nový odstavec 6, který zní:

„(6) Investiční společnost obhospodařující majetek řídícího standardního fondu nesmí vůči podřízenému standardnímu fondu nebo podřízenému zahraničnímu standardnímu fondu uplatňovat žádné přirážky nebo srážky za nákup nebo prodej cenných papírů vydávaných tímto řídícím standardním fondem.“.

CELEX: 32009L0065

Dosavadní odstavec 6 se označuje jako odstavec 7.

43. V § 15 se na začátek odstavce 7 vkládá věta, která zní: „Činnost uvedenou v odstavci 1 může investiční společnost vykonávat též ve vztahu k majetku zahraničního fondu kolektivního investování nebo majetku v zahraničním fondu kolektivního investování.“.

44. Za § 16 se vkládá nový § 16a, který zní:

„§ 16a

Schválení účetní závěrky fondu kolektivního investování, jehož majetek investiční společnost obhospodařuje, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku fondu kolektivního investování, náleží do působnosti statutárního orgánu této investiční společnosti, stanoví-li tak statut takového fondu kolektivního investování. Valná hromada investičního fondu, jehož majetek investiční společnost obhospodařuje, o schválení účetní

závěrky ani o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku investičního fondu v takovém případě nerozhoduje.“.

45. V § 17 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno c), které zní:

„c) souhlas investičního fondu s pravidly investiční společnosti pro provádění obchodů za nejlepších podmínek [§ 75 odst. 1 písm. h)].“.

CELEX: 32010L0043

46. V § 18 odst. 1 písm. a) a b) se za slovo „investování“ vkládají slova „nebo jeho části“.

47. V § 18 odst. 1 se za písmeno b) vkládá nové písmeno c), které zní:

„c) v závislosti na výkonnosti fondu kolektivního investování nad stanovený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána,“.

Dosavadní písmena c) a d) se označují jako písmena d) a e).

48. V § 18 odst. 1 písm. d) se slovo „nebo“ zrušuje.

49. V § 18 odst. 1 písm. e) se slova „a c)“ nahrazují slovy „, c) a d)“.

50. V § 18 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje slovem „, nebo“ a doplňuje se písmeno f), které zní:

„f) jiným způsobem uvedeným ve statutu, pokud jde o speciální fond kvalifikovaných investorů.“.

51. V § 18 odst. 2 se slova „nebo náklady na propagaci a distribuci cenných papírů fondu kolektivního investování“ nahrazují slovy „, náklady na propagaci a distribuci cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, administrativní náklady a náklady na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením (§ 100 až 100u)“.

CELEX: 32009L0065

52. V § 20 odst. 3 se za slovo „základě“ vkládá slovo „písemné“.

CELEX: 32009L0065

53. V § 20 se na konci textu odstavce 9 doplňují slova „, pro výplatu částek vlastníkům cenných papírů vydávaných tímto fondem za odkoupené cenné papíry a pro výplatu podílu vlastníkům cenných papírů vydávaných tímto fondem při zrušení fondu s likvidací“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0043

54. V § 20 se na konci textu odstavce 10 doplňují slova „, likvidátorovi nebo insolvenčnímu správci investiční společnosti nebo investičního fondu“.

CELEX: 32009L0065

55. V § 20 se doplňují odstavce 11 a 12, které znějí:

„(11) Ujednání depozitářské smlouvy, která se vztahují na standardní fond obhospodařovaný investiční společností, obsahují alespoň

a) vymezení jednotlivých činností depozitáře a investiční společnosti a způsob zajištění jejich řádného provádění oběma stranami depozitářské smlouvy,
b) způsob komunikace mezi stranami depozitářské smlouvy, včetně zajištění opatření na vedení záznamů o komunikaci a na ochranu citlivých a důvěrných informací,
c) podmínky svěření obhospodařování majetku (§ 78) nebo některé činnosti depozitáře (§ 21) jiné osobě,
d) určení práva členského státu Evropské unie, kterým se řídí závazky z depozitářské smlouvy, a
e) způsoby změny nebo zániku závazku z depozitářské smlouvy.

(12) Obsahové požadavky na ujednání depozitářské smlouvy podle odstavce 11 stanoví prováděcí právní předpis.“

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0043

56. V § 21 odst. 1 písm. a) se slova „jeho jiné opatrování s tím, že tyto činnosti může provádět prostřednictvím jiné osoby“ nahrazují slovy „ kontroluje stav tohoto majetku“.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0043

57. V § 21 odst. 1 písm. c) se za slovo „vydávány“ vkládá slovo „, rušeny“.

CELEX: 32009L0065

58. V § 21 odst. 1 písm. h) se slovo „pořizován“ nahrazuje slovem „nabýván“.

59. V § 21 odst. 1 písm. i) se slovo „způsob“ nahrazuje slovy „postup při“.

60. V § 21 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno j), které zní:

„j) kontroluje plnění podmínek účasti speciálního fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti (§ 53d).“.

61. V § 21 odst. 3 se za číslo „1“ vkládají slova „, případy, kdy může depozitář vykonávat činnost podle odstavce 1 prostřednictvím jiné osoby a způsob provádění oceňování majetku fondu kolektivního investování nebo výpočtu aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (§ 78 odst. 2)“.

CELEX: 32009L0065

62. V § 22 odst. 1 se na konci textu písmene c) doplňují slova „nebo na účet zřízený podle písmene e)“.

63. V § 22 odst. 1 se na konci textu písmene d) doplňují slova „nebo prostřednictvím účtu zřízeného podle písmene e)“.

64. V § 22 odst. 1 písm. f) se slova „nebo, pokud to povaha věci vylučuje, do jiného opatrování“ nahrazují slovy „a v případě, kdy to povaha věci vylučuje, umožňuje depozitáři kontrolovat stav majetku podle § 21 odst. 1 písm. a)“.

CELEX: 32009L0065

65. V § 22 odst. 1 písm. h) se slova „zamýšlené koupi nebo prodeji“ nahrazují slovy „zamýšleném nabytí nebo zcizení“ a za slovo „papírů“ se vkládají slova „, účasti v nemovitostní společnosti“.

66. V § 22 odst. 1 písm. i) se za slovo „papírů“ vkládají slova „, účasti v nemovitostní společnosti“, slovo „koupit“ se nahrazuje slovem „nabýt“ a slovo „kupní“ se nahrazuje slovem „příslušné“.

67. V § 22 odst. 1 písm. j) se slovo „koupi“ nahrazuje slovem „nabytí“, za slovo „papírů“ se vkládají slova „, účasti v nemovitostní společnosti“, slovo „jejím“ se zrušuje a na konci textu písmene j) se doplňují slova „příslušné smlouvy“.

68. V § 22 odst. 1 písm. k) se za slovo „papírů“ vkládají slova „, účasti v nemovitostní společnosti“ a slovo „koupil“ se nahrazuje slovy „nabyl do svého majetku“.

69. V § 23 odst. 6 se za slovo „zákon,“ vkládají slova „statut,“ a slova „mohou být“ se nahrazují slovem „jsou“.

70. V § 23 odst. 12 se slova „podle § 21 odst. 1 písm. a)“ zrušují.

71. Za § 23 se vkládá nový § 23a, který zní:

„§ 23a

(1) Depozitář řídícího standardního fondu bez zbytečného odkladu informuje o každém pochybení řídícího standardního fondu, které zjistí, a o každé situaci týkající se řídícího standardního fondu, která by mohla mít negativní vliv na obhospodařování majetku v podřízeném standardním fondu nebo zahraničním podřízeném standardním fondu

a) tento podřízený standardní fond nebo zahraniční podřízený standardní fond, popřípadě také investiční společnost obhospodařující tento podřízený standardní fond nebo zahraniční podřízený standardní fond,
b) depozitáře tohoto podřízeného standardního fondu nebo zahraničního podřízeného standardního fondu a
c) Českou národní banku a popřípadě orgán dohledu tohoto zahraničního podřízeného standardního fondu.

(2) Druhy pochybení podle odstavce 1 stanoví prováděcí právní předpis.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

72. V § 24 se za odstavec 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Standardní fond nemusí shromažďovat peněžní prostředky od veřejnosti, pokud do jím vydávaných podílových listů investují alespoň 2 standardní fondy nebo zahraniční standardní fondy více než 85 % svého majetku.“.

CELEX: 32009L0065

Dosavadní odstavec 2 se označuje jako odstavec 3.

73. § 25 se zrušuje.

74. V § 26 odst. 1 písm. a) se na konci úvodní části ustanovení doplňují slova „jsou přijaty k obchodování“.

CELEX: 32009L0065

75. V § 26 odst. 1 písm. a) bod 1 zní:

„1. na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie, nebo“.

CELEX: 32009L0065

Poznámka pod čarou č. 6 se zrušuje.

76. V § 26 odst. 1 písm. a) se bod 2 zrušuje.

Dosavadní bod 3 se označuje jako bod 2.

77. V § 26 odst. 1 písm. a) bodě 2 se slova „byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu“ nahrazují slovy „na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem“, slovo „regulovaném“ se nahrazuje slovy „trhu obdobném regulovanému“, a slova „zahraničních regulovaných trhů“ se nahrazují slovy „zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, vedeném Českou národní bankou“.

CELEX: 32009L0065

78. V § 26 odst. 1 písm. b) bodě 1 se slova „regulovaných trhů České národní banky“ nahrazují slovy „trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, vedeném Českou národní bankou“.

79. V § 26 odst. 1 písm. h) bodě 4 se slova „vyhovující požadavkům zvláštního právního předpisu, který upravuje“ nahrazují slovy „, která je sestavena podle zákona upravujícího“, za slova „k obchodování na“ se vkládá slovo „evropském“ a slova „se sídlem v členském státě Evropské unie“ se zrušují.

80. V § 26 odst. 1 písm. i) se slova „písmena a)“ nahrazují slovy „ písmen a) nebo b)“.

81. V § 26 odst. 2 se slovo „komoditní“ nahrazuje slovy „jiné deriváty než finanční“.

CELEX: 32007L0016

82. V § 26 odstavec 3 zní:

„(3) Prováděcí právní předpis stanoví požadavky na kvalitativní kritéria investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, do kterých může investovat standardní fond podle odstavce 1 a podřízený standardní fond.“.

CELEX: 32007L0016
CELEX: 32009L0065

83. V § 27 odst. 1 písm. c) a v § 49b odst. 5 písm. c) se slovo „pololetně“ zrušuje.

84. V § 27 odst. 5 a v § 49b odst. 2 se slova „indexových derivátů“ nahrazují slovy „, jako jsou finanční indexy nebo finanční kvantitativně vyjádřené ukazatele,“.

CELEX: 32009L0065

85. V § 27 odst. 8 písm. b) a v § 49b odst. 7 se za slova „investováním a způsob“ vkládají slova „, periodicitu a lhůty“.

86. V § 29 odst. 2 se slovo „materiálech“ nahrazuje slovem „sděleních“.

87. Za § 30 se vkládá nový § 30a, který zní:

„§ 30a

(1) Standardní fond může jako podřízený standardní fond investovat až 100 % svého majetku do cenných papírů vydávaných jedním řídícím standardním fondem, pokud

a) to má uvedeno ve statutu,
b) tato investice dosahuje alespoň 85 % hodnoty jeho majetku,
c) se dohodl s řídícím standardním fondem na skutečnostech podle § 35b,
d) je zajištěna spolupráce mezi jeho depozitářem a depozitářem řídícího standardního fondu za účelem řádného plnění povinností obou depozitářů; to se nevyžaduje, mají-li oba fondy stejného depozitáře,
e) je zajištěna spolupráce mezi jeho auditorem a auditorem řídícího standardního fondu za účelem řádného plnění povinností obou auditorů; to se nevyžaduje, mají-li oba fondy stejného auditora, a
f) řídící standardní fond není podřízeným standardním fondem a ani neinvestuje do cenných papírů vydávaných podřízenými standardními fondy.

(2) Majetek, který podřízený standardní fond neinvestuje do cenných papírů vydávaných řídícím standardním fondem, může investovat pouze do majetkových hodnot uvedených v § 26 odst. 1 písm. e) a za účelem efektivního obhospodařování majetku také do majetkových hodnot uvedených v § 26 odst. 1 písm. f) a g).

(3) Prováděcí právní předpis stanoví kvalitativní požadavky na spolupráci depozitářů podle odstavce 1 písm. d) a auditorů podle odstavce 1 písm. e).“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

88. V § 32 odst. 2 se číslo „30“ nahrazuje slovem „30a“ a na konci textu se doplňují slova „nebo schválení změny statutu (§ 84a odst. 7)“.

CELEX: 32009L0065

89. V § 35 se slova „cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů“ nahrazují slovem „nástrojů“.

CELEX: 32009L0065

90. V části páté se za hlavu II vkládá nová hlava III, která včetně nadpisu zní:

„Hlava III

Zvláštní ustanovení týkající se řídícího standardního fondu a podřízeného standardního fondu

§ 35a

(1) Podřízený standardní fond, kterému Česká národní banka schválila změnu statutu (§ 84a odst. 7), uveřejní oznámení, které obsahuje

a) prohlášení o tom, že standardnímu fondu byla schválena změna statutu (§ 84a odst. 7),
b) informaci, kde lze nalézt aktualizované sdělení klíčových informací tohoto fondu a aktualizované sdělení klíčových informací řídícího standardního fondu,
c) den, ke kterému předpokládá překročení limitu podle § 30 odst. 1, a

d) informaci o právu na odkoupení podílového listu za částku podle odstavce 2 a lhůtu, po kterou jej lze uplatnit.

(2) Informace uvedené v oznámení podle odstavce 1 současně s jejich uveřejněním poskytne podřízený standardní fond rovněž podílníkům.

(3) Uveřejněním oznámení podle odstavce 1 vzniká podílníkům tohoto standardního fondu právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům spojeným s odkoupením podílového listu.

(4) Uplynutím 30 dnů od uveřejnění oznámení podle odstavce 1

a) zaniká právo na odkoupení podle odstavce 3; podřízený standardní fond může stanovit lhůtu delší, v takovém případě zaniká právo na odkoupení uplynutím této lhůty, a
b) podřízený standardní fond může začít investovat více než 20 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydávaných řídícím standardním fondem.

(5) Řídící standardní fond může podřízenému standardnímu fondu, pokud se na tom dohodnou, vydávat podílové listy směnou za investiční nástroje, které má podřízený standardní fond ve svém majetku, a odkupovat tyto jím vydávané podílové listy od podřízeného standardního fondu směnou za investiční nástroje, které má ve svém majetku.

CELEX: 32009L0065

(6) Způsob, jakým mají být podílníkům poskytnuty informace podle odstavce 1, stanoví prováděcí právní předpis.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0044

§ 35b

(1) Podřízený standardní fond a řídící standardní fond se dohodnou na pravidlech jednání mezi nimi.

(2) Dohoda podle odstavce 1 se nevyžaduje, jsou-li oba standardní fondy obhospodařovány stejnou investiční společností. V takovém případě postačí, pokud pravidla jednání mezi nimi upraví vnitřní předpis této investiční společnosti.

(3) Investiční společnosti obhospodařující podřízený standardní fond na vlastní náklady poskytne podílníkovi podřízeného standardního fondu kopii dohody nebo vnitřního předpisu podle odstavců 1 a 2.

CELEX: 32009L0065

(4) Prováděcí právní předpis stanoví kvalitativní požadavky na dohodu podle odstavce 1 a vnitřní předpis podle odstavce 2.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0044

§ 35c

(1) Česká národní banka informuje podřízený standardní fond o

a) každém zjištěném porušení povinností řídícího standardního fondu,
b) každé pokutě, opatření k nápravě nebo jiném opatření podle tohoto nebo jiného právního předpisu, které uložila řídícímu standardnímu fondu, investiční společnosti, která obhospodařuje řídící standardní fond, depozitáři řídícího standardního fondu, a to s uvedením důvodu uložení tohoto opatření nebo pokuty, a

c) každém kárném opatření, které auditorovi řídícího standardního fondu udělila Komora auditorů České republiky.

(2) Česká národní banka informuje podřízený standardní fond také o tom, že orgán dohledu jiného státu uložil osobě uvedené v odstavci 1 pokutu, opatření k nápravě nebo jiné opatření, pokud se v souvislost s výkonem dohledu nad finančním trhem tuto informaci dozví, a to s uvedením důvodu uložení tohoto opatření nebo pokuty.“.

CELEX: 32009L0065

Dosavadní hlavy III až VI se označují jako hlavy IV až VII.

91. V § 36 odst. 1 se slova „jiném členském státě Evropské unie (dále jen „hostitelský stát“)“ nahrazují slovy „hostitelském státě“.

CELEX: 32009L0065

92. V § 36 odst. 2 písmeno c) zní:

„c) popis řídicího a kontrolního systému včetně organizačního uspořádání organizační složky a, pokud investiční společnost hodlá v hostitelském státě obhospodařovat zahraniční standardní fond, pravidla pro vyřizování stížností a reklamací investorů, plnění informačních povinností a popis opatření přijatých pro zajištění výkonu práv investorů v hostitelském státě,“.

CELEX: 32009L0065

93. V § 36 odst. 3 větě první se slova „3 měsíců“ nahrazují slovy „2 měsíců“, slova „odstavce 2 a“ se nahrazují slovy „odstavce 2,“ a na konci textu věty první se doplňují slova „a v případě, že investiční společnost hodlá vykonávat některou z činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování, Česká národní banka příslušný orgán hostitelského státu dále informuje o rozsahu povolení investiční společnosti a o případných omezeních, která je investiční společnost povinna při obhospodařování zahraničního standardního fondu dodržovat“.

CELEX: 32009L0065

94. V § 36 odst. 3 větě druhé se za slovo „údajů“ vkládají slova „podle odstavce 2“.

95. V § 36 odst. 4 se slova „a pravidla jednání se zákazníky“ zrušují.

96. V § 36 odst. 7 se slova „o každé změně týkající se podmínek výplat náhrad z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry“ nahrazují slovy „, ve kterém investiční společnost obhospodařuje zahraniční standardní fond, o tom, že investiční společnost hodlá svěřit obhospodařování majetku zahraničního fondu kolektivního investování nebo některou činnost související s kolektivním investováním jiné osobě (§ 78)“.

CELEX: 32009L0065

97. V § 36 se doplňuje odstavec 8, který zní:

„(8) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje příslušný orgán dohledu hostitelského státu také o každé změně údajů poskytnutých v souladu s odstavcem 3.“.

CELEX: 32009L0065

98. V § 37 odst. 2 se na konci textu písmene b) doplňují slova „, včetně popisu řídicího a kontrolního systému, a pokud investiční společnost hodlá v hostitelském státě obhospodařovat zahraniční standardní fond, pravidla pro vyřizování stížností a reklamací investorů, plnění informačních povinností a popis opatření přijatých pro zajištění výkonu práv investorů v hostitelském státě“.

CELEX: 32009L0065

99. V § 37 se na konci textu odstavce 3 doplňují slova „a v případě, že investiční společnost hodlá vykonávat některou z činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování, Česká národní banka příslušný orgán hostitelského státu dále informuje o rozsahu povolení této investiční společnosti a o případných omezeních, která je investiční společnost povinna při obhospodařování zahraničního standardního fondu dodržovat; § 36 odst. 3 věta druhá se použije obdobně“.

CELEX: 32009L0065

100. V § 37 odst. 5 se slova „nejpozději 1 měsíc přede dnem jejího provedení; pokud investiční společnost nemůže tuto lhůtu z objektivních důvodů dodržet, oznámí změnu bez zbytečného odkladu“ nahrazují slovy „před jejím provedením“.

CELEX: 32009L0065

101. V § 37 se doplňují odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje příslušný orgán dohledu hostitelského státu, ve kterém investiční společnost obhospodařuje zahraniční standardní fond, o tom, že investiční společnost hodlá svěřit obhospodařování majetku tohoto zahraničního standardního fondu nebo některou činnost související s takovým obhospodařováním jiné osobě (§ 78).

(8) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje příslušný orgán dohledu hostitelského státu o každé změně skutečností podle odstavce 3.“.

CELEX: 32009L0065

102. § 38 zní:

„§ 38

Česká národní banka poskytne orgánu dohledu hostitelského státu, pokud o to požádá, údaje potřebné pro výkon dohledu nad investiční společností, zejména

a) údaje o každé vedoucí osobě investiční společnosti nebo údaje o vedoucím organizační složky investiční společnosti umístěné na území hostitelského státu,

b) údaje o každé osobě, která má podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech investiční společnosti,

CELEX: 32009L0065

c) údaje o vázaných zástupcích, pomocí nichž investiční společnost hodlá v tomto hostitelském státě provádět své činnosti.“.

103. V § 39 odst. 1 písm. a), § 40 odst. 1 a v § 40 odst. 2 písm. a) a b) se slova „ke kolektivnímu investování“ nahrazují slovy „k činnosti“.

104. V § 39 odst. 1 písm. b) a v § 39 odst. 2 se slova „informační povinnosti a pravidla jednání se zákazníky“ nahrazují slovy „které povinnosti, stanovené tímto zákonem (§ 41) a zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu, je při poskytování těchto služeb povinna dodržovat“.

105. V § 41 se vkládá nový odstavec 1, který zní:

„(1) Zahraniční investiční společnost může v České republice vytvářet a obhospodařovat standardní fondy. Speciální fondy může vytvářet nebo obhospodařovat pouze osoba založená podle českého práva.“.

Dosavadní odstavce 1 až 4 se označují jako odstavce 2 až 5.

106. V § 41 odst. 2 písm. b) se slova „informační povinnosti obchodníka s cennými papíry podle zákona o“ nahrazují slovy „povinnosti zahraniční osoby poskytující investiční služby v České republice stanovené zákonem upravujícím“, slova „tato investiční společnost“ se zrušují a slova „obhospodařování majetku zákazníka“ se nahrazují slovy „podle § 15 odst. 3 nebo 4“.

107. V § 41 odst. 2 písm. c) se slova „nebo v její organizační struktuře“ nahrazují slovy „uvedených v § 36 odst. 2 písm. c) až e)“ a za slovo „dále“ se vkládají slova „rovněž předem“.

108. V § 41 se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno d), které zní:

„d) dodržovat pravidla jednání při obhospodařování majetku fondu kolektivního investování a pravidla pro sdružování obchodů stanovená tímto zákonem (§ 75 a § 74a odst. 4 písm. d)), pokud poskytuje služby v České republice prostřednictvím organizační složky.“.

CELEX: 32009L0065

109. V části páté hlava VI včetně nadpisu a poznámky pod čarou č. 10 zní:

„Hlava VI

Veřejné nabízení cenných papírů vydávaných zahraničním standardním fondem v České republice

§ 43

Zahraniční standardní fond smí v České republice nabízet jím vydávané cenné papíry ode dne, kdy obdrží sdělení orgánu dohledu svého domovského státu, že České národní bance odeslal oznámení podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího spolupráci při dohledu v oblasti kolektivního investování, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování (dále jen „nařízení o dohledu v oblasti kolektivního investování“)[10)].

§ 44

(1) Zahraniční standardní fond, který hodlá veřejně nabízet jím vydávané cenné papíry v České republice, 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; smlouva musí upravovat způsob

a) vyplácení výnosů z cenných papírů vydávaných tímto fondem,
b) odkupování cenných papírů vydávaných tímto fondem,
c) vyplácení podílů vlastníkům cenných papírů, které tento fond vydal, pro případ, že se fond zrušuje,
d) uveřejňování informací, které je tento fond povinen uveřejňovat.

(2) Zahraniční standardní fond informuje bez zbytečného odkladu Českou národní banku o změně smlouvy podle odstavce 1.

§ 45

(1) Zahraniční standardní fond, který veřejně nabízí jím vydávané cenné papíry v České republice, uveřejňuje způsobem umožňujícím dálkový přístup

a) statut a sdělení klíčových informací,
b) výroční zprávu a pololetní zprávu,
c) údaj o částkách, za které vydává a odkupuje cenné papíry vydané zahraničním standardním fondem.

(2) Povinnost stanovenou v odstavci 1 plní i zahraniční standardní fond, který v minulosti veřejně nabízel jím vydávané cenné papíry v České republice a svou činnost v České republice ukončil, mají-li investoři v České republice tyto cenné papíry ve svém vlastnictví.

(3) Dokumenty podle odstavce 1 písm. a) a b) a údaj podle odstavce 1 písm. c), jakož i veškeré jejich změny, jsou uveřejňovány stejným způsobem, jakým jsou uveřejňovány srovnatelné dokumenty a údaje standardním fondem podle tohoto zákona, pokud není dále stanoveno jinak.

(4) Sdělení klíčových informací je uveřejňováno v českém jazyce, nebo v jiném jazyce, jehož použití pro tyto účely Česká národní banka povolí. Ostatní dokumenty a údaje uvedené v odstavci 1 mohou být uveřejňovány podle rozhodnutí zahraničního standardního fondu v českém jazyce, v jazyce, jehož použití pro tyto účely Česká národní banka povolí, nebo v anglickém jazyce.

(5) Četnost uveřejňování údaje o částce podle odstavce 1 písm. c) se řídí právem domovského státu tohoto fondu.

(6) Zahraniční standardní fond, uvedený v odstavci 1, České národní bance neprodleně oznámí jakoukoli změnu stanov, statutu či sdělení klíčových informací a sdělí jí, kde lze tyto dokumenty nalézt v elektronické podobě. Oznámení poskytne zahraniční standardní fond písemně České národní bance dříve, než bude příslušná změna provedena.

[10)] Čl. 1 nařízení Komise (EU) č. 584/2010.“

110. V části páté se za hlavu VI vkládá nová hlava VII, která včetně nadpisu a poznámky pod čarou č. 11 zní:

Hlava VII

Veřejné nabízení cenných papírů vydávaných standardním fondem v jiném členském státě Evropské unie

§ 46

(1) Investiční společnost, která hodlá veřejně nabízet podílové listy vydávané standardním fondem, který obhospodařuje, v hostitelském státě, je povinna předem oznámit tuto skutečnost České národní bance.

(2) Oznámení podle odstavce 1 se vyhotovuje v anglickém jazyce, pokud se Česká národní banka s orgánem dohledu hostitelského státu nedohodne jinak. Náležitosti oznámení a způsob oznamování skutečnosti podle odstavce 1 vymezuje nařízení o dohledu v oblasti kolektivního investování[10)].

(3) K oznámení podle odstavce 1 se přiloží tyto doklady:

a) sdělení klíčových informací podílového fondu v jazyce, ve kterém lze předkládat dokumenty příslušnému orgánu dohledu hostitelského státu, a
b) statut, poslední výroční zpráva a následující pololetní zpráva podílového fondu, jestliže vznikla povinnost ji vyhotovit, a to, podle uvážení investiční společnosti, v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty příslušnému orgánu dohledu hostitelského státu, nebo v anglickém jazyce.

(4) Česká národní banka ověří, že oznámení podle odstavce 1 splňuje požadavky, které vymezuje nařízení o dohledu v oblasti kolektivního investování[10)], a že jsou k němu přiloženy doklady podle odstavce 3. V opačném případě vyzve investiční společnost k doplnění oznámení.

(5) Česká národní banka odešle oznámení podle odstavce 1 a doklady podle odstavce 3 orgánu dohledu hostitelského státu do 10 pracovních dnů ode dne, kdy obdržela oznámení podle odstavce 1, popřípadě jeho doplnění podle odstavce 4. O odeslání oznámení bez zbytečného odkladu informuje investiční společnost. K oznámení přiloží Česká národní banka potvrzení o tom, že standardní fond splňuje předpoklady, na jejichž základě udělila povolení k jeho vytvoření; potvrzení se vyhotovuje v anglickém jazyce, pokud se s orgánem dohledu hostitelského státu nedohodne Česká národní banka jinak. Postup České národní banky pro odeslání oznámení a dokladů, jakož i náležitosti potvrzení vymezuje nařízení o dohledu v oblasti kolektivního investování[11)].

(6) Investiční společnost může začít veřejně nabízet podílové listy vydávané standardním fondem v hostitelském státě ode dne, kdy obdrží sdělení České národní banky, že příslušnému orgánu dohledu hostitelského státu odeslala oznámení podle odstavce 1 a doklady podle odstavce 3.

(7) Veřejné nabízení podílových listů bez umístění organizační složky v hostitelském státě se nepovažuje za poskytování služeb v tomto státě.

CELEX: 32009L0065

[11)] Čl. 2 až 5 nařízení Komise (EU) č. 584/2010.".

V části páté se dosavadní hlava VII označuje jako hlava VIII.

111. V části páté nadpis hlavy VIII zní:

„Informování Evropské komise“.

112. § 47 a 48 znějí:

„§ 47

(1) Česká národní banka informuje prostřednictvím Ministerstva financí Evropskou komisi

a) o počtu a druzích případů, ve kterých podle § 36 odst. 5 odmítla sdělit orgánu dohledu členského státu Evropské unie údaje o investiční společnosti, která měla zájem poskytovat na jeho území služby prostřednictvím organizační složky,
b) o počtu a druzích případů, ve kterých neudělila zahraniční investiční společnosti povolení k vytvoření podílového fondu nebo nepovolila, aby investiční společnost nebo zahraniční investiční společnost převedla podílový fond, který obhospodařuje, do obhospodařování zahraniční investiční společnosti, a
c) o opatřeních k nápravě a sankcích, které uložila zahraniční investiční společnosti podle tohoto zákona (§ 116 odst. 3).

(2) Česká národní banka informuje prostřednictvím Ministerstva financí Evropskou komisi o faktických i právních obtížích, s nimiž se obvykle setkávají

a) standardní fondy při veřejném nabízení jimi vydávaných cenných papírů ve státech, které nejsou členskými státy Evropské unie, nebo
b) investiční společnosti při poskytování svých služeb ve státech, které nejsou členskými státy Evropské unie.

§ 48

Česká národní banka zašle prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi seznam druhů dluhopisů a cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do kterých standardní fond může investovat podle § 28 odst. 2 písm. c), a základní charakteristiky případných záruk za tyto cenné papíry.“.

CELEX: 32009L0065

113. V § 49a odstavec 4 zní:

„(4) Speciální fond může uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, do kterých může investovat podle tohoto zákona, ale které nemá ve svém majetku, pouze za předpokladu, že jejich sjednání slouží k efektivnímu obhospodařování jeho majetku. Speciální fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů nebo cenných papírů, do kterých nesmí

investovat podle tohoto zákona a které nemá ve svém majetku.“.

114. V § 49a se odstavec 5 zrušuje.

Dosavadní odstavec 6 se označuje jako odstavec 5.

115. V § 51 odst. 1 úvodní části ustanovení, § 53 odst. 2 úvodní části ustanovení a v § 55 odst. 1 se slovo „převážně“ zrušuje.

116. V § 51 se na konci textu odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno g), které zní:

„g) investičních cenných papírů, které nesplňují podmínky podle písmen a) až d) a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují podmínky podle § 26 odst. 1 písm. a) nebo h), a to až do výše 10 % hodnoty majetku speciálního fondu.“.

117. V § 51 odst. 2 se za slova „jmenovité hodnoty“ vkládají slova „nebo celkového počtu“ a slova „, přičemž pokud tyto investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu nemají jmenovitou hodnotu, stanoví se uvedený limit z jejich počtu“ se zrušují.

118. V § 53 odst. 2 písm. a) a v § 53d odst. 3 písm. b) se slovo „pořizuje“ nahrazuje slovem „nabývá“.

119. V § 53 odst. 5 se slova „takové zatížení bezprostředně souvisí s provozem nebo využitím této nemovitosti a“ nahrazují slovy „to podstatně nesnižuje její využitelnost a pouze“.

120. V § 53 se doplňuje odstavec 7, který zní:

„(7) Statut speciálního fondu nemovitostí stanoví pravidla postupu při oceňování v souvislosti se změnou účelu, za kterým je nemovitost vlastněna.“.

121. V § 53a odst. 1 se slovo „pořizované“ nahrazuje slovem „nabývané“.

122. V § 53a odst. 1 a v § 53b odst. 1 a 3 se slovo „pořízení“ nahrazuje slovem „nabytí“.

123. V § 53a odst. 2 se slova „nelze ocenit výnosovou metodou“ nahrazují slovy „se podle tohoto zákona oceňují porovnávací metodou“.

124. V § 53b odst. 1 až 3 a v § 53e odst. 1 se slovo „pořídit“ nahrazuje slovem „nabýt“.

125. V § 53b odst. 3 se slovo „Pořídit“ nahrazuje slovem „Nabýt“ a slovo „Pořízení“ se nahrazuje slovem „Nabytí“.

126. V § 53b se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Pokud se speciální fond nemovitostí pokusí nabýt nebo zcizit nemovitost v rozporu s odstavcem 3, nesmí investiční společnost závazky v souvislosti s tím vzniklé hradit z majetku tohoto fondu.“.

127. V § 53c se za slovo „podnikání“ vkládají slova „nebo činností“ a slovo „pořizování“ se nahrazuje slovem „nabývání“.

128. V § 53d odst. 1 písm. e) se slova „nebo kromě investic do nemovitostí investuje do majetku stanoveného tímto zákonem pro účely zajištění likvidity speciálního fondu nemovitostí [§ 53j odst. 1 písm. a) až d)]“ zrušují.

129. V § 53d se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno g), které zní:

„g) která peněžní prostředky ukládá pouze do majetku uvedeného v § 53j odst. 1 písm. a), c) a d) s tím, že nemovitostní společnost může za účelem snížení rizika používat techniky a nástroje efektivního obhospodařování majetku; pravidla pro použití těchto nástrojů speciálním fondem nemovitostí se použijí obdobně.“.

130. V § 53d odst. 2 se na konci textu písmene a) doplňují slova „a g)“.

131. V § 53d odst. 3 písm. b) se slovo „pořizovány“ nahrazuje slovem „nabývány“.

132. V § 53d odstavec 4 zní:

„(4) Podmínky uvedené v odstavcích 1 až 3 musí být splněny po celou dobu trvání účasti speciálního fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti. Podmínky uvedené v odstavci 1 písm. c), e) a g) a v odstavci 3 písm. e) nemusejí být splněny ke dni nabytí účasti speciálního fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti, pokud speciální fond nemovitostí zajistí jejich splnění do 6 měsíců ode dne nabytí účasti. Jestliže v této lhůtě nejsou podmínky splněny, speciální fond nemovitostí bez zbytečného odkladu prodá svou účast v nemovitostní společnosti. Dojde-li k porušení některé z podmínek podle věty první, speciální fond nemovitostí zajistí neprodleně odstranění nežádoucího stavu; jinak prodá do 6 měsíců ode dne, kdy došlo k tomuto porušení, svou účast v nemovitostní společnosti.“.

133. V § 53d odst. 5 se slovo „pořízení“ nahrazuje slovem „nabytí“.

134. V § 53d odst. 8 písm. b) se slovo „pořizování“ nahrazuje slovem „nabytí“.

135. V § 53d odst. 9 se slovo „v“ nahrazuje slovy „na podnikání“.

136. V § 53e odst. 1 se za větu první vkládá věta „Znalec musí pro ocenění použít metodu v souladu s účelem nabytí nemovitosti podle § 53 odst. 3.“.

137. V § 53f odst. 2 písm. a) se za slovo „sleduje“ vkládají slova „stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na“.

138. V § 53f odst. 2 písmeno b) zní:

„b) posuzuje ocenění nemovitosti v majetku speciálního fondu nemovitostí nebo nemovitostní společnosti před učiněním právního úkonu, pro který se ocenění provádí,“.

139. V § 53f odst. 2 písm. c) se slova „jednou ročně“ nahrazují slovy „dvakrát ročně pro účely stanovení aktuální hodnoty podílového listu“.

140. V § 53f odst. 2 písm. d) se slova „jednou ročně stanovuje hodnotu“ nahrazují slovy „dvakrát ročně pro účely stanovení aktuální hodnoty podílového listu zabezpečuje stanovení hodnoty“.

141. V § 53f odstavec 6 zní:

„(6) Členem výboru odborníků může být pouze fyzická osoba, která je nezávislá (§ 53h), důvěryhodná a odborně způsobilá a má zkušenosti se stanovováním hodnoty nemovitostí. Osoba, která uvedené podmínky nesplňuje nebo na jejíž straně je dána překážka výkonu funkce, se členem výboru odborníků nestane, i když o tom rozhodl příslušný orgán investiční společnosti nebo depozitáře. Přestane-li člen výboru odborníků splňovat podmínky stanovené pro výkon funkce tímto zákonem, jeho funkce zaniká.“.

142. V § 53g se na konci textu odstavce 4 doplňují slova „a nemovitostní společnosti a o hodnotě účasti v nemovitostní společnosti“.

143. V § 53i odst. 1 větě druhé se slova „ve smlouvě o úvěru musí být uvedeno, že“ zrušují a slovo „je“ se nahrazuje slovy „musí být“.

144. V § 53i na konci textu odstavce 2 se doplňují slova „včetně hodnoty nabývaných nemovitostí“.

145. V § 53i odst. 5 větě první se slova „k nemovitosti“ zrušují.

146. V § 53i odst. 5 větě druhé se za slovo „výše“ vkládá slovo „takového“ a na konci textu věty druhé se doplňují slova „a 20 % hodnoty majetku fondu“.

147. V § 53i se na konci odstavce 5 doplňuje věta „Splatnost takového úvěru může být delší než 1 rok.“.

148. V § 53j odst. 2 a v § 55 odst. 7 se slova „Při investování“ nahrazují slovy „Pro investice“.

149. V § 53j se odstavec 4 zrušuje.

150. V § 55 se odstavec 10 zrušuje.

151. V § 56 se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena d) až f), která znějí:

„d) stanoví druhy majetku, do kterého investuje speciální fond kvalifikovaných investorů,
e) stanoví limity pro rozložení rizika,
f) stanoví pravidla pro přijímání úvěrů a půjček,
g) stanoví pravidla pro nakládání s majetkem fondu.“.

152. V § 56 odst. 3 se slova „může mít nejvýše“ nahrazují slovy „musí mít vždy alespoň 2, nejvýše však“, a slova „uvedeného počtu“ se nahrazují slovy „stanovené hranice 100 akcionářů nebo podílníků“.

153. V § 56 se na konci textu odstavce 4 doplňují slova „nebo odpovídající částka v jiné měně“.

154. V § 56 se odstavec 7 zrušuje.

155. V § 57 odst. 1 se slova „společnosti[4)], pokud však plní informační povinnost vůči České národní bance podle tohoto zákona, zasílá jí informace formou a způsobem určenými pro výroční a pololetní zprávu investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování stanovenými uvedeným prováděcím právním předpisem“ nahrazují slovem „společnosti“.

Poznámka pod čarou č. 4 se zrušuje.

156. V § 57 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Pokud však plní speciální fond kvalifikovaných investorů informační povinnost vůči České národní bance podle tohoto zákona, zasílá jí informace formou a způsobem stanoveným pro výroční zprávu fondu kolektivního investování prováděcím právním předpisem.“.

157. V § 57 odst. 3 písm. c) se čárka za slovem „republice“ nahrazuje slovem „a“ a slova „a investory patřící do skupiny, za kterou se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka“ se zrušují.

158. V § 57 odst. 3 písm. e) se za slovo „o“ vkládají slova „počtu a“.

159. V části šesté nadpis hlavy III zní: „**Veřejné nabízení cenných papírů vydávaných zahraničním speciálním fondem v České republice**“.

160. V § 58 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slovo „papíry“ vkládají slova „vydávané tímto fondem“.

161. V § 58 odst. 1 písm. a) se slova „43 odst. 2“ nahrazují slovy „44 odst. 1“.

162. V § 58 odst. 2, 6, 7 a 8 úvodních částech ustanovení se za slovo „papírů“ vkládají slova „vydávaných tímto fondem“.

163. V § 58 odst. 2 písm. b) se slova „tohoto fondu“ nahrazují slovy „vydávaných tímto fondem“.

164. V § 58 odst. 3 a 5 se slova „zahraničního speciálního fondu“ nahrazují slovy „vydávaných zahraničním speciálním fondem“.

165. V § 58 odst. 3, § 61 a § 65 se slova „musí obsahovat údaje a doklady k ní přiložené musejí prokazovat skutečnosti uvedené“ nahrazují slovy „lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených“.

166. V § 58 odst. 3 a v § 65 se slova „Náležitosti žádosti a její přílohy“ nahrazují slovy „Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh“.

167. V § 58 odst. 9 se slova „speciálního fondu“ nahrazují slovy „vydávané zahraničním speciálním fondem“.

168. V § 58 se doplňuje odstavec 10, který zní:

„(10) Povolení podle odstavce 1 se nevyžaduje, pokud jsou cenné papíry zahraničního speciálního fondu veřejně nabízeny v souladu s požadavky na veřejné nabízení cenných papírů emitentů se sídlem v jiném členském státu Evropské unie podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.“.

169. V § 59 úvodní části ustanovení se za slovo „fond“ vkládají slova „, jehož cenné papíry jsou veřejně nabízeny v České republice,“.

170. V § 59 písm. a) se slova „, a to způsobem uvedeným ve statutu“ zrušují.

171. V § 59 písmeno b) zní:

„b) informace, které uveřejňuje speciální fond podle tohoto zákona a které nejsou uveřejňovány podle písmene a).“.

172. V § 59 se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňuje se odstavec 2, který zní:

„(2) Povinnost stanovenou v odstavci 1 plní i zahraniční speciální fond, který v minulosti veřejně nabízel jím vydávané cenné papíry v České republice a svou činnost v České republice ukončil, mají-li investoři v České republice tyto cenné papíry ve svém vlastnictví.“.

173. V § 60 odst. 1 písm. g) se slova „vhodné z hlediska zdravého a obezřetného vedení investiční společnosti“ nahrazují slovy „splňující kritéria stanovená tímto zákonem pro posuzování kvalifikované účasti (§ 71b odst. 6)“.

CELEX: 32009L0065

174. § 61 zní:

„§ 61

(1) Žádost o povolení k činnosti investiční společnosti lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady prokazující skutečnosti uvedené v § 60 odst. 1. Žádost o registraci další podnikatelské činnosti lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady prokazující skutečnosti uvedené v § 60 odst. 7 a 8. Vzory tiskopisů a obsah jejich příloh stanoví prováděcí právní předpis.

(2) O žádosti o povolení k činnosti investiční společnosti rozhodne Česká národní banka do 6 měsíců ode dne jejího podání.“.

CELEX: 32009L0065

175. V § 62 odst. 1 písm. a) bodě 1 se slova „osobou, která má povolení ke kolektivnímu investování“ nahrazují slovy „investiční společností nebo zahraničním fondem kolektivního investování, který je právnickou osobou, pokud má povolení“.

CELEX: 32009L0065

176. V § 62 odst. 1 písm. a) bodě 3 se za slovo „bankou“ vkládají slova „, která má povolení vydané tímto orgánem dohledu“.

CELEX: 32009L0065

177. V § 62 odst. 1 písm. a) bodě 4 se za slova „pojišťovnou“ vkládají slova „nebo zajišťovnou“ a slova „orgánu dohledu tohoto členského státu Evropské unie“ se nahrazují slovy „vydané tímto orgánem dohledu“.

CELEX: 32009L0065

178. V § 62 se odstavec 2 zrušuje a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.

179. V § 63 odstavec 2 zní:

„(2) Žádost o odnětí povolení k činnosti investiční společnosti lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v odstavci 1. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.“.

180. V § 64 odst. 1 písm. g) se za slovo „pro“ vkládá slovo „speciální“.

181. V § 64 odst. 1 písm. h) se slova „osoby vhodné z hlediska zdravého a obezřetného vedení investičního fondu“ nahrazují slovy „osoby splňující kritéria stanovená tímto zákonem pro posuzování kvalifikované účasti (§ 71b odst. 6)“.

182. V § 64 odst. 1 písm. k) a v § 66 odst. 1 písm. f) se na konci textu písmen doplňují slova „; vhodnost investičního fondu pro investory se neposuzuje v případě speciálního fondu kvalifikovaných investorů“.

183. V § 64 odst. 2 se slovo „, stanov“ zrušuje a na konci odstavce 2 se doplňují věty „Změna depozitáře nebo vedoucí osoby investičního fondu podléhají předchozímu schválení Českou národní bankou. Žádost o schválení změny depozitáře lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady prokazující předpoklady k plnění povinností depozitáře stanovených tímto zákonem. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.“.

184. V § 64 odstavec 5 zní:

„(5) Před udělením povolení k činnosti investičního fondu požádá Česká národní banka o stanovisko příslušný orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie, má-li být investiční fond

a) ovládán
   1. zahraniční investiční společností nebo zahraničním fondem kolektivního investování, který je právnickou osobou, pokud má povolení vydané tímto orgánem dohledu,
   2. zahraniční osobou, která má povolení k poskytování investičních služeb vydané tímto orgánem dohledu,
   3. zahraniční bankou nebo zahraniční institucí elektronických peněz, která má povolení vydané tímto orgánem dohledu, nebo
   4. pojišťovnou nebo zajišťovnou, která má povolení vydané tímto orgánem dohledu, nebo
b) ovládán stejnou osobou, která ovládá osobu uvedenou v písmeni a).“.

185. V § 64a odst. 1 písm. b) se slova „, obchodní plán investiční společnosti“ zrušují.

186. V § 64a odst. 2 se slova „2, 3 a 5“ nahrazují slovy „2 a 3; součástí výroku rozhodnutí o udělení povolení k činnosti investičního fondu je i schválení investiční společnosti, která bude obhospodařovat majetek investičního fondu“.

187. V § 64a se doplňuje odstavec 4, který zní:

„ (4) Před udělením povolení k činnosti investičního fondu požádá Česká národní banka o stanovisko příslušný orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie, je-li investiční společnost, která bude majetek investičního fondu obhospodařovat, nebo má-li být investiční fond

a) ovládán nebo ovládaná
   1. zahraniční investiční společností nebo zahraničním fondem kolektivního investování, který je právnickou osobou, pokud má povolení vydané tímto orgánem dohledu,
   2. zahraniční osobou, která má povolení k poskytování investičních služeb vydané tímto orgánem dohledu,
   3. zahraniční bankou nebo zahraniční institucí elektronických peněz, která má povolení vydané tímto orgánem dohledu, nebo
   4. pojišťovnou nebo zajišťovnou, která má povolení vydané tímto orgánem dohledu, nebo

b) ovládán nebo ovládaná stejnou osobou, která ovládá osobu uvedenou v písmeni a).“.

188. V § 65 se na konci textu věty první vkládají slova „nebo v § 64a odst. 1“.

189. Za § 65 se vkládá nový § 65a, který zní:

„§ 65a

Předmětem podnikání investičního fondu může být pouze kolektivní investování.“.

190. V § 66 odst. 1 písm. c) se slovo „obdobné“ zrušuje.

191. V § 66 odst. 1 písm. d) se slovo „depozitář“ nahrazuje slovy „osoba, která bude depozitářem,“ a na konci textu písmene d) se doplňují slova „stanovených tímto zákonem“.

192. V § 66 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno g), které zní:

„g) jsou splněny předpoklady uvedené v § 30a odst. 1, pokud má být otevřený podílový fond podřízeným standardním fondem.“.

CELEX: 32009L0065

193. V § 66 odstavce 2 až 4 znějí:

„(2) Česká národní banka neudělí povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu, který je standardním fondem,

a) jehož podílové listy nemají být veřejně nabízeny v České republice,
b) pokud o povolení žádá zahraniční investiční společnost, která nemá povolení orgánu dohledu domovského státu k obhospodařování zahraničního fondu kolektivního investování, který je srovnatelného druhu, jako má být otevřený podílový fond.

CELEX: 32009L0065

(3) Žádost o povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu nebo uzavřeného podílového fondu lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému jsou přiloženy doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v odstavci 1. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.

(4) O žádosti o povolení k vytvoření standardního fondu rozhodne Česká národní banka

do 2 měsíců ode dne jejího doručení.“.

194. V § 66 se za odstavec 4 vkládají nové odstavce 5 a 6, které znějí:

„(5) Při posuzování žádosti zahraniční investiční společnosti o povolení k vytvoření standardního fondu může Česká národní banka požádat orgán dohledu domovského státu zahraniční investiční společnosti o stanovisko. O toto stanovisko požádá Česká národní banka vždy před vydáním rozhodnutí, kterým se tato žádost zamítá. Při posuzování žádosti nepřezkoumává Česká národní banka u žádající zahraniční investiční společnosti splnění předpokladů uvedených v odstavci 1 písm. a) až c).

(6) Česká národní banka odpoví na žádost orgánu dohledu jiného členského státu věcně srovnatelnou se žádostí o stanovisko podle odstavce 5 do 10 pracovních dnů ode dne jejího doručení.“.

CELEX: 32009L0065

Dosavadní odstavce 5 a 6 se označují jako odstavce 7 a 8.

195. V § 66 odst. 7 se slovo „uzavřeného“ zrušuje a slova „pouze na dobu určitou, nejdéle však na 10 let“ se nahrazují slovy „na dobu určitou nebo neurčitou“.

196. V § 66 odst. 8 větě druhé se slova „a změna statutu podléhají“ nahrazují slovem „podléhá“.

197. V § 66 se na konci odstavce 8 doplňují věty „Žádost o schválení změny depozitáře lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady prokazující předpoklady k plnění povinností depozitáře stanovených tímto zákonem. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.“.

198. V § 67 odst. 2 se věta druhá nahrazuje větou „Žádost o povolení převodu obhospodařování podílového fondu lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínky uvedené v odstavci 4.“.

199. V § 67 odst. 2 větě poslední a v § 68 odst. 2 větě druhé se slova „Náležitosti žádosti a její přílohy“ nahrazují slovy „Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh“.

200. V § 67 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který zní:

„(3) O žádosti o povolení převodu obhospodařování podílového fondu rozhodne Česká národní banka do 2 měsíců ode dne jejího doručení.“.

Dosavadní odstavce 3 a 4 se označují jako odstavce 4 a 5.

201. V § 68 odst. 1 se slova „žádost investiční společnosti“ nahrazují slovy „její žádost“.

202. V § 68 odst. 2 větě první se slova „musí obsahovat údaje a k ní připojené doklady musejí prokazovat skutečnosti nezbytné pro posouzení ochrany podílníků“ nahrazují slovy „lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínky uvedené v odstavci 1“.

203. V § 69 se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Částka, o kterou je investiční společnost povinna navýšit vlastní kapitál, může být až do výše 50 % kryta zárukou banky, zahraniční banky nebo pojišťovny, pokud mají sídlo ve státě, který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidel, která Česká národní banka považuje za rovnocenná.“.

CELEX: 32009L0065

204. V § 69 odst. 4 se věta poslední zrušuje.

205. V části osmé hlava II zní:

„Hlava II

Nabývání, zvyšování a pozbývání kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu a jejich ovládnutí

§ 71

Stanovení a výpočet kvalifikované účasti

(1) Osoba nebo osoby jednající ve shodě musejí mít souhlas České národní banky

a) k nabytí kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu,
b) ke zvýšení kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu tak, že dosáhne nebo překročí 20 %, 30 % nebo 50 %, nebo
c) k tomu, aby se staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo investiční fond,

a to i v případě, že tyto osoby hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí na investiční společnosti nebo investičním fondu 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 nebo investičním fondu hlasovací práva uvedená v § 122 odst. 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu; § 122 odst. 7 až 14 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu platí obdobně.

(3) Česká národní banka po přijetí žádosti o udělení souhlasu podle odstavce 1 postupuje obdobně podle § 62, § 64 odst. 6 nebo § 64a odst. 4, pokud o udělení souhlasu žádá osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie působit jako investiční společnost, investiční fond, poskytovatel investičních služeb, banka, instituce elektronických peněz, pojišťovna nebo zajišťovna, nebo je ovládající osobou takovéto osoby.

§ 71a

Souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti nebo ovládnutím a jejich oznámení

(1) Souhlas podle § 71 odst. 1 musejí osoba nebo osoby jednající ve shodě získat před nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu nebo jejich ovládnutím.

(2) Osoba, která bez předchozího souhlasu České národní banky nabude nebo zvýší kvalifikovanou účast na investiční společnosti nebo investičním fondu nebo je ovládne, je povinna informovat neprodleně o této skutečnosti Českou národní banku a bez zbytečného odkladu ji požádat o souhlas podle § 71 odst. 1.

(3) Nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu nebo jejich ovládnutí bez předchozího souhlasu České národní banky nemá za následek neplatnost právního úkonu, na základě kterého k těmto změnám v účastech na investiční společnosti nebo investičním fondu došlo, avšak hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí nesmějí být vykonávána nebo získaný vliv na jejich řízení nesmí být uplatňován, a to do doby udělení tohoto souhlasu.

§ 71b

Posuzování kvalifikované účasti

(1) Česká národní banka nejpozději do 2 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti o souhlas podle § 71 odst. 1 písemně žadateli potvrdí její přijetí a uvědomí jej o dni, na který připadá konec běhu lhůty pro posouzení žádosti stanovené v odstavci 2. Žádost obsahuje údaje o osobě nebo osobách hodlajících nabýt nebo zvýšit kvalifikovanou účast na investiční společnosti nebo investičním fondu nebo investiční společnost či investiční fond ovládnout, údaje o investiční společnosti nebo investičním fondu, na kterém má být tato účast nabyta nebo zvýšena nebo který má být ovládnut, údaj o celkové výši podílu, který žadatel na této investiční společnosti nebo na tomto investičním fondu nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti dosáhne nebo ovládnutím získá, a údaje o osobě, která podíl na žadatele převádí. K žádosti žadatel přiloží doklady nezbytné pro posouzení žádosti z hlediska splnění podmínek uvedených v odstavci 6.

(2) Česká národní banka vydá rozhodnutí o žádosti nejpozději do 60 pracovních dnů ode dne odeslání písemného potvrzení o přijetí žádosti podle odstavce 1. Pokud Česká národní banka v této lhůtě rozhodnutí nevydá, platí, že souhlas byl udělen. To neplatí v případě žádosti o souhlas podané podle § 71a odst. 2.

(3) Je-li podaná žádost i přesto 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 této výzvy se běh lhůty stanovené v odstavci 2 přerušuje, a to nejdéle na dobu 20 pracovních dnů. Běh lhůty stanovené v odstavci 2 se přerušuje až na dobu 30 pracovních dnů, pokud žadatel

a) má bydliště, sídlo nebo místo podnikání ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo
b) nepodléhá dohledu orgánu členského státu Evropské unie vykonávajícího dohled

nad bankami, pojišťovnami, zajišťovnami, poskytovateli investičních služeb, investičními společnostmi nebo zahraničními standardními fondy.

(4) Žádost o udělení souhlasu podle odstavce 1 lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v odstavci 6. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.

(5) Česká národní banka při posuzování žádosti zkoumá pouze splnění podmínek uvedených v odstavci 6 a nepřihlíží přitom k ekonomickým potřebám trhu.

(6) Česká národní banka žádosti vyhoví, pokud z hlediska možného vlivu na výkon činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu jsou splněny tyto podmínky:

a) osoby, které žádají o udělení souhlasu, jsou důvěryhodné,
b) osoby, které jsou navrhovány za vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu, splňují bez zjevných pochybností podmínky stanovené tímto zákonem (§ 72 odst. 2),
c) dostatečný objem, průhlednost původu a nezávadnost finančních zdrojů žadatele, ve vztahu k vykonávaným nebo plánovaným činnostem u investiční společnosti nebo investičním fondu,
d) investiční společnost nebo investiční fond budou i nadále schopny plnit pravidla obezřetného obhospodařování majetku fondu kolektivního investování (§ 74a),
e) struktura konsolidačního celku, do kterého má být investiční společnost nebo investiční fond zahrnut,
   1. nebrání účinnému dohledu nad investiční společností nebo investičním fondem,
   2. nebrání účinné výměně informací mezi Českou národní bankou a orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie, který vykonává dohled nad finančním trhem, nebo
   3. neznesnadňuje 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 investiční společnosti nebo investičním fondu 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, pokud jde o žádost podle § 71a odst. 2.

(7) V rozhodnutí o žádosti Česká národní banka

a) může určit lhůtu pro nabytí účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu podle § 71 odst. 1,
b) uvede závěry vyplývající ze stanovisek, která obdržela postupem podle § 62 před vydáním rozhodnutí.

CELEX: 32009L0065

(8) Česká národní banka se může domáhat, aby soud vyslovil neplatnost usnesení valné hromady investiční společnosti nebo investičního fondu, na kterých byla nabyta nebo zvýšena kvalifikovaná účast nebo které byly ovládnuty osobou nebo osobami jednajícími ve shodě bez předchozího souhlasu České národní banky. Neuplatní-li Česká národní banka toto právo u soudu ve lhůtě do 3 měsíců ode dne konání valné hromady nebo, nebyla-li valná hromada řádně svolána, ve lhůtě do 3 měsíců ode dne, kdy se Česká národní banka mohla dozvědět, že měla být svolána, nejdéle však ve lhůtě do 1 roku ode dne konání valné hromady nebo ode dne, kdy se Česká národní banka mohla dozvědět, že valná hromada měla být svolána, toto právo zaniká. Ustanovení obchodního zákoníku o vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady akciové společnosti se použijí obdobně.

§ 71c

Pozbytí nebo snížení kvalifikované účasti

(1) Osoba nebo osoby jednající ve shodě bez zbytečného odkladu oznámí České národní bance, že

a) snižují svoji kvalifikovanou účast na investiční společnosti nebo investičním fondu tak, že klesne pod 50 %, 30 % nebo 20 %, nebo ji zcela pozbývají, nebo
b) snižují svoji kvalifikovanou účast na investiční společnosti nebo investičním fondu tak, že je přestávají ovládat.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje údaje o osobě nebo osobách snižujících nebo pozbývajících svoji kvalifikovanou účast na investiční společnosti nebo investičním fondu nebo o osobě nebo osobách přestávajících je ovládat, údaje o investiční společnosti, na které je tato účast snížena nebo pozbyta nebo která přestane být ovládána nebo údaje o investičním fondu, na kterém je tato účast snížena nebo pozbyta nebo který přestane být ovládán, údaj o celkové výši podílu na této investiční společnosti nebo tomto investičním fondu po jejím snížení nebo údaj o rozsahu vlivu na řízení na této investiční společnosti nebo tomto investičním fondu po jeho snížení a údaje o osobě nebo osobách, které podíl na investiční společnosti nebo investičním fondu nabývají nebo zvyšují nebo osobách, které získávají vliv na řízení investiční společnosti nebo investičního fondu.

CELEX: 32009L0065

§ 71d

Ustanovení § 71 až 71c se nepoužijí, jde-li o účast na investičním fondu, který má uzavřenu smlouvu o obhospodařování.“.

206. V části osmé se za § 71d vkládá označení nové hlavy III, které včetně nadpisu zní:

„Hlava III
Schvalování vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu“.

Dosavadní hlava III se označuje jako hlava IV.

207. Nadpis nad § 72 se zrušuje.

208. § 72 a 73 znějí:

„§ 72

(1) Vedoucí osoba investiční společnosti nebo investičního fondu musí mít k výkonu své funkce předchozí souhlas České národní banky.

(2) Česká národní banka udělí souhlas podle odstavce 1 osobě, která

a) má tyto předpoklady k výkonu své funkce:
   1. dosáhla věku 18 let,
   2. je plně způsobilá k právním úkonům,
   3. nenastala u ní skutečnost, která je překážkou provozování živnosti podle

živnostenského zákona,

4. je důvěryhodná,

5. je odborně způsobilá,

b) je osobou vhodnou z hlediska řádného a obezřetného výkonu činností investiční společnosti nebo investičního fondu, ve kterých má vykonávat funkci vedoucí osoby; především řádnému výkonu funkce nebrání její profesní, podnikatelská nebo jiná obdobná činnost, zejména činnost u osoby s obdobným předmětem podnikání,

c) má dostatečné zkušenosti s kolektivním investováním, investováním do majetku, na který je zaměřena investiční politika investičního fondu nebo podílového fondu investiční společnosti, nebo s výkonem příslušné funkce ve vztahu k činnostem uvedeným v § 15 odst. 3 a 4.

(3) V investiční společnosti nebo investičním fondu musí působit alespoň 1 vedoucí osoba, která splňuje požadavek na dostatečné zkušenosti s kolektivním investováním podle odstavce 2, a alespoň 2 vedoucí osoby, které splňují požadavek na dostatečné zkušenosti s investováním do majetku, na který je zaměřena investiční politika investičního fondu nebo podílového fondu investiční společnosti podle odstavce 2.

(4) Při posuzování skutečností uvedených v odstavci 2 písm. b) a c) vezme Česká národní banka v úvahu zejména rozsah pravomocí spojených s výkonem funkce, organizační uspořádání investiční společnosti nebo investičního fondu a celkové personální vybavení investiční společnosti nebo investičního fondu.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0043

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

(5) Vedoucí osoba investičního fondu, který má uzavřenu smlouvu o obhospodařování, nemusí mít k výkonu své funkce souhlas podle odstavce 1, pokud s výkonem její funkce vyslovila písemný předchozí souhlas obhospodařující investiční společnost. Podmínkou takového souhlasu je, že posuzovaná osoba má znalosti, zkušenosti a důvěryhodnost potřebné pro vedení takového investičního fondu. V případě závažné změny ve skutečnostech, na jejichž základě byl souhlas udělen, investiční společnost souhlas písemně odvolá. Udělení i odvolání souhlasu zasílá investiční společnost na vědomí České národní bance.

(6) Žádost o souhlas podle odstavce 1 lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek stanovených v odstavci 2. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh, včetně příloh prokazujících důvěryhodnost a odbornou způsobilost podle odstavce 2 písm. a) bodů 4 a 5, stanoví prováděcí právní předpis.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0043

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

§ 73

(1) Osoba, která získala předchozí souhlas k výkonu své funkce, je povinna bez zbytečného odkladu oznámit České národní bance každou změnu podmínek uvedených v § 72 odst. 2 nebo skončení výkonu své funkce.

(2) Nezačne-li osoba uvedená v odstavci 1 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.“.

209. V části osmé nadpisu hlavy IV se slovo „**jednání**“ nahrazuje slovy „**činnosti a hospodaření**“.

210. § 74 včetně nadpisu zní:

„§ 74

Odborná péče

Investiční společnost a investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, vykonává činnosti podle tohoto zákona s odbornou péčí.“.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0043

211. Za § 74 se vkládají nové § 74a a 74b, které včetně nadpisů znějí:

„§ 74a

Obezřetný výkon činnosti investiční společnosti a investičního fondu

(1) K zajištění obezřetného výkonu činnosti investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, zavede a udržuje

a) řídicí a kontrolní systém,
b) postupy pro zjišťování a řízení střetů zájmů mezi
   1. investiční společností a obhospodařovanými fondy kolektivního investování,
   2. fondy kolektivního investování a investory, fondy kolektivního investování obhospodařovanými investiční společností navzájem a mezi investory těchto fondů navzájem,
   3. investiční společností nebo obhospodařovanými fondy a jinými zákazníky investiční společnosti nebo takovými zákazníky navzájem,
   4. investiční společností nebo investičním fondem a osobami se zvláštním vztahem k investiční společnosti nebo investičnímu fondu podle odstavce 5 a
   5. osobou, která ovládá investiční společnost nebo investiční fond, je ovládána investiční společností nebo investičním fondem nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako investiční společnost nebo investiční fond a vedoucími osobami investiční společnosti nebo investičního fondu, investory fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností nebo investory investičního fondu, popřípadě jinými zákazníky investiční společnosti.

(2) Řídicí a kontrolní systém zahrnuje

a) organizační předpoklady a předpoklady řádné správy a řízení investiční společnosti nebo investičního fondu, a to vždy
   1. zásady a postupy řízení,
   2. organizační uspořádání s řádným, průhledným, jasným a uceleným vymezením činností a s nimi spojených působností a rozhodovací pravomoci, v jehož rámci se současně vymezí funkce, jejichž výkon je neslučitelný, a
   3. řádné administrativní a účetní postupy,
b) systém řízení rizik, který vždy zahrnuje
   1. pravidla přístupu investiční společnosti nebo investičního fondu k rizikům, kterým jsou nebo mohou být vystaveny investiční společnost, jí obhospodařované fondy

kolektivního investování nebo investiční fond, včetně rizik vyplývajících z vnějšího prostředí a rizika likvidity,
2. postupy rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování a ohlašování rizik,
3. postupy sledování, vyhodnocování a aktualizace pravidel podle bodu 1 a postupů podle bodu 2,
4. postupy přijímání opatření vedoucích k omezení rizik,

c) pravidla vnitřní kontroly, jejichž součástí jsou vždy
1. vnitřní audit,
2. průběžná kontrola dodržování povinností investiční společnosti nebo investičního fondu plynoucích z tohoto zákona, z jiných právních předpisů a z vnitřních předpisů investiční společnosti nebo investičního fondu, včetně statutu a ze smluvních vztahů s obhospodařovanými fondy a depozitáři,
3. kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací a při zohlednění jejich charakteru a
4. pravidla kontroly činnosti investičních zprostředkovatelů, pomocí kterých investiční společnost nebo investiční fond poskytuje své služby.

(3) Řídicí a kontrolní systém musí být ucelený a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti vykonávaných činností investiční společnosti nebo investičního fondu v jeho celku i jednotlivých součástech.

(4) Součástí organizačních předpokladů podle odstavce 2 písm. a) jsou vždy

a) postupy k ochraně vnitřních informací,
b) postupy k předcházení manipulace s trhem,
c) postupy pro uzavírání obchodů s investičním nástrojem osobou se zvláštním vztahem k investiční společnosti nebo investičnímu fondu (odstavec 5), jestliže tato osoba jedná nad rámec svých pracovních povinností nebo jestliže se obchod uzavírá na účet
1. této osoby,
2. osoby blízké této osobě podle občanského zákoníku,
3. osoby, se kterou je tato osoba úzce propojena, nebo
4. jiné osoby, jestliže osoba se zvláštním vztahem k investiční společnosti nebo investičnímu fondu má přímý nebo nepřímý hmotný zájem na výsledku obchodu, který není poplatkem ani odměnou za provedení obchodu,

d) pravidla pro sdružování obchodů,
e) pravidla o účtování o obhospodařovaném majetku fondu kolektivního investování a pro vedení evidence cenných papírů,
f) pravidla pro vyřizování stížností a reklamací investorů,
g) zásady pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, a
h) systém vnitřní komunikace.

(5) Osobou se zvláštním vztahem k investiční společnosti nebo investičnímu fondu se rozumí

a) jejich vedoucí osoba,
b) jejich zaměstnanec, který se podílí na obhospodařování majetku fondu kolektivního investování,
c) fyzická osoba jiná než uvedená v písmenech a) a b), která se podílí na obhospodařování majetku fondu kolektivního investování podle příkazů investiční společnosti nebo investičního fondu, nebo
d) fyzická osoba, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem investiční společnost

nebo investiční fond pověřily jinou osobu v souvislostech s obhospodařováním majetku fondu kolektivního investování.

(6) Investiční společnost a investiční fond jsou povinny průběžně ověřovat a pravidelně hodnotit přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému.

(7) Investiční společnost nebo investiční fond zavedou v rámci svého řídicího a kontrolního systému opatření a postupy zajišťující řádný a plynulý výkon činnosti.

(8) Způsob dodržování jednotlivých pravidel obezřetného výkonu činnosti podle odstavce 1 stanoví prováděcí právní předpis.

§ 74b

Personální vybavení

(1) Investiční společnost a investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, musejí mít personální vybavení přiměřené povaze, složitosti a rozsahu jimi prováděných činností.

(2) U svých zaměstnanců, investičních zprostředkovatelů, jejich zaměstnanců, vedoucích osob a jiných osob, pomocí kterých provádí své činnosti, investiční společnost nebo investiční fond zabezpečí, aby se jednalo o osoby důvěryhodné, které mají znalosti a zkušenosti nezbytné pro plnění jim přidělených činností. Důvěryhodnost, znalosti a zkušenosti jsou tyto osoby povinny investiční společnosti nebo investičnímu fondu prokázat příslušnými doklady.

(3) Investiční společnost nebo investiční fond zabezpečí, aby osoby uvedené v odstavci 2 měly znalosti o postupech a předpisech nezbytných pro plnění jejich povinností souvisejících s činností investiční společnosti nebo investičního fondu.

(4) Investiční společnost nebo investiční fond zabezpečí, aby rozsah a povaha činností prováděných osobami uvedenými v odstavci 2 nebránily řádnému výkonu jednotlivých činností těchto osob.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0043

212. Nadpis nad označením § 75 se zrušuje a pod označení § 75 se vkládá nadpis „**Pravidla jednání při výkonu činnosti investiční společnosti a investičního fondu a při poskytování jiných služeb**“.

213. V § 75 odstavce 1 až 4 znějí:

„(1) Investiční společnost a investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, jednají kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu vlastníků cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, zejména plní tyto povinnosti:

a) řádně vydávají a odkupují cenné papíry a o výsledku informují investory,
b) provádějí platby bezhotovostně, pokud to nevylučuje povaha věci,
c) nemanipulují s trhem,
d) nezneužívají vnitřní informace a zamezují přístup k vnitřním informacím,
e) nešíří nesprávné nebo zavádějící informace,
f) nenarušují celistvost trhu,
g) nenabízejí výhody, jejichž spolehlivost nelze zaručit,
h) provádějí obchody za nejlepších podmínek,

i) zpracovávají obchody spravedlivě a bez zbytečných průtahů,
j) dokumentují způsob provedení obchodu, kontrolují objektivnost evidovaných údajů a předcházejí riziku finančních ztrát,
k) provádějí analýzy ekonomické výhodnosti obchodů z veřejně přístupných informací,
l) neprovádějí nadbytečné obchody za účelem dosažení vlastního zisku bez ohledu na nejlepší zájmy vlastníků cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování a
m) porovnávají kurzy nebo ceny jednotlivých nákupů a prodejů vzájemně mezi sebou a s vývojem kurzů a cen uveřejněných na regulovaných trzích.

(2) Investiční společnost a investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, nesmí při výkonu svých činností přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinnosti stanovené v odstavci 1.

(3) Prováděcí právní předpis stanoví způsob plnění pravidel jednání investiční společnosti a investičního fondu podle odstavce 1 a požadavky na kvalitativní charakter přípustných poplatků, odměn nebo nepeněžitých výhod podle odstavce 2.

(4) Povinnost jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě má investiční společnost a investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, i vůči potenciálnímu investorovi.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0043

214. V § 76 odst. 1 se slova „zvláštních právních předpisů upravujících“ nahrazují slovy „zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu upravující“ a slova „zvláštních právních předpisů upravujících činnost obchodníka s cennými papíry“ se nahrazují slovy „zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu“.

215. V § 76 odst. 3 se slova „zvláštním právním předpisem“ nahrazují slovem „zákonem“, slovo „konkursu“ se nahrazuje slovem „úpadku“ a slova „zvláštní právní předpis“ se nahrazují slovem „zákon“.

216. V § 76 odst. 4 se slovo „zvláštního“ zrušuje.

217. V § 78 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slovo „společností“ vkládají slova „nebo zahraniční investiční společností“ a slovo „zákazníků,“ se nahrazuje slovy „zákazníků a“.

218. V § 78 se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Banka nebo pobočka zahraniční banky, která pro fond kolektivního investování vykonává funkci depozitáře, může provádět oceňování majetku fondu kolektivního investování nebo výpočet aktuální hodnoty podílového listu, pokud má banka nebo pobočka zahraniční banky vytvořeny organizační předpoklady zajišťující řádnou, samostatnou a nezávislou kontrolu těchto činností v rámci výkonu činnosti depozitáře.“.

219. V § 78 odst. 3 se slova „činnost související s kolektivním investováním“ nahrazují slovy „z činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování, nebo správu věci patřící do majetku fondu kolektivního investování“.

CELEX: 32009L0065

220. V § 78 odst. 4 a 6 se slova „činnosti související s kolektivním investováním“ nahrazují slovy „některé z činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování,“.

CELEX: 32009L0065

221. V § 78 odst. 6 se slova „činnosti související s kolektivním investováním“ nahrazují slovy „z činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování,“.

CELEX: 32009L0065

222. Nadpis nad označením § 79 zní:

„**Propagační sdělení fondu kolektivního investování**“.

223. § 79 zní:

„§ 79

(1) Propagační sdělení fondu kolektivního investování nesmějí používat nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace a z jejich obsahu a formy musí být zřejmé, že jde o propagační sdělení.

(2) Každé propagační sdělení týkající se veřejného nabízení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování musí obsahovat informaci o tom, že byl nebo bude uveřejněn statut nebo sdělení klíčových informací, a kde a v jakém jazyce je nebo bude možné je získat. Propagační sdělení šířené společně s jiným sdělením musí být zřetelně rozlišitelné a vhodným způsobem odděleno od jiného sdělení.

(3) Každé propagační sdělení i jiné oznámení v písemné či ústní formě, týkající se veřejného nabízení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, musí být v souladu s informacemi obsaženými ve statutu nebo sdělení klíčových informací.

(4) Všichni investoři musejí mít neupřednostňující přístup k informacím o nabízených investicích. Informace musejí být pravdivé, nezkreslené a musejí umožňovat posouzení kvality cenného papíru vydávaného fondem kolektivního investování.

(5) Každé důležité tvrzení a varování, které může ovlivnit rozhodování investora, musí být v propagačním sdělení týkajícím se cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování dostatečně zdůrazněno a nesmí být zakryto skutečností, která od něj odvrací pozornost.“.

CELEX: 32009L0065

224. V § 80 odst. 1 úvodní části ustanovení se slova „Veřejná nabídka akcií nebo podílových listů fondu“ nahrazují slovy „Každé propagační sdělení týkající se veřejného nabízení

cenných papírů vydávaných fondem“.

225. V § 80 odst. 2 úvodní části ustanovení se slova „veřejná nabídka akcií nebo podílových listů fondu“ nahrazují slovy „propagační sdělení, týkající se veřejného nabízení cenných papírů vydávaných fondem“.

226. V § 80 odst. 3 se slova „ve veřejné nabídce akcií nebo podílových listů fondu kolektivního investování“ nahrazují slovy „v propagačním sdělení, týkajícím se veřejného nabízení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování,“.

227. V § 80 se za odstavec 3 vkládá nový odstavec 4, který zní:

„(4) Podřízený standardní fond uvádí ve svých propagačních sděleních informaci o tom, že investuje nejméně 85 % svého majetku do cenných papírů vydávaných řídícím standardním fondem nebo řídícím zahraničním standardním fondem, a název tohoto fondu.“.

CELEX: 32009L0065

Dosavadní odstavec 4 se označuje jako odstavec 5.

228. V § 80 odst. 5 se slova „akcií nebo podílových listů fondu“ nahrazují slovy „cenných papírů vydávaných fondem“ a slova „zvláštního zákona o smlouvách uzavřených při použití výhradně jednoho nebo více prostředků komunikace“ se nahrazují slovy „občanského zákoníku o smlouvách o finančních službách uzavíraných“.

229. V § 81 úvodní části ustanovení se slovo „materiály“ nahrazuje slovem „sdělení“.

230. V § 81a se slova „Všechny osoby oprávněné veřejně nabízet“ nahrazují slovy „Osoby veřejně nabízející“ a slova „na které byla tato činnost uvedenými subjekty delegována“ se nahrazují slovy „které byly touto činností pověřeny“.

231. V § 82 odst. 1 větě druhé se za slovo „o“ vkládá slovo „speciální“.

232. V § 82 odstavec 1 se věta poslední nahrazuje větou „Speciální fond kvalifikovaných investorů, který má formu otevřeného podílového fondu, a speciální fond nemovitostí, pokud mají stanovené termíny pro podání žádosti o odkoupení podílových listů, musejí stanovit lhůtu tak, aby ocenění bylo provedeno ke dni, který nepředchází příslušnému termínu pro podání žádosti o odkoupení podílových listů o více než 3 dny.“.

233. V § 82 odst. 2 se slova „k těmto termínům“ nahrazují slovy „ke dni, který nepředchází příslušnému termínu pro podání žádosti o odkup podílových listů o více než 2 týdny“.

234. V § 82 odst. 4 se slova „v případech, které neupravuje zvláštní právní předpis upravující účetnictví,“ zrušují.

235. V § 83 úvodní části ustanovení se slova „tento zákon nestanoví jinak“ nahrazují slovy „nejde o speciální fond kvalifikovaných investorů“.

236. V § 83 písm. b) zní:

„b) sdělení klíčových informací,“.

CELEX: 32009L0065

237. V § 83 písm. e) se slova „za prvních 6 měsíců účetního období“ zrušují.

238. V nadpise § 84 se slova „**zjednodušený statut**“ nahrazují slovy „**sdělení klíčových informací**“.

239. V § 84 odst. 1 se věta druhá zrušuje.

240. V § 84 odst. 3 se slova „, a pokud umožňuje jejich nabízení v jiném státě, musí být podílové listy současně nabídnuty v členském státě Evropské unie“ zrušují.

241. V § 84 odst. 4 se slova „zjednodušeného statutu“ nahrazují slovy „sdělení klíčových informací“.

242. V § 84 se doplňují odstavce 6 až 11, které včetně poznámky pod čarou č. 12 znějí:

„(6) Sdělení klíčových informací je dokument obsahující klíčové informace pro investory. Obsahuje stručné základní charakteristiky fondu kolektivního investování, nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení povahy a rizik investice, která je jim nabízena, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi.

(7) Sdělení klíčových informací standardního fondu vždy obsahuje

a) zřetelné označení, z něhož je patrné, že obsahuje klíčové informace pro investory,
b) označení standardního fondu, ke kterému se vztahuje,
c) popis
   1. investičních cílů standardního fondu,
   2. způsobu investování standardního fondu,
   3. historické výkonnosti standardního fondu, popřípadě její kvalifikovaný odhad,
   4. nákladů a poplatků souvisejících s investicí do standardního fondu,
d) rizikový profil, včetně popisu jednotlivých rizik spojených s investicí do standardního fondu,
e) upozornění, kde a jak lze na žádost bezplatně získat další informace týkající se dané investice, včetně statutu, výroční zprávy a pololetní zprávy standardního fondu, a v jakém jazyce jsou tyto informace dostupné.

(8) Sdělení klíčových informací

a) nesmí obsahovat nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace,
b) musí být v souladu s informacemi uvedenými ve statutu a
c) musí být srozumitelné bez nutnosti seznámit se s jinými dokumenty uveřejněnými

fondem kolektivního investování.

(9) Fond kolektivního investování zasílá sdělení klíčových informací a každou jeho změnu bez zbytečného odkladu České národní bance.

(10) Za správnost a úplnost údajů uvedených ve sdělení klíčových informací fond kolektivního investování odpovídá pouze v případě, jsou-li údaje v něm uvedené nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé nebo nejsou-li v souladu s informacemi uvedenými ve statutu. Sdělení klíčových informací obsahuje upozornění na tuto skutečnost.

(11) 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 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 (dále jen „nařízení o sdělení klíčových informací“)[12].

---

[12] Čl. 1 až 37 nařízení Komise (EU) č. 583/2010.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010R0583

243. § 84a odst. 1 se slova „, zjednodušený statut“ zrušují, slovo „jejich“ se nahrazuje slovem „jeho“ a věta druhá se zrušuje.

244. V § 84a odst. 2 se slovo „Valná“ nahrazuje slovy „Pokud statut nebo stanovy nestanoví jinak, valná“.

245. V § 84a se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno g), které zní:

„g) rozdílného zacházení s podílníky podle § 8 odst. 3 písm. a) nebo b), vyplývá-li ze statutu.“.

246. V § 84a odst. 3 se za slova „nebo zjednodušeném statutu“ nahrazují slovy „a sdělení klíčových informací“.

CELEX: 32009L0065

247. V § 84a odst. 4 se za větu první vkládá věta „Schválení změny statutu se provádí schválením jeho nového úplného znění.“.

248. V § 84a odst. 5 úvodní části ustanovení se za slovo „bankou,“ vkládají slova „jde-li o statut speciálního fondu kvalifikovaných investorů, nebo“.

249. V § 84a se za odstavec 5 vkládají nové odstavce 6 a 7, které znějí:

„(6) O změně statutu podle § 99b odst. 1 písm. b) a § 99c odst. 1 písm. b) rozhodne Česká národní banka do 15 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti o schválení změny statutu. Je-li

tato žádost neúplná nebo trpí-li jinými vadami, Česká národní banka bez zbytečného odklady písemně vyzve žadatele k odstranění nedostatků žádosti, popřípadě k předložení dalších informací nezbytných pro posouzení žádosti. Dnem odeslání výzvy se běh lhůty pro rozhodnutí o žádosti přerušuje.

(7) Má-li se v důsledku změny statutu standardní fond stát podřízeným standardním fondem, rozhodne o změně statutu Česká národní banka do 15 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti o změnu statutu, ke které žadatel přiloží doklady nezbytné pro posouzení žádosti z hlediska splnění podmínek uvedených v § 30a odst. 1. O vydání rozhodnutí informuje standardní fond bez zbytečného odkladu řídící standardní fond nebo zahraniční řídící standardní fond.“.

CELEX: 32009L0065

Dosavadní odstavce 6 až 8 se označují jako 8 až 10.

250. V § 84a odst. 8 se slova „a povinné náležitosti zjednodušeného statutu“ zrušují.

251. V § 84a se odstavec 9 zrušuje.

Dosavadní odstavec 10 se označuje jako odstavec 9.

252. V § 84a se doplňuje odstavec 10, který zní:

„(10) Žádosti o schválení změn statutu uvedených v odstavcích 4, 6 nebo 7 lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady potřebné pro posouzení, zda statut obsahuje všechny předepsané náležitosti a zda by mohly být změnou statutu ohroženy zájmy podílníků nebo akcionářů fondu kolektivního investování. Vzor tiskopisu, obsah jeho příloh a způsob jejich zasílání stanoví prováděcí právní předpis.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0043

253. Za § 84a se vkládá nový § 84b, který včetně poznámky pod čarou č. 13 zní:

„§ 84b

(1) Každému investorovi musí být

a) s dostatečným časovým předstihem před uskutečněním investice poskytnuto bezúplatně sdělení klíčových informací, a
b) na žádost poskytnuty bezúplatně statut, poslední uveřejněná výroční zpráva fondu kolektivního investování a pololetní zpráva fondu kolektivního investování, pokud ji fond vypracovává, a jedná-li se o podřízený standardní fond, tak i statut řídícího standardního fondu nebo zahraničního řídícího standardního fondu, poslední uveřejněná výroční zpráva řídícího standardního fondu a pololetní zpráva řídícího standardního fondu nebo zahraničního řídícího standardního fondu, pokud ji fond vypracovává.

(2) Statut a sdělení klíčových informací musejí být každému investorovi poskytnuty v listinné podobě a současně uveřejněny na internetových stránkách investiční společnosti, která obhospodařuje standardní fond, zahraniční standardní fond nebo speciální fond, anebo na internetových stránkách speciálního fondu, který je investičním fondem a nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování; za podmínek, které vymezuje nařízení o sdělení klíčových

informací[13)], pokud se jedná o standardní fond a zahraniční standardní fond, nebo podmínek, které stanovuje nařízení vlády (§ 139 odst. 1 písm. b)), pokud se jedná o speciální fond, lze statut a sdělení klíčových informací namísto v listinné podobě poskytnout investorovi

a) na nosiči informací, který nemá listinnou podobu a umožňuje
   1. investorovi uchování informací tak, aby mohly být využívány po dobu přiměřenou jejich účelu, a
   2. reprodukci informací v nezměněné podobě, nebo
b) pouze na internetových stránkách investiční společnosti, která obhospodařuje standardní fond, zahraniční standardní fond nebo speciální fond, nebo na internetových stránkách speciálního fondu, který je investičním fondem a nemá uzavřenu smlouvu o obhospodařování.

(3) Každý investor má právo vyžádat si statut a sdělení klíčových informací v listinné podobě.

[13)] Čl. 38 nařízení Komise (EU) č. 583/2010.".

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0043

254. V § 85 odst. 1 větě první se slova „zaslat České národní bance" nahrazují slovy „uveřejnit způsobem umožňujícím dálkový přístup" a slova „uveřejnit je způsobem umožňujícím dálkový přístup" se nahrazují slovy „zaslat je České národní bance".

255. V § 85 odst. 1 větě druhé se slovo „zvláštního" zrušuje.

256. V § 85 odst. 1 se věta třetí nahrazuje větou „Povinnost uveřejnit výroční zprávu za podílový fond a zaslat ji České národní bance má také zahraniční investiční společnost, která obhospodařuje standardní fond.".

257. V § 85 odst. 2 větě první se slova „zaslat České národní bance" nahrazují slovy „uveřejnit způsobem umožňujícím dálkový přístup" a slova „uveřejnit je způsobem umožňujícím dálkový přístup" se nahrazují slovy „zaslat je České národní bance".

258. V § 85 odst. 2 se věta druhá zrušuje.

259. V § 85 odstavec 4 zní:

„(4) Pokud tak stanoví statut podílového fondu, investiční společnost může vyplatit podílníkům podíl na výnosech z hospodaření s majetkem v podílovém fondu bez ohledu na výsledek hospodaření podílového fondu.".

260. V § 86 se slova „zaslat České národní bance v elektronické podobě" nahrazují slovy „uveřejnit způsobem umožňujícím dálkový přístup" a slova „uveřejnit ji způsobem umožňujícím dálkový přístup" se nahrazují slovy „zaslat ji České národní bance v elektronické podobě".

261. § 87 zní:

„§ 87

(1) Investiční společnost obhospodařující zahraniční standardní fond zašle na žádost České národní bance bez zbytečného odkladu statut a každou jeho změnu, výroční zprávu a pololetní zprávu zahraničního standardního fondu.

(2) Podřízený standardní fond, který investuje alespoň 85 % svého majetku do cenných papírů vydávaných zahraničním řídícím standardním fondem, zašle bez zbytečného odkladu České národní bance každou změnu statutu, sdělení klíčových informací a každou výroční zprávu a pololetní zprávu tohoto zahraničního řídícího standardního fondu.

(3) Řídící standardní fond zašle bez zbytečného odkladu České národní bance údaje o každém podřízeném standardním fondu nebo zahraničním podřízeném standardním fondu, který začal investovat do jím vydávaných podílových listů. Česká národní banka o této skutečnosti bez zbytečného odkladu informuje orgán dohledu domovského státu zahraničního podřízeného standardního fondu.“.

CELEX: 32009L0065

262. V § 88 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slovo „uveřejňuje“ vkládají slova „bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušného období“.

263. V § 88 odst. 1 písm. a) se slova „odkup (§ 12 odst. 2)“ nahrazují slovy „podání žádosti o odkoupení podílových listů podle § 12 odst. 2“, za slovo „před“ se vkládá slovo „tímto“, slova „stanoveným pro podání žádosti o odkup podílových listů“ se zrušují a na konci textu písmene a) se doplňují slova „; tím není dotčena povinnost uveřejnit údaj o aktuální hodnotě i častěji, je-li to v zájmu ochrany podílníků“.

264. V § 88 odstavec 2 zní:

„(2) Investiční fond nebo uzavřený podílový fond uveřejňuje bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušného období způsobem umožňujícím dálkový přístup

a) nejméně jednou za 2 týdny údaj o aktuální hodnotě vlastního kapitálu a o aktuální hodnotě akcie nebo podílového listu; speciální fond kvalifikovaných investorů uveřejňuje tyto údaje ve lhůtách stanovených statutem, nejméně však jednou za rok,
b) nejméně jednou měsíčně údaj o struktuře majetku v investičním fondu nebo v uzavřeném podílovém fondu.“.

265. V § 88 se odstavec 4 zrušuje.

Dosavadní odstavec 5 se označuje jako odstavec 4.

266. V § 88 odst. 4 se slova „ve stejném rozsahu“ nahrazují slovy „v rozsahu a lhůtách, stanovených ve statutu,“.

267. V § 89 písm. c) se slova „a 2“ nahrazují slovy „písm. c) a § 88 odst. 2 písm. b)“.

268. V § 89 písm. f) se slova „a způsob jejich zasílání České národní bance“ nahrazují slovy „a údajů uvedených v § 88 odst. 1 písm. a) a b) a v § 88 odst. 2 písm. a)“.

269. V § 89 se na konci písmene f) tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno g), které zní:

„g) způsob poskytování výroční zprávy a pololetní zprávy fondu kolektivního investování investorům.“.

270. V § 91 odst. 1 úvodní části ustanovení a v § 91 odst. 1 písm. a) se za slovo „společnost“ vkládají slova „, zahraniční investiční společnost“.

271. V § 91 odst. 2 se slova „, a to ve formě a způsobem stanoveným pro zasílání výroční a pololetní zprávy investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování“ zrušují.

272. V § 91 odst. 4 se za slovo „skutečnost“ vkládají slova „bez zbytečného odkladu“.

273. V § 91 se doplňuje odstavec 5, který zní:

„(5) Investiční společnost zasílá České národní bance údaje o své osobě, finanční situaci a výsledcích svého hospodaření, jakož i údaje o finanční situaci a výsledcích hospodaření každého obhospodařovaného investičního nebo podílového fondu, který není speciálním fondem kvalifikovaných investorů, a o skladbě a struktuře jeho majetku. Obdobné údaje zasílá České národní bance také investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování a není speciálním fondem kvalifikovaných investorů. Údaje o finanční situaci a výsledcích hospodaření každého obhospodařovaného standardního fondu a o skladbě a struktuře jeho majetku zasílá České národní bance také zahraniční investiční společnost.“.

274. Za § 91 se vkládá nový § 91a, který zní:

„§ 91a

Prováděcí právní předpis stanoví rozsah, strukturu, formu a způsob zasílání informací uvedených v § 91 odst. 2 a 5 České národní bance, a dále periodicitu a lhůty pro zasílání informací uvedených v § 91 odst. 5.“.

275. V § 92 se na konci textu odstavce 1 doplňují slova „; rozhodnutí o zrušení investiční společnosti, která obhospodařuje podílový fond, s likvidací nabude účinnosti uplynutím 30 dnů ode dne jeho přijetí“.

276. V § 92 odst. 10 se za větu první vkládá věta „I po odnětí povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti investičního fondu se postupuje při stanovení náhrady a odměny likvidátora podle pravidel pro stanovení náhrady a odměny likvidátora investiční společnosti nebo investičního fondu.“.

277. V § 92 odst. 11 se slova „zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovy „insolvenčního zákona“.

278. Na konci § 95 se doplňuje věta „Zrušuje-li se zahraniční investiční společnost způsobem srovnatelným s likvidací, má tuto povinnost osoba pověřená její likvidací podle právního řádu jejího domovského státu, ledaže Česká národní banka rozhodne, z důvodu porušení povinností vyplývajících z práva Evropské unie v oblasti kolektivního investování zahraniční investiční společností, o převodu obhospodařovaní podílového fondu na jinou investiční společnost (§ 107 odst. 1 písm. c))“.

279. Za § 95 se vkládá nový § 95a, který včetně nadpisu zní:

„§ 95a

Některá ustanovení o likvidaci investičního fondu

(1) Akcionářům zrušeného investičního fondu lze poskytnout zálohy na podíl na likvidačním zůstatku, pokud to připouštějí stanovy, nebo s tím vyslovila souhlas valná hromada. Poskytnuté zálohy budou po provedení všech úkonů nezbytných k provedení likvidace zúčtovány proti podílům jednotlivých akcionářů na likvidačním zůstatku.

(2) Plnění uvedené v odstavci 1 lze poskytnout vždy až poté, kdy byly uspokojeny nároky všech známých věřitelů investičního fondu.

(3) Zúčtování záloh uvedených v odstavci 1 se provádí až po uplynutí lhůty, po kterou mají akcionáři investičního fondu možnost domáhat se, aby soud přezkoumal výši podílu na likvidačním zůstatku, kterou mají podle návrhu rozdělení likvidačního zůstatku obdržet.“.

280. V § 96 odst. 2 větě první se slova „obsahuje údaje a“ nahrazují slovy „lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží“.

281. V § 96 odst. 2 větě druhé se slova „Náležitosti žádosti a její přílohy“ nahrazují slovy „Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh“.

282. V § 96 se doplňuje odstavec 6 , který zní:

„(6) Účastníky řízení o povolení fúze nebo rozdělení investičního fondu jsou investiční fondy, které se fúze nebo rozdělení účastní, a jejich depozitáři.“.

283. V části desáté hlavě I se za díl 2 vkládá nový díl 3, který včetně nadpisu zní:

„Díl 3

Přípustnost změny předmětu podnikání speciálního fondu kvalifikovaných investorů

§ 97a

(1) Česká národní banka odejme speciálnímu fondu kvalifikovaných investorů, který je akciovou společností, povolení k činnosti investičního fondu na jeho žádost, jestliže se valná hromada speciálního fondu kvalifikovaných investorů usnesla na změně předmětu

podnikání této akciové společnosti. K přijetí takového usnesení valné hromady je potřebný souhlas všech akcionářů. Rozhodnutí valné hromady nabývá účinnosti dnem uvedeným v rozhodnutí České národní banky o odnětí povolení k činnosti investičního fondu.

(2) Speciální fond kvalifikovaných investorů může rozhodnout o změně předmětu podnikání až po uplynutí 6 let od svého vzniku.

(3) Žádost o odnětí povolení k činnosti investičního fondu podle odstavce 1 lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v odstavcích 1 a 2. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.

(4) Osoba, které bylo odňato povolení k činnosti investičního fondu podle odstavce 1, se považuje za investiční fond až do zápisu změny obchodní firmy a předmětu podnikání do obchodního rejstříku.“.

284. V části desáté se za nadpis hlavy II vkládá označení dílu 1, které včetně nadpisu zní:

„Díl 1
Základní ustanovení“.

285. Nadpisy § 98 a 99 se zrušují.

286. V § 98 odst. 1 se na konci textu písmene b) doplňují slova „nebo splynutím nebo sloučením standardního fondu a zahraničního standardního fondu“.

CELEX: 32009L0065

287. Za § 98 se vkládá nový § 98a, který zní:

„§ 98a

(1) Pokud se zrušuje podílový fond, který je řídícím standardním fondem, lze podílový fond zrušit nejdříve uplynutím 3 měsíců ode dne, kdy bylo uveřejněno oznámení o tom, že se tento podílový fond zrušuje.

(2) Oznámení podle odstavce 1 zašle podílový fond současně s jeho uveřejněním podřízeným standardním fondům a orgánům dohledu jejich domovských států.“.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0044

288. V části desáté hlavě II se za § 98a vkládá označení dílu 2, které včetně nadpisu zní:

„Díl 2
Zrušení s likvidací“.

289. V § 99 odst. 4 se na konci textu věty první doplňují slova „; tato lhůta se neuplatní, pokud investiční společnost rozhodne poskytnutí podílů na likvidačním zůstatku

po částech“.

290. V § 99 se doplňuje odstavec 7, který zní:

„(7) Zrušuje-li se zahraniční investiční společnost, použijí se na zrušovaný obhospodařovaný podílový fond odstavce 1 až 6 přiměřeně. Pokud bylo vydáno rozhodnutí se srovnatelnými účinky jako rozhodnutí o úpadku ohledně zahraniční investiční společnosti, která obhospodařuje podílový fond, Česká národní banka rozhodne o odejmutí povolení k vytvoření podílového fondu nebo o převedení obhospodařování takového podílového fondu na jinou investiční společnost. Osoba, která má postavení srovnatelné s postavením insolvenčního správce, plní povinnosti uložené insolvenčnímu správci tímto zákonem.“.

291. Za § 99 se vkládají nové § 99a až 99c, které včetně nadpisů znějí:

„§ 99a

Plnění likvidačního zůstatku po částech

Podíly na likvidačním zůstatku lze podílníkům zrušeného podílového fondu poskytnout také po částech, pokud to připouští statut a současně upravuje maximální délku lhůty, ve které je investiční společnost povinna podíly vyplatit podílníkům a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy (§ 99 odst. 4), a pokud byly uhrazeny závazky vůči známým věřitelům. V takovém případě investiční společnost není povinna prodat majetek v podílovém fondu ve lhůtách stanovených v § 99 odst. 1 až 3; povinnost investiční společnosti vypořádat v těchto lhůtách pohledávky a závazky podílového fondu tím není dotčena.

§ 99b

Povinnosti podřízeného standardního fondu při zrušení řídícího standardního fondu nebo zahraničního řídícího standardního fondu s likvidací

(1) Pokud se řídící standardní fond zrušuje způsobem uvedeným v § 98 odst. 1 písm. a), c) nebo d) nebo pokud se zahraniční řídící standardní fond zrušuje podle zahraniční právní úpravy s likvidací, podřízený standardní fond, požádá o předchozí schválení změny statutu s tím, že hodlá

a) investovat svůj majetek jako podřízený standardní fond do cenných papírů vydávaných jiným řídícím standardním fondem nebo zahraničním standardním řídícím fondem (§ 84a odst. 7), nebo
b) nadále investovat svůj majetek jako standardní fond, který není podřízeným standardním fondem.

(2) Nepožádá-li podřízený standardní fond o schválení změny statutu podle odstavce 1 do 2 měsíců ode dne, kdy obdržel oznámení podle § 98a odst. 2 nebo srovnatelné oznámení podle zahraniční právní úpravy, platí, že povolení k jeho vytvoření bylo s účinností k poslednímu dni této lhůty odňato.

(3) Do uplynutí lhůty podle odstavce 2 nebo do schválení změny statutu podle odstavce 1 může podřízený standardní fond investovat peněžní prostředky pouze za účelem zachování svého majetku.

§ 99c

Povinnosti podřízeného standardního fondu při zrušení řídícího standardního fondu nebo zahraničního řídícího standardního fondu bez likvidace

(1) Pokud se řídící standardní fond zrušuje způsobem uvedeným v § 98 odst. 1 písm. b) nebo pokud se účastní sloučení nebo jiné přeměny, kterou připouští zahraniční právní úprava, anebo pokud se zahraniční řídící standardní fond zrušuje podle zahraniční právní úpravy bez likvidace nebo pokud se účastní sloučení nebo jiné srovnatelné přeměny, kterou připouští zahraniční právní úprava, podřízený standardní fond požádá o předchozí schválení změny statutu s tím, že hodlá

a) investovat svůj majetek jako podřízený standardní fond do cenných papírů vydávaných stávajícím zahraničním řídícím standardním fondem anebo jiným řídícím standardním fondem nebo jiným zahraničním řídícím standardním fondem (§ 84a odst. 7), nebo
b) nadále investovat svůj majetek jako standardní fond, který není podřízeným standardním fondem.

(2) Nepožádá-li podřízený standardní fond o udělení výjimky nebo schválení změny statutu podle odstavce 1 do 1 měsíce ode dne, kdy obdržel oznámení podle § 98a odst. 2 nebo srovnatelné oznámení podle zahraniční právní úpravy, platí, že povolení k jeho vytvoření bylo s účinností k poslednímu dni této lhůty odňato.

(3) Do uplynutí lhůty podle odstavce 2 nebo do udělení výjimky nebo schválení změny statutu podle odstavce 1 může podřízený standardní fond investovat peněžní prostředky pouze za účelem zachování svého majetku.“.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0044

292. V části desáté hlavě II se za § 99c vkládají označení dílu 3 a oddílu 1, která včetně nadpisů znějí:

„Díl 3
Zrušení bez likvidace

Oddíl 1
Splynutí“.

293. § 100 včetně nadpisu zní:

„§ 100

Přípustné formy splynutí

(1) Investiční společnost může rozhodnout o splynutí speciálních fondů, které obhospodařuje a které mají formu podílových fondů, v jeden nový speciální fond, který má formu podílového fondu. Na základě dohody je možné rovněž splynutí speciálních fondů, které mají formu podílových fondů, obhospodařovaných různými investičními společnostmi v jeden nový speciální fond, který má formu podílového fondu.

(2) Investiční společnost může rozhodnout o splynutí obhospodařovaného speciálního fondu, který má formu podílového fondu, a obhospodařovaného standardního fondu, v jeden

nový standardní fond. Na základě dohody je možné rovněž splynutí speciálních fondů, které mají formu podílových fondů, a standardních fondů obhospodařovaných různými investičními společnostmi v jeden nový standardní fond.

(3) Investiční společnost může rozhodnout o

a) splynutí standardních fondů, které obhospodařuje, v jeden nový standardní fond nebo jeden nový zahraniční standardní fond, nebo
b) splynutí standardního fondu a zahraničního standardního fondu, které obhospodařuje, v jeden nový standardní fond nebo jeden nový zahraniční standardní fond.

(4) Na základě dohody je možné

a) splynutí standardních fondů obhospodařovaných různými investičními společnostmi v jeden nový standardní fond nebo jeden nový zahraniční standardní fond, nebo
b) splynutí standardního fondu a zahraničního standardního fondu obhospodařovaných různými investičními společnostmi nebo splynutí standardního fondu a zahraničního standardního fondu, který není obhospodařován investiční společností nebo zahraniční investiční společností, v jeden nový standardní fond nebo jeden nový zahraniční standardní fond.“.

CELEX: 32009L0065

294. Za § 100 se vkládají nové § 100a až 100j, které včetně nadpisů znějí:

„§ 100a

Projekt splynutí

(1) Splynutí podle § 100 se provádí podle schváleného projektu splynutí.

(2) Projekt splynutí vypracují investiční společnosti obhospodařující podílové fondy, popřípadě i zahraniční standardní fondy, které se splynutí účastní. Projekt splynutí musí mít písemnou formu.

(3) Projekt splynutí musí být schválen ve stejném znění každou investiční společností, musí obsahovat stanovené údaje a musí být schválen ve znění, v jakém bude předložen České národní bance.

(4) Projekt splynutí obsahuje s ohledem na formu splynutí alespoň

a) určení formy splynutí,
b) název podílového fondu a zahraničního standardního fondu, které se splynutím zrušují, a název podílového fondu nebo zahraničního standardního fondu, který má splynutím nově vzniknout,
c) důvody pro splynutí,
d) pravděpodobné dopady splynutí na zájmy vlastníků cenných papírů vydaných podílovým fondem a zahraničním standardním fondem, které se splynutím zrušují,
e) kritéria pro ocenění majetku v podílovém fondu a zahraničním standardním fondu převáděného na nově vznikající podílový fond nebo nově vznikající zahraniční standardní fond,
f) postup pro výpočet výměnného podílu (§ 100i),
g) rozhodný den splynutí,
h) pravidla pro převod majetku podle písmene e) a výměnu cenných papírů vydaných zrušovaným podílovým fondem a zrušovaným zahraničním standardním fondem za cenné papíry vydávané nově vznikajícím podílovým fondem nebo nově vznikajícím

zahraničním standardním fondem a

i) návrh statutu nově vznikajícího podílového fondu nebo nově vznikajícího zahraničního standardního fondu.

§ 100b

Žádost o povolení splynutí

(1) Ke splynutí podle § 100 se vyžaduje povolení České národní banky.

(2) Žádost o povolení splynutí podává v případě forem splynutí uvedených v § 100 odst. 2 až 4 investiční společnost, která obhospodařuje standardní fond, který má být splynutím zrušen. V ostatních případech podává žádost o splynutí investiční společnost, která má obhospodařovat podílový fond, který splynutím vznikne.

(3) Žádost o povolení splynutí lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží projekt splynutí a další doklady nezbytné pro posouzení splnění zákonných předpokladů pro splynutí, a podle okolností také sdělení o splynutí pro vlastníky cenných papírů vydaných každým zrušovaným standardním fondem a každým zrušovaným zahraničním standardním fondem (dále jen „sdělení o splynutí“). Prováděcí právní předpis stanoví vzor tiskopisu a obsah jeho příloh.

(4) Žádost a doklady podle odstavce 3 mohou být rovněž v jiném jazyce než českém, jestliže v něm lze předkládat dokumenty České národní bance. Pokud se jedná o splynutí podle § 100 odst. 3 nebo 4, žádost a doklady podle odstavce 3 musí být také v úředním jazyce domovského státu zahraničního standardního fondu, který se splynutím zrušuje, a v úředním jazyce domovského státu zahraničního standardního fondu, který má splynutím nově vzniknout, anebo v jazyce, který přijímají orgány dohledu těchto států.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

(5) Účastníky řízení o povolení splynutí podle odstavce 1 jsou investiční společnosti obhospodařující podílové fondy, které mají být splynutím zrušeny, jejich depozitáři a v případě splynutí podle § 100 odst. 3 nebo 4 též zahraniční standardní fond, který není obhospodařován investiční společností nebo zahraniční investiční společností, nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující zahraniční standardní fond.

(6) Nemá-li žádost o povolení splynutí, u kterého se vypracovává sdělení o splynutí, předepsané náležitosti nebo trpí-li jinými vadami, vyzve Česká národní banka žadatele nejpozději do 10 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti nebo ode dne jejího doplnění, aby žádost v přiměřené lhůtě doplnil.

(7) Česká národní banka vydá rozhodnutí o žádosti podle odstavce 6 nejpozději do 20 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti, která splňuje požadavky stanovené v odstavci 3.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

§ 100c

(1) Česká národní banka nepovolí splynutí

a) mající formu, kterou nepřipouští § 100,
b) otevřeného podílového fondu a uzavřeného podílového fondu,
c) podílových fondů s výrazně odlišným způsobem investování,
d) ohrožující zájmy podílníků, nebo

CELEX: 32009L0065

e) speciálního fondu kvalifikovaných investorů se speciálním fondem kolektivního investování, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti.

(2) Kromě případů uvedených v odstavci 1 Česká národní banka nepovolí splynutí v případech, kdy se zpracovává sdělení o splynutí, jestliže nově vznikající standardní fond nebo nově vznikající zahraniční standardní fond nehodlá veřejně nabízet jím vydávané cenné papíry v týchž členských státech Evropské unie, ve kterých je veřejně nabízel každý ze standardních fondů, jež se splynutím zrušují.

(3) Dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky nebo kteréhokoliv příslušného orgánu dohledu domovského státu zahraničního standardního fondu, jímž se splynutí nepovoluje, se projekt splynutí ruší; to neplatí, pokud bylo takové rozhodnutí orgánu veřejné moci zrušeno rozhodnutím soudu.

§ 100d

Sdělení o splynutí a důsledky jeho uveřejnění

(1) Pokud se má splynutím zrušit standardní fond a vzniknout standardní fond nebo zahraniční standardní fond anebo pokud se má splynutím zrušit standardní fond, jehož podílové listy jsou veřejně nabízeny v hostitelském státě, investiční společnost obhospodařující zrušovaný standardní fond zpracuje a uveřejní sdělení o splynutí, v němž musí objasnit a odůvodnit důsledky splynutí. Zúčastněné investiční společnosti mohou zpracovat společné sdělení o splynutí; jinak se sdělení o splynutí zpracovávají vždy samostatně za každý zrušovaný standardní fond, popřípadě také za každý zrušovaný zahraniční standardní fond. Jde-li o splynutí, jímž se mají zrušit pouze standardní fondy a zároveň nově vzniknout pouze standardní fond, zpracuje se vždy společné sdělení o splynutí.

(2) Sdělení o splynutí musí obsahovat alespoň dopady splynutí na zájmy podílníků a podle okolností i na zájmy vlastníků cenných papírů vydaných zahraničními standardními fondy, rozhodný den splynutí, informaci, zda podílníkovi, a podle okolností i vlastníkovi cenného papíru vydaného zahraničním standardním fondem, vzniká právo na odkoupení nebo právo na nahrazení podle odstavce 4 a vysvětlení podstaty tohoto práva. Rozsah sdělení o splynutí, způsob jeho uveřejnění a způsob jeho poskytnutí podílníkům stanoví prováděcí právní předpis.

(3) Sdělení o splynutí může být uveřejněno až po dni nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky a orgánu dohledu domovského státu zahraničního standardního fondu, jímž se splynutí povoluje poslednímu z žadatelů o povolení splynutí.

(4) Uveřejněním sdělení o splynutí vzniká podílníkovi zrušovaného standardního fondu nebo zrušovaného speciálního fondu

a) právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům investiční společnosti spojených s odkoupením podílového listu, nebo
b) právo na nahrazení podílového listu cenným papírem vydávaným jiným standardním fondem nebo jiným zahraničním standardním fondem, který obhospodařuje stejná investiční společnost nebo investiční společnost, která je zahrnuta do konsolidačního celku, do kterého je zahrnuta investiční společnost obhospodařující standardní fond nebo zahraniční standardní fond, který vydává cenné papíry, za něž mají být podílové listy nahrazeny.

(5) Lhůta pro uplatnění práva podle odstavce 4 písm. a) nebo b) musí být stanovena tak, aby činila alespoň 30 dní ode dne uveřejnění sdělení o splynutí a skončila nejméně 5 pracovních dnů před rozhodným dnem splynutí. Při odkoupení se postupuje podle § 12.

§ 100e

(1) Investiční společnost, která má obhospodařovat standardní fond, který vznikne splynutím, může požádat Českou národní banku o udělení výjimky z povinnosti dodržovat pro tento standardní fond pravidla pro rozložení rizika stanovená v § 28 až 30. Výjimku lze udělit nejdéle na dobu 6 měsíců od rozhodného dne splynutí.

(2) Investiční společnost, která obhospodařuje standardní fond, který vznikl splynutím, oznámí každému depozitáři zrušeného standardního fondu nebo zrušeného speciálního fondu, že převod majetku zrušeného standardního fondu nebo zrušeného speciálního fondu do majetku v nově vzniklém standardním fondu byl ukončen. Stejnou oznamovací povinnost splní i vůči depozitáři zrušeného zahraničního standardního fondu, pokud se jedná o převod majetku tohoto zahraničního standardního fondu.

(3) Depozitář zrušeného podílového fondu zkontroluje, zda majetek ve zrušeném podílovém fondu byl oceněn v souladu s kritérii stanovenými v projektu splynutí a zda výměnný podíl byl vypočítán v souladu s tímto zákonem a projektem splynutí. O výsledku kontroly zpracuje zprávu, kterou poskytne bezplatně na požádání vlastníkům cenných papírů vydávaných standardními fondy nebo zahraničními standardními fondy, které se splynutí účastní.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

§ 100f

Nejedná-li se o splynutí, kdy se zpracovává sdělení o splynutí, investiční společnost obhospodařující podílový fond, který má být splynutím zrušen, uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup rozhodnutí České národní banky o povolení splynutí a statut podílového fondu, který vznikne splynutím, do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Zároveň uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup oznámení o vzniku práva na odkoupení podílového listu. Uveřejněním tohoto oznámení vzniká podílníkům splývajících podílových fondů právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům investiční společnosti spojených s odkoupením podílového listu. Toto právo zaniká uplynutím 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení. Při odkoupení se postupuje podle § 12.

§ 100g

Rozhodný den splynutí

(1) Splývající podílové fondy, popřípadě splývající standardní fond a zahraniční standardní fond, se zrušují a vlastníci jimi vydaných cenných papírů se stávají podílníky nově vzniklého podílového fondu uplynutím stanovené lhůty k rozhodnému dni splynutí.

(2) Rozhodný den splynutí je rovněž den, od něhož se majetek v jednotlivých zrušených podílových fondech, popřípadě také ve zrušených zahraničních standardních fondech, považuje z účetního hlediska za majetek v nově vzniklém podílovém fondu.

(3) Rozhodný den splynutí nesmí předcházet dni, v němž rozhodnutí o splynutí vydané Českou národní bankou nebo orgánem dohledu domovského státu zahraničního standardního

fondu nabude právní moci.

(4) Pokud se splynutím zrušuje standardní fond a vzniká zahraniční standardní fond, stávají se podílníci standardního fondu vlastníky cenných papírů vydávaných nově vzniklým zahraničním standardním fondem ke dni, který vyplývá z právního řádu domovského státu tohoto zahraničního standardního fondu.

(5) Pokud se splynutí účastní řídící standardní fond, rozhodný den splynutí může nastat nejdříve 60 dnů ode dne uveřejnění oznámení podle § 98a odst. 2.

§ 100h

Po rozhodném dni splynutí nemůže být projekt splynutí změněn ani zrušen a splynutí nemůže být prohlášeno za neplatné.

§ 100i

Výměna cenných papírů vydaných zrušeným podílovým fondem nebo zrušeným zahraničním standardním fondem za podílové listy vydávané nově vzniklým podílovým fondem

(1) Investiční společnost obhospodařující splynutím nově vzniklý podílový fond je povinna do 3 měsíců od rozhodného dne splynutí vyměnit vlastníkovi cenný papír vydaný zrušeným podílovým fondem, popřípadě i zrušeným zahraničním standardním fondem, za podílový list nově vzniklého podílového fondu v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu v podílovém fondu připadajícího na podílový list zrušeného podílového fondu k rozhodnému dni splynutí.

(2) V případě, že se splynutím zrušuje podílový fond a vzniká zahraniční standardní fond, vymění se podílový list za cenný papír vydaný zahraničním standardním fondem ve lhůtě a v poměru stanovenému ke dni, který vyplývá z právního řádu domovského členského státu zahraničního standardního fondu.

§ 100j

Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného podílu

(1) Není-li pro uplatnění práva na výměnu podle § 100i výměnný poměr uvedený v projektu splynutí přiměřený, investiční společnost, která obhospodařuje nově vzniklý standardní fond, poskytne vlastníkům cenných papírů vydaných zrušeným podílovým fondem a zrušeným zahraničním standardním fondem dorovnání v penězích, a to až do výše 10 % aktuální hodnoty podílových listů vydaných zrušeným standardním fondem nebo cenných papírů vydaných zrušeným zahraničním standardním fondem.

(2) Den, ke kterému se pro účely dorovnání určí aktuální hodnota podílového listu nebo cenného papíru musí být totožný s rozhodným dnem splynutí.“.

CELEX: 32009L0065
CELEX: 32010L0044

295. V části desáté hlavě II dílu 3 se za § 100j vkládá označení oddílu 2, které včetně nadpisu zní:

„Oddíl 2
Sloučení“.

§ 100k

Přípustné formy sloučení

(1) Investiční společnost může rozhodnout o sloučení speciálních fondů, které obhospodařuje a které mají formu podílových fondů. Na základě dohody je možné rovněž sloučení speciálních fondů, které mají formu podílových fondů, obhospodařovaných různými investičními společnostmi.

(2) Investiční společnost může rozhodnout o sloučení obhospodařovaného speciálního fondu, který má formu podílového fondu, a obhospodařovaného standardního fondu, je-li přejímajícím fondem standardní fond. Na základě dohody je možné rovněž sloučení speciálních fondů, které mají formu podílových fondů, a standardních fondů obhospodařovaných různými investičními společnostmi, je-li přejímajícím fondem standardní fond.

(3) Investiční společnost může rozhodnout o

a) sloučení standardních fondů, které obhospodařuje, nebo
b) sloučení standardního fondu a zahraničního standardního fondu, které obhospodařuje.

(4) Na základě dohody je možné

a) sloučení standardních fondů obhospodařovaných různými investičními společnostmi, nebo
b) sloučení standardního fondu a zahraničního standardního fondu obhospodařovaných různými investičními společnostmi nebo sloučení standardního fondu a zahraničního standardního fondu, který není obhospodařován investiční společností nebo zahraniční investiční společností.

(5) Standardní fond nebo speciální fond, který sloučením zaniká, se zrušuje bez likvidace a majetek v něm se podle okolností stává součástí přejímajícího speciálního fondu, který má formu podílového fondu, standardního fondu nebo přejímajícího zahraničního standardního fondu.

§ 100l

Projekt sloučení

(1) Sloučení podle § 100k se provádí podle schváleného projektu sloučení.

(2) Projekt sloučení vypracují investiční společnosti obhospodařující podílové fondy, popřípadě i zahraniční standardní fondy, které se sloučení účastní. Projekt sloučení musí mít písemnou formu.

(3) Projekt sloučení musí být schválen ve stejném znění každou investiční společností, musí obsahovat stanovené údaje a musí být schválen ve znění, v jakém bude předložen České národní bance.

(4) Projekt sloučení obsahuje s ohledem na formu sloučení alespoň

a) určení formy sloučení,
b) název podílového fondu a zahraničního standardního fondu, které se sloučení účastní,
c) důvody pro sloučení,
d) pravděpodobné dopady sloučení na zájmy vlastníků cenných papírů vydaných podílovým fondem a zahraničním standardním fondem, které se sloučením zrušují a na zájmy vlastníků cenných papírů vydaných přejímajícím podílovým fondem nebo přejímajícím

zahraničním standardním fondem,

e) kritéria pro ocenění majetku v podílovém fondu a zahraničním standardním fondu, který se stává součástí majetku přejímajícího podílového fondu nebo přejímajícího zahraničního standardního fondu,

f) postup pro výpočet výměnného podílu (§ 100t),

g) rozhodný den sloučení,

h) pravidla pro převod majetku podle písmene e) a výměnu cenných papírů vydaných zrušovaným podílovým fondem a zrušovaných zahraničním standardním fondem za cenné papíry vydávané přejímajícím podílovým fondem nebo přejímajícím zahraničním standardním fondem a

i) návrh nového nebo aktualizovaného statutu přejímajícího podílového fondu nebo přejímajícího zahraničního standardního fondu.

§ 100m

Žádost o povolení sloučení

(1) Ke sloučení podle § 100k se vyžaduje povolení České národní banky, ledaže jde o sloučení podle § 100k odst. 4 písm. b), při kterém se nezrušuje standardní fond.

(2) Žádost o povolení sloučení podává v případě sloučení podle § 100k odst. 2 až 4 investiční společnost, která obhospodařuje standardní fond, který má být sloučením zrušen. V ostatních případech podává žádost o sloučení investiční společnost, která obhospodařuje přejímající podílový fond.

(3) Žádost o povolení sloučení lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží projekt sloučení a další doklady nezbytné pro posouzení splnění zákonných předpokladů pro sloučení a podle okolností také sdělení o sloučení pro vlastníky cenných papírů vydaných každým zrušovaným standardním fondem a podle okolností i každým zrušovaným zahraničním standardním fondem a vlastníky cenných papírů vydávaných přejímajícím standardním fondem nebo přejímajícím zahraničním standardním fondem (dále jen „sdělení o sloučení“). Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.

(4) Žádost a doklady podle odstavce 3 mohou být rovněž v jiném jazyce než českém, jestliže v něm lze předkládat dokumenty České národní bance. Pokud se jedná o sloučení podle § 100k odst. 3 nebo 4, žádost a doklady podle odstavce 3 musí být také v úředním jazyce domovského státu zahraničního standardního fondu, který se sloučením zrušuje, a domovského státu přejímajícího zahraničního standardního fondu, anebo v jazyce, který přijímají orgány dohledu těchto států.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

(5) Účastníky řízení o povolení sloučení podle odstavce 1 jsou investiční společnosti obhospodařující podílové fondy, které se slučují, jejich depozitáři a v případě sloučení podle § 100k odst. 3 nebo 4 též zahraniční standardní fond, který není obhospodařován investiční společností nebo zahraniční investiční společností, anebo zahraniční investiční společnost obhospodařující zahraniční standardní fond.

(6) Nemá-li žádost o povolení sloučení, u kterého se vypracovává sdělení o sloučení, předepsané náležitosti nebo trpí-li jinými vadami, vyzve Česká národní banka žadatele nejpozději do 10 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti nebo ode dne jejího doplnění, aby žádost v přiměřené lhůtě doplnil.

(7) Česká národní banka vydá rozhodnutí o žádosti podle odstavce 5 nejpozději do 20 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti, která splňuje požadavky stanovené v odstavci 3.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

§ 100n

(1) Česká národní banka nepovolí sloučení

a) mající formu, kterou nepřipouští § 100k,
b) otevřeného podílového fondu a uzavřeného podílového fondu,
c) podílových fondů s výrazně odlišným způsobem investování,
d) ohrožující zájmy podílníků, nebo

CELEX: 32009L0065

e) speciálního fondu kvalifikovaných investorů se speciálním fondem kolektivního investování, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti.

(2) Kromě případů uvedených v odstavci 1 Česká národní banka nepovolí sloučení v případech, kdy se zpracovává sdělení o sloučení, jestliže

a) přejímající standardní fond nebo přejímající zahraniční standardní fond není oprávněn k veřejnému nabízení cenných papírů, které vydává, v týchž členských státech Evropské unie, ve kterých k tomu byl oprávněn každý ze slučovaných standardních fondů, nebo
b) orgán dohledu domovského státu přejímajícího zahraničního standardního fondu do vydání rozhodnutí České národní banky, jímž se sloučení povoluje, České národní bance neoznámil, že jeho výhrady, které ji ke sloučení sdělil, již netrvají.

(3) Dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky nebo kteréhokoliv příslušného orgánu dohledu domovského státu zahraničního standardního fondu, jímž se sloučení nepovoluje, se projekt sloučení ruší; to neplatí, pokud bylo takové rozhodnutí orgánu veřejné moci rozhodnutím soudu zrušeno.

§ 100o

Sdělení o sloučení a důsledky jeho uveřejnění

(1) Pokud se sloučením zrušuje standardní fond a majetek v něm se stává součástí standardního fondu nebo zahraničního standardního fondu nebo pokud se sloučení účastní standardní fond, jehož podílové listy jsou veřejně nabízeny v hostitelském státě, investiční společnost obhospodařující zrušovaný standardní fond zpracuje a uveřejní sdělení o sloučení, v němž musí objasnit a odůvodnit důsledky sloučení. Zúčastněné investiční společnosti mohou zpracovat společné sdělení o sloučení; jinak se sdělení o sloučení zpracovávají vždy samostatně za každý zrušovaný standardní fond, popřípadě také za každý zrušovaný zahraniční standardní fond, a za přejímající standardní fond nebo za přejímající zahraniční standardní fond. Jde-li o sloučení, jímž se mají zrušit pouze standardní fondy a majetek v nich se má stát součástí pouze standardního fondu, zpracuje se vždy společné sdělení o sloučení.

(2) Sdělení o sloučení musí obsahovat alespoň dopady sloučení na zájmy podílníků standardních fondů, které se sloučení účastní, a podle okolností i na zájmy vlastníků cenných papírů vydávaných zahraničními standardními fondy, které se sloučení účastní, rozhodný den sloučení, informaci, zda podílníkovi, a podle okolností i vlastníku cenných papíru vydaného slučovaným zahraničním standardním fondem, vzniká právo na odkoupení nebo právo na nahrazení podle odstavce 4 a vysvětlení podstaty tohoto práva. Rozsah sdělení o sloučení, způsob jeho uveřejnění a způsob jeho poskytnutí podílníkům stanoví prováděcí

právní předpis.

(3) Sdělení o sloučení může být uveřejněno až po dni nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky a orgánu dohledu domovského státu zahraničního standardního fondu, jímž se sloučení povoluje poslednímu z žadatelů o povolení sloučení.

(4) Uveřejněním sdělení o sloučení vzniká podílníkovi slučovaného standardního fondu nebo zrušovaného speciálního fondu

a) právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům investiční společnosti spojených s odkoupením podílového listu, nebo
b) právo na nahrazení podílového listu cenným papírem vydávaným
   1. jiným standardním fondem,
   2. jiným zahraničním standardním fondem, pokud se jedná o sloučení podle § 100k odst. 3 nebo 4,

   který obhospodařuje stejná investiční společnost nebo investiční společnost, která je zahrnuta do konsolidačního celku, do kterého je zahrnuta investiční společnost obhospodařující standardní fond nebo zahraniční standardní fond, který vydává cenné papíry, za něž mají být podílové listy nahrazeny.

(5) Lhůta pro uplatnění práva podle odstavce 4 písm. a) nebo b) musí být stanovena tak, aby činila alespoň 30 dní ode dne uveřejnění sdělení o sloučení a skončila nejméně 5 pracovních dnů před rozhodným dnem sloučení. Při odkoupení se postupuje podle § 12.

§ 100p

(1) Investiční společnost, která obhospodařuje přejímající standardní fond, může požádat Českou národní banku o udělení výjimky z povinnosti dodržovat pro tento standardní fond pravidla pro rozložení rizika stanovená v § 28 až 30. Výjimku lze udělit nejdéle na dobu 6 měsíců od rozhodného dne sloučení.

(2) Investiční společnost, která obhospodařuje přejímající standardní fond, oznámí každému depozitáři zrušeného standardního fondu nebo zrušeného speciálního fondu, že převod majetku zrušeného standardního fondu nebo zrušeného speciálního fondu do majetku přejímajícího standardního fondu byl ukončen. Stejnou oznamovací povinnost splní i vůči depozitáři zrušovaného zahraničního standardního fondu, pokud se jedná o převod majetku tohoto zahraničního standardního fondu.

(3) Depozitář zrušeného podílového fondu zkontroluje, zda majetek ve zrušeném podílovém fondu byl oceněn v souladu s kritérii stanovenými v projektu sloučení a zda výměnný podíl byl vypočítán v souladu s tímto zákonem a projektem sloučení. O výsledku kontroly zpracuje zprávu, kterou poskytne bezplatně na požádání vlastníkům cenných papírů vydávaných standardními fondy nebo zahraničními standardními fondy, které se sloučení účastní.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

§ 100q

Nejedná-li se o sloučení v případech, kdy se zpracovává sdělení o sloučení, investiční společnost obhospodařující podílový fond, který se sloučením zrušuje, uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení a statut přejímajícího podílového fondu do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Zároveň uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup oznámení o vzniku práva

na odkoupení podílového listu. Uveřejněním tohoto oznámení vzniká podílníkům podílového fondu, který se sloučením zrušuje, právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům investiční společnosti spojených s odkoupením podílového listu. Toto právo zaniká uplynutím 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení. Při odkoupení se postupuje podle § 12.

§ 100r

Rozhodný den sloučení

(1) Slučované podílové fondy, popřípadě slučovaný standardní fond a zahraniční standardní fond, se zrušují a vlastníci jimi vydaných cenných papírů se stávají podílníky přejímajícího podílového fondu uplynutím stanovené lhůty k rozhodnému dni sloučení.

(2) Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se majetek v jednotlivých zrušených podílových fondech, popřípadě také ve zrušených zahraničních standardních fondech, považuje z účetního hlediska za majetek v přejímajícím podílovém fondu.

(3) Rozhodný den sloučení nemůže předcházet dni, v němž rozhodnutí o sloučení vydané Českou národní bankou a orgánem dohledu domovského státu zahraničního standardního fondu nabude právní moci.

(4) Pokud se sloučením zrušuje standardní fond a majetek v něm se stává součástí zahraničního standardního fondu, stávají se podílníci zrušovaného standardního fondu vlastníky cenných papírů vydávaných přejímajícím zahraničním standardním fondem ke dni, který vyplývá z právního řádu domovského státu zahraničního standardního fondu.

(5) Pokud se sloučení účastní řídící standardní fond, rozhodný den sloučení může nastat nejdříve 60 dnů ode dne uveřejnění oznámení podle § 98a odst. 2.

§ 100s

Po rozhodném dni sloučení nemůže být projekt sloučení změněn ani zrušen a sloučení nemůže být prohlášeno za neplatné.

§ 100t

Výměna cenných papírů vydaných zrušeným podílovým fondem nebo zrušeným zahraničním standardním fondem za podílové listy vydávané přejímajícím podílovým fondem

(1) Investiční společnost obhospodařující přejímající podílový fond je povinna do 3 měsíců od rozhodného dne sloučení vyměnit vlastníkovi cenného papíru vydaného zrušeným podílovým fondem, popřípadě i zrušeným zahraničním standardním fondem, za podílový list přejímajícího podílového fondu v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu v podílovém fondu připadajícího na podílový list zrušeného podílového fondu nebo zrušeného zahraničního standardního fondu k rozhodnému dni sloučení.

(2) V případě, že se sloučením zrušuje podílový fond a majetek v něm se stává součástí zahraničního standardního fondu, vymění se podílový list za cenný papír vydaný zahraničním standardním fondem ve lhůtě a v poměru stanovenému ke dni, který vyplývá z právního řádu domovského členského státu zahraničního standardního fondu.

§ 100u

Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného podílu

(1) Není-li pro uplatnění práva na výměnu podle § 100t výměnný poměr uvedený v projektu sloučení přiměřený, investiční společnost, která obhospodařuje přejímající podílový fond, poskytne podílníkům zrušeného podílového fondu a vlastníkům cenných papírů vydaných zrušeným zahraničním standardním fondem dorovnání v penězích, a to až do výše 10 % aktuální hodnoty podílových listů zrušeného podílového fondu nebo cenného papíru vydaného zrušeným zahraničním standardním fondem.

(2) Den, ke kterému se pro účely dorovnání určí aktuální hodnota podílového listu nebo cenného papíru musí být totožný s rozhodným dnem sloučení.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

296. V části desáté hlavě II dílu 3 se za § 100u vkládá označení oddílu 3, které včetně nadpisu zní:

„Oddíl 3

Zvláštní ustanovení o spolupráci České národní banky a orgánu dohledu domovského státu zahraničního standardního fondu v řízeních o povolení splynutí nebo sloučení“.

297. § 101 zní:

„§ 101

(1) Jakmile žádost o povolení splynutí podle § 100 odst. 3 nebo 4 splňuje požadavky vyplývající z § 100b odst. 3, Česká národní banka zašle bezodkladně její kopii a kopie dokladů, které jsou k ní přiloženy, orgánu dohledu domovského státu nově vznikajícího zahraničního standardního fondu.

(2) Jakmile žádost o povolení sloučení podle § 100k odst. 3 nebo 4 splňuje požadavky vyplývající z § 100m odst. 3, Česká národní banka zašle bezodkladně její kopii a kopie dokladů, které jsou k ní přiloženy, orgánu dohledu domovského státu přejímajícího zahraničního standardního fondu a požádá jej o vyjádření, zda má výhrady ke sdělení o sloučení z hlediska informací v něm uvedených ve vztahu k vlastníkům cenných papírů vydávaných tímto přejímajícím zahraničním standardním fondem.

(3) Jestliže v souvislosti s rozhodováním o žádosti o povolení sloučení podle § 100k odst. 3 nebo 4 obdrží Česká národní banka od orgánu dohledu domovského státu zahraničního standardního fondu, 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, s povahou těchto výhrad seznámí orgán dohledu, který ji kopii sdělení o sloučení zaslal; současně také může tyto výhrady sdělit do 15 pracovních dnů ode dne, kdy jí byla kopie sdělení o sloučení doručena, investiční společnosti obhospodařující tento standardní fond a vyzvat ji, aby obsah sdělení o sloučení na základě výhrad České národní banky upravila.

(4) Česká národní banka oznámí orgánu dohledu podle odstavce 3, že její výhrady trvají, má-li za to, že úprava obsahu sdělení o sloučení provedená investiční společností na základě výzvy České národní banky podle odstavce 3 není dostatečná. Oznámení, že její výhrady

trvají, zašle Česká národní banka orgánu dohledu do 20 pracovních dní ode dne, kdy přijala podání investiční společnosti o úpravě obsahu sdělení o sloučení na základě výhrad České národní banky.

(5) O vydání rozhodnutí o povolení splynutí podle § 100 odst. 3 nebo 4 a o vydání rozhodnutí o povolení sloučení podle § 100k odst. 3 nebo 4, jakož i tom, že rozhodný den splynutí a rozhodný den sloučení nastal, informuje Česká národní banka bez zbytečného odkladu orgán dohledu domovského státu zahraničního standardního fondu, který se splynutí nebo sloučení účastní.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010L0044

298. V § 101a odst. 4 úvodní části ustanovení se za slova „fondu kolektivního investování“ vkládají slova „podle odstavce 1“.

299. V § 101a odst. 6 se věta první zrušuje.

300. V § 101b písm. b) se slova „a c)“ nahrazují slovy „až d)“.

301. V § 102 odst. 1 se slova „tohoto zákona“ nahrazují slovy „práv a povinností stanovených tímto zákonem, právními předpisy jej provádějícími, nařízením o sdělení klíčových informací, nařízením o dohledu v oblasti kolektivního investování“.

302. V § 102 odst. 1 a 2 písm. j) a § 103 odst. 1 se slova „§ 43 odst. 2“ nahrazují slovy „§ 44 odst. 1“.

303. V § 102 odst. 2 písm. j) se za slovo „banky,“ vkládají slova „obchodník s cennými papíry nebo osoba uvedená v § 24 odst. 5 nebo v § 28 odst. 6 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,“.

304. V § 102 odst. 1 se na konci textu písmene h) doplňují slova „nebo obhospodařování standardního fondu“.

305. V § 102 se odstavce 4 a 5 zrušují.

306. V § 103 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slovo „zákon,“ vkládají slova „právní předpis jej provádějící, nařízení o sdělení klíčových informací, nařízení o dohledu v oblasti kolektivního investování, rozhodnutí vydané podle tohoto zákona,“, čárka za slovem „smlouvu“ se nahrazuje slovem „nebo“ a slova „nebo rozhodnutí vydané podle tohoto zákona nebo“ se nahrazují slovem „anebo“.

307. V § 103 odst. 1 písm. e) a § 107 odst. 1 písm. a) se slovo „nebo“ zrušuje.

308. V § 103 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje slovem „, nebo“ a doplňuje se písmeno g), které zní:

„g) pozastavit nejdéle na dobu 5 let některou činnost podléhající dohledu.“.

CELEX: 32009L0065

309. V § 107 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena c) až e), která znějí:

„c) zahraniční investiční společnost porušuje povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti kolektivního investování, jejichž plnění podléhá dohledu České národní banky,
d) se zahraniční investiční společnost zrušuje způsobem srovnatelným s likvidací, nebo
e) bylo ohledně zahraniční investiční společnosti vydáno podle cizího práva rozhodnutí srovnatelné s rozhodnutím o úpadku nebo bylo řízení srovnatelné s insolvenčním řízením zastaveno pro nedostatek majetku.“.

CELEX: 32009L0065

310. V § 113 odst. 3 se za slovo „papírů“ vkládají slova „vydávaných tímto fondem“.

311. V § 114 odst. 2 se za písmeno g) vkládají nová písmena h) a i), která znějí:

„h) investiční fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře,
i) do 1 roku ode dne udělení povolení k činnosti investičního fondu nedosáhl jeho vlastní kapitál 50 000 000 Kč,“.

Dosavadní písmena h) a i) se označují jako písmena j) a k).

312. V § 114 se za odstavec 4 vkládá nový odstavec 5, který zní:

„(5) Česká národní banka si vyžádá stanovisko orgánu dohledu hostitelského státu, ve kterém investiční společnost obhospodařuje zahraniční standardní fond, předtím, než odejme povolení k činnosti investiční společnosti.“.

CELEX: 32009L0065

Dosavadní odstavce 5 až 9 se označují jako odstavce 6 až 10.

313. V § 114 odstavec 7 zní:

„(7) Česká národní banka odejme povolení k činnosti investičního fondu, jestliže investiční fond nemá po dobu delší než 3 měsíce depozitáře.“.

314. V § 115 odst. 1 se písmeno a) zrušuje.

Dosavadní písmena b) a c) se označují jako písmena a) a b).

315. V § 115 odst. 2 písm. a) se slovo „nebo“ zrušuje.

316. V § 115 se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena d) a e),

která znějí:

„d) do 1 roku ode dne udělení povolení k vytvoření podílového fondu vlastní kapitál podílového fondu nedosáhl výše 50 000 000 Kč, nebo

e) podílový fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho nebo žádného podílníka.“.

317. Nadpis pod označením § 116 zní: „**Dohled nad zahraniční investiční společností poskytující služby v České republice**“.

318. V § 116 odst. 1 se slova „má sídlo v jiném členském státě Evropské unie a“ zrušují, slova „informační povinnosti nebo pravidla jednání se zákazníky podle tohoto zákona“ se nahrazují slovy „povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti kolektivního investování, jejichž plnění podléhá dohledu České národní banky“ a na konci textu odstavce 1 se doplňují slova „a požádá o zjednání nápravy; současně na tuto skutečnost upozorní orgán dohledu domovského státu“.

CELEX: 32009L0065

319. V § 116 odst. 3 se za slova „opatření k nápravě“ vkládají slova „nebo jiné opatření“ a číslo „122“ se nahrazuje slovy „121, 122, 125 nebo 127“.

320. V § 116 odst. 4 větě první se za slovo „nápravě“ vkládají slova „nebo jiné opatření“.

321. V § 116 odst. 4 větě druhé se slova „Komisi Evropských společenství“ nahrazují slovy „Evropskou komisi“.

322. V § 116 odst. 4 větě poslední se slova „Komise Evropských společenství“ nahrazují slovy „Evropská komise“.

323. V § 116 se odstavce 6 a 7 zrušují.

324. Za § 116 se vkládá nový § 116a, který včetně nadpisu zní:

„§ 116a

Dohled nad zahraničním standardním fondem nabízejícím veřejně v České republice jím vydávané cenné papíry

(1) V případě, že se Česká národní banka dozví, že zahraniční standardní fond, který veřejně nabízí cenné papíry vydávané tímto fondem v České republice, nedodržuje povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti kolektivního investování, jejichž plnění nepodléhá dohledu České národní banky, Česká národní banka na tuto skutečnost upozorní orgán dohledu domovského státu tohoto zahraničního standardního fondu.

(2) V případě, že zahraniční standardní fond i přes opatření přijatá orgánem dohledu domovského státu nebo proto, že opatření nebyla přijata v přiměřené lhůtě, poškozuje nebo ohrožuje svým jednáním zájmy investorů v České republice, Česká národní banka

podle povahy porušení

a) po informování orgánu dohledu domovského státu uloží opatření k nápravě nebo jiné opatření podle § 103 nezbytné k ochraně zájmů investorů,
b) podle okolností upozorní na tuto skutečnost Evropský výbor regulátorů trhů s cennými papíry.

(3) Česká národní banka informuje bez zbytečného odkladu prostřednictvím Ministerstva financí Evropskou komisi o opatřeních přijatých podle odstavce 2 písm. a).

(4) Zahraničnímu standardnímu fondu, který veřejně nabízí cenné papíry vydávané tímto fondem v České republice a který nedodržuje povinnosti podle tohoto zákona, jejichž plnění podléhá dohledu České národní banky, může Česká národní banka uložit opatření k nápravě nebo jiné opatření podle § 103 nebo sankci za správní delikt podle § 127 odst. 1 písm. d).“.

CELEX: 32009L0065

325. V § 117 odst. 1 se slovo „své“ nahrazuje slovy „jím vydávané“.

326. § 119 až 128 včetně nadpisů znějí:

„§ 119

Správní delikty investiční společnosti

(1) Investiční společnost se dopustí správního deliktu tím, že

a) poruší některé z pravidel účtování o majetku v podílovém fondu podle § 16 nebo § 18 odst. 2,
b) stanoví úplatu za obhospodařovaní majetku fondu kolektivního investování v rozporu s § 18 odst. 1,
c) začne poskytovat služby na území hostitelského státu v rozporu s § 36 odst. 4 nebo § 37 odst. 4,
d) vykonává podnikatelsky činnost v rozporu s § 60 odst. 6, nebo
e) v rozporu s § 76 odst. 1 poruší při činnostech podle § 15 odst. 3 nebo 4 některou z povinností podle ustanovení zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu upravujících deník obchodníka s cennými papíry, odbornost osob, pomocí kterých obchodník s cennými papíry vykonává své činnosti, jednání obchodníka s cennými papíry se zákazníky nebo informační povinnosti obchodníka s cennými papíry s výjimkou hlášení obchodů.

CELEX: 32009L0065

(2) Investiční společnost, která obhospodařuje uzavřený podílový fond, který byl založen na dobu neurčitou nebo na dobu určitou delší než 10 let se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 13a odst. 2 neumožní podílníkům odkoupení podílového listu po 10 letech od vytvoření fondu nebo dále nejpozději každých 24 měsíců.

(3) Investiční společnost, která má umístěnou organizační složku na území státu, který není členským státem Evropské unie, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 19 odst. 2 neinformuje Českou národní banku.

(4) Investiční společnost, která má umístěnou organizační složku na území hostitelského státu, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 36 odst. 6 neoznámí České národní bance nebo příslušnému orgánu dohledu hostitelského státu změnu ve skutečnostech podle

§ 36 odst. 2 písm. b), c) d) nebo e).

(5) Investiční společnost, která poskytuje služby na území hostitelského státu bez umístění organizační složky, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 37 odst. 5 neoznámí České národní bance nebo příslušnému orgánu dohledu hostitelského státu změnu ve skutečnostech podle § 37 odst. 2 písm. b).

CELEX: 32009L0065

(6) Investiční společnost obhospodařující speciální fond nemovitostí se dopustí správního deliktu tím, že

a) poruší některé z pravidel upravujících způsob investování takového fondu uvedené v § 53, 53a, 53b, 53d, 53i nebo 53j,
b) poruší některé z pravidel pro stanovení hodnoty majetku uvedené v § 53e nebo 53g, nebo
c) v rozporu s § 53f odst. 7 neoznámí České národní bance ustanovení výboru odborníků, nebo nedoloží splnění předpokladů navrhovaných členů.

(7) Investiční společnost, vykonávající činnost podle § 15 odst. 3 nebo 4, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 76 odst. 1 nezavede ve vztahu k této činnosti pravidla obezřetného poskytování investičních služeb včetně pravidel pro výkon činnosti obchodníka s cennými papíry jinou pověřenou osobou nebo pravidel pro ochranu majetku zákazníka podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

(8) Investiční společnost, která obhospodařuje majetek zákazníka, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 76 odst. 2 bez výslovného souhlasu zákazníka investuje jeho majetek do akcií nebo podílových listů vydávaných fondem kolektivního investování, který sama obhospodařuje.

(9) Investiční společnost, která obhospodařuje majetek zákazníka a popřípadě též vykonává činnost podle § 15 odst. 4 písm. a), se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 76 odst. 3 nezaplatí příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

(10) Investiční společnost obhospodařující zahraniční standardní fond, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 87 odst. 1 nezašle na žádost České národní bance statut, jeho změnu, výroční zprávu nebo pololetní zprávu zahraničního standardního fondu.

CELEX: 32009L0065

(11) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a), b), c) nebo d), odstavce 2, 3, 4, 5, odstavce 6 písm. c) nebo odstavce 10,
b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. e), nebo odstavce 6 písm. a) nebo b), odstavce 7, 8 nebo 9.

§ 120

Správní delikty investiční společnosti a investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování

(1) Investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, se dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 74 nevykoná činnost podle tohoto zákona s odbornou péčí,
b) v rozporu s § 74a nezavede nebo neudržuje řídicí a kontrolní systém nebo postupy pro zjišťování a řízení střetů zájmů,

c) poruší některou z povinností podle § 74b,
d) v rozporu s § 75 odst. 1 nebo 4 nejedná kvalifikovaně, čestně, spravedlivě nebo v nejlepším zájmu vlastníků cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování,
e) v rozporu s § 75 odst. 2 přijme, nabídne nebo poskytne poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu, která by mohla vést k porušení povinnosti stanovené v § 75 odst. 1, nebo
f) při svěření obhospodařování majetku fondu kolektivního investování jiné osobě poruší některou z povinností podle § 78.

CELEX: 32009L0065

(2) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do 20 000 000 Kč.

§ 121

Správní delikty investiční společnosti a zahraniční investiční společnosti

(1) Investiční společnost nebo zahraniční investiční společnost se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí vedení evidence podle § 9 odst. 1 nebo 2.

(2) Investiční společnost obhospodařující podílový fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující podílový fond se dopustí správního deliktu tím, že

a) poruší některou z povinností podle § 11, 12 nebo 13 odst. 3 a 4 nebo odst. 5,
b) v rozporu s § 22 odst. 2 nezajistí stejného depozitáře pro všechny podílové fondy, které obhospodařuje, s výjimkou speciálních fondů kvalifikovaných investorů, speciálních fondů nemovitostí a podílových fondů jiné investiční společnosti,
c) v rozporu s § 85 odst. 1 nezašle České národní bance nebo neuveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup svou výroční zprávu, konsolidovanou výroční zprávu, výroční zprávu za obhospodařovaný podílový fond, s výjimkou speciálního fondu kvalifikovaných investorů, nebo informaci o skutečnostech podle § 85 odst. 1 věty třetí,
d) neoznámí České národní bance skutečnost podle § 91 odst. 4,
e) v rozporu s § 98 odst. 2 nesestaví ke dni zrušení podílového fondu mimořádnou účetní závěrku,
f) v rozporu s § 99 odst. 1 nebo 2 neprodá majetek nebo nevypořádá pohledávky a závazky podílového fondu, nebo
g) v rozporu s § 99 odst. 4 nevyplatí podílníkům jejich podíly nebo je neuloží do soudní úschovy.

(3) Investiční společnost obhospodařující standardní fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující standardní fond se dopustí správního deliktu tím, že

a) poruší některé z pravidel upravujících způsob investování standardního fondu uvedené v § 26, 27, 28, 29, 30, 30a, 31, 32, 33, 34 nebo 35,
b) začne veřejně nabízet podílové listy vydávané standardním fondem v hostitelském státě v rozporu s § 46 odst. 1 nebo 6, nebo
c) neuveřejní, neaktualizuje, nezašle České národní bance nebo neposkytne investorovi sdělení klíčových informací podle § 83 písm. b), § 84 odst. 6, 7, 8 nebo 9, § 84b nebo podle nařízení o sdělení klíčových informací.

(4) Investiční společnost, která má uzavřenou smlouvu o obhospodařování s investičním fondem nebo zahraniční investiční společnost, která má uzavřenou smlouvu o obhospodařování s investičním fondem, se dopustí správního deliktu tím, že

a) udělí předchozí souhlas s výkonem funkce vedoucí osoby investičního fondu v rozporu

s § 72 odst. 5 větou druhou,

b) neodvolá předchozí souhlas s výkonem funkce vedoucí osoby investičního fondu v rozporu s § 72 odst. 5 větou třetí, nebo

c) v rozporu s § 72 odst. 5 větou poslední nezašle udělení nebo odvolání souhlasu České národní bance.

(5) Investiční společnost obhospodařující podřízený standardní fond, který investuje alespoň 85 % svého majetku do cenných papírů vydávaných řídícím zahraničním standardním fondem nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující podřízený standardní fond, který investuje alespoň 85 % svého majetku do cenných papírů vydávaných řídícím zahraničním standardním fondem, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 87 odst. 2 nezašle České národní bance změnu statutu, sdělení klíčových informací, výroční zprávu nebo pololetní zprávu tohoto zahraničního standardního fondu.

(6) Investiční společnost obhospodařující řídící standardní fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující řídící standardní fond se dopustí správního deliktu tím, že nezašle České národní bance údaje podle § 87 odst. 3.

(7) Investiční společnost obhospodařující otevřený podílový fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující otevřený podílový fond se dopustí správního deliktu tím, že neuveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup údaj podle § 88 odst. 1.

(8) Investiční společnost obhospodařující podřízený standardní fond, jehož řídící fond se zrušuje, nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující podřízený standardní fond, jehož řídící fond se zrušuje, se dopustí správního deliktu tím, že investuje peněžní prostředky tohoto fondu v rozporu s § 99b odst. 3 nebo § 99c odst. 3.

(9) Investiční společnost obhospodařující zrušovaný standardní fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující zrušovaný standardní fond se dopustí správního deliktu tím, že

a) neuveřejní sdělení o sloučení nebo splynutí podle § 100d odst. 1 nebo § 100o odst. 1,

b) uveřejní sdělení o sloučení nebo splynutí v rozporu s § 100d odst. 3 nebo § 100o odst. 3, nebo

c) neuveřejní rozhodnutí, statut nebo oznámení podle § 100f nebo 100q.

(10) Investiční společnost obhospodařující splynutím nově vzniklý podílový fond nebo standardní fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující splynutím nově vzniklý podílový fond nebo standardní fond se dopustí správního deliktu tím, že

a) neoznámí některému z depozitářů informaci podle § 100e odst. 2,

b) nevymění cenný papír podle § 100i odst. 1, nebo

c) neposkytne dorovnání v penězích podle § 100j odst. 1.

(11) Investiční společnost obhospodařující přejímající standardní fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující přejímající standardní fond se dopustí správního deliktu tím, že neoznámí některému z depozitářů informaci podle § 100p odst. 2.

(12) Investiční společnost obhospodařující přejímající podílový fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující přejímající podílový fond se dopustí správního deliktu tím, že

a) nevymění cenný papír podle § 100t odst. 1, nebo

b) neposkytne dorovnání v penězích podle § 100u odst. 1.

CELEX: 32009L0065

(13) 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, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 nebo 12,
b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 3 písm. a).

§ 122

Správní delikty investičního fondu, investiční společnosti a zahraniční investiční společnosti

(1) Investiční fond, investiční společnost obhospodařující podílový fond nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující podílový fond se dopustí správního deliktu tím, že

a) použije název nebo obchodní firmu fondu kolektivního investování v rozporu s § 3 odst. 3,
b) po zániku depozitářské smlouvy poruší některou z povinností podle § 20 odst. 8,
c) poruší vůči depozitáři některou z povinností podle § 22 odst. 1,
d) poruší některé z pravidel pro oceňování majetku a závazků fondu kolektivního investování uvedené v § 82,
e) v rozporu s § 84a odst. 9 nedodrží statut fondu kolektivního investování,
f) neposkytne na žádost investorovi informaci podle § 90, nebo
g) v rozporu s § 91 odst. 1, 2, 3 nebo 4 neinformuje Českou národní banku.

(2) Investiční fond, který není speciálním fondem kvalifikovaných investorů, investiční společnost obhospodařující podílový fond, který není speciálním fondem kvalifikovaných investorů, nebo zahraniční investiční společnost obhospodařující podílový fond, který není speciálním fondem kvalifikovaných investorů, se dopustí správního deliktu tím, že

a) poruší některou z informačních povinností podle § 83, 84 odst. 1, 2, 3, 4 nebo 5, § 84a odst. 1, 2, 3, 4, 5, 7 nebo 8 nebo § 84b, nebo
b) v rozporu s § 86 nevypracuje, nezašle České národní bance nebo neuveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup svou pololetní zprávu.

CELEX: 32009L0065

(3) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a), b), c), d), f) nebo písm. g) nebo odstavce 2,
b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. e).

§ 123

Správní delikty investičního fondu a investiční společnosti

(1) Investiční fond, který je speciálním fondem, který shromažďuje peníze od veřejnosti, nebo investiční společnost obhospodařující podílový fond, který je speciálním fondem, který shromažďuje peníze od veřejnosti, se dopustí správního deliktu tím, že

a) poruší některé z pravidel upravujících způsob investování takového fondu uvedené v § 49a nebo 49b, nebo
b) neuveřejní, neaktualizuje, nezašle České národní bance nebo neposkytne investorovi sdělení klíčových informací podle § 83 písm. b), § 84 odst. 6, 7, 8 nebo 9, § 84b nebo podle nařízení vlády vydaného podle § 139 odst. 1.

(2) Investiční fond, který je speciálním fondem, nebo investiční společnost obhospodařující podílový fond, který je speciálním fondem, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 50 neinformuje Českou národní banku o svém záměru veřejně nabízet akcie

nebo podílové listy v zahraničí.

(3) Investiční fond, který je speciálním fondem cenných papírů, nebo investiční společnost obhospodařující podílový fond, který je speciálním fondem cenných papírů, se dopustí správního deliktu tím, že poruší některé z pravidel upravujících způsob investování takového fondu uvedené v § 51 nebo 52.

(4) Investiční fond, který je speciálním fondem fondů nebo investiční společnost obhospodařující podílový fond, který je speciálním fondem fondů, se dopustí správního deliktu tím, že poruší některé z pravidel upravujících způsob investování takového fondu uvedené v § 55.

(5) Investiční fond, který je speciálním fondem kvalifikovaných investorů nebo investiční společnost obhospodařující podílový fond, který je speciálním fondem kvalifikovaných investorů, se dopustí správního deliktu tím, že

a) přijme vstupní investici v rozporu s § 56 odst. 4,
b) v rozporu s § 57 neinformuje Českou národní banku,
c) v rozporu s § 88 odst. 2 větou druhou neuveřejní údaj o aktuální hodnotě, ledaže se podle jeho statutu v souladu s § 88 odst. 4 neuveřejňuje, nebo
d) v rozporu s § 88 odst. 4 neposkytne některému z podílníků nebo akcionářů neuveřejněnou informaci.

(6) Investiční fond nebo investiční společnost obhospodařující uzavřený podílový fond se dopustí správního deliktu tím, že neuveřejní údaj podle § 88 odst. 2 věty první.

(7) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. b), odstavce 2, 5 nebo 6,
b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a), odstavce 3 nebo 4.

§ 124

Správní delikty investičního fondu

(1) Investiční fond se dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 5 odst. 5 neinformuje Českou národní banku o zřízení organizační složky,
d) v rozporu s § 64 odst. 2 větou druhou změní svého depozitáře, svou vedoucí osobu nebo svůj statut bez předchozího schválení Českou národní bankou,
c) vykonává podnikatelsky činnost v rozporu s § 65a,
d) v rozporu s § 85 odst. 2 větou první nezašle České národní bance svou výroční zprávu nebo konsolidovanou výroční zprávu, nebo
e) nezašle České národní bance nebo neuveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup informaci o skutečnosti podle § 85 odst. 2 věty třetí.

(2) Investiční fond, který má umístěnou organizační složku na území státu, který není členským státem Evropské unie, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 5 odst. 6 neinformuje Českou národní banku.

(3) Investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí vedení evidence podle § 9 odst. 3.

(4) Investiční fond, který není fondem kvalifikovaných investorů, se dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 64 odst. 4 větou třetí před udělením souhlasu České národní banky zahájí shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti, nebo

b) v rozporu s § 85 odst. 2 větou první neuveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup svou výroční zprávu nebo konsolidovanou výroční zprávu.

(5) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3 nebo 4 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

§ 125

Správní delikty zahraniční investiční společnosti poskytující služby v České republice

(1) Zahraniční investiční společnost, která poskytuje služby v České republice se dopustí správního deliktu tím, že

a) neuveřejní informaci nebo dokument podle § 41 odst. 2 písm. a), nebo
b) v rozporu s § 41 odst. 2 písm. c) neoznámí České národní bance změnu v plánu obchodní činnosti.

(2) Zahraniční investiční společnost, která poskytuje v České republice investiční službu podle § 15 odst. 3 nebo 4, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 41 odst. 2 písm. b) poruší některou z povinností zahraniční osoby poskytující v České republice investiční služby podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

(3) Zahraniční investiční společnost, která poskytuje služby v České republice prostřednictvím organizační složky, se dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 41 odst. 2 písm. c) neoznámí České národní bance změnu v údajích o organizační složce podle § 36 odst. 2 písm. c), d) nebo e), nebo
b) v rozporu s § 41 odst. 2 písm. d) poruší některé z pravidel pro sdružování obchodů plynoucí z § 74a odst. 4 písm. d) nebo některé z pravidel jednání při obhospodařování majetku fondu kolektivního investování plynoucí z § 75.

CELEX: 32009L0065

(4) Za správní delikt podle odstavce 1, 2 nebo 3 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

§ 126

Správní delikty depozitáře

(1) Depozitář se dopustí správního deliktu tím, že

a) poruší některé z pravidel činnosti depozitáře uvedené v § 20 odst. 1 nebo § 21 odst. 1,
b) v rozporu s § 20 odst. 7 neinformuje Českou národní banku nebo fond kolektivního investování o právní skutečnosti, jejímž důsledkem je zánik závazku z depozitářské smlouvy,
c) poruší některé z pravidel jednání depozitáře uvedené v § 23 odst. 1, 4, 5, 7 nebo 11,
d) neoznámí České národní bance skutečnost podle § 23 odst. 2, 3 nebo 6, nebo
e) v rozporu s § 78 odst. 2 provede ocenění majetku fondu kolektivního investování nebo výpočet aktuální hodnoty podílového listu, aniž má vytvořeny efektivní organizační předpoklady zajišťující řádnou, samostatnou a nezávislou kontrolu těchto činností v rámci výkonu činnosti depozitáře.

(2) Depozitář řídícího standardního fondu se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 23a odst. 1 neinformuje osobu uvedenou v § 23a odst. 1.

(3) Depozitář zrušeného podílového fondu se dopustí správního deliktu tím, že poruší některou z povinností podle § 100e odst. 3 nebo § 100p odst. 3.

CELEX: 32009L0065

(4) Za správní delikt podle odstavce 1, 2 nebo 3 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

§ 127

Další správní delikty

(1) Právnická osoba nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že

a) neoprávněně vykonává nebo nabízí činnost podle tohoto zákona,
b) uvede nesprávný údaj nebo zatají některou skutečnost v souvislosti s žádostí podle tohoto zákona,

CELEX: 32009L0065

c) použije označení „fond peněžního trhu“ nebo „krátkodobý fond peněžního trhu“ v rozporu s § 3 odst. 4, označení „investiční fond“ v rozporu s § 4 odst. 4, označení „podílový fond“ v rozporu s § 6 odst. 5 nebo označení „investiční společnost“ v rozporu s § 14 odst. 4,
d) veřejně nabídne cenný papír vydaný zahraničním fondem kolektivního investování na území České republiky v rozporu s § 43, 44, 45, 58 nebo 59,
e) nemá předchozí souhlas České národní banky podle § 71 odst. 1,
f) v rozporu s § 71a odst. 2 neinformuje Českou národní banku nebo ji nepožádá o souhlas, nebo
g) neoznámí České národní bance skutečnost podle § 71c odst. 1.

(2) Banka nebo pobočka zahraniční banky, která přestala pro fond kolektivního investování vykonávat činnost depozitáře, se dopustí správního deliktu tím, že umožní nakládat nebo nakládá s peněžními prostředky nebo majetkem tohoto fondu kolektivního investování v rozporu s § 20 odst. 9 nebo 10.

(3) Právnická osoba nebo podnikající fyzická osoba, která veřejně nabízí cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování na území České republiky se dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 81a poruší některou z povinností při tvorbě a šíření propagačního sdělení stanovenou v § 79, 80 odst. 1, 2, 3 nebo 4 nebo § 81,
b) v rozporu s § 81a a § 80 odst. 5 poruší některé z ustanovení občanského zákoníku o smlouvách o finančních službách uzavíraných na dálku, nebo
c) neposkytne investorovi dokument podle § 84a odst. 9 nebo 10.

(4) Právnická nebo podnikající fyzická osoba podléhající dohledu České národní banky se dopustí správního deliktu tím, že neprovede ve stanovené lhůtě opatření k nápravě uložené podle § 103.

(5) Právnická nebo podnikající fyzická osoba, které bylo uloženo opatření k nápravě se dopustí správního deliktu tím, že neinformuje Českou národní banku podle § 103 odst. 5.

(6) Právnická nebo podnikající fyzická osoba uvedená v § 133 se dopustí správního deliktu tím, že poruší povinnost mlčenlivosti podle § 133.

CELEX: 32009L0065

(7) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) 5 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. c) nebo odstavce 6,
b) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. b), d), e), f) nebo g), odstavce 2, 3 nebo 5,
c) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) nebo 4.

(8) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. b) lze uložit též zákaz činnosti až na 5 let.

Do doby zákazu činnosti se započítává doba, po kterou pachatel na základě opatření správního orgánu učiněného v souvislosti s projednávaným správním deliktem nesměl již tuto činnost vykonávat.

§ 128

Přestupky

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

a) neoprávněně vykonává nebo nabízí činnost podle tohoto zákona,
b) uvede nesprávný údaj nebo zatají některou skutečnost v souvislosti s žádostí podle tohoto zákona,

CELEX: 32009L0065

c) použije označení „fond peněžního trhu“ nebo „krátkodobý fond peněžního trhu“ v rozporu s § 3 odst. 4, označení „investiční fond“ v rozporu s § 4 odst. 4, označení „podílový fond“ v rozporu s § 6 odst. 5 nebo označení „investiční společnost“ v rozporu s § 14 odst. 4,
d) veřejně nabídne cenný papír vydaný zahraničním fondem kolektivního investování na území České republiky v rozporu s § 43, 44, 45, 58 nebo 59,
e) vykonává funkci vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu nebo funkci vedoucího organizační složky zahraničního speciálního fondu bez předchozího souhlasu podle § 58 odst. 4, § 71 odst. 1, § 72 odst. 1 nebo § 72 odst. 5,
f) neinformuje Českou národní banku nebo ji nepožádá o souhlas podle § 71a odst. 2, nebo
g) neoznámí České národní bance skutečnost podle § 71c odst. 1 nebo § 73 odst. 1.

(2) Fyzická osoba, která veřejně nabízí cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování na území České republiky se dopustí přestupku tím, že

a) v rozporu s § 81a poruší některou z povinností při tvorbě a šíření propagačního sdělení stanovenou v § 79, 80 odst. 1, 2, 3 nebo 4 nebo § 81,
b) v rozporu s § 81a a § 80 odst. 5 poruší některé z ustanovení občanského zákoníku o smlouvách o finančních službách uzavíraných na dálku, nebo
c) neposkytne investorovi dokument podle § 84a odst. 9 nebo 10.

CELEX: 32009L0065

(3) Člen výboru odborníků se dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 53f odst. 3 nejedná s odbornou péčí.

(4) Likvidátor investiční společnosti nebo osoba pověřená likvidací zahraniční investiční společnosti podle právního řádu jejího domovského státu se dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 95 nezajistí zrušení obhospodařovaných podílových fondů nebo výplatu podílů podílníkům.

(5) Fyzická osoba podléhající dohledu České národní banky se dopustí přestupku tím, že neprovede ve stanovené lhůtě opatření k nápravě uložené podle § 103.

(6) Fyzická osoba, které bylo uloženo opatření k nápravě se dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 103 odst. 5 neinformuje Českou národní banku.

(7) Nucený správce investiční společnosti nebo investičního fondu se dopustí přestupku tím, že

a) postupuje v rozporu s tímto zákonem nebo s rozhodnutím o zavedení nucené správy, nebo
b) v rozporu s § 109 odst. 10 si nevyžádá předchozí souhlas České národní banky.

(8) Fyzická osoba uvedená v § 133 se dopustí přestupku tím, že poruší povinnost

mlčenlivosti podle § 133.

CELEX: 32009L0065

(9) Za přestupek podle odstavce 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 nebo 8 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč.

(10) Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) nebo d) lze uložit též zákaz činnosti až na 5 let.“.

327. V § 129 odst. 3 se za slovo „zaniká“ vkládají slova „a přestupek fyzické osoby nelze projednat“.

328. V § 129 odst. 4 se za slovo „zákona“ vkládají slova „v prvním stupni“.

329. V § 129 odst. 6 větě první se slova „obchodníkům s cennými papíry podle tohoto zákona“ nahrazují slovy „investiční společnosti při výkonu činnosti podle § 15 odst. 3 nebo 4“.

330. § 130 včetně poznámky pod čarou č. 14 zní:

„§ 130

(1) Česká národní banka bez zbytečného odkladu poskytne orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie na jeho žádost veškeré požadované informace související s výkonem dohledu nad kolektivním investováním; Česká národní banka může podmínit poskytnutí informací tím, že poskytnuté informace nesmějí být bez jejího souhlasu poskytnuty nikomu dalšímu.

(2) Česká národní banka je povinna podrobně informovat orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie o každém důvodném podezření na porušení povinností při kolektivním investování osobou, která nepodléhá dohledu Česká národní banky, v tomto členském státě.

(3) Jestliže Česká národní banka obdrží od orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie oznámení o podezření na porušení povinnosti při kolektivním investování na území České republiky osobou, která podléhá dohledu České národní banky, průběžně informuje oznamovatele o přijatých opatřeních a sdělí mu výsledek své činnosti.

(4) Případy, kdy Česká národní banka poskytuje informace orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie bez předchozí žádosti, vymezuje nařízení o dohledu v oblasti kolektivního investování [14)].

[14)] Čl. 12 až 13 nařízení Komise (EU) č. 584/2010.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010R0584

331. Za § 130 se vkládají nové § 130a až 130c, které včetně poznámky pod čarou č. 15 znějí:

„§ 130a

(1) Pokud je to nezbytné pro výkon dohledu podle tohoto zákona, může Česká národní banka požádat orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie o spolupráci při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě u osoby podléhající jeho dohledu.

(2) Česká národní banka na základě žádosti orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie o spolupráci při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě provede požadovanou činnost sama nebo poskytne součinnost při jejím provedení tomuto orgánu dohledu nebo jím pověřeným expertům a auditorům. V případě, že Česká národní banka provádí požadovanou činnost sama, umožní účast pověřeným osobám žádajícího orgánu dohledu. V případě, že Česká národní banka umožní tomuto orgánu dohledu, aby provedl požadovanou činnost sám, může požadovat, aby se jí pověřené osoby této činnosti zúčastnily.

(3) V dalším vymezuje postup České národní banky podle odstavců 1 a 2 nařízení o dohledu v oblasti kolektivního investování [15)].

§ 130b

(1) Česká národní banka může odmítnout žádost o poskytnutí spolupráce při výkonu dohledu podle § 130a odst. 2 nebo o poskytnutí informací podle § 130 odst. 1, pokud

a) by takové poskytnutí mohlo nepříznivě ovlivnit suverenitu nebo bezpečnost České republiky nebo veřejný pořádek v České republice,
b) bylo v České republice zahájeno soudní řízení v téže věci proti osobám, kterých se žádost týká, nebo
c) nabyl právní moci rozsudek týkající se téže věci a osob, kterých se týká i žádost.

(2) Při odmítnutí žádosti podle odstavce 1 je Česká národní banka povinna podrobně informovat žádající orgán dohledu o důvodech odmítnutí jeho žádosti.

§ 130c

Česká národní banka informuje orgán dohledu zahraničního podřízeného standardního fondu o každém rozhodnutí nebo opatření týkajícím se řídícího standardního fondu, jej obhospodařující investiční společnosti, jeho depozitáře nebo jeho auditora, o kterém se dozví ze své činnosti nebo které sama učiní nebo uloží, a dále o každé skutečnosti, o které se dozvěděla od investiční společnosti obhospodařující řídící standardní fond.

[15)] Čl. 6 až 11 nařízení Komise (EU) č. 584/2010.“.

CELEX: 32009L0065

CELEX: 32010R0584

332. V § 131 se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Pokud tento zákon hovoří v § 74 až 75 o fondu kolektivního investování, rozumí se tím i zahraniční standardní fond, který není právnickou osobou a který je obhospodařován investiční společností nebo zahraniční standardní fond, který je právnickou osobou a jehož majetek je obhospodařován investiční společností.“.

CELEX: 32009L0065

333. V § 131 se doplňují odstavce 4 až 7, které znějí:

„(4) Ustanovení § 56 odst. 3 se nepoužije, je-li akcionářem nebo podílníkem stát.

(5) Pokud tento zákon hovoří o představenstvu zahraniční investiční společnosti, rozumí se tím podle okolností správní rada nebo předseda správní rady, jednatel nebo jiný orgán právnické osoby, který má obdobnou působnost, v závislosti na právní formě této osoby. Pokud tento zákon hovoří o dozorčí radě zahraniční investiční společnosti, rozumí se tím podle okolností správní rada nebo jiný orgán s obdobnou kontrolní působností v závislosti na právní formě právnické osoby, o kterou se jedná.

(6) Pokud tento zákon hovoří v § 7 odst. 1 až 3, § 8 odst. 2 písm. e), § 8 odst. 4, § 9 odst. 1, 2 a 4, § 10 odst. 2 a 4, § 11, § 12 odst. 1 až 7, § 12 odst. 9 až 12, § 15 odst. 5 a 6, § 16 odst. 1 a 2, § 16a větě první, § 18 odst. 2, § 20 odst. 3, 4 a 11, § 21 odst. 1 písm. e), § 22 odst. 2, § 23 odst. 1, 2, 4 až 6 a 12, § 23a odst. 1 písm. a), § 35b odst. 2 a 3, § 35c odst. 1 písm. b), § 46 odst. 1, § 46 odst. 3 písm. b), § 46 odst. 4 až 6, § 67 odst. 1, 2 a 5, § 84a odst. 2 písm. c), § 84a odst. 9, § 84b odst. 2, § 85 odst. 4 a 5, § 91 odst. 1 písm. c), § 91 odst. 4, § 98 odst. 1 písm. d), § 98 odst. 2, § 99 odst. 7, § 99a, § 100 odst. 3, § 100a odst. 2 a 3, § 100b odst. 2, § 100d odst. 1 a 4, § 100e odst. 1 a 2, § 100f, § 100i odst. 1, § 100j odst. 1, § 100k odst. 3, § 100k odst. 4 písm. a), § 100l odst. 2 a 3, § 100m odst. 2, § 100o odst. 1 a 4, § 100p odst. 1 a 2, § 100q, § 100t odst. 1, § 100u odst. 1, § 101 odst. 3 a 4, § 103 odst. 3, § 105, § 106, § 107 a § 115 o investiční společnosti, rozumí se tím i zahraniční investiční společnost poskytující služby v České republice nebo obhospodařující standardní fond.

CELEX: 32009L0065

(7) Účastníkem řízení, kterého se podle tohoto zákona účastní investiční fond, je vždy i investiční společnost nebo zahraniční investiční společnost, která majetek investičního fondu obhospodařuje podle smlouvy o obhospodařování.“.

334. V § 132 se na konci textu odstavce 1 doplňují slova „, nestanoví-li tento zákon jinak“.

335. V § 132 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Česká národní banka může po posouzení konkrétních okolností povolit, aby byly informace podle § 45 odst. 4 uveřejněny v jiném jazyce, než je v tomto ustanovení uvedeno, je-li to v zájmu investorů.“.

CELEX: 32009L0065

336. V § 133 odst. 2 písm. d) se slova „a poplatků“ zrušují.

337. V § 133 odst. 2 písm. f) se slovo „ministerstvu“ nahrazuje slovy „Ministerstvu financí“.

338. V § 133 odst. 2 písm. g) a k) se slova „zvláštního právního předpisu, který upravuje“ nahrazují slovy „zákona upravujícího“.

339. V § 133 se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno l), které zní:

„l) kontroly a ukládání sankcí organizátorem regulovaného trhu.“.

340. V § 134 úvodní části ustanovení se slova „zvláštního právního předpisu, kterým se upravuje“ nahrazují slovy „zákona upravujícího“.

341. V § 135 se odstavec 1 zrušuje.

Dosavadní odstavce 2 a 3 se označují jako odstavce 1 a 2.

342. § 139 včetně nadpisu zní:

„§ 139

Zmocnění

(1) Vláda stanoví nařízením

a) náležitosti, strukturu, formu a požadavky na jazykové vyjádření sdělení klíčových informací speciálního fondu, podmínky a způsob jeho průběžné aktualizace a lhůty pro jeho uveřejňování,

b) podmínky, za kterých lze statut a sdělení klíčových informací speciálního fondu poskytnout na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, a podmínky, za kterých lze statut a sdělení klíčových informací speciálního fondu poskytnout pouze na internetových stránkách investiční společnosti, která obhospodařuje speciální fond, nebo na internetových stránkách speciálního fondu, který je investičním fondem a nemá uzavřenu smlouvu o obhospodařování.

(2) Česká národní banka vydá vyhlášku podle § 3 odst. 4, § 9 odst. 6, § 20 odst. 12, § 21 odst. 3, § 23 odst. 6, § 23a odst. 2, § 26 odst. 3, § 27 odst. 8, § 28 odst. 11, § 30a odst. 3, § 35a odst. 6, § 35b odst. 4, § 49b odst. 7, § 55 odst. 5, § 57 odst. 1, § 58 odst. 3, § 61 odst. 1, § 63 odst. 2, § 64 odst. 2, § 64a odst. 2, § 65, § 66 odst. 3, § 66 odst. 8, § 67 odst. 2, § 68 odst. 2, § 71b odst. 4, § 72 odst. 6, § 74a odst. 8, § 75 odst. 3, § 82 odst. 4, § 84a odst. 5, 8 a 10, § 89, § 91a, § 92 odst. 10, § 96 odst. 2, § 97a odst. 3, § 99 odst. 6, § 100b odst. 3, § 100d odst. 2, § 100m odst. 3, § 100o odst. 2 a § 109 odst. 11.

(3) Česká národní banka stanoví formou úředního sdělení ve Věstníku České národní banky jazyk, v němž lze pro účely § 45 odst. 4, § 46, § 100b odst. 4 a § 100m odst. 4 předkládat dokumenty České národní bance.“.

CELEX: 32009L0065

Čl. II

Přechodná ustanovení

1. Investiční společnost uvede své poměry a poměry fondů kolektivního investování, které obhospodařuje, do souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 5 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Do té doby dodržuje pravidla činnosti a hospodaření stanovená v § 74, § 74a, § 74b, § 75 odst. 1 až 4, § 78 odst. 4, § 79 a v § 80 zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, přiměřeně.

2. Investiční fond uvede své poměry do souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 5 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Do té doby dodržuje pravidla činnosti a hospodaření stanovená v § 74, § 74a, § 74b, § 75 odst. 1 až 4, § 78 odst. 4, § 79 a v § 80 zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, přiměřeně.

3. Povolení k vytvoření uzavřeného podílového fondu na dobu určitou, které bylo uděleno přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, nelze prodloužit na dobu delší než 10 let

ode dne udělení tohoto povolení.

4. Investiční společnost a depozitář uvedou obsah smlouvy o výkonu činnosti depozitáře uzavřené přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona do souladu s prováděcím předpisem vydaným na základě § 20 odst. 11 a 12 zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 5 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

5. 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, souhlas k tomu, aby se osoba nebo osoby jednající ve shodě staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo investiční fond, a předchozí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu udělené podle § 71 odst. 1 a § 72 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se považují za 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, souhlas k tomu, aby se osoba nebo osoby jednající ve shodě staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo investiční fond, a předchozí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu udělené podle § 71 odst. 1 a § 72 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

6. 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 přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona a před tímto dnem pravomocně neukončená se dokončí podle zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona; lhůty, jejichž běh v těchto řízeních započal přede dnem nabytí tohoto zákona, běží ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona znovu.

7. Do okamžiku změny zjednodušeného statutu, nejdéle však do 30. června 2012, může investiční fond, kterému bylo uděleno povolení k činnosti před 1. červencem 2011, nebo podílový fond, ohledně kterého bylo vydáno povolení k vytvoření podílového fondu před 1. červencem 2011, uveřejňovat a bezplatně poskytovat namísto sdělení klíčových informací zjednodušený statut podle zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

8. Do 30. června 2012 může investiční společnost, která hodlá ve státě Evropského hospodářského prostoru, kterým není Česká republika, veřejně nabízet podílové listy vydávané standardním fondem, ohledně kterého bylo vydáno povolení k jeho vytvoření před 1. červencem 2011, namísto sdělení klíčových informací tohoto standardního fondu přiložit k oznámení podle § 46 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, zjednodušený statut.

9. Do 30. června 2012 může zahraniční standardní fond, který ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona veřejně nabízí jím vydávané cenné papíry v České republice, namísto sdělení klíčových informací uveřejňovat podle § 45 odst. 1 písm. a) zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, zjednodušený statut.

10. Kdo užívá ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona označení „fond peněžního trhu“ nebo „krátkodobý fond peněžního trhu“ a nesplňuje přitom podmínky, které pro užívání těchto označení stanoví jiný právní předpis vydaný k provedení § 3 odst. 4 zákona

č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, může tato označení užívat nejdéle do 31. prosince 2011.

CELEX: 32009L0065

ČÁST DRUHÁ

Změna zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Čl. III

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 635/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 159/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 29/2008 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 216/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb., zákona č. 223/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb., zákona č. 156/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 409/2010 Sb., zákona č. …/2010 Sb. a zákona č. …/2010 Sb., se mění takto:

1. V poznámce pod čarou č. 1 se na konci textu citace směrnice 2003/71/ES doplňují slova „, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/73/EU“ a na konci textu citace směrnice 2004/109/ES se doplňují slova „, ve znění směrnic 2008/22/ES a 2010/73/EU“.

2. V poznámce pod čarou č. 2 se slova „1725/2003 ze dne 29. září 2003“ nahrazují slovy „1126/2008 ze dne 3. listopadu 2008“.

3. V § 2 odst. 1 písm. a) se slovo „výkonný“ zrušuje.

4. V § 2 odst. 1 písmeno f) zní:

„f) úzkým propojením
1. 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 %,
2. 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 %,
3. vztah mezi dvěma nebo více osobami, při kterém jedna z osob druhou osobu nebo ostatní osoby ovládá, nebo
4. vztah dvou nebo více osob, které ovládá tatáž osoba,“.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

5. V § 2 odst. 1 se na konci písmene k) čárka nahrazuje tečkou a písmeno l) se zrušuje.

6. V poznámce pod čarou č. 2c se číslo „3“ nahrazuje číslem „9“ a slova „č. 1725/2003“ se nahrazují slovy „č. 1126/2008“.

7. V § 2b odst. 1 písm. b) bodě 1, § 3 odst. 1 písm. h) a k), § 15k odst. 2 písm. a), § 15k odst. 2 písm. f) bodě 1, § 15o odst. 1 písm. e), § 36 odst. 1, 2, 6 až 8, § 36c odst. 5, § 118 odst. 1 písm. a), § 118 odst. 1 písm. b) bodě 1, § 118 odst. 5 písm. a), § 119b odst. 1, § 121a a v § 123 odst. 1 se slova „regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu“.

8. V § 3 odst. 1 písm. c) se slova „, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu (nástroje peněžního trhu)“ nahrazují slovy „peněžního trhu“.

CELEX: 32004L0039

9. V § 3 se za odstavec 2 vkládají nové odstavce 3 a 4, které znějí:

„(3) Cennými papíry kolektivního investování jsou zejména akcie investičního fondu a podílové listy.

(4) Nástroji peněžního trhu jsou nástroje, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu a které mají hodnotu, kterou lze kdykoliv přesně určit.“.

CELEX: 32004L0039

Dosavadní odstavce 3 až 5 se označují jako odstavce 5 až 7.

10. V § 4 odst. 7 , § 34 odst. 1 a § 69 odst. 1 se slova „se rozumí“ nahrazují slovem „je“.

11. V § 4b se za odstavec 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Povolení nevyžaduje též obchodování na účet jiných účastníků trhu s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. d) až k) nebo vytváření cen pro tyto účastníky, pokud vypořádání těchto obchodů je zaručeno účastníky vypořádacího systému takového trhu.“.

CELEX: 32004L0039

Dosavadní odstavce 2 a 3 se označují jako odstavec 3 a 4.

12. V § 4b odst. 3 úvodní části ustanovení se číslo „3“ nahrazuje číslem „4“, na konci písmene c) se slovo „ , nebo“ nahrazuje tečkou a písmeno d) se zrušuje.

13. V § 4b odst. 4 se slova „se v tomto zákoně rozumí“ nahrazují slovem „je“ a číslo „2“ se nahrazuje číslem „3“.

14. V § 4b odst. 4, § 16c a v § 17a odst. 1 se slova „regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie“ nahrazují slovy „evropský regulovaný trh“.

15. V § 10d odst. 2 a v § 10d odst. 6 písm. g) se číslo „3“ nahrazuje číslem „2“.

16. V § 10d odst. 8 větě první se za slova „účast nebo“ vkládá slovo „který“.

17. V § 12 písm. b) se doplňuje bod 4, který zní:

„4. investičními zprostředkovateli, pomocí kterých provádí obchodník s cennými papíry své činnosti, a jejich zákazníky,“.

18. V § 12c odst. 1 písm. a) a b) se slova „o úschově investičních nástrojů a“ nahrazují slovy „o vedení majetkového účtu, na kterém eviduje zaknihované cenné papíry vlastníka“ a slovo „vedeny“ se nahrazuje slovy „současně evidovány“.

19. V § 12c odst. 1 písm. b) se slova „samostatnou evidenci cenných papírů“ nahrazují slovy „ samostatnou evidenci investičních nástrojů“.

20. V § 15 odst. 2, § 53, § 119a odst. 4, § 120 odst. 1, § 162 odst. 2 písm. a) a v § 167 odst. 10 písm. a) se slova „regulovaného trhu se sídlem v členském státě Evropské unie“ nahrazují slovy „evropského regulovaného trhu“.

21. V § 15 odst. 4 se slovo „15a“ nahrazuje číslem „15“.

22. V § 15d odst. 1 písm. f) bodě 3 se slova „úvěrové instituce“ nahrazují slovem „osoby“.

23. V § 15g se za slovo „f)“ vkládají slova „bodech 1 až 3“.

CELEX: 32006L0073

24. V § 15t odst. 1 se slovo „kótovanými“ zrušuje a za slovo „nástroji“ se vkládají slova „přijatými k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

25. V § 16a odst. 4 písm. b) se slovo „kótovaných“ zrušuje a za slovo „papírů“ se vkládají slova „, přijatých k obchodování na regulovaném trhu“.

26. § 16a odst. 8 se slova „auditor nebo auditorská společnost[6)] ověřila“ nahrazují slovy „auditor[6)] ověřil“.

Poznámka pod čarou č. 6 zní:

„[6)] Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.“.

27. V § 16a odst. 9 se slova „zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovy „zákona“.

28. V § 16c se slovo „kótovanými“ zrušuje a za slova „akciemi“ se vkládají slova „přijatými k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

29. V § 17a odst. 2, § 17b odst. 5 a 6 a v § 17c odst. 1, 2, 5 a 6 se slovo „kótovaných“ zrušuje a za slovo „akcií“ se vkládají slova „přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

30. V § 17b odst. 1 se slovo „kótované“ zrušuje, za slovo „akcie“ se vkládají slova „přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu“, slovo „kótovaných“ se zrušuje a za slovo „akcií“ se vkládají slova „přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

31. V § 17b odst. 7 se slova „kótované akcie,“ nahrazují slovy „akcie přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

32. V § 17b odst. 8 písm. a) a b) a v § 17b odst. 9 se slovo „kótovaných“ zrušuje a za slovo „akcií“ se vkládají slova „přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

33. V § 17b odst. 9 se slovo „kótované“ nahrazuje slovy „přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

34. V § 22a odst. 1 se za slovo „účastníkem“ vkládá slovo „zahraničního“, slova „se sídlem v jiném členském státě Evropské unie“ se zrušují, za slovo „na“ se vkládá slovo „zahraničním“ a slova „v tomto státě“ se nahrazují slovy „ve státě, v němž má tento zahraniční regulovaný trh sídlo“.

35. V § 34 odst. 2 písm. a) se slova „tyto převoditelné“ nahrazují slovem „tyto“.

36. V § 34 odst. 2 se písmeno d) zrušuje.

Dosavadní písmeno e) se označuje jako písmeno d).

37. V § 34 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který zní:

„(3) Pro účely ustanovení tohoto zákona o veřejné nabídce, prospektu cenného papíru a o podmínkách pro přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu se kvalifikovaným investorem rozumí osoba uvedená v § 2a odst. 1 a 2. Kvalifikovaným investorem se rozumí také jiná osoba, kterou obchodník s cennými papíry nebo osoba uvedená v § 24 odst. 5 nebo v § 28 odst. 6 považuje podle § 2b za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem, v rozsahu obchodů nebo investičních služeb týkajících se nabízených cenných papírů.“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

Dosavadní odstavce 3 a 4 se označují jako odstavce 4 a 5.

38. V § 34 odst. 4 úvodní části ustanovení se číslo „4“ nahrazuje číslem „5“.

39. V § 34 odst. 4 písm. e) a f) se slova „obdobným předmětem podnikání“ nahrazují slovy „obdobnou činností“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

40. V § 34 odst. 4 písm. f) bodě 4 se slova „prodejní cenu nebo emisní kurz nižší než částka odpovídající 50 000 000 EUR“ nahrazují slovy „hodnotu protiplnění nižší než částka odpovídající 75 000 000 EUR“ a za slovo „nabízené“ se vkládají slova „ve všech členských státech Evropské unie“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

41. V § 34 odst. 4 písm. g) se slova „nepřesáhne částku odpovídající 200 000 EUR“ nahrazují slovy „je nižší než částka 1 000 000 EUR“ a za slovo „nabízené“ se vkládají slova „ve všech členských státech Evropské unie“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

42. V § 34 se na konci odstavce 4 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno j), které zní:

„j) cenné papíry vydávané otevřeným podílovým fondem podle zákona upravujícího kolektivní investování nebo obdobným fondem kolektivního investování podle zahraniční právní úpravy.“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

43. V § 34 odst. 5 se slova „3 písm. a), c), f) a g)“ nahrazují slovy „4 písm. a), c), f), g) a i)“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

44. V § 35 odst. 2 písm. b) se slovo „žádném“ zrušuje, slovo „státu“ se nahrazuje slovem „státě“, za slova „Evropská unie“ se vkládají slova „, kde je tato nabídka činěna,“ a číslo „100“ se nahrazuje číslem „150“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

45. V § 35 odst. 2 písm. c) a d), § 36 odst. 2 a v § 36g odst. 5 se slova „50 000 EUR“ nahrazují slovy „stanovenému limitu v eurech“.

CELEX: 32004L0109 ve znění 32010L0073

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

46. V § 35 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který zní:

„(3) Osoba uvedená v § 2a odst. 1 písm. a) a c) nebo zahraniční osoba s obdobnou činností oznámí na základě žádosti emitenta nebo osoby hodlající veřejně nabízet cenné papíry, zda považuje svého zákazníka za profesionálního, a to v rozsahu obchodů nebo investičních služeb týkajících se cenných papírů emitenta, které mají být předmětem nabídky.“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

Dosavadní odstavce 3 a 4 se označují jako odstavce 4 a 5.

47. V § 35 odst. 4 písm. b) a v § 57 odst. 3 se za slovo „fúzí“ vkládají slova „, rozdělením nebo na základě schváleného reorganizačního plánu“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

48. § 35 odst. 4 písm. c) se slova „akcií nabízených bezúplatně dosavadním akcionářům a“ zrušují.

49. V § 35 odst. 4 písmeno d) zní:

„d) cenných papírů vydaných a nabízených nebo přidělovaných současným nebo bývalým zaměstnancům nebo osobám s řídící pravomocí jejich zaměstnavatelem nebo osobou ze stejné skupiny jako zaměstnavatel, pokud je doručen České národní bance a je k dispozici adresátům nabídky dokument obsahující údaje o počtu a druhu cenných papírů a důvody a podrobnosti nabídky, pokud jde o zaměstnavatele nebo osobu ze stejné skupiny jako zaměstnavatel,

1. se sídlem nebo skutečným sídlem v členském státu Evropské unie, nebo
2. se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, za předpokladu, že zaměstnavatel nebo osoba ze stejné skupiny jako zaměstnavatel vydává cenné papíry, které jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo na trhu s cennými papíry se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, který Evropská komise uznala za srovnatelný s evropským regulovaným trhem (§ 35a),“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

50. V § 35 se odstavec 5 zrušuje.

51. Za § 35 se vkládají nové § 35a a 35b, které včetně nadpisu § 35b znějí:

„§ 35a

(1) Osoba uvedená v § 35 odst. 4 písm. d), jejíž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na trhu s cennými papíry se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, který Evropská komise neuznala za srovnatelný s evropským regulovaným trhem, může Evropské komisi prostřednictvím České národní banky podat žádost o uznání tohoto trhu za srovnatelný s evropským regulovaným trhem.

(2) Žádost podle odstavce 1 se může týkat pouze trhu s cennými papíry organizovaného na základě povolení vydaného orgánem dohledu státu, ve kterém má jeho organizátor sídlo, podléhá dohledu tohoto orgánu dohledu, a pokud právní řád státu sídla tohoto organizátora alespoň

a) vyžaduje zavedení a udržování transparentních pravidel obchodování na tomto trhu s cennými papíry, která zajišťují spravedlivé a řádné obchodování a stanovují objektivní kriteria pro provádění pokynů,

b) vyžaduje zavedení a udržování transparentních pravidel přijetí k obchodování na tento trh, která zajišťují, že jsou přijímané cenné papíry, které jsou volně obchodovatelné a u kterých jsou předpoklady spravedlivého, řádného a účinného obchodování,,
c) vyžaduje zavedení a udržování opatření zabraňující manipulaci s trhem a využití vnitřní informace,
d) stanovuje emitentům cenných papírů přijatých k obchodování na trhu s cennými papíry pravidelnou a průběžnou informační povinnost,
e) zajišťuje účastníkům takového trhu s cennými papíry přístup k veřejně dostupným informacím o cenných papírech přijatých k obchodování na trhu s cennými papíry.

(3) K žádosti podle odstavce 1 přiloží žadatel dokumenty osvědčující splnění podmínek stanovených v odstavci 2. Je-li podaná žádost neúplná nebo trpí-li jinými vadami, Česká národní banka bez zbytečného odkladu písemně vyzve žadatele k odstranění nedostatků žádosti, popřípadě k předložení dalších informací nezbytných pro posouzení žádosti z hlediska splnění podmínek stanovených v odstavci 2.

(4) Pokud Česká národní banka doporučuje, aby byl trh s cennými papíry, kterého se žádost týká, uznán Evropskou komisí za srovnatelný s evropským regulovaným trhem, postoupí žádost se svým stanoviskem Evropské komisi do 30 dnů ode dne přijetí žádosti osvědčující splnění podmínek stanovených v odstavci 2.

§ 35b

Následná veřejná nabídka cenných papírů

Obchodník s cennými papíry, osoba uvedená v § 24 odst. 5 nebo osoba uvedená v § 28 odst. 6, kteří činí následnou veřejnou nabídku cenných papírů upsaných od emitenta nebo koupených od osoby nabízející tyto cenné papíry, nemusí prospekt uveřejnit, pokud
a) je po dobu trvání následné veřejné nabídky adresátům veřejné nabídky k dispozici prospekt vyhotovený v souvislosti s původní veřejnou nabídkou,
b) je tento prospekt platný v souladu s § 36i a
c) všechny osoby, které původní prospekt vypracovaly, v něm výslovně umožnily jeho použití v následné veřejné nabídce.“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

52. V § 36 se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Prospekt nemusí obsahovat údaje o ručiteli, je-li ručitelem členský stát Evropské unie.“

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

53. V § 36 odst. 4 se slova „osmé nebo na dokument podle § 120 odst. 7“ nahrazují slovy „čtvrté nebo osmé hlav II až IV“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

54. V § 36 odstavec 5 zní:

„(5) Shrnutí prospektu je strukturovaný stručný a srozumitelný dokument v jazyce, ve kterém byl vyhotoven prospekt, přičemž pro jeho vyhotovení nelze použít postup podle odstavce 4 a odstavec 2 věta poslední se použije obdobně; shrnutí prospektu obsahuje

a) upozornění na to, že

1. toto shrnutí představuje úvod k prospektu,
2. rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt jako celek,
3. v případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak, a
4. osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v odstavci 5 písm. b), a

b) strukturovaný přehled informací nezbytných k posouzení povahy cenného papíru a rizik s ním spojených tak, aby na jejich základě a při zvážení prospektu jako celku mohl adresát nabídky usoudit, zda je cenný papír pro něj vhodný; tento přehled obsahuje alespoň
   1. stručnou charakteristiku emitenta cenného papíru a případného ručitele, včetně rizik spojených s majetkem, závazky a finanční situací těchto osob,
   2. stručný popis podstatných rizik emitenta cenného papíru a případného ručitele,
   3. stručný popis podstatných rizik souvisejících s investicí do daného cenného papíru, základní charakteristiku investice do tohoto cenného papíru a popis práv spojených s tímto cenným papírem,
   4. v případě, že se jedná o shrnutí prospektu vydávané v souvislosti s veřejnou nabídkou cenných papírů, rovněž důvody veřejné nabídky, způsob, jakým emitent nebo osoba činící veřejnou nabídku použije výnosy veřejné nabídky, a obecné podmínky veřejné nabídky, včetně odhadů výše poplatků spojených s nabytím cenných papírů, které jsou předmětem veřejné nabídky, a
   5. v případě, že se jedná o shrnutí prospektu vydávané v souvislosti s přijetím cenného papíru k obchodování na evropském regulovaném trhu, podrobnosti o přijetí k obchodování na evropském regulovaném trhu včetně odhadů výše poplatků spojených s nabytím cenných papírů, které mají být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

55. V § 36 odst. 8 větě druhé se za slovo „obsahuje“ vkládá slovo „rovněž“, slova „nebo dodatku prospektu“ se zrušují a na konci textu věty druhé se doplňují slova „a které nebyly obsaženy v dodatku prospektu schváleném Českou národní bankou“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

56. V § 36a odst. 1 písm. b) úvodní části ustanovení a v bodě 2 se slova „§ 34 odst. 2 písm. d) bodě 1“ nahrazují slovy „§ 2a odst. 1 písm. a) nebo b) nebo zahraniční osobou s obdobnou činností“.

CELEX: 32003L0071

57. V § 36a odst. 1 písm. b) bodě 2 se slova „splatného kapitálu“ nahrazují slovy „splatné jistiny“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

58. V § 36a odst. 3 větě první se za slovo „sděleny“ vkládá slova „emitentem“ a slova „co nejdříve, nejpozději na počátku veřejné nabídky, je-li to možné“ se nahrazují slovy „a každému orgánu dohledu členského státu, ve kterém má být cenný papír veřejně nabízen nebo přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu, před počátkem veřejné nabídky a před přijetím k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

59. V § 36b se na konci textu odstavce 2 doplňují slova „, nebo pokud shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b)“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

60. V § 36g odst. 2 písm. b) se za slovo „více“ vkládá slovo „zahraničních“ a slova „se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika“ se zrušují.

61. V § 36g odst. 3 písm. b) se za slovo „na“ vkládá slovo „zahraničním“ a slova „se sídlem v členském státě Evropské unie s výjimkou regulovaného trhu (§ 55)“ se zrušují.

62. V § 36g odst. 5 a § 123 odst. 1 se slova „regulovaných trzích se sídlem v členském státě Evropské unie“ nahrazují slovy „evropských regulovaných trzích“.

63. V § 36g odst. 5 se slova „českém jazyce“ nahrazují slovy „jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance,“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

64. V § 36h odst. 1 písm. a) se slovo „a“ nahrazuje slovem „nebo“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

65. V § 36h odst. 1 písm. a) a c) se za slova „cennými papíry“ vkládají slova „nebo osoby uvedené v § 24 odst. 5 nebo v § 28 odst. 6“.

CELEX: 32003L0071

66. V § 36h odst. 1 písm. d) a e) se slova „způsobem umožňujícím dálkový přístup“ zrušují.

67. V § 36h odstavec 3 zní:

„(3) V případě, že je prospekt uveřejněn pouze na internetových stránkách, musí emitent, předkladatel nabídky, osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, nebo obchodník s cennými papíry nebo osoba uvedená v § 24 odst. 5 nebo v § 28 odst. 6, kteří cenné papíry umísťují nebo prodávají, na požádání investorovi bezplatně doručit listinnou kopii prospektu.“.

CELEX: 32003L0071

68. V § 36h odst. 5 úvodní části ustanovení se za slovo „papíry“ vkládají slova „, osoba uvedená v § 24 odst. 5 nebo v § 28 odst. 6“.

CELEX: 32003L0071

69. V § 36h odst. 5 písm. c) se za slovo „dostupný“ vkládají slova „v nezměněné podobě“.

CELEX: 32003L0071

70. V § 36i odst. 1 slova „od prvního uveřejnění“ nahrazují slovy „ode dne jeho schválení Českou národní bankou“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

71. V § 36i odst. 4 se za slova „v souladu s “ vkládají slova „ § 36 odst. 8 nebo“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

72. V § 36i se doplňuje odstavec 5, který zní:

„(5) Podoba, obsah a forma prospektu nesmí být po celou dobu platnosti prospektu měněny, s výjimkou postupu podle § 36 odst. 8 a § 36j.“.

CELEX: 32003L0071

73. V § 36j odstavec 3 zní:

„(3) V případě veřejné nabídky je investor, který před uveřejněním dodatku prospektu souhlasil s koupí nebo upsáním cenných papírů a který k těmto cenným papírům ještě nenabyl vlastnické právo, oprávněn od koupě nebo upsání odstoupit ve lhůtě 2 pracovních dnů po dni uveřejnění dodatku, neurčí-li osoba činící veřejnou nabídku v dodatku prospektu lhůtu delší.“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

74. V § 36j se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Podoba, obsah a forma dodatku prospektu nesmí být po celou dobu platnosti dodatku prospektu měněny.“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

75. V § 36k odst. 3 a § 57 odst. 2 písm. a) se číslo „3“ nahrazuje číslem „4“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

76. V § 36l se na konci textu věty první doplňují slova „, a ve stejné lhůtě vyrozumí o vydání osvědčení emitenta nebo osobu odpovědnou za vyhotovení prospektu“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

77. V § 43 odst. 5 se za slova „jiného organizátora“ vkládá slovo „evropského“ a slova „se sídlem v České republice nebo v jiném členském státě Evropské unie“ se zrušují.

78. V § 48 se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňuje se odstavec 2, který zní:

„(2) Ustanovení tohoto zákona upravující řídící a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry se na organizátora regulovaného trhu použijí přiměřeně.“.

79. V § 55 odst. 2 se slova „Regulovaným trhem se sídlem v členském státě Evropské unie“ nahrazují slovy „Evropským regulovaným trhem“.

80. V § 55 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Zahraničním regulovaným trhem je evropský regulovaný trh, který není regulovaným trhem podle odstavce 1.“.

81. V § 56 odst. 5 se slovo „kótovaný“ nahrazuje slovy „přijat k obchodování na zahraničním regulovaném trhu“.

82. V § 57 odst. 2 písm. a) se číslo „3“ nahrazuje číslem „4“.

83. V § 57 odst. 2 písm. d) se slova „, jehož cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nebo společností jím ovládanou nebo jeho ovládající nebo společností ovládanou stejnou osobou jako zaměstnavatel a nabízených“ nahrazují slovy „nebo osobou ze stejné skupiny a nabízené“ a slova „vedoucím osobám“ se nahrazují slovy „osobám s řídící pravomocí u“.

CELEX: 32003L0071

84. V § 57 odst. 3 se za slovo „fúzí“ vkládají slova „, rozdělením nebo se schváleným reorganizačním plánem“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

85. V § 59 odst. 1 se slova „kótovaným investičním nástrojem” nahrazují slovy „přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

86. V § 63 odst. 7 se za slovo „Organizátor“ vkládá slovo „zahraničního“ a slova „se sídlem v jiném členském státě Evropské unie“ se zrušují.

87. V § 72 se slova „ke kótovaným akciím“ nahrazují slovy „k akciím přijatým k obchodování na regulovaném trhu“.

88. Za § 83 se vkládá nový § 83a, který zní:

„§ 83a

Ustanovení tohoto zákona upravující řídící a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry se na provozovatele vypořádacího systému použijí přiměřeně.“

89. V § 92 odst. 3 písm. b) se slova „která má v povolení uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb“ nahrazují slovy „pokud jde o evidenci zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování, vydávaných podílovým fondem, který obhospodařuje, nebo investičním fondem, se kterým má uzavřenu smlouvu o obhospodařování majetku investičního fondu podle zákona upravujícího kolektivní investování“.

90. V § 92 odst. 3 písm. d), § 93 odst. 2 písm. e) a § 93 odst. 3 písm. e) se slova „předmět podnikání“ nahrazují slovem „činnost“.

91. V § 93 odst. 2 písm. b) a odst. 3 písm. b) se slova „která má v povolení ke své činnosti uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb“ nahrazují slovy „pokud jde o evidenci zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování, vydávaných podílovým fondem, který obhospodařuje, nebo investičním fondem, se kterým má uzavřenu smlouvu o obhospodařování majetku investičního fondu podle zákona upravujícího kolektivní investování“.

92. V § 104 se doplňuje odstavec 6, který zní:

(6) Ustanovení tohoto zákona upravující řídící a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry se na centrálního depozitáře použijí přiměřeně.

93. § 116 zní:

„§ 116

Fyzická osoba, která je nebo byla investičním zprostředkovatelem, vázaným zástupcem, osobou s řídící pravomocí, nuceným správcem, likvidátorem, insolvenčním správcem, společníkem insolvenčního správce nebo zaměstnancem osoby, která vede evidenci investičních nástrojů, organizátora regulovaného trhu, obchodníka s cennými papíry, zahraniční osoby poskytující investiční služby v České republice prostřednictvím organizační složky, investičního zprostředkovatele, vázaného zástupce, provozovatele vypořádacího systému nebo osoby zahrnuté do konsolidačního celku podléhajícího dohledu na konsolidovaném základě, který vykonává Česká národní banka, je povinna zachovávat mlčenlivost o informaci, která může mít význam pro posouzení vývoje na kapitálovém trhu nebo může významně poškodit osobu využívající služby poskytované na kapitálovém trhu, a která nebyla uveřejněna.“.

CELEX: 32003L0006

94. V § 117 se odstavec 1 zrušuje.

Dosavadní odstavce 2 a 3 se označují jako odstavce 1 a 2.

95. V § 117 odst. 1 se slova „podle odstavce 1“ nahrazují slovy „uvedené v § 116“.

CELEX: 32003L0006

96. V § 117 odst. 2 se slova „odstavci 1“ nahrazují slovy „§ 116“.

CELEX: 32003L0006

97. V § 118 odst. 1 písm. a) bodě 2 a § 118 odst. 1 písm. b) bodě 1 se slova „, s tím, že výjimky uvedené v § 120 odst. 8 se použijí obdobně“ zrušují.

98. V § 118 odst. 1 písm. b) bodě 3, § 118 odst. 1 písm. c) bodě 1 až 4 a § 127c odst. 2 se slova „regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika“ nahrazují slovy „zahraničním regulovaném trhu“.

99. V § 118 odst. 4 písm. f) a h) se část věty za středníkem včetně středníku zrušuje.

100. V § 118 odst. 4 písm. g) se slova „, včetně osob těmto osobám blízkým“ a slova „a souhrnně za osoby těmto osobám blízké“ zrušují.

101. V § 118 odst. 4 písm. h) se slovo „identifikace“ nahrazuje slovy „jména a příjmení“.

CELEX: 32004L0109

102. V poznámce pod čarou č. 12e se slova „č. 1725/2003“ nahrazují slovy „č. 1126/2008“.

103. V § 119a odst. 3 se za slovo „emitenta“ vkládají slova „uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a)“.

104. V § 119a odst. 4 se slova „čtvrtletně informace rovnocenné informacím uvedeným v odstavci 1 písm. a) a b), přičemž tyto informace musejí vyhovovat požadavku stanovenému v odstavci 3“ nahrazují slovy „zprávu za první a třetí čtvrtletí účetního období splňující rovnocenné požadavky stanovené v odstavcích 1 až 3“.

CELEX: 32004L0109

105. V § 119c odst. 1 písmeno a) zní:

„a) emitenta uvedeného v § 34 odst. 4 písm. a) a“.

CELEX: 32004L0109

106. V § 119c odst. l písm. b) se slova „částce alespoň 50 000 EUR“ nahrazují slovy „alespoň částce odpovídající stanovenému limitu v eurech“.

CELEX: 32004L0109 ve znění 32010L0073

107. V § 119c odst. 2 písm. a) se slova „§ 34 odst. 2 písm. d) bodě 1“ nahrazují slovy „§ 2a odst. 1 písm. a) nebo b) nebo zahraniční osobou s obdobnou činností“.

CELEX: 32004L0109

108. V § 120 odst. 2 písm. b) se slova „§ 34 odst. 2 písm. d) bodě 1 nebo 2“ nahrazují slovy „§ 2a odst. 1 písm. a) až c) nebo zahraniční osoby s obdobnou činností“.

CELEX: 32004L0109

109. V § 120 se odstavce 7 a 8 včetně poznámek pod čarou č. 12f a 13 zrušují.

110. V § 120a odst. 2 se slova „finanční instituci“ nahrazují slovy „osobě“.

111. V § 120b odst. 1 písm. b) se za slovo „obchodního“ vkládají slova „, bankovního nebo podobného“ a slovo „skutečností“ se nahrazuje slovem „informaci“.

CELEX: 32004L0109

112. V § 120b odstavec 3 zní:

„(3) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) zpřístupní dokumenty uvedené v odstavci 1 akcionářům nebo vlastníkům cenných papírů představujících podíl na emitentovi a uveřejní údaje uvedené v odstavci 2 bezplatně na svých internetových stránkách. Povinnost uveřejnit oznámení nebo pozvánku na valnou hromadu podle obchodního zákoníku tím není dotčena.“.

CELEX: 32004L0109

113. V § 120c odst. 1 se slova „Způsobem, kterým emitent“ nahrazují slovem „Emitent“, slovo „uveřejňuje“ se nahrazuje slovy „je povinen uveřejnit nebo zaslat“, slova „svolává obdobné“ se nahrazují slovem „obdobného“ a slovo „částky,“ se nahrazuje slovy „částky ; stejným způsobem“.

CELEX: 32007L0036

114. V § 120c odst. 2 a § 127c odst. 4 se slova „50 000 EUR“ nahrazují slovy „odpovídající stanovenému limitu v eurech“.

CELEX: 32004L0109 ve znění 32010L0073

115. V § 122 se na konci odstavce 2 na samostatném řádku doplňují věty „Jestliže podíl na hlasovacích právech podle odstavce 1 nabudou nebo pozbudou osoby jednající ve shodě, jejich podíly na hlasovacích právech se pro účely plnění oznamovací povinnosti sčítají; povinnost jednotlivé osoby podle odstavce 1 tím není dotčena. Oznamovací povinnosti podléhá i změna v rozložení podílu na hlasovacích právech mezi osobami jednajícími ve shodě v rozsahu zakládajícím oznamovací povinnost.“.

CELEX: 32004L0109

116. V § 122 odst. 9 se slova „§ 34 odst. 2 písm. d) bodě 1 nebo 2“ nahrazují slovy „§ 2a odst. 1 písm. a) až c) nebo zahraniční osoba s obdobnou činností“.

CELEX: 32004L0109

117. V § 124 odst. 1 se za slovo „na“ vkládá slovo „evropském“ a slova „členského státu Evropské unie“ se zrušují.

118. V § 124 odst. 4 písm. c) se číslo „2“ nahrazuje číslem „1“.

119. V § 126 odst. 5 se za slova „České republice,“ vkládají slova „osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, a poskytuje investiční služby v České republice,“ a za slova „pobočky“ se vkládají slova „nebo bez založení pobočky“.

CELEX: 32004L0072

120. V § 127 odst. 1 se za slova „§ 120a odst. 2 a 3“ vkládají slova „, § 120b odst. 1 písm. a)“ a slova „§ 120b odst. 1 a 2“ se nahrazují slovy „§ 120b odst. 1 písm. b) až f) a odst. 2“.

CELEX: 32004L0109

121. V § 127c odst. 4 se slova „regulovaném trhu se sídlem v jednom nebo více členských státech Evropské unie“ nahrazují slovy „jednom nebo více evropských regulovaných trzích“ a za slovo „unie“ se vkládají slova „, v nichž mají tyto evropské regulované trhy sídlo“.

122. V § 127d odst. 2 se slovo „standardy[17b)]“ nahrazuje slovem „standardy[12e)]“.

Poznámka pod čarou č. 17b se zrušuje.

123. V § 130 odst. 3 a odst. 4 písm. c) se číslo „3“ nahrazuje číslem „2“.

124. V § 130 odst. 5 písm. a) se slova „5 písm. g)“ nahrazují slovy „4 písm. e)“.

125. V § 130 odst. 6 se číslo „6“ nahrazuje číslem „5“.

126. V § 130 odst. 8 se číslo „8“ nahrazuje číslem „7“.

127. V § 130 odst. 9 a 11 se slova „8 a 9“ nahrazují slovy „7 a 8“.

128. V § 130 odst. 12 se číslo „12“ nahrazuje číslem „11“.

129. V § 135 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slovo „zákonem,“ vkládají slova „právními předpisy jej provádějícími,“.

130. V § 135 odst. 1 písm. q) se za číslo „1“ vkládají slova „nebo emitent finančního nástroje“.

131. V § 135a odst. 9 se za slovo „že“ vkládá slovo „zahraniční“ a slova „z jiného členského státu“ se zrušují.

132. V § 137 zní:

„(1) Česká národní banka vydá opatření obecné povahy, kterým pozastaví obchodování

a) hrozí-li velké hospodářské ztráty nebo jsou-li závažně ohroženy zájmy investorů, nebo
b) pokud nastaly velké hospodářské ztráty nebo byly závažně ohroženy zájmy investorů.

(2) Česká národní banka opatřením obecné povahy pozastaví obchodování

a) se všemi investičními nástroji na regulovaném trhu,
b) se všemi investičními nástroji na části regulovaného trhu, nebo
c) s určitým investičním nástrojem na regulovaném trhu.

(3) Česká národní banka vydá opatření obecné povahy podle odstavce 2 písm. c) také na žádost orgánu dohledu z členského státu Evropské unie nebo po oznámení orgánu dohledu z členského státu Evropské unie, že přijal srovnatelné opatření, pokud tím nebudou závažně ohroženy zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.

(4) 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. Pokud nepozbylo účinnosti dříve, pozbývá opatření obecné povahy účinnosti uplynutím 6 měsíců ode dne nabytí jeho účinnosti.

(5) Osoby, jejichž práva, povinnosti nebo oprávněné zájmy mohou být opatřením obecné povahy vydaným Českou národní bankou dotčeny, jsou oprávněny podat proti vydanému opatření písemné odůvodněné námitky ve lhůtě do 5 pracovních dní ode dne jeho zveřejnění. Podané námitky nemají odkladný účinek. O podaných námitkách rozhodne Česká národní banka, proti takovému rozhodnutí nelze podat opravný prostředek.

(6) Česká národní banka může v souvislosti s vydáním opatření obecné povahy podle odstavce 2 písm. c) uložit organizátorovi regulovaného trhu, aby ve stanovené lhůtě přezkoumal, zda jsou splněny podmínky pro vyloučení tohoto investičního nástroje z obchodování na regulovaném trhu, a aby o výsledku informoval Českou národní banku.“.

CELEX: 320040039

133. V § 145 odst. 7 písm. e) se slova „skutečností, na jejichž“ nahrazují slovy „ve skutečnosti, na jejímž“.

134. V § 146 odst. 3 se slovo „přijme“ nahrazuje slovem „uloží“.

135. V § 146 odst. 3, 5 a 6 a § 148 odst. 2 se slova „podle § 136“ nahrazují slovy „nebo jiné opatření“.

136. V § 146 se odstavec 7 zrušuje.

137. § 147 zní:

„§ 147

(1) Obchodníkovi s cennými papíry, který poskytuje investiční služby v hostitelském státě, může Česká národní banka uložit sankci, opatření k nápravě nebo jiné opatření za porušení povinností vyplývajících z práva Evropské unie v oblasti poskytování investičních služeb, jejichž plnění podléhá dohledu České národní banky, na základě oznámení orgánu dohledu hostitelského státu, nebo i bez tohoto oznámení. O sankci, opatření k nápravě nebo jiném opatření, které Česká národní banka uloží na základě oznámení orgánu dohledu hostitelského státu, bez zbytečného odkladu informuje tento orgán dohledu.

(2) Česká národní banka dohlíží nad činností obchodníka s cennými papíry, který poskytuje investiční služby v hostitelském státě, na území hostitelského státu podle tohoto zákona. Pokud jde o poskytování služeb prostřednictvím organizační složky, nepodléhá dohledu České národní banky plnění povinností uvedených v § 24 odst. 5; nad plněním těchto povinností dohlíží orgán dohledu hostitelského státu podle práva tohoto státu.“.

CELEX: 32004L0039

138. V § 148 odst. 1 se slova „stanovené tímto zákonem na základě“ nahrazují slovy „vyplývající z “.

CELEX: 32004L0039

139. V § 148 se odstavec 3 zrušuje.

140. V části desáté hlavě I se doplňují díly 7 až 10, které včetně nadpisů znějí:

„Díl 7

Dohled nad organizátorem regulovaného trhu organizujícím regulovaný trh v jiném členském státě Evropské unie

§ 149a

Organizátorovi regulovaného trhu, který organizuje regulovaný trh v jiném členském státě Evropské unie, může Česká národní banka uložit sankci, opatření k nápravě nebo jiné opatření za porušení povinností organizátora regulovaného trhu vyplývajících z práva

Evropské unie, na základě oznámení orgánu dohledu tohoto jiného členského státu Evropské unie, nebo i bez tohoto oznámení. O sankci, opatření k nápravě nebo jiném opatření, které Česká národní banka uloží na základě oznámení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie, bez zbytečného odkladu informuje tento orgán dohledu.

Díl 8

Dohled nad zahraniční osobou, která provozuje v České republice na základě povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie mnohostranný obchodní systém

§ 149b

(1) V případě, že zahraniční osoba, která v České republice provozuje mnohostranný obchodní systém na základě povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie, nedodržuje povinnosti provozovatele mnohostranného obchodního systému vyplývající z práva Evropské unie, Česká národní banka na tuto skutečnost upozorní orgán dohledu tohoto jiného členského státu Evropské unie.

(2) V případě, že osoba uvedená v odstavci 1 i přes opatření přijatá orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie poškozuje nebo ohrožuje svým jednáním zájmy investorů nebo řádné fungování kapitálového trhu, Česká národní banka na tuto skutečnost upozorní tento orgán dohledu a poté uloží opatření k nápravě nebo jiné opatření.

Díl 9

Dohled nad provozovatelem mnohostranného systému, provozujícím mnohostranný obchodní systém v jiném členském státě Evropské unie

§ 149c

Provozovateli mnohostranného obchodního systému, který provozuje mnohostranný obchodní systém v jiném členském státě Evropské unie, může Česká národní banka uložit sankci, opatření k nápravě nebo jiné opatření za porušení povinností provozovatele mnohostranného obchodního systému vyplývajících z práva Evropské unie, na základě oznámení orgánu dohledu tohoto jiného členského státu Evropské unie, nebo i bez tohoto oznámení. O sankci, opatření k nápravě nebo jiném opatření, které Česká národní banka uloží na základě oznámení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie, bez zbytečného odkladu informuje tento orgán dohledu.

Díl 10

Informování Evropské komise

§ 149d

Česká národní banka informuje bez zbytečného odkladu prostřednictvím ministerstva Evropskou komisi o opatřeních uložených podle § 146 odst. 3 až 6, § 148 odst. 2 a § 149b odst. 2.

CELEX: 32004L0039

141. V § 151 se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Tento postup České národní banky není správním řízením.“.

142. V § 157 odst. 1 písm. e) se slovo „kótace" nahrazuje slovem „kotace“.

143. V § 157 odst. 1 písm. g) se slovo „kótacím“ nahrazuje slovem „kotacím“.

144. V § 164 odst. 4 větě první, v § 166 odst. 4 a v § 167 odst. 12 se slovo „do“ nahrazuje slovy „až na“.

145. V § 165 se vkládá odstavec 6, který zní:

„(6) Právnická nebo podnikající fyzická osoba, jejíž registrace byla zrušena, nebo právní nástupce osoby, jejíž registrace byla zrušena, který je právnickou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu tím, že uchová dokument nebo záznam v rozporu s § 32 odst. 6.“.

Dosavadní odstavec 6 se označuje jako odstavec 7.

146. V § 165 odst. 7 písm. a) se slovo „nebo“ nahrazuje čárkou a na konci textu písmene se doplňují slova „nebo odstavce 6“.

147. V § 167 odst. 3 se číslo „117“ nahrazuje číslem „116“ a na konci textu se doplňují slova „a 117“.

148. V § 167 se za odstavec 10 vkládá nový odstavec 11, který zní:

„(11) Fyzická osoba, jejíž registrace byla zrušena, nebo fyzická osoba, která je právním nástupcem osoby, jejíž registrace byla zrušena, se dopustí přestupku tím, že uchová dokument nebo záznam v rozporu s § 32 odst. 6.“.

Dosavadní odstavce 11 a 12 se označují jako odstavce 12 a 13.

149. V § 167 odst. 12 písm. b) se slovo „nebo“ nahrazuje čárkou a na konci textu písmene se doplňují slova „nebo odstavce 11“.

150. V § 194 odst. 2 se slovo „přestupcích“ nahrazuje slovem „přestupku“.

151. V § 194 se odstavec 5 zrušuje.

152. V § 199 odstavec 1 zní:

„(1) Ministerstvo vydá vyhlášku podle § 115 odst. 5.“.

153. V § 199 odst. 2 se slova „„§ 11 odst. 4“, slova „„§ 118 odst. 7“ a slova „„§ 119 odst. 4“ zrušují.

154. V § 199 se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Vláda nařízením stanoví limity v eurech pro účely § 35 odst. 2 písm. c) a d), § 36 odst. 2, § 36g odst. 5, § 119c odst. 1 písm. b), § 120c odst. 2 a § 127c odst. 4 podle právního

aktu Rady a Evropského parlamentu nebo Evropské komise.“.

CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073

CELEX: 32004L0109 ve znění 32010L0073

Čl. IV

Přechodná ustanovení

1. Prospekt cenného papíru schválený nebo uveřejněný přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona se považuje za prospekt cenného papíru schválený podle § 36c zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

2. Řízení o žádosti o schválení prospektu nebo dodatku prospektu zahájená přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona a před tímto dnem pravomocně neukončená se dokončí podle dosavadních právních předpisů. V řízení o dodatku prospektu schváleného přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona se postupuje podle dosavadních právních předpisů.

3. Do 30. června 2021 se § 118 odst. 1, § 119c odst. 1 písm. b), § 120c odst. 2 a § 127c odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, vztahují také na emitenta investičního cenného papíru, jehož jmenovitá hodnota odpovídá k datu emise částce alespoň 50 000 EUR, pokud se jedná o cenné papíry, které byly vydány přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST TŘETÍ

Změna zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním

Čl. V

Zákon č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění zákona č. 158/1969 Sb., zákona č. 234/1992 Sb., zákona č. 264/1992 Sb., zákona č. 125/2002 Sb., zákona č. 37/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 361/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 233/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 123/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb. a zákona č. 409/2010 Sb., se mění takto:

1. V § 11c odst. 9 se za slovo „rámci“ vkládá slovo „evropského“.

2. V § 11d odst. 6 se za slova „osob na“ vkládá slovo „evropském“.

ČÁST ČTVRTÁ

Změna občanského soudního řádu

Čl. VI

Zákon č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění zákona č. 36/1967 Sb., zákona

č. 158/1969 Sb., zákona č. 49/1973 Sb., zákona č. 20/1975 Sb., zákona č. 133/1982 Sb., zákona č. 180/1990 Sb., zákona č. 328/1991 Sb., zákona č. 519/1991 Sb., zákona č. 263/1992 Sb., zákona č. 24/1993 Sb., zákona č. 171/1993 Sb., zákona č. 283/1993 Sb., zákona č. 117/1994 Sb., zákona č. 152/1994 Sb., zákona č. 216/1994 Sb., zákona č. 84/1995 Sb., zákona č. 118/1995 Sb., zákona č. 160/1995 Sb., zákona č. 238/1995 Sb., zákona č. 247/1995 Sb., nálezu Ústavního soudu vyhlášeného pod č. 31/1996 Sb., zákona č. 142/1996 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 269/1996 Sb., zákona č. 202/1997 Sb., zákona č. 227/1997 Sb., zákona č. 15/1998 Sb., zákona č. 91/1998 Sb., zákona č. 165/1998 Sb., zákona č. 326/1999 Sb., zákona č. 360/1999 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 2/2000 Sb., zákona č. 27/2000 Sb., zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 46/2000 Sb., zákona č. 105/2000 Sb., zákona č. 130/2000 Sb., zákona č. 155/2000 Sb., zákona č. 204/2000 Sb., zákona č. 220/2000 Sb., zákona č. 227/2000 Sb., zákona č. 367/2000 Sb., zákona č. 370/2000 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 137/2001 Sb., zákona č. 231/2001 Sb., zákona č. 271/2001 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 276/2001 Sb., zákona č. 317/2001 Sb., zákona č. 451/2001 Sb., zákona č. 491/2001 Sb., zákona č. 501/2001 Sb., zákona č. 151/2002 Sb., zákona č. 202/2002 Sb., zákona č. 226/2002 Sb., zákona č. 320/2002 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 476/2002 Sb., zákona č. 88/2003 Sb., zákona č. 120/2004 Sb., zákona č. 153/2004 Sb., zákona č. 237/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 340/2004 Sb., zákona č. 436/2004 Sb., zákona č. 501/2004 Sb., zákona č. 554/2004 Sb., zákona č. 555/2004 Sb., zákona č. 628/2004 Sb., zákona č. 59/2005 S., zákona č. 170/2005 Sb., zákona č. 205/2005 Sb., zákona č. 216/2005 Sb., zákona č. 342/2005 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 383/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 79/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 113/2006 Sb., zákona č. 115/2006 Sb., zákona č. 133/2006 Sb., zákona č. 134/2006 Sb., zákona č. 135/2006 Sb., zákona č. 189/2006 Sb., zákona č. 216/2006 Sb., zákona č. 233/2006 Sb., zákona č. 264/2006 Sb., zákona č. 267/2006 Sb., zákona č. 308/2006 Sb., zákona č. 315/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 123/2008 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 129/2008 Sb., zákona č. 259/2008 Sb., zákona č. 274/2008 Sb., zákona č. 305/2008 Sb., zákona č. 384/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb., zákona č. 198/2009 Sb., zákona č. 218/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona č. 286/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb., zákona č. 48/2010 Sb. a zákona č. 409/2010 Sb., se mění takto:

1. V § 87 odst. 1 písmeno d) zní:

„d) je sídlo osoby, která organizuje regulovaný trh nebo provozuje mnohostranný obchodní systém, jde-li o spor z obchodu
1. na jí organizovaném regulovaném trhu, nebo z vypořádání tohoto obchodu, nebo
2. v jí provozovaném mnohostranném obchodním systému, nebo z vypořádání tohoto obchodu,“.

2. V § 87 odst. 1 písm. f) se za slovo „sídlo“ vkládá slovo „komoditní“ a slova „burzovního obchodu“ se nahrazují slovy „obchodu na komoditní burze“.

3. V § 328 odst. 1 písm. b) se slova „kótovaného investičního nástroje“ nahrazují slovy „investičního nástroje přijatého k obchodování na evropském regulovaném trhu[101)]“.

Poznámka pod čarou č. 101 zní:

„[101)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

ČÁST PÁTÁ

Změna obchodního zákoníku

Čl. VII

Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění zákona č. 264/1992 Sb., zákona č. 591/1992 Sb., zákona č. 600/1992 Sb., zákona č. 286/1993 Sb., zákona č. 156/1994 Sb., zákona č. 84/1995 Sb., zákona č. 94/1996 Sb., zákona č. 142/1996 Sb., zákona č. 77/1997 Sb., zákona č. 15/1998 Sb., zákona č. 165/1998 Sb., zákona č. 356/1999 Sb., zákona č. 27/2000 Sb., zákona č. 29/2000 Sb., zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 105/2000 Sb., zákona č. 367/2000 Sb., zákona č. 370/2000 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 239/2001 Sb., zákona č. 353/2001 Sb., zákona č. 501/2001 Sb., zákona č. 15/2002 Sb., zákona č. 125/2002 Sb., zákona č. 126/2002 Sb., zákona č. 151/2002 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 312/2002 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 476/2002 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 87/2003 Sb., zákona č. 88/2003 Sb., zákona č. 437/2003 Sb., zákona č. 85/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 360/2004 Sb., zákona č. 484/2004 Sb., zákona č. 499/2004 Sb., zákona č.554/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 216/2005 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 79/2006 Sb., zákona č. 81/2006 Sb., zákona č. 308/2006 Sb., zákona č. 269/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 344/2007 Sb., zákona č. 36/2008 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 130/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 215/2009 Sb., zákona č. 217/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb. a zákona č. 409/2010 Sb., se mění takto:

1. V § 59 odst. 2 se slova „českém nebo zahraničním regulovaném trhu s investičními nástroji (dále jen „regulovaný trh“)“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu[19)] nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“ a slova „s investičními nástroji“ se zrušují.

Poznámka pod čarou č. 19 zní:

„[19)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

2. V § 59 odst. 7, § 161b odst. 1 písm. c), § 186 odst. 3, § 186a odst. 1, 2 a 5, § 196a odst. 4 a v § 652 odst. 3 písm. b) se slova „českém nebo zahraničním“ nahrazují slovem „evropském“.

3. V § 59 odst. 7, § 181 odst. 2, § 183a odst. 8, § 183j odst. 3, § 183n odst. 1 a 2, § 186 odst. 3, § 186a odst. 1, 2 a 5, § 196a odst. 4, § 214 odst. 4 a § 652 odst. 3 písm. b) se za slovo „trhu“ vkládají slova „nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

4. V § 59a odst. 1 se slova „zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovem „zákona“ a za slova „nástrojem na“ se vkládá slovo „evropském“.

5. V § 59a odst. 3 se slova „zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovy „zákona upravujícího účetnictví“.

6. V § 161b odst. 1 písm. c) se slova „podle zvláštního právního předpisu, upravujícího podnikání na kapitálovém trhu[5)]“ zrušují.

7. V § 178 odst. 9 a v § 183n odst. 1 a 4 se za slova „obchodování na“ vkládá slovo „evropském“.

8. V § 181 odst. 2 větě třetí, § 183j odst. 3, § 183n odst. 2 a v § 184 odst. 3 větě třetí se za slovo „na“ vkládá slovo „evropském“.

9. V § 183a odst. 8 se za slova „výlučně na“ vkládá slovo „evropském“.

10. V nadpisu § 183n se slova „regulovaném trhu“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

11. V § 183n odst. 4 větě první se za slovo „trhu“ vkládají slova „nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

12. V § 183n odst. 4 větě druhé se slova „se zákonem o podnikání na kapitálovém trhu organizátora regulovaného“ nahrazují slovy „s požadavky zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu nebo se srovnatelnými požadavky zahraničního právního předpisu organizátora evropského regulovaného trhu nebo zahraničního trhu obdobného regulovanému“.

13. V § 186a odst. 2 se slovo „regulovaného“ nahrazuje slovy „evropského regulovaného trhu nebo zahraničního trhu obdobného regulovanému“.

14. V § 187 odst. 1 písmeno h) zní:

„h) rozhodnutí o podání žádosti o přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a o jejich vyřazení z obchodování,“.

15. V § 193 odst. 2 se slovo „kótované“ zrušuje a za slovo „papíry“ se vkládají slova „, které byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

16. V § 209a odst. 1 se slovo „kótované“ nahrazuje slovy „přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“ a slovo „regulovaném“ se nahrazuje slovem „tomto“.

17. V § 214 odst. 4 větě první se za slova „osoby na“ vkládá slovo „evropském“ a slovo „kótované“ se nahrazuje slovy „přijaté k obchodování na tomto trhu“.

18. V § 214 odst. 4 větě třetí se za slova „akcie na“ vkládá slovo „evropském“.

19. V § 216c odst. 1 se slova „kótovaných akcií jejich ceně na regulovaném“ nahrazují slovy „akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému jejich ceně na tomto“.

20. V § 263 odst. 1 se slova „až 323f“ zrušují.

ČÁST ŠESTÁ

Změna zákona o účetnictví

Čl. VIII

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění zákona č. 117/1994 Sb., zákona č. 227/1997 Sb., zákona č. 492/2000 Sb., zákona č. 353/2001 Sb., zákona č. 437/2003 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 669/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 495/2005 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 81/2006 Sb., zákona č. 230/2006 Sb., zákona č. 264/2006 Sb., zákona č. 69/2007 Sb., zákona č. 261/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 348/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 304/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb. a zákona č. …/2010, se mění takto:

1. V § 19a odst. 1 se slova „regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu[36)]“.

Poznámka pod čarou č. 36 zní:

„[36)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

2. V § 19a odst. 2 a 6, § 22a odst. 2 a § 23a odst. 1 se za slovo „na“ vkládá slovo „evropském“.

3. V § 19a odst. 2, 3, 5 a 6 a § 23a odst. 1 se slova „se sídlem v členském státě Evropské unie“ zrušují.

4. V § 19a odst. 3 a 5 se za slovo „z“ vkládá slovo „evropských“.

5. V § 19a odst. 5 se za slova „obchodování na“ vkládá slovo „evropském“.

6. V § 22a odst. 2 se slova „cenných papírů se sídlem v členském státě Evropské unie“ zrušují.

7. V § 27 odst. 5 větě první se slova „tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném regulovaném trhu“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

8. V § 27 odst. 5 větě třetí se slova „tuzemské burze cenných papírů“ nahrazují slovy „regulovaném trhu“, slovo „zavírací“ se nahrazuje slovem „závěrečná“ a slova „burzou cenných papírů“ se nahrazují slovy „na regulovaném trhu“.

9. V § 27 odst. 5 větě čtvrté se slova „veden na tuzemské burze cenných papírů a je kótován na zahraničních burzách cenných papírů“ nahrazují slovy „přijat k obchodování na regulovaném trhu a je přijat k obchodování na zahraničním regulovaném trhu, nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“, slovo „zavíracích“ se nahrazuje slovem „závěrečných“ a slova „schválených trzích zahraničních burz cenných papírů“ se nahrazují slovy „zahraničních regulovaných trzích, nebo na zahraničních trzích obdobných regulovanému trhu“.

10. V § 27 odst. 5 se věta pátá zrušuje.

ČÁST SEDMÁ

Změna zákona o Všeobecné zdravotní pojišťovně České republiky

Čl. IX

V § 7 odst. 1 písm. b) zákona č. 551/1991 Sb., o Všeobecné zdravotní pojišťovně České republiky, ve znění zákona č. 60/1995 Sb., zákona č. 149/1996 Sb. a zákona č. 438/2004 Sb., se slova „burze cenných papírů“ nahrazují slovy „regulovaném trhu[10)]“.

Poznámka pod čarou č. 10 zní:

„[10)] § 55 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb.“.

ČÁST OSMÁ

Změna zákona o bankách

Čl. X

Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění zákona č. 264/1992 Sb., zákona č. 292/1993 Sb., zákona č. 156/1994 Sb., zákona č. 83/1995 Sb., zákona č. 84/1995 Sb., zákona č. 61/1996 Sb., zákona č. 306/1997 Sb., zákona č. 16/1998 Sb., zákona č. 127/1998 Sb., zákona č. 165/1998 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 239/2001 Sb., zákona č. 319/2001 Sb., zákona č. 126/2002 Sb., zákona č. 453/2003 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 439/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 159/2006 Sb., zákona č. 189/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 216/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 433/2008 Sb., zákona č. 215/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona

č. 287/2009 Sb., zákona č. 156/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb. a zákona č. 409/2010 Sb., se mění takto:

1. V § 11a odst. 4 písm. b) se slovo „kótovaných“ zrušuje a na konci textu písmene se doplňují slova „přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu[15)]“.

Poznámka pod čarou č. 15 zní:

„[15)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

2. V § 26bb odstavec 1 zní:

„(1) Česká národní banka vydá opatření obecné povahy podle odstavce 2,

a) je-li ohrožena stabilita bankovního nebo finančního systému a pokud je to pro odstranění tohoto ohrožení účelné, nebo
b) pokud již stabilita bankovního nebo finančního systému byla narušena, je-li to pro zmírnění následků tohoto narušení účelné.“.

3. V § 26bb odstavce 3 a 4 znějí:

„(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. Pokud nepozbylo účinnosti dříve, pozbývá opatření obecné povahy účinnosti uplynutím 6 měsíců ode dne nabytí jeho účinnosti.

(4) Osobami, jejichž práva, povinnosti nebo oprávněné zájmy mohou být opatřením obecné povahy vydaným Českou národní bankou dotčeny, jsou pouze banky nebo pobočky zahraničních bank. Tyto osoby jsou oprávněny podat proti vydanému opatření písemné odůvodněné námitky ve lhůtě 5 pracovních dní ode dne jeho zveřejnění. Podané námitky nemají odkladný účinek. O podaných námitkách rozhodne Česká národní banka, proti takovému rozhodnutí nelze podat opravný prostředek.“.

ČÁST DEVÁTÁ

Změna zákona o resortních, oborových, podnikových a dalších zdravotních pojišťovnách

Čl. XI

V § 18 odst. 1 zákona č. 280/1992 Sb., o resortních, oborových, podnikových a dalších zdravotních pojišťovnách, ve znění zákona č. 60/1995 Sb., zákona č. 149/1996 Sb. a zákona č. 438/2004 Sb., se slova „burze cenných papírů“ nahrazují slovy „regulovaném trhu[22)]“.

Poznámka pod čarou č. 22 zní:

„[22)] § 55 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb.“.

ČÁST DESÁTÁ

Změna zákona o daních z příjmů

Čl. XII

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona č. 35/1993 Sb., zákona č. 96/1993 Sb., zákona č. 157/1993 Sb., zákona č. 196/1993 Sb., zákona č. 323/1993 Sb., zákona č. 42/1994 Sb., zákona č. 85/1994 Sb., zákona č. 114/1994 Sb., zákona č. 259/1994 Sb., zákona č. 32/1995 Sb., zákona č. 87/1995 Sb., zákona č. 118/1995 Sb., zákona č. 149/1995 Sb., zákona č. 248/1995 Sb., zákona č. 316/1996 Sb., zákona č. 18/1997 Sb., zákona č. 151/1997 Sb., zákona č. 209/1997 Sb., zákona č. 210/1997 Sb., zákona č. 227/1997 Sb., zákona č. 111/1998 Sb., zákona č. 149/1998 Sb., zákona č. 168/1998 Sb., zákona č. 333/1998 Sb., zákona č. 63/1999 Sb., zákona č. 129/1999 Sb., zákona č. 144/1999 Sb., zákona č. 170/1999 Sb., zákona č. 225/1999 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 3/2000 Sb., zákona č. 17/2000 Sb., zákona č. 27/2000 Sb., zákona č. 72/2000 Sb., zákona č. 100/2000 Sb., zákona č. 103/2000 Sb., zákona č. 121/2000 Sb., zákona č. 132/2000 Sb., zákona č. 241/2000 Sb., zákona č. 340/2000 Sb., 492/2000 Sb., zákona č. 117/2001 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 239/2001 Sb., zákona č. 453/2001 Sb., zákona č. 483/2001 Sb., zákona č. 50/2002 Sb., zákona č. 128/2002 Sb., zákona č. 198/2002 Sb., zákona č. 210/2002 Sb., zákona č. 260/2002 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 575/2002 Sb., zákona č. 162/2003 Sb., zákona č. 362/2003 Sb., zákona č. 438/2003 Sb., zákona č. 19/2004 Sb., zákona č. 47/2004 Sb., zákona č. 49/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 280/2004 Sb., zákona č. 359/2004 Sb., zákona č. 360/2004 Sb., zákona č. 436/2004 Sb., zákona č. 562/2004 Sb., zákona č. 628/2004 Sb., zákona č. 669/2004 Sb., zákona č. 676/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 217/2005 Sb., zákona č. 342/2005 Sb., zákona č. 357/2005 Sb., zákona č. 441/2005 Sb., zákona č. 530/2005 Sb., zákona č. 545/2005 Sb., zákona č. 552/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 109/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 179/2006 Sb., zákona č. 189/2006 Sb., zákona č. 203/2006 Sb., zákona č. 223/2006 Sb., zákona č. 245/2006 Sb., zákona č. 264/2006 Sb., zákona č. 267/2006 Sb., zákona č. 29/2007 Sb., zákona č. 67/2007 Sb., zákona č. 159/2007 Sb., zákona č. 261/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 362/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 306/2008 Sb., zákona č. 482/2008 Sb., zákona č. 2/2009 Sb. , zákona č. 87/2009 Sb., zákona č. 216/2009 Sb., zákona č. 221/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 289/2009 Sb., zákona č. 303/2009 Sb., zákona č. 304/2009 Sb., zákona č. 326/2009 Sb., zákona č. 362/2009 Sb., zákona č. 199/2010 Sb., zákona č. 346/2010 Sb. a zákona č. 348/2010 Sb., se mění takto:

1. V § 4 odst. 1 písm. zd) se slova „tuzemském nebo zahraničním veřejném trhu“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

2. V § 17 odst. 1 se slova „a i“ zrušují a za slovo „předpisu[30b)]“ se vkládají slova „a podílové fondy“.

3. V § 17 se na konci odstavce 3 doplňuje věta „Podléhá-li podílový fond dohledu České národní banky, má se za to, že podílový fond má na území České republiky své sídlo.“.

4. V § 20 odstavec 3 zní:

„(3) Došlo-li k převodu podílového fondu do obhospodařování jiné investiční společnosti, je investiční společnost, která převádí podílový fond, povinna tuto změnu oznámit správci daně do 30 dnů ode dne, kdy nastala.“.

5. V § 20a úvodní části ustanovení se slova „a § 20 odst. 8“ zrušují.

6. V § 20a písm. a) se za slovo „připadající“ vkládají slova „na část zdaňovacího období“ a slovo „předpisu,[19d)]“ se nahrazuje slovem „předpisu [16)],“.

7. V § 20a se věta poslední zrušuje.

8. V § 21 odst. 2 písm. b) se slova „podle § 20 odst. 3“ nahrazují slovy „o položky podle § 34“.

9. V § 21 odst. 5 se slova „ukončil činnost,[19d)]“ nahrazují slovy „změnil předmět podnikání a ukončil činnost jako investiční fond[16)],“ a věta poslední se zrušuje.

10. V § 25 odst. 3 se slova „burzu cenných papírů[28a)]“ nahrazují slovy „organizátora regulovaného trhu“.

11. Poznámka pod čarou č. 28a se zrušuje.

12. V § 36 se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno w), které zní:

„w) z příjmů plynoucích fyzickým osobám z podílu na výnosech[16)] z hospodaření s majetkem v podílovém fondu, který byl podílníkům vyplacen bez ohledu na výsledek hospodaření podílového fondu.“.

13. V § 36 odst. 3 se za větu čtvrtou vkládá věta „Daň z příjmů vybíraná zvláštní sazbou se zaokrouhluje na celé koruny dolů.“.

14. V § 36 se na konci odstavce 4 doplňuje věta „Za dividendový příjem z podílových listů se nepovažuje podíl na výnosech[16)] z hospodaření s majetkem v podílovém fondu, který byl podílníkům vyplacen bez ohledu na výsledek hospodaření podílového fondu.“.

15. V § 38d odst. 3 se za větu třetí vkládá věta „Správce daně může plátce daně na základě jeho žádosti zprostit v odůvodněných případech povinnosti podat hlášení.“

16. V § 38fa odst. 1 písm. a) bodě 3 se číslo „40“ nahrazuje číslem „25“.

CELEX: 32003L0048

17. V § 38m se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena e) a f), která znějí:

„e) za období předcházející rozhodnému dni splynutí nebo sloučení podílových fondů nebo podílového fondu a zahraničního fondu kolektivního investování, za které dosud nebylo daňové přiznání podáno, není-li den předcházející rozhodný den posledním dnem kalendářního roku nebo hospodářského roku investiční společnosti, která splývající nebo slučovaný fond obhospodařuje,

f) za období od rozhodného dne splynutí nebo sloučení podílových fondů nebo podílového fondu a zahraničního fondu kolektivního investování do konce kalendářního roku nebo hospodářského roku nástupnického obhospodařovatele fondu, není-li rozhodný den prvním dnem kalendářního roku nebo hospodářského roku nástupnického obhospodařovatele fondu.“.

18. V § 38m odst. 3 úvodní části ustanovení se za slovo „konce“ vkládá slovo „třetího“.

19. V § 38m se na konci odstavce 3 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena e) a f), která znějí:

„e) předcházející rozhodnému dni splynutí nebo sloučení podílových fondů nebo podílového fondu a zahraničního fondu kolektivního investování,

f) který je posledním dnem kalendářního roku nebo hospodářského roku, není-li rozhodný den splynutí nebo sloučení podílových fondů nebo podílového fondu a zahraničního fondu kolektivního investování prvním dnem kalendářního roku nebo hospodářského roku nástupnického obhospodařovatele fondu.“.

20. V § 38m odst. 5 se věta první nahrazuje větou „Investiční společnost, která obhospodařuje podílové fondy, je povinna podat jako nedílnou součást daňového přiznání i daňová přiznání za jednotlivé podílové fondy.“.

21. V § 38m odst. 5 větě poslední se slova „s rozdíly, o které výdaje (náklady) upravené podle § 23 převyšují příjmy upravené podle § 23, vykázanými jednotlivými podílovými fondy“ nahrazují slovy „s daňovými ztrátami jednotlivých podílových fondů“.

22. V § 38m se doplňuje odstavec 9, který zní:

„(9) Došlo-li ke splynutí nebo sloučení podílových fondů nebo podílového fondu a zahraničního fondu kolektivního investování, přechází daňová povinnost za zrušený podílový fond na nově vznikající nebo přejímající podílový fond nebo zahraniční fond kolektivního investování. Práva a povinnosti zrušeného podílového fondu vykonává nástupnický obhospodařovatel fondu. Nástupnickým obhospodařovatelem fondu se pro účely tohoto zákona rozumí

a) investiční společnost, která obhospodařuje nově vzniklý nebo přejímající podílový fond nebo zahraniční fond kolektivního investování,
b) zahraniční investiční společnost, která obhospodařuje nově vzniklý nebo přejímající podílový fond nebo zahraniční fond kolektivního investování, nebo
c) nově vzniklý nebo přejímající zahraniční fond kolektivního investování, který není obhospodařován investiční společností nebo zahraniční investiční společností.“.

23. V § 38n odst. 1 se věta poslední nahrazuje větou „U investiční společnosti, která obhospodařuje podílové fondy, se daňová ztráta stanoví samostatně za investiční společnost a odděleně za jednotlivé podílové fondy.“

24. V § 38n se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Daňovou ztrátu podílového fondu lze uplatnit i v případě, kdy došlo k převodu podílového fondu na jinou investiční společnost nebo k přeměně investiční společnosti.“.

25. § 38o zní:

„§ 38o

(1) Práva a povinnosti podílového fondu při správě daně vykonává investiční společnost, která ho obhospodařuje. Dojde-li v průběhu zdaňovacího období nebo období, za které se podává daňové přiznání, k převodu podílového fondu do obhospodařování jiné investiční společnosti, vykonává práva a povinnosti převedeného podílového fondu investiční společnost, která podílový fond obhospodařuje k poslednímu dni zdaňovacího období nebo období, za které se podává daňové přiznání.

(2) Zahraniční investiční společnost, která obhospodařuje podílový fond, postupuje při stanovení základu daně, daně, daňové ztráty podílového fondu a při správě daně obdobně jako investiční společnost.“.

26. V § 38r odst. 2 se slova „nebo při přeměně investičního fondu zaniklého bez provedení likvidace na otevřený podílový fond“ zrušují.

Čl. XIII

Přechodná ustanovení

1. Ustanovení § 17 odst. 1 a 3, § 20 odst. 3, § 21 odst. 2 písm. b), § 38fa odst. 1 písm. a) bod 3., § 38m odst. 5, § 38n odst. 1 a § 38o zákona č. 586/1992 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se použijí poprvé pro zdaňovací období, které započalo v roce 2011.

2. Rozdíl, o který výdaje (náklady) upravené podle zákona č. 586/1992 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, převyšují příjmy upravené podle zákona č. 586/1992 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, a o který nebyl snížen základ daně podílového fondu do konce zdaňovacího období, které započalo v roce 2010, lze snížit základ daně podílového fondu nejdéle v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po zdaňovacím období, za které byl tento rozdíl vykázán, obdobně jako při uplatnění vyměřené daňové ztráty.

3. Ustanovení § 38fa odst. 1 písm. a) bodu 3 zákona č. 586/1992 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se použije poprvé pro zdaňovací období, které započalo v roce 2011.

ČÁST JEDENÁCTÁ

Změna zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem

Čl. XIV

Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění zákona č. 61/1996 Sb., zákona č. 15/1998 Sb., zákona č. 170/1999 Sb., zákona č. 353/2001 Sb., zákona č. 309/2002 Sb., zákona č. 36/2004 Sb., zákona č. 237/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 444/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 342/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 26/2008 Sb., zákona č. 124/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 306/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 199/2010 Sb. a zákona č. 409/2010 Sb., se mění takto:

1. V § 7 odst. 3 písmena b) a c) znějí:

„b) členové orgánů jiného penzijního fondu, pojišťovny[1c)], banky, osoby s povolením k poskytování investičních služeb, členové orgánů organizátora regulovaného trhu a členové orgánů investičních fondů[3)] a investičních společností[3a)]; to neplatí pro členy orgánů osob, se kterými penzijní fond tvoří koncern,

c) zaměstnanci jiného penzijního fondu, depozitáře, organizátora regulovaného trhu, centrálního depozitáře[4)] a osoby, pomocí kterých provádí obchodník s cennými papíry své činnosti,“.

2. Poznámka pod čarou č. 2 se zrušuje.

3. V § 7 odst. 3 písm. d) se slova „zvláštního právního předpisu,“ nahrazují slovem „zákona“.

4. V § 33 odst. 2 písm. d) se slova „s nimiž se obchoduje na regulovaném trhu“ nahrazují slovy „přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu[15)]“.

Poznámka pod čarou č. 15 zní:

„[15)] § 55 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

5. V § 33 odst. 7 se slovo „veřejném“ nahrazuje slovy „evropském regulovaném“ a slova „regulovaných trzích“ se nahrazují slovy „zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

ČÁST DVANÁCTÁ

Změna zákona o oceňování majetku

Čl. XV

Zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku a o změně některých zákonů (zákon o oceňování majetku), ve znění zákona č. 121/2000 Sb., zákona č. 237/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb. a zákona č. 296/2007 Sb. se mění takto:

1. § 19 včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 19 a 20 zní:

„§ 19

Oceňování cenných papírů obchodovaných na regulovaném trhu, zahraničním regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu

(1) Cenné papíry

a) tuzemské nebo zahraniční, obchodované na regulovaném trhu[19)] se oceňují závěrečným kurzem vyhlášeným na regulovaném trhu v den ocenění a pokud
   1. nebyl v den ocenění cenný papír na regulovaném trhu obchodován, ocení se posledním závěrečným kurzem vyhlášeným na regulovaném trhu v období předcházejících 30 dnů přede dnem ocenění,
   2. nebyl cenný papír na regulovaném trhu obchodován v den ocenění a nebyl na tomto trhu obchodován ani v období předcházejících 30 dnů přede dnem ocenění, ocení se nejnižším dosaženým závěrečným kurzem vyhlášeným ve stejném období na jiném převodním místě v České republice,

b) tuzemské nebo zahraniční, obchodované pouze na zahraničním regulovaném trhu[20)] nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu, se ocení, pokud se cenným papírem
   1. obchoduje na zahraničním regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu ve státě sídla emitenta, závěrečným kurzem vyhlášeným na tomto trhu ke dni ocenění, a není-li k dispozici, ocení se posledním závěrečným kurzem vyhlášeným na tomto trhu v období uvedeném v písmeni a),
   2. neobchoduje na zahraničním regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu ve státě sídla emitenta, posledním závěrečným kurzem vyhlášeným na zahraničním regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu v období uvedeném v písmeni a) ve státě, v němž byl cenný papír přijat k obchodování na příslušném trhu; pokud byl ve stejný den vyhlášen kurz na trhu ve více státech, ocení se nejnižším vyhlášeným závěrečným kurzem.

(2) Při postupu podle odstavce 1 písm. b) bodu 2 se přednostně uplatní kurz vyhlášený na trzích určených opatřením Ministerstva financí po dohodě s Českou národní bankou. Kurz cenného papíru v zahraniční měně se přepočte kurzem devizového trhu České národní banky platným ke dni ocenění. Pro přepočet měn, které nejsou uvedeny v kurzovním lístku České národní banky, se použije kurz amerického dolaru k této měně vyhlášený ústřední bankou státu s touto měnou.

(3) Nebyl-li kurz cenného papíru uvedeného v odstavci 1 vyhlášen v období 30 dnů přede dnem ocenění na žádném trhu, ocení se cenný papír podle § 20.

[19)] § 55 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb.

[20)] § 55 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

2. Poznámka pod čarou č. 21 se zrušuje.

3. Nadpis § 20 zní: „**Oceňování cenných papírů neobchodovaných na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a cenných papírů nepřijatých k obchodování na těchto trzích**“.

4. V § 20 odst. 1 úvodní část ustanovení zní: „Cenné papíry, které nejsou obchodovány na evropském regulovaném trhu ani na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu, a cenné papíry, které nebyly přijaty k obchodování na těchto trzích, se oceňují takto:“.

ČÁST TŘINÁCTÁ

Změna zákona o nadacích a nadačních fondech

Čl. XVI

Zákon č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech, ve znění zákona č. 210/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 296/2007, zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 158/2010 a zákona č. 160/2010, se mění takto:

1. V § 23 odst. 3 písm. a) bodě 2 se slova „kótovány na regulovaném trhu“ nahrazují slovy „přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu[8)] nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu[9)]“.

Poznámky pod čarou č. 8 a 9 znějí:

„[8)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.

[9)] § 55 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

2. V § 23 odst. 7 se věta druhá nahrazuje větou „Cenné papíry vydávané akciovými společnostmi, které jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, může nadace nakupovat a prodávat pouze na evropském regulovaném trhu.“.

ČÁST ČTRNÁCTÁ

Změna zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu

Čl. XVII

Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 362/2000 Sb., zákona č. 370/2000 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 309/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 626/2004 Sb., zákona č. 381/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 224/2006 Sb., zákona č. 324/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 250/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb.

a zákona č. 160/2010 Sb. se mění takto:

1. V § 6 odst. 3 se slova „, nebo burzovní komory podle zvláštního právního předpisu[24e)]“ zrušují.

2. Poznámka pod čarou č. 24e se zrušuje.

3. V § 13 odst. 1 písm. k) se slova „zvláštního právního předpisu,“ nahrazují slovem „zákona“.

4. V § 13 odst. 1 písm. n) a v § 13 odst. 2 písm. b) se slova „Komise Evropských společenství“ nahrazují slovy „Evropské komise“.

5. V § 13 odst. 1 písmeno r) zní:

„r) zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu,“

6. V § 13 odst. 1 písm. v) se slova „Komisi Evropských společenství“ nahrazují slovy „Evropské komisi“.

7. V § 13 odst. 1 písm. zb) a zc) se slovo „kótovaných“ zrušuje a za slovo „akcií“ se vkládají slova „přijatých k obchodování na regulovaném trhu“.

8. V § 13 odst. 2 písm. a) se slova „regulovaných trhů se sídlem v členském státě Evropské unie,“ nahrazují slovy „evropských regulovaných trhů“.

9. V § 13 se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Česká národní banka uveřejňuje a pravidelně aktualizuje způsobem umožňujícím dálkový přístup v českém a anglickém jazyce seznam právních předpisů, které upravují oblast podnikání na kapitálovém trhu, kolektivního investování, dluhopisů, práva obchodních společností v oblasti kapitálového trhu a umisťování peněžních prostředků penzijních fondů, a úředních sdělení České národní banky k nim.“.

CELEX: 32009L0065

ČÁST PATNÁCTÁ

Změna exekučního řádu

Čl. XVIII

V § 33 odst. 3 zákona č. 120/2001., o soudních exekutorech a exekuční činnosti (exekuční řád) a o změně dalších zákonů, ve znění zákona č. 360/2003 Sb., zákona č. 257/2004 Sb. a zákona č. 286/2009 Sb., se slova „Burza cenných papírů a“ nahrazují slovy „organizátor regulovaného trhu[27)],“.

Poznámka pod čarou č. 27 zní:

„[27)] § 37 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb.“.

ČÁST ŠESTNÁCTÁ

Změna zákona o ochraně hospodářské soutěže

Čl. XIX

V § 18 odst. 2 zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, ve znění zákona č. 361/2005 Sb., se slovo „veřejné“ zrušuje a slova „kótovanými cennými papíry“ se nahrazují slovy „cennými papíry přijatými k obchodování na evropském regulovaném trhu[19)]“.

Poznámka pod čarou č. 19 zní:

„[19)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

ČÁST SEDMNÁCTÁ

Změna zákona o správních poplatcích

Čl. XX

Příloha k zákonu č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění zákona č. 217/2005 Sb., zákona č. 228/2005 Sb., zákona č. 361/2005 Sb., zákona č. 444/2005 Sb., zákona č. 545/2005 Sb., zákona č. 553/2005 Sb., zákona č. 48/2006 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 81/2006 Sb., zákona č. 109/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 130/2006 Sb., zákona č. 136/2006 Sb., zákona č. 138/2006 Sb., zákona č. 161/2006 Sb., zákona č. 179/2006 Sb., zákona č. 186/2006 Sb., zákona č. 215/2006 Sb., zákona č. 226/2006 Sb., zákona č. 227/2006 Sb., zákona č. 235/2006 Sb., zákona č. 312/2006 Sb., zákona č. 575/2006 Sb., zákona č. 106/2007 Sb., zákona č. 261/2007 Sb., zákona č. 269/2007 Sb., zákona č. 374/2007 Sb., zákona č. 379/2007 Sb., zákona č. 397/2007 Sb., zákona č. 38/2008 Sb., zákona č. 130/2008 Sb., zákona č. 140/2008 Sb., zákona č. 182/2008 Sb., zákona č. 189/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 239/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 296/2008 Sb., zákona č. 297/2008 Sb., zákona č. 301/2008 Sb., zákona č. 309/2008 Sb., zákona č. 312/2008 Sb., zákona č. 382/2008 Sb., zákona č. 9/2009 Sb., zákona č. 141/2009 Sb., zákona č. 197/2009 Sb., zákona č. 206/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 291/2009 Sb., zákona č. 301/2009 Sb., zákona č. 346/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb., zákona č. 132/2010 Sb., zákona č. 149/2010 Sb., zákona č. 153/2010 Sb. a zákona č. 160/2010 Sb., se mění takto:

1. V části IV se položky 65 a 66 zrušují.

Dosavadní položka 67 se označuje jako položka 65.

2. Za část IV se vkládá nová část V, která zní:

„ČÁST V

Položka 66

a) Přijetí žádosti

- o udělení bankovní licence bance se sídlem na území České republiky	Kč 200 000
- o udělení bankovní licence zahraniční bance, se sídlem v jiném než členském státě Evropské unie, která hodlá zřídit pobočku na území České republiky	Kč 200 000
- o udělení povolení k provozování pojišťovací činnosti tuzemskou pojišťovnou nebo zajišťovací činnosti tuzemskou zajišťovnou	Kč 200 000
- o udělení povolení k provozování pojišťovací činnosti pojišťovnou z třetího státu na území České republiky na základě práva zřizovat své pobočky	Kč 200 000
- o udělení povolení k provozování zajišťovací činnosti zajišťovnou z třetího státu na území České republiky na základě práva zřizovat své pobočky	Kč 200 000
- o povolení ratingové agentury, která má sídlo na území České republiky	Kč 200 000
- o povolení k činnosti centrálního depozitáře	Kč 200 000
- o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry	Kč 100 000
- o povolení k poskytování investičních služeb v České republice prostřednictvím organizační složky zahraniční osoby, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie	Kč 100 000
- o povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu	Kč 100 000
- o povolení k provozování vypořádacího systému	Kč 100 000
- o povolení k činnosti investiční společnosti nebo k činnosti investičního fondu	Kč 100 000
- o povolení k provozování platebního systému s neodvolatelností zúčtování	Kč 100 000
- o povolení ke vzniku a podnikání spořitelního a úvěrního družstva	Kč 100 000
- o povolení ke vzniku a činnosti penzijního fondu	Kč 100 000
- o povolení k činnosti platební instituce	Kč 50 000
- o povolení k činnosti instituce elektronických peněz	Kč 50 000
- o registraci pojišťovacího zprostředkovatele	Kč 10 000

- o registraci samostatného likvidátora pojistných událostí	Kč 10 000
- o registraci investičního zprostředkovatele	Kč 10 000
- o registraci poskytovatele platebních služeb malého rozsahu	Kč 10 000
- o registraci vydavatele elektronických peněz malého rozsahu	Kč 10 000
- o registraci směnárenské činnosti	Kč 10 000
- o povolení k činnosti zpracovatele tuzemských bankovek a mincí	Kč 10 000
b) Přijetí žádosti	
- o změnu bankovní licence banky se sídlem na území České republiky	Kč 70 000
- o změnu bankovní licence pobočky zahraniční banky se sídlem v jiném než členském státě	Kč 70 000
- o změnu v rozsahu povolené činnosti tuzemské pojišťovny nebo zajišťovny	Kč 70 000
- o změnu v rozsahu povolené činnosti pobočky pojišťovny nebo zajišťovny z třetího státu	Kč 70 000
- o změnu povolení k činnosti centrálního depozitáře	Kč 70 000
- o změnu povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry	Kč 35 000
- o změnu povolení k poskytování investičních služeb v České republice prostřednictvím organizační složky zahraniční osoby, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie	Kč 35 000
- o změnu povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu	Kč 35 000
- o schválení změny pravidel vypořádacího systému	Kč 35 000
- o změnu povolení k činnosti investiční společnosti	Kč 35 000
- o změnu pravidel platebního systému s neodvolatelností zúčtování	Kč 35 000
- o změnu povolení k činnosti spořitelního a úvěrního družstva	Kč 35 000
- o změnu registrace poskytovatele platebních služeb malého rozsahu	Kč 5 000
- o změnu registrace vydavatele elektronických peněz malého rozsahu	Kč 5 000
- o změnu povolení k činnosti platební instituce	Kč 20 000
- o změnu povolení k činnosti instituce elektronických peněz	Kč 20 000
- o schválení převodu pojistného kmene nebo jeho částí	Kč 20 000

- o schválení převodu kmene zajišťovacích smluv nebo jeho částí Kč 20 000

- o povolení převodu obhospodařování podílového fondu do obhospodařování jiné investiční společnosti Kč 20 000

- o udělení souhlasu s nakládáním aktiv pobočky zajišťovny z třetího státu jako jistiny složené na účet zvlášť k tomu zřízený Kč 20 000

Položka 67

Přijetí žádosti

- o udělení předchozího souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na bance nebo k tomu, aby se staly osobami ovládajícími banku Kč 20 000

- o udělení předchozího souhlasu s nabytím kvalifikované účasti nebo zvýšením účasti v tuzemské pojišťovně nebo k jejímu ovládnutí Kč 20 000

- o udělení předchozího souhlasu s nabytím kvalifikované účasti nebo zvýšením účasti v tuzemské zajišťovně nebo k jejímu ovládnutí Kč 20 000

- o udělení předchozího souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na organizátoru regulovaného trhu nebo k tomu, aby se staly osobami ovládajícími organizátora regulovaného trhu Kč 20 000

- o udělení předchozího souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na obchodníku s cennými papíry nebo k tomu, aby se staly osobami ovládajícími obchodníka s cennými papíry Kč 20 000

- o udělení předchozího souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na centrálním depozitáři nebo k tomu, aby se staly osobami ovládajícími centrálního depozitáře Kč 20 000

- o udělení předchozího souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu nebo k tomu, aby se staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo investiční fond Kč 20 000

- o udělení předchozího souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na spořitelním a úvěrním družstvu nebo k tomu, aby se staly osobami ovládajícími spořitelní a úvěrní družstvo Kč 20 000

Položka 67a

Přijetí žádosti

- o udělení předchozího souhlasu se změnou v osobě člena statutárního nebo dozorčího orgánu nebo osobě prokuristu tuzemské pojišťovny nebo zajišťovny Kč 5 000

- o udělení předchozího souhlasu se změnou v osobě vedoucího pobočky Kč 5 000

pojišťovny nebo zajišťovny z třetího státu

- o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby organizátora regulovaného trhu	Kč 5 000
- o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry	Kč 5 000
- o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby organizační složky zahraniční osoby, která poskytuje investiční služby na území České republiky a která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie	Kč 5 000
- o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby centrálního depozitáře	Kč 5 000
- o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu	Kč 5 000
- o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby finanční holdingové osoby	Kč 5 000
- o schválení osoby ve vedení pojišťovací holdingové osoby	Kč 5 000
- o schválení osoby ve vedení spořitelního a úvěrního družstva	Kč 5 000
- o schválení osoby v orgánech penzijního fondu	Kč 5 000

Položka 67b

Přijetí žádosti

- o udělení souhlasu bance k uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k jakékoliv dispozici s podnikem nebo jeho částí	Kč 20 000
- o udělení souhlasu k fúzi nebo rozdělení banky nebo převodu jmění na banku jakožto společníka	Kč 20 000
- o udělení souhlasu ke snížení základního kapitálu banky nebo k úhradě ztráty	Kč 20 000
- o udělení předchozího souhlasu k přeměně tuzemské pojišťovny nebo tuzemské zajišťovny	Kč 20 000
- o povolení k fúzi nebo rozdělení investiční společnosti	Kč 20 000
- o povolení k fúzi nebo rozdělení investičního fondu	Kč 20 000
- o povolení k fúzi, k rozdělení nebo ke změně právní formy nebo k převodu obchodního jmění obchodníka s cennými papíry na jeho akcionáře nebo společníka nebo k převodu jmění jiné osoby na obchodníka s cennými papíry	Kč 20 000

- o povolení k fúzi, k rozdělení nebo k převodu obchodního jmění organizátora regulovaného trhu na jeho společníka nebo ke změně právní formy nebo k převodu obchodního jmění organizátora regulovaného trhu na jeho akcionáře nebo společníka anebo k převodu obchodního jmění jiné osoby na organizátora regulovaného trhu	Kč 20 000
- o povolení k rozdělení nebo k fúzi provozovatele vypořádacího systému	Kč 20 000
- o povolení k fúzi centrálního depozitáře s provozovatelem vypořádacího systému nebo k převodu jmění jiné osoby na centrálního depozitáře	Kč 20 000
- o udělení souhlasu k fúzi nebo rozdělení spořitelního a úvěrního družstva	Kč 20 000
- o udělení souhlasu k uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k jakékoliv dispozici s podnikem nebo jeho častí spořitelního a úvěrního družstva,	Kč 20 000
- o udělení souhlasu k převodu členských práv člena spořitelního a úvěrního družstva	Kč 20 000
- o udělení souhlasu s rozhodnutím členské schůze o snížení výše základního členského vkladu spořitelního a úvěrního družstva	Kč 20 000
- o povolení k splynutí podle § 100 zákona upravujícího kolektivní investování	Kč 20 000
- o povolení k sloučení podle § 100k zákona upravujícího kolektivní investování	Kč 20 000
- o udělení souhlasu k převodu akcií penzijního fondu v rozsahu větším než 10 % základního kapitálu penzijního fondu	Kč 20 000
- o povolení k rozdělení nebo fúzi penzijních fondů	Kč 20 000

Položka 67c

Přijetí žádosti

- o povolení k vytvoření podílového fondu	Kč 30 000
- o povolení k činnosti investičního fondu, jehož majetek nebude obhospodařován na základě smlouvy o obhospodařování majetku investičního fondu	Kč 30 000
- o schválení změny statutu investičního fondu nebo podílového fondu	Kč 10 000
- o schválení změny statutu a penzijního plánu penzijního fondu	Kč 10 000
- o povolení k veřejnému nabízení cenných papírů vydávaných zahraničním speciálním fondem na území České republiky	Kč 50 000

- o změnu povolení k veřejnému nabízení cenných papírů vydávaných zahraničním speciálním fondem na území České republiky	Kč 50 000
- o schválení nebo změnu dražebního řádu dražebníka cenných papírů	Kč 3 000
- o schválení změny depozitáře investičního fondu nebo podílového fondu	Kč 5 000
- o schválení změny depozitáře penzijního fondu	Kč 5 000
- o vydání osvědčení o středním nebo vyšším kvalifikačním stupni odborné způsobilosti	Kč 1 000
- o udělení časově omezeného souhlasu pojišťovně nebo zajišťovně se zvýšením limitů pro jednotlivé položky finanční skladby	Kč 5 000

Položka 67d

Přijetí žádosti

- o schválení prospektu cenného papíru nebo emisních podmínek dluhopisu nebo dluhopisového programu včetně kombinované žádosti	Kč 10 000
- o schválení dodatku prospektu cenného papíru nebo doplňku dluhopisového programu nebo změny emisních podmínek dluhopisu	Kč 5 000
- o povolení zúžení prospektu cenného papíru	Kč 5 000
- o udělení souhlasu s uveřejněním nabídkového dokumentu u povinné nabídky převzetí	Kč 5 000
- o udělení souhlasu s uveřejněním nabídkového dokumentu při plnění dodatečné nabídkové povinnosti	Kč 3 000
- o odložení plnění povinnosti uveřejnit informaci o rozhodnutí učinit nabídku převzetí nebo o vzniku nabídkové povinnosti	Kč 1 000
- o prodloužení lhůty pro předložení návrhu nabídkového dokumentu	Kč 1 000
- o prodloužení lhůty pro uveřejnění nabídkového dokumentu	Kč 1 000
- o schválení prodloužení doby závaznosti nabídky převzetí	Kč 1 000
- o povolení výjimky ze zákazu činit právní úkony směřující ke smluvnímu nabytí nebo zcizení účastnických cenných papírů cílové společnosti po dobu závaznosti nabídky převzetí	Kč 3 000
-o povolení výjimky ze zákazu nabývat účastnické cenné papíry cílové společnosti po ukončení doby závaznosti nabídky převzetí	Kč 3 000
- o zkrácení nebo prominutí lhůty 1 roku, po kterou platí zákaz učinit další nabídku převzetí	Kč 3 000

- o vydání rozhodnutí, kterým bude povoleno vykonávat hlasovací práva osobě, která rozhodný podíl na hlasovacích právech cílové společnosti nenabyla v důsledku vlastního jednání a nemohla rozumně předpokládat, že nabude rozhodný podíl na cílové společnosti	Kč 3 000
- o vydání rozhodnutí o zániku nabídkové povinnosti	Kč 3 000
- o vydání rozhodnutí, kterým bude povoleno vykonávat hlasovací práva osobě, která je v prodlení s plněním nabídkové povinnosti	Kč 3 000
- o vydání předchozího souhlasu se zdůvodněním výše protiplnění při výkupu účastnických cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu	Kč 10 000

Osvobození
1. Od poplatků podle této položky jsou osvobozeny banky se sídlem v České republice, jde-li o vydání hypotečních zástavních listů.
2. Od poplatků podle této položky je osvobozena Česká exportní banka, a. s.“.

Dosavadní části V až XII se označují jako části VI až XIII.

3. V části XII se číslo „XI“ nahrazuje číslem „XII“.

4. V části XIII se číslo „XII“ nahrazuje číslem „XIII“.

ČÁST OSMNÁCTÁ

Změna insolvenčního zákona

Čl. XXI

Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění zákona č. 312/2006 Sb., zákona č. 108/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 362/2007 Sb., zákona č. 301/2008 Sb., zákona č. 458/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb., zákona č. 163/2009 Sb., zákona č. 217/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona č. 241/2010 Sb. a zákona č. 409/2010 Sb., se mění takto:

1. V § 254 se slova „nebo burzovní“ zrušují.

2. V § 345 odst. 1 se slova „kótované, podle zvláštního právního předpisu[18)]“ nahrazují slovy „přijaty k obchodování na regulovaném trhu[18)]“.

Poznámka pod čarou č. 18 zní:

„[18)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

ČÁST DEVATENÁCTÁ

Změna zákona o nabídkách převzetí

Čl. XXII

Zákon č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí a změně některých dalších zákonů, ve znění zákona č. 420/2009 Sb. a zákona č. 281/2009 Sb., se mění takto:

1. V § 1 se slova „trhu v České republice“ nahrazují slovem „trhu[6)]“.

Poznámka pod čarou č. 6 zní:

„[6)] § 55 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb.“.

2. V § 2 se odstavec 8 zrušuje.

Dosavadní odstavce 9 až 11 se označují jako odstavce 8 až 10.

3. V § 5 odst. 1 se slova „regulovaném trhu v jednom anebo v několika členských státech kromě České republiky“ nahrazují slovy „jednom nebo více zahraničních regulovaných trzích[7)]“.

Poznámka pod čarou č. 7 zní:

„[7)] § 55 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

4. V § 5 odst. 2 písm. a) se slova „v České republice“ zrušují.

5. V § 5 odst. 2 písm. b) úvodní části ustanovení se slova „regulovaných trzích ve více než jednom členském státě včetně České republiky, ledaže jsou přijaty též na“ nahrazují slovy „více evropských regulovaných trzích[8)] včetně regulovaného trhu, ledaže jsou přijaty k obchodování též na evropském“.

Poznámka pod čarou č. 8 zní:

„[8)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

6. V § 5 odst. 2 písm. b) bodě 2 se slova „regulovaných trzích ve více než jednom členském státě včetně České republiky“ nahrazují slovy „více evropských regulovaných trzích včetně regulovaného trhu“ a slova „regulovaných trhů v těchto členských státech“ se nahrazují slovy „těchto evropských regulovaných trhů“.

7. V § 10 odst. 1 písm. h) se za slovo „označení“ vkládá slovo „evropského“.

8. V § 13 odst. 4 se věta poslední nahrazuje větou „V případě, že jsou předmětem nabídky

převzetí účastnické cenné papíry přijaté k obchodování na zahraničním regulovaném trhu, uveřejňuje se nabídkový dokument též v členském státě, v němž je tento zahraniční trh organizován, způsobem, jaký pro uveřejnění nabídkového dokumentu stanoví právní řád tohoto členského státu.“.

9. V § 17 odst. 1 písm. e) se slova „trhu podle zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovem „trhu[9)]“, a slova „veřejném trhu cenných papírů“ se nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu“.

Poznámka pod čarou č. 9 zní:

„[9)] § 3b odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. .../2011 Sb.”.

10. V § 25 odst. 1 se za slova „převzetí na“ vkládá slovo „evropském“.

11. V § 25 odst. 2 a v § 44 odst. 1 písm. c) se za slovo „mimo“ vkládá slovo „evropský“.

12. V § 27 odst. 1, § 28, § 30 odst. 1 písm. b), § 32 odst. 1 větě třetí, § 43 odst. 3 a v § 44 odst. 2 písm. b) se za slovo „na“ vkládá slovo „evropském“.

13. V § 30 odst. 1 písm. a) se za slova „uzavřený na“ vkládá slovo „evropském“.

14. Poznámka pod čarou č. 2 se zrušuje, a to včetně odkazů na poznámku pod čarou.

15. V § 35 odst. 1 a v § 49 odst. 1 se za slova „obchodování na“ vkládá slovo „evropském“.

16. V § 38 odst. 1 písm. a) bodě 2 se slova „veřejném trhu s cennými papíry“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu“.

17. V § 38 odst. 1 písm. b) se slova „zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovy „zákona upravujícího dohled nad kapitálovým trhem“.

18. V § 43 odst. 2 se za slova „obchodované na“ vkládá slovo „evropském“.

19. V § 44 odst. 5 se za slovo „usnesením“ vkládají slova „ustanovit jiného znalce, aby zpracoval další znalecký“.

20. V § 64 odst. 3 se věta první nahrazuje větou „Cílová společnost, jejíž účastnické cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ve státě jejího sídla a jejíž účastnické cenné papíry byly přijaty současně k obchodování na více evropských regulovaných trzích, které orgán dohledu členského státu do 20. června 2006 nesdělil, že je příslušným pro dohled nad nabídkami převzetí, sama určí, který

z orgánů dohledu členských států, v nichž jsou tyto evropské regulované trhy organizovány, bude příslušný vykonávat dohled nad nabídkou převzetí.“.

21. V § 64 odst. 3 větě poslední se za slovo „organizátorům“ vkládá slovo „evropských“.

ČÁST DVACÁTÁ

Změna zákona o auditorech

Čl. XXIII

Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů, ve znění zákona č. 227/2009 Sb., se mění takto:

1. V § 2 písm. m) se slova „regulovaném trhu kteréhokoli členského státu Evropské unie nebo“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

2. V § 47 odst. 1 se slova „v České republice“ zrušují.

ČÁST DVACÁTÁ PRVNÍ

Změna zákona o pojišťovnictví

Čl. XXIV

Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění zákona č. 409/2010 Sb., se mění takto:

1. V § 70 odst. 1 písm. c), e) a j) se slovo „kótované“ zrušuje a na konci textu písmen c), e) a j) se doplňují slova „přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu[38)] nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

Poznámka pod čarou č. 38 zní:

„[38)] § 55 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění zákona č. 230/2008 Sb. a zákona č. …/2011 Sb.“.

2. V § 70 odst. 1 písm. p) se slovo „nekótované“ zrušuje a na konci textu písmene se doplňují slova „, které nebyly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu[38)] nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

3. V § 70 odst. 2 písm. a) se slova „regulovaném trhu[8)] členských států“ nahrazují slovy „zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu v členských státech“.

4. V § 73 odst. 4 písm. c) se slova „regulovaném finančním trhu“ nahrazují slovy „evropském regulovaném trhu[38)] nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu“.

5. V § 128 odst. 6 se slova „osob činných pro pojišťovnu nebo zajišťovnu“ nahrazují slovy „pojišťovny nebo zajišťovny nebo osob pro ni činných“.

ČÁST DVACÁTÁ DRUHÁ

ÚČINNOST

Čl. XXV

Tento zákon nabývá účinnosti dnem 1. července 2011.

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

k návrhu zákona, kterým se mění zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony

A. OBECNÁ ČÁST

1. Platný právní stav, hlavní principy a posouzení nezbytnosti navrhované úpravy

Implementace směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2009/65/ES, prováděcích Směrnic Komise 2010/43/EU a 2010/44/EU a prováděcích Nařízení Komise č. 583/2010 a č. 584/2010

Dne 16. července 2009 byla přijata směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2009/65/ES, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), známá pod svou anglickou zkratkou „UCITS IV“. 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 (SKIPCP), označovaná jako tzv. „UCITS III“.

Na přijetí UCITS IV navazuje přijetí prováděcích nařízení Komise 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, a nařízení Komise 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. Na přijetí UCITS IV navazují také prováděcí 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 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. V drtivé většině však bude materie promítnuta do českého právního řádu vyhláškami ČNB.

Těžiště dosavadní právní úpravy kolektivního investování spočívá v zákoně č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZKI“) a v navazujících vyhláškách České národní banky; do nichž je právě UCITS III promítnuta a jež je tedy třeba v návaznosti na zapracování UCITS IV novelizovat.

Evropská úprava se vztahuje na tzv. standardní fondy kolektivního investování, jako fondy kolektivního investování „standardní“ ve všech členských státech Evropské unie, požívajících výhod tzv. jednotného evropského pasu. Jimi vydané cenné papíry mohou být nabízeny

i v jiných než domovských členských státech, aniž by bylo vyžadováno povolení hostitelského státu.

Hlavním cílem navrhované právní úpravy je včasná a úplná transpozice UCITS IV do českého právního řádu, co nejúčelnějším způsobem z hlediska stávající právní úpravy, a to jak po obsahové tak po formální stránce. Směrnice UCITS IV vychází z předchozí směrnice UCITS III s tím, že dále prohlubuje harmonizaci právní úpravy standardních fondů v členských státech Evropské unie. Přináší čtyři základní změny, kterými jsou a) umožnění přeshraničních přeměn standardních fondů, b) zavedení tzv. struktury master-feeder, c) dokument obsahující klíčové informace předkládaný investorům do jednotného dokumentu namísto dosavadního zjednodušeného statutu - tzv. sdělení klíčových informací, a d) zakotvení pasu investiční společnosti a zjednodušení systému s tím spojené notifikace.

a) Přeshraniční přeměny standardních fondů

Zapracovává se právní rámec pro přeshraniční splynutí a sloučení standardních fondů tak, aby bylo vyhověno požadavkům UCITS IV a zároveň aby nedošlo k zásadnímu narušení dosavadního mechanismu slučování a splývání ostatních (speciálních) podílových fondů. Vzhledem k obsáhlosti změny, kterou si vyžaduje směrnice, však bylo nakonec přistoupeno k revizi dosavadních ustanovení a jejich začlenění do nově formulovaného textu. Do českého právního řádu se nezavádí jiné způsoby „přeměn“ podílových fondů než ty, které už české právo zná. V návaznosti na směrnici UCITS IV se stanovuje postup schvalování splynutí a sloučení, upravuje se orgán dohledu, který v případě přeshraniční přeměny přeměnu povoluje, a způsob informování podílníků zúčastněných fondů, a to nejen při přeměně a splynutí standardních fondů, ale i fondu standardního a speciálního.

b) Struktury master-feeder,

Návrh zákona umožňuje vytváření struktur řídícího standardního fondu *(master fund)* a podřízených standardních fondů *(feeder fund)*. Podřízený standardní fond je fond, kterému je změnou statutu umožněno nedodržovat principy diverzifikace portfolia, ale naopak investovat více než 85% svého majetku do cenných papírů vydávaných řídícím standardním fondem (českým nebo zahraničním). Zbývající část majetku podřízený standardní fond drží buď likvidní, nebo ho používá k investicím do vybraných derivátů za účelem zajištění rizika. Řídící standardní fond je standardní fond, který dodržuje investiční limity podle směrnice jako běžný standardní fond (zakazuje se pouze řetězení struktur řídící – podřízený fond, tj. řídící fond nesmí být podřízeným fondem a nesmí investovat do cenných papírů vydávaných podřízenými standardními fondy).

Smyslem struktur master-feeder je umožnění tzv. poolingu obhospodařovaného majetku. Tím se řídicímu fondu umožní dosáhnout výhodnějších cen plynoucích z úspor z rozsahu, z čehož budou následně těžit také na něj navázané podřízené standardní fondy v podobě nižších nákladů. Podřízené standardní fondy zajišťují výběr peněz od veřejnosti. Pro koncového investora to má za výhodu tu skutečnost, že jeho „partnerem“ je podřízený standardní fond nejčastěji založený v daném státě (tj. je zde rozšířená síť kontaktních míst a zajištěna komunikace v rodném jazyce investora, resp. v úředním jazyce tohoto státu), a přesto je zajištěn vyšší zisk tohoto fondu plynoucí z výše zmíněného poolingu majetku.

c) Sdělení klíčových informací

V návaznosti na směrnici UCITS IV dochází u standardních fondů k nahrazení zjednodušeného statutu dokumentem zvaným „sdělení klíčových informací“. Struktura a obsah tohoto dokumentu jsou nově upraveny prováděcím nařízením Komise č. 583/2010/EU. Cílem je kromě zlepšení způsobu informování investorů o rizicích, nákladech a očekávaných výsledcích při investování do standardních fondů také další harmonizace, resp. sjednocení podoby a obsahu tohoto dokumentu ve všech členských státech EU.

Ke stejné změně se přistoupilo i u speciálních fondů, neboť nová úprava je jednak snižuje administrativní náklady speciálních fondů a zároveň umožní zachování stejné úpravy pro fondy kolektivního investování v ČR. Vzhledem k tomu, že náležitosti tohoto dokumentu jsou výše zmíněným nařízením Komise upraveny pouze pro standardní fondy, bude struktura a obsah sdělení klíčových informací pro speciální fondy stanovena prováděcím nařízením vlády.

d) Pas investiční společnosti a zjednodušený systém notifikace

Pas investiční společnosti, na jehož základě může investiční společnost poskytovat svoje služby na území jiného členského státu, zavedla již směrnice UCITS III. Vzhledem k rozdílnému výkladu této směrnice v jednotlivých členských státech ve spojení s těžkopádným postupem notifikace investiční společnosti tato ustanovení nikdy nedosáhla širokého uplatnění a tedy zamýšleného cíle.

Návrh nové právní úpravy v návaznosti na přepracovaná relevantní ustanovení UCITS IV umožňuje zahraniční investiční společnosti na základě notifikace poskytovat své služby, tj. především spravovat standardní fondy, i na území jiného než domovského členského státu. Notifikační proces, tedy postup, jakým orgán dohledu domovského státu investiční společnosti oznámí způsobilost investiční společnosti poskytovat investiční služby orgánu dohledu hostitelského členského státu (státu, kde investiční společnost hodlá své služby poskytovat), je sjednocen prováděcím nařízením Komise č. 584/2010/EU, na který česká právní úprava bude navazovat.

Návrh zákona tedy zohledňuje změny, které přináší UCITS IV, tj. mění nebo doplňuje již přijatou a účinnou transpozici UCITS III ve stávajících českých právních předpisech. Návrh zahrnuje (i) ustanovení, která transponují UCITS IV bez možnosti se od ní odchýlit nebo si zvolit alternativní řešení, (ii) ustanovení, která umožňují určitou míru diskrece a ponechávají členskému státu na výběr, zda konkrétní opatření zavede. K druhé skupině úprav bylo nutné provést hodnocení dopadů regulace podle obecných zásad (RIA), neboť u ní přichází v úvahu posouzení různých variantních řešení. Závěrečná zpráva z hodnocení dopadů regulace je obsažena v Příloze k této důvodové zprávě.

<u>Netranspoziční změny v právní úpravě kolektivního investování</u>

Obsahové pojení současné právní úpravy kolektivního investování je dále předmětem revize z materiálního hlediska. Hlavní cílem této novelizace je dosáhnout lepšího fungování českého trhu kolektivního investování, zvýšení právního komfortu podnikatelských subjektů na něm působících a snížení nedůvodných administrativních nákladů.

Návrh zákona tedy obsahuje ustanovení, která nemají přímou vazbu na transpozici UCITS IV, avšak která podobně jako UCITS IV směřují ke zdokonalení právní úpravy kolektivního investování a s ohledem na potřeby praxe ji vhodně doplňují. Ke všem těmto úpravám se provádí hodnocení dopadů regulace podle obecných zásad (RIA). Závěrečná zpráva z hodnocení dopadů regulace je obsažena v příloze k této důvodové zprávě.

Transpozice novely prospektové směrnice

Povinnost uveřejnit prospekt při nabídce cenných papírů nebo před přijetím cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu upravuje zejména § 34 až 36l, a dále § 57 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“). Tato ustanovení jsou úplnou transpozicí směrnice 2003/71/ES o prospektu, který má být uveřejněn při nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování (dále jen „prospektová směrnice“). Vzhledem k tomu, že novela prospektové směrnice je připravena a její formální publikace v Úředním věstníku Evropské unie se očekává v blízké době a vzhledem ke krátké transpoziční lhůtě návrh zákona obsahuje ustanovení transponující novelu prospektové směrnice. Novela prospektové směrnice především mění stávající strukturu shrnutí prospektu, u kterého stanoví, že musí obsahovat všechny informace nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit informované rozhodnutí ohledně nabízeného cenného papíru (klíčové informace). Mezi další změny patří změna některých limitů v souvislosti s vývojem na kapitálových trzích, čímž dochází k zúžení počtu nabídek, kterých se povinnost uveřejnit prospekt týká, a zmocnění Komise k úpravě těchto částek mimo obvyklou dohadovací proceduru a trialog. V souvislosti s touto změnou také zavádí návrh zákona zmocnění k vydání nařízení vlády, kterým se určí částky v eurech uvedené v § 35 odst. 2 písm. c) nebo d), § 36g odst. 2, § 119c odst. 1 písm. b), § 120c odst. 2 a § 127c odst. 4, a to v návaznosti na evropskou legislativu. Vzhledem k tomu mohou být částky měněny často a s požadavkem rychlé odezvy od členských států v implementaci těchto změn (3 – 6 měsíců). Vzhledem k délce legislativního procesu v ČR (min. 11 měsíců) považuje předkladatel za vhodné ponechat toto určení částek na nařízení vlády, jehož vydání lze dosíci v mnohem kratším časovém horizontu.

Dále dochází ke sjednocení některých definic s definicemi obsaženými v jiných směrnicích a další dílčí změny, které mají za cíl jednak dále harmonizovat právní řády členských zemí EU, jednak odstranit nadbytečnou administrativní zátěž. Zejména dochází k odstranění redundantní informační povinnost emitenta cenného papíru přijatého k obchodování na regulovaném trhu podle směrnice 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu (dále jen „transparenční směrnice“).

Legislativně technické změny v dalších zákonech

Vzhledem k častým novelizacím a změnám, způsobeným zejména překotným vývojem právní úpravy na evropské úrovni, kterou bylo nutno promítnout do českých právních předpisů upravujících kapitálový trh, se v některých zákonech vyskytuje opakující se typ legislativně technických nedostatků. Jde především o výskyt termínů, které byly postupně nahrazeny, avšak toto nahrazení se důsledně nepromítlo do všech právních předpisů, zejména v případech, kdy tyto předpisy nesouvisely bezprostředně s kapitálovým trhem. I když tato situace nepředstavuje problém z hlediska vlastní působnosti jednotlivých předpisů a tento typ legislativních nedostatků je standardně překlenován výkladem, bylo by vhodné dotčené právní

předpisy „vyčistit“ a důsledně zrevidovat právě s ohledem na celkovou konzistenci použité terminologie.

Z hlediska právní úpravy kapitálového trhu se jedná o tyto termíny:

- důsledné rozlišování následujících termínů:
    - regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh
    - evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu
    - zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě, než je Česká republika
    - zahraniční trh obdobný regulovanému trhu – ve smyslu trh s cennými papíry obdobný regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie.
- pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.) byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“.
- pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.
- Pojem „investiční instrument“ byl nahrazen pojmem „investiční nástroj“.

Potřeba legislativně technických úprav byla identifikována u těchto předpisů (všechny v platném znění):

Zákon č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním,
Zákon č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád,
Zákon č. 511/1991 Sb., o Všeobecné zdravotní pojišťovně České republiky,
Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách,
Zákon č. 280/1992 Sb., o resortních, oborových, podnikových a dalších zdravotních pojišťovnách,
Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů,
Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem,
Zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku,
Zákon č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech,
Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu,
Zákon č. 120/2001 Sb., exekuční řád,
Zákon č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže,
Zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích,
Zákon č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon,
Zákon č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí,
Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech,
Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví.

Legislativně technickou změnu vyžaduje také zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev. Novelizace tohoto předpisu je prováděna zvláštním zákonem.

Úprava shora uvedených právních předpisů je tedy nezbytná s ohledem na požadavek stejné terminologie napříč právním řádem a je možno ji provést v rámci navrhovaného zákona jako jednotně pojatou legislativně technickou změnu.

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. 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 slučitelnost s právními akty Evropské unie

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. Návrh zákona implementuje do českého právního řádu tyto právní předpisy Evropské unie:
- směrnici 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.
- směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (přepracované znění).
- směrnici 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.
- směrnici 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.
- 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.“.

Lhůta pro transpozici směrnice 2009/65/ES a prováděcích směrnice uplyne dne 30. června 2011, návrh zákona provádí jejich úplnou transpozici.
Návrh zákona je v souladu s judikaturou Soudního dvora Evropské unie a obecnými právním 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 Irska (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.

Pokud jde o dopad navrhované právní úpravy na podnikatelské prostředí, nepředpokládají se výrazné náklady spojené s jejím zavedením. Návrh směřuje spíše k „vytváření příležitostí“, když například umožňuje vytvoření struktury master-feeder, avšak závisí na vyhodnocení konkrétních podnikatelských subjektů, zda tyto instituty využijí. Pokud jde o regulaci zaváděnou obligatorně na základě UCITS IV nebo prospektové směrnice, lze předpokládat určité náklady na straně investičních společností nebo investičních fondů, zejména pokud jde o nově zavedené klíčové informace pro investory; jedná se však o jednorázové náklady na zavedení změněných povinností a vzhledem k tomu, že se jedná o transpoziční úpravu, se jim nelze vyhnout. Pokud jde o dopad zavedení povinnosti uveřejňovat sdělení klíčových informací i pro speciální fondy, zde lze předpokládat jednorázové dopady na investiční společnosti obhospodařující speciální fondy nebo na dotčené investiční fondy, avšak v celkově by vzhledem ke značně sníženému rozsahu nového dokumentu oproti stávajícímu zjednodušenému statutu lze očekávat v dlouhodobém horizontu snížení administrativních nákladů u těchto subjektů. To platí obdobně i o ustanovení implementující prospektovou směrnici; zde by však náklady doplněné regulace, která není zcela nová, neměly překročit náklady dosavadní.

5. Dopad na životní prostředí a sociální dopady navrhované právní úpravy

Navrhovaná právní úprava nebude mít dopad na životní prostředí a nepředpokládají se ani 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.

B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

ČÁST PRVNÍ

(změna zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování)

K bodu 1 (§ 1)

V souvislosti s transpozicí UCITS IV, prováděcích směrnic a nařízení se rozšiřuje předmět úpravy a doplňuje odkaz na tyto předpisy.

K bodu 2 [§ 2 odst. 1 písm. b)]

Jedná se o terminologické změny, jejichž účelem je jednak zpřesnění legislativního textu (termín „právnická osoba“ je v této souvislosti vhodnější vzhledem k tomu, že investiční společnost je subjektem práva českého, nikoli zahraničního), dále text navazuje na nově zavedenou definici hostitelského státu v písmeni w) a konečně dochází, vzhledem k ratifikaci Lisabonské smlouvy, k nahrazení pojmu „Evropské společenství“ pojmem „Evropská unie“.

K bodu 3 (§ 2 odst. 1 písm. d) a e), § 22 odst. 1 písm. e), § 26 odst. 1 písm. e), § 28 odst. 5 písm. a), § 41 odst. 1 písm. a) a § 49a odst. 1)

Legislativně technická změna. Vzhledem k ratifikaci Lisabonské smlouvy dochází k nahrazení pojmu „Evropská společenství“ pojmem „Evropská unie“.

K bodu 4 [§ 2 odst. 1 písm. f) až h)]

Za účelem větší srozumitelnosti celého zákona se doplňují definice zahraničního fondu kolektivního investování, zahraničního standardního fondu a zahraničního speciálního fondu.

K bodu 5 [§ 2 odst. 1 písm. j)]

Jedná se o technické zpřesnění stávající definice podfondu.

K bodu 6 [§ 2 odst. 1 písm. m)]

Vzhledem k tomu, že rodná čísla lze evidovat pouze na základě zákonného oprávnění, zavádí se toto oprávnění investiční společnosti evidovat rodná čísla podílníků jakožto jedinečného identifikátoru. Investiční společnosti evidují rodná čísla podílníků, pokud je to účelné buď pro jejich potřeby (např. při jednání s podílníky), nebo pokud je to nezbytné z hlediska dohledu.

K bodu 7 [§ 2 odst. 1 písm. r) až y)]

K písmenu r) až u):

Doplňují se definice vedoucí osoby, kvalifikované účasti, nepřímého podílu a úzkého propojení, která se přejímá ze zákona o podnikání na kapitálovém trhu, na jehož definice zákon o kolektivním investování doposud spoléhal.

K písmenu v) a w):

Vymezují se pojmy „domovský stát“ a „hostitelský stát“. Potřeba těchto definic je nově vyžádána v návaznosti na transpozici směrnice UCITS IV pro potřeby úpravy přeshraničních přeměn podílových fondů, tzv. jednotného evropského pasu investiční společnosti a dále pro přeshraniční nabízení cenných papírů vydávaných standardními fondy na základě tzv. notifikace.

K písmenu x) a y):

Vymezují se pojmy „podřízený standardní fond“ jakožto ekvivalent směrnicového pojmu „feeder fond“, resp. „feeder SKIPCP“, a „řídící standardní fond“ pro „master SKIPCP“.

Ustanovení písm. x) spolu s ustanovením § 30a odst. f) obsahuje pojmové znaky řídícího standardního fondu, ustanovení písm. y) definuje podřízený standardní fond.

K bodu 8 (§ 2 odst. 2 a 3)
V návaznosti na směrnici UCITS IV se zpřesňují definice investičních cenných papírů a derivátů pro potřeby zákona o kolektivním investování. Využívají se definice obsažené v ZKPT.

K bodům 9, 20, 23, 214 až 216, 234, 255 a 277 [§ 2a odst. 3 písm. g), pozn. pod čarou č. 3, § 7 odst. 2, § 9 odst. 1 písm. a), § 16 odst. 2, § 76 odst. 1, 3, 4, § 82 odst. 4, § 85 odst. 1, § 89 písm. a), § 92 odst. 11, § 98 odst. 2, § 104 odst. 1 písm. a), § 109 odst. 5 a § 133 odst. 2 písm. f)]
Legislativně technická změna. V souladu s legislativními pravidly dochází ke změně odkazu na jiný právní předpis.

K bodu 10 (§ 3 odst. 2)
Upravuje se výkladové pravidlo, podle kterého se povinnosti uložené a práva přiznaná podílovým fondům bez právní subjektivity přičítají je obhospodařujícím investičním společnostem. Stávající znění, limitované pouze na práva a povinnosti podle tohoto zákona, se rozšiřuje i na práva a povinnosti podle jiných právních předpisů. Dále se zohledňuje skutečnost, že v souladu se směrnicí UCITS IV může český podílový fond obhospodařovat i zahraniční investiční společnost.

K bodu 11 (§ 3 odst. 3 a 4)
K odstavci 3:
Jednoznačně se stanoví, že zahraniční investiční společnost, tedy investiční společnost s povolením orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie, může v České republice jak vytvářet, tak obhospodařovat fondy kolektivního investování – podílové i investiční, a to jak standardní, tak speciální. Nově se upravují obecné požadavky na název či obchodní firmu fondu kolektivního investování. Částečně tato pravidla vycházejí z obdobných požadavků, které jsou kladeny obchodním zákoníkem na obchodní firmu podnikatele obecně, Dále jsou zohledněna specifika kolektivního investování, kdy je důležité, aby fond svým názvem nevyvolával v potenciálních investorech mylný dojem, nebo aby naopak nevyvolával nedůvěru veřejnosti vůči tomuto sektoru finančního trhu a nepoškozoval tak jeho ostatní účastníky.

K odstavci 4:
Nové zmocnění vychází z potřeby promítnout do českého právního řádu doporučení CESR k společné definici evropských peněžních fondů (CESR/10-049).

K bodům 12 a 180 [§ 4 odst. 5, § 64 odst. 1 písm. g)]
Jde o technické doplnění přesného názvu speciálního fondu.

K bodům 13 a 283 (§ 4 odst. 7 a § 97a)
Nově se zavádí možnost, aby fond kvalifikovaných investorů, který má formu akciové společnosti, mohl jednomyslným rozhodnutím všech svých akcionářů ukončit činnost jakožto investiční fond a pokračovat dál jako běžná akciová společnost. Vzhledem ke specifikům fondu kvalifikovaných investorů není důvod bránit jeho akcionářům, aby již vytvořenou a fungující akciovou společnost využili pro jiné účely, než je kolektivní investování, a vyhnuli se tak dodatečným administrativním nákladům a průtahům při rušení stávající společnosti

a zakládání nové. Požadavek jednomyslnosti dostatečně zajišťuje ochranu investorů tohoto fondu, kteří jsou navíc vzhledem ke kvalifikačním požadavkům na ně zákonem kladeným schopni posoudit dopad tohoto rozhodnutí na své právní postavení.
Za tímto účelem je třeba, aby Česká národní banka odňala fondu povolení k činnosti na jeho žádost, což zákon v současné době neupravuje. Rozhodnutí o změně předmětu podnikání nabude účinnosti až ke dni, stanovenému v rozhodnutí České národní banky; tento den bude v praxi nutno navázat na vznik nového živnostenského oprávnění. Z důvodu ochrany a právní jistoty třetích osob a v souladu s principy publicity se taková osoba bude považovat za investiční fond až do okamžiku zápisu změny do obchodního rejstříku.

Investiční fond může změnit předmět podnikání až uplynutím 6 let po založení. Lhůta šesti let je navržena proto, že investiční fond má být zakládán jako dlouhodobý investiční projekt, a tato lhůta odpovídá již dlouhodobému investičnímu horizontu.

K bodu 14 [§ 5 odst. 3 písm. c)]
Technické zpřesnění definice programu cenných papírů pro osoby, které v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce mají právní vztah k investičnímu fondu; investiční fond nesmí takové cenné papíry vydávat.

K bodu 15 [§ 5 odst. 3 písm. f)]
Technické zpřesnění definice dluhového cenného papíru.

K bodu 16 (§ 5 odst. 4)
Ustanovení se upravuje vzhledem ke skutečnosti, že otázka nabídek převzetí není nadále upravena obchodním zákoníkem, ale samostatným předpisem.

K bodům 17, 18 a 19 (§ 6 odst. 1, 2 a 4)
V souladu s UCITS IV se doplňuje, že vytvořit podílový fond na základě povolení České národní banky může nejen česká investiční společnost, ale také investiční společnost, která má povolení k činnosti udělené orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie. Jde o provedení principu tzv. jednotného pasu investiční společnosti, která může poskytovat své služby, včetně obhospodařování fondů kolektivního investování bez právní subjektivity, v kterémkoli státě Evropské unie.

Zároveň se legislativně technicky upřesňuje charakterizace podílového fondu.

K bodu 21 a 22 (§ 8 odst. 2 a odst. 3)
Vzhledem k výkladovým obtížím spojeným s ustanovením o zákazu diskriminace jednotlivých podílníků jednoho podílového fondu se výslovně stanovuje, že diskriminačním není ten postup investiční společnosti, kdy pro různé kategorie investorů, lišících se podle zamýšlené délky investice, podle objemu této investice či jiného objektivního kriteria, které musí být uvedeno ve statutu, zavede rozdílné vstupní a výstupní poplatky a poplatky za obhospodařování.

K bodům 24 a 40 [§ 9 odst. 1 písm. b), § 15 odst. 4 písm. a), 16 odst. 2, § 26 odst. 1 písm. c) a d), § 30 odst. 1 a 2, § 34 odst. 2, § 49a odst. 4, § 51 odst. 1 písm. e), odst. 6, odst. 7 a 8, § 56 odst. 1, § 53j odst. 1 písm. b), § 55, § 60 odst. 2, § 78 odst. 1 písm. h) § 81a, § 84 odst. 5 písm. b), § 119 odst. 1 písm. o)]

Jedná se o technickou úpravu. Tento termín lépe odpovídá smyslu jednotlivých ustanovení, která se týkají nikoli pouze cenných papírů fondem kolektivního investování již vydaných, ale všech, které průběžně vydává.

K bodům 25 a 26 (§ 9 odst. 2 až 6)
V návaznosti na směrnici UCITS IV se zavádí nově povinnost investičních společností a investičních fondů zajistit vedení evidence transakcí souvisejících s obhospodařováním majetku fondu kolektivního investování. Evidence se týká vydávání a odkupování podílových listů a akcií standardního a speciálního fondu a pokynů týkajících se obchodů na účet fondu kolektivního investování, jež investiční společnost obhospodařuje.

K odstavci 4:
Vzhledem k tomu, že rodná čísla lze evidovat pouze na základě zákonného oprávnění, zavádí se toto oprávnění investiční společnosti evidovat rodná čísla podílníků jakožto jedinečného identifikátoru. Investiční společnosti evidují rodná čísla podílníků, pokud je to účelné buď pro jejich potřeby (např. při jednání s podílníky), nebo pokud je to nezbytné z hlediska dohledu.

K bodu 27 (§ 11 odst. 3)
Zpřesňující ustanovení vedoucí k tomu, že podílový list musí být uhrazen na k tomuto účelu u depozitáře vedený účet.

K bodu 28 (§ 12 odst. 2)
Místo možnosti upravit ve statutu termíny pro podání žádostí o odkup se nově stanoví, že v případě speciálních fondů, které mají stanoveny delší lhůty pro odkup podílových listů, se termíny pro podání žádostí určí vždy. Toto pravidlo bude ku prospěchu fondů, které obdrží všechny žádosti o odkoupení podílových listů vždy v jednotném termínu, lhůta pro jejich odkoupení tedy uplyne také v jednotném termínu a fondy tak budou moci plánovat, jaké množství likvidních prostředků je třeba pro odkup zajistit a přizpůsobit tomu svou investiční strategii.

K bodu 29 (§ 12 odst. 2 a 12, § 58 odst. 8 písm. a) a b) a § 82 odst. 2)
Jedná se o technickou změnu, jejímž účelem je sjednocení terminologie zákona.

K bodu 30 (§ 12 odst. 5)
Jedná se o upřesnění okamžiku účinnosti pozastavení vydávání a odkupování podílových listů. Podle odstavce 4 je tento okamžik uveden v zápisu o rozhodnutí představenstva investiční společnosti. K pozastavení proto dojde od okamžiku uvedeného v tomto rozhodnutí.

K bodu 31 (§ 12 odst. 6)
V souladu s požadavky UCITS IV se zavádí povinnost informovat o pozastavení vydávání nebo odkupu podílových listů i orgán dohledu členského státu, ve kterém jsou podílové listy standardního fondu nabízeny na základě tzv. notifikace.

K bodu 32 (§ 12 odst. 7)
Změna má za cíl sjednotit podmínky pro oba druhy fondů.

K bodu 33 (§ 12 odst. 11)
Jedná se o zpřesnění formulace.

K bodu 34 (§ 12 odst. 13)
Zavádí se pravidlo pro případ chyb při oceňování majetku v podílovém fondu či výpočtu aktuální hodnoty podílového listu. Zákon stanoví, že „přeplatek“ přijatý podílníkem v dobré víře není podílník povinen vracet.

K bodu 35 (§ 13 odst. 1)
V návaznosti na novou úpravu fakultativního práva na odkoupení podílového listu a s revizí úpravy přeměn podílových fondů se upravují odkazy na příslušná ustanovení.

K bodům 36 a 37 (§ 13 odst. 6, § 13a)
Podílníkům uzavřeného podílového fondu se umožňuje nově „vystoupit“ z tohoto v průběhu jeho existence, pokud má tuto možnost uzavřený podílový fond upravenou ve statutu.

Toto právo však na druhou stranu musí být nastaveno tak, aby uzavřený podílový fond nepředstavoval de facto latentní formu otevřeného typu. Proto se navrhuje umožnit exit podílníkům pouze v určitých termínech, upravených statutem, přičemž interval mezi těmito termíny musí činit alespoň 24 měsíců.

V případě, kdy je uzavřený podílový fond založen na dobu neurčitou či dobu určitou delší než 10 let, což nově zákon umožňuje, je však podílníkům třeba poskytnout možnost exitu vždy, tedy nikoli pouze fakultativně. V tomto případě mají podílníci vždy právo na odkup svých podílových listů nejpozději po 10 letech existence fondu, a pak v dalších termínech, určených statutem, nejméně však jednou za 2 roky.

K bodu 38 (§ 14 odst. 5)
Legislativně technická úprava. Zpřesňuje se omezení cených papírů, které smí vydávat investiční společnost tak, aby zahrnovala kromě dluhopisů stricto sensu i jiné, dluhopisu podobné, investiční cenné papíry.

K bodům 39, 219 až 221 (§ 15 odst. 2 a § 78 odst. a 3, 4 a 6)
Technická úprava spočívající v odstranění pochybnosti o tom, zda jsou činnosti uvedené v § 15 odst. 2 součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování.

K bodu 41 (§ 15 odst. 5)
Znění ustanovení se upravuje tak, aby bylo jazykově jednoznačné a odráželo komunitární předlohu

K bodu 42 (§ 15 odst. 6)
Přirážky a srážky jsou účtovány koncovým podílníkům, tedy těm, kteří investují do podílových listů podřízeného standardního fondu. Za předpokladu, že by podřízenému standardnímu fondu byly rovněž účtovány přirážky a srážky v souvislosti s investicemi do řídícího standardního fondu, dopadly by i tyto poplatky v konečném důsledku na podílníky podřízeného standardního fondu, a jejich investice by tedy byla zatížena dvojími poplatky. V tomto ohledu jde o rozšíření ustanovení § 15 odst. 5 i na případy, kdy jsou řídící a podřízený standardní fond obhospodařovány každý jinou investiční společností.

K bodu 43 (§ 15 odst. 7)
Upřesňující ustanovení. Výslovně se uvádí, které investiční služby může investiční společnost vykonávat též ve vztahu k zahraničnímu fondu kolektivního investování.

K bodu 44 (§ 16a)
Navrhuje se výslovně uvést, že účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu nemusí schvalovat valná hromada investiční společnosti, resp. že tato záležitost náleží do obchodního vedení. Tato úprava je v zákoně nejasná a proto je vhodné ji upravit jednoznačněji.

K bodu 45 [§ 17 odst. 1 písm. c)]
I když v současné době není podle českého práva možné založit investiční fond, který by byl standardním fondem, je zapotřebí implementovat požadavek na souhlas investičního fondu s pravidly, kterými investiční společnost upravuje své vnitřní poměry a postupy tak, aby dosáhla provádění obchodů za nejlepších podmínek, neboť není vyloučené, že česká investiční společnost bude obhospodařovat majetek zahraničního investičního fondu, který je standardním fondem. Zároveň je vhodné stejnou povinnost vztáhnout nad rámec směrnice i na české investiční fondy.

K bodu 46 [(§ 18 odst. 1 písm. a) a b)]
Legislativně technická změna.

K bodům 47 až 50 [§ 18 odst. 1 písm. c) až f)]
Navrhuje se umožnit speciálním fondům kvalifikovaných investorů výjimku z ustanovení §18 odst. 1, při konstruování výše úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování.

Stávající (čtyři) způsoby konstrukce úplaty odvozují výši poplatku od výkonnosti fondu kolektivního investování a podporují sladění zájmů investorů a obhospodařující investiční společnosti v podobě maximalizace výkonnosti fondu. Tento aspekt hraje významnou roli především u fondů určených pro širokou veřejnost, kdy investoři nemají žádnou možnost, jak úplatu za obhospodařování ovlivnit. V případě fondů určených pro kvalifikované investory je situace jiná. Tržní praxe potvrzuje, že řada investorů by preferovala možnost stanovit výši úplaty jiným způsobem, například paušální částkou. Zákon ovšem jiný způsob konstrukce úplaty za obhospodařování neumožňuje, proto v praxi dochází k velmi složitým konstrukcím stanovení výše úplaty, aby byly splněny jak podmínky zákona, tak požadavky investora.

Původní záměr zákonodárce posílit ochranu investora v případě kvalifikovaných investorů oslabuje na významu. Ustanovení § 84a odst. 2 písm. c) stanovuje povinnost schválení změny statutu fondu valnou hromadou, nebo shromážděním podílníků, pokud se tato změna týká úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování. Investoři tedy mají přímou možnost spolupodílet se na tvorbě mechanismu stanovení výše úplaty za obhospodařování. Pokud investor má tuto možnost, není důvod taxativně omezovat způsoby konstrukce úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování. Umožnění navrhované výjimky by rovněž mělo přispět ke snížení administrativních prací spojených s obhospodařováním fondu a zjednodušení sestavování finančních plánů fondu.

Dále se navrhuje vložit nové písmeno c) rozšiřující možnosti stanovení úplaty za obhospodařování také v závislosti na výkonnosti fondu nad stanovený ukazatel výkonnosti (benchmark).

K bodu 51 (§ 18 odst. 2)
Ustanovení zapracovává pravidlo, že k tíži podílníků podílových fondů nemají jít administrativní náklady a náklady na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo

sloučením podílových fondů; ustanovení je formulováno tak, aby toto pravidlo platilo nadále pro všechny podílové fondy, neboť se má zato, že i v případě sloučení nebo splynutí speciálních fondů, tedy fondů, které nesplňují požadavky UCITS IV, je oprávněné a mělo by být v právní úpravě obsaženo.

K bodu 52 (§ 20 odst. 3)
Upřesňuje se, že depozitářská smlouva musí být vždy písemná. Dále se provádí doplnění v závislosti na skutečnosti, že i zahraniční investiční společnost, která bude obhospodařovat český podílový fond, musí uzavřít smlouvu s depozitářem.

K bodům 53 a 54 (§ 20 odst. 9 a 10)
Jedná se o nezbytné rozšíření možností, kdy může bývalý depozitář vyplácet peněžní prostředky.

K bodu 55 (§ 20 odst. 11 a 12)
V návaznosti na směrnici UCITS IV a na prováděcí směrnici se výslovně stanovují minimální náležitosti depozitářské smlouvy. Z ustanovení § 20-22 vyplývá, že po materiální stránce obdobné povinnosti platí také pro vztah mezi investiční společností a depozitářem speciálního fondu.

K bodu 56 [§ 21 odst. 1 písm. a)]
Jedná se o zpřesnění stávající formulace.

K bodům 57 až 59 [§ 21 odst. 1 písm. c), h) a i)]
Jde o terminologické upřesnění formulace.

K bodu 60 [§ 21 odst. 1 písm. j)]
Doplňuje se činnost, která nebyla depozitářem kontrolována, ačkoli je to z hlediska ochrany investora žádoucí.

K bodu 61 (§ 21 odst. 3)
Je upřesněno zmocnění k vydání vyhlášky ve vztahu k odstavci 1.

K bodům 62 a 63 [§ 22 odst. 1 písm. c) a d)]
Výslovné umožnění používání účtu podle § 22 odst. 1 písm. e).

K bodu 64 [§ 22 odst. 1 písm. f)]
Nejasná formulace se nahrazuje odkazem na § 21 odst. 1 písm. a).

K bodům 65 až 68 [§ 22 odst. 1 písm. h) až k)]
Výraz „koupě“ se nahrazuje odkazem na nabytí obecně, stejně tak výraz „prodej“ se nahrazuje výrazem „zcizení“. Cílem je zabránit zúžení kontrolních pravomocí depozitáře, což by mohlo mít negativní dopad na investora fondu kolektivního investování.

K bodu 69 (§ 23 odst. 6)
Slovo „statut“ se doplňuje analogicky s odstavcem 5. Druhou změnou se chce docílit, aby prováděcí právní předpis jednoznačně stanovil ta jednání, která jsou vždy (srov. stávající formulaci „mohou být“) důvodem neprovedení pokynu depozitářem.

K bodu 70 (§ 23 odst. 12)
Je nutno provázat uvedená ustanovení ve vazbě na změnu § 21 odst. 1 písm. a) a odst. 3, které (zcela správně) již nadále nehovoří o outsourcingu pouze v souvislosti s úschovou majetku, ale v souvislosti s činností depozitáře obecně.

K bodu 71 (§ 23a)
Zavádí se směrnicová povinnost depozitáře řídícího standardního fondu informovat o pochybeních „*irregularities*“ v hospodaření řídícího standardního fondu, o kterých informuje podřízený standardní fond včetně investiční společnosti a depozitáře, a orgán dohledu tohoto podřízeného fondu. Úprava pochybení v závislosti na prováděcí směrnici se ponechává na prováděcí vyhlášku.

K bodu 72 (§ 24 odst. 2)
Vkládá se výjimka pro řídící standardní fondy z obecné povinnosti standardních fondů shromažďovat prostředky od veřejnosti, a to přímo za toto pravidlo v § 24 odst. 1. Pokud do podílových listů vydávaných řídícím standardním fondem investují alespoň 2 podřízené standardní fondy (bez ohledu na to, zda se jedná o fondy české či zahraniční), nemusí tento řídící standardní fond získávat peníze od veřejnosti. To plyne z článku 58 odst. 4 UCITS IV.

K bodu 73 (zrušení § 25)
Zrušuje se § 25 pro jeho nadbytečnost v porovnání s § 20 odst. 2.

K bodům 74 až 79 [§ 26 odst. 1 písm. a), b) a h)]
Zpřesňuje se transpoziční ustanovení týkající se likvidních cenných papírů, do kterých může investovat standardní fond, a to rozšířením o cenné papíry přijaté k obchodování na mnohostranném obchodním systému. Dále se provádí terminologické zpřesnění a úprava pojmů v závislosti na zavedení nového pojmosloví v ZPKT.

K bodu 80 [§ 26 odst. 1 písm. i)]
Provádí se doplnění opomenutí v odkazu na investiční nástroje, uvedené v předchozích ustanoveních tohoto paragrafu.

K bodu 81 (§ 26 odst. 2)
Zpřesnění stávajícího ustanovení v návaznosti na směrnici UCITS IV.

K bodu 82 (§ 26 odst. 3)
Podřízený standardní fond může zbývající část majetku (max. 15 %) investovat pouze do derivátů za účelem hedgingu a do doplňkových likvidních aktiv (§ 30a odst. 2). Úpravu specifických pravidel pro rozložení portfolia a způsob, jakým podřízený standardní fond pro potřeby výpočtu maximální expozice přičítá expozici svého řídícího standardního fondu považujeme za vhodné ponechat na prováděcím právním předpisu.

K bodům 83 a 85 [§ 27 odst. 1 písm. c), § 27 odst. 8 písm. b), 49b odst. 5 písm. c) a § 49b odst. 7]
Odstraňuje se nutnost plnit uvedené povinnosti pololetně. Nově periodicitu stanoví prováděcí právní předpis. Prováděcí směrnice 2010/43/EU k UCITS IV v čl. 45 odst. 1 stanoví, aby členské státy od správcovských společností vyžadovaly informace o typech derivátových nástrojů, podkladových rizicích, kvantitativních omezení a metodách zvolených k odhadu rizik spojených s derivátovými nástroji, minimálně jednou ročně. ČNB má v úmyslu vyžadovat informace o kvantitativních omezení a metodách zvolených k odhadu rizik

spojených s derivátovými nástroji právě 1x ročně, nikoliv pololetně jak stanoví zákon. Informace o typech derivátových nástrojů a rizicích s nimi spojenými bude vyžadováno v rámci měsíčního výkazu "Měsíční informace fondu kolektivního investování".

K bodu 84 (§ 27 odst. 5, § 49b odst. 2)
Dochází k nahrazení pojmu „indexový derivát" přesnějším vymezením.

K bodu 86 (§ 29 odst. 2)
V návaznosti na změnu § 79 dochází ke změně termínu „propagační materiál" na „propagační sdělení".

K bodům 87, 90 a 331 (§ 30a, § 35a až 35c, § 130c)
Obecně
Jedná se o souhrnná ustanovení upravující vztahy mezi podřízeným a řídícím standardním fondem. především podmínky pro schválení výjimky pro investování podřízeného standardního fondu. Jde o implementaci kapitoly VIII. směrnice UCITS IV, upravující struktury „master-feeder".

Řídící standardní fond se nijak zásadně neliší od běžného standardního fondu, s výjimkou zákazu investovat jako podřízený standardní fond, zákazu investovat do cenných papírů podřízených fondů. Řídící standardní fond má navíc možnost nezískávat prostředky od veřejnosti, pokud do něj investují alespoň dva podřízené standardní fondy.

Podřízený standardní fond je standardní fond, kterému je umožněna výjimka § 30 odst. 1 ZKI, podle které změní investiční politiku tak, že nemusí diverzifikovat portfolio, většinu majetku investuje do cenných papírů vydávaných jedním řídícím standardním 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 § 30a
Sběrné ustanovení pro definici podřízeného standardního fondu a pro podmínky řádného fungování. Ustavuje se také pravidlo, podle kterého investuje podřízený standardní fond tu část majetku, kterou neinvestoval do cenných papírů vydávaných řídícím standardním fondem. Ustanovení § 30a odst. f) v návaznosti na ustanovení § 2 odst. 1 písm. x) obsahuje pojmové znaky řídícího standardního fondu.

K § 35a
Upravuje se postup, jakým standardní fond, kterému bylo schválením změny statutu umožněno investovat jako podřízenému standardnímu fondu do cenných papírů vydávaných řídícím standardním fondem, oznámí svým podílníkům plánovanou změnu investiční politiky. S uveřejněním této informace se pojí dvě skutečnosti; jednak od tohoto okamžiku vzniká podílníkům právo na odkup podílového listu bez srážek stanovených statutem, jednak od tohoto dne začíná běžet třicetidenní lhůta, po jejímž uplynuté teprve může podřízený standardní fond překročit limit stanovený v § 30 odst. 1. Rozsah informací obsažených v oznámení pro podílníky a způsob uveřejnění stanoví prováděcí právní předpis.

Vzhledem k tomu, že by ve většině případů bylo pro podřízené standardní fondy ekonomicky nevýhodné zbavovat se investičních nástrojů likvidováním portfolia a nákup podílových listů řídícího standardního fondu za takto získané peněžní prostředky, umožňuje se výslovně v odstavci 4 dohoda podřízeného a řídícího standardního fondu o ocenění a části portfolia podřízeného standardního fondu do majetku řídícího fondu výměnou za cenné papíry vydávané tímto řídícím fondem. Tento postup je předvídán čl. 64 odst. 4 písm. b) UCITS IV.

K § 35b

Ustavuje se základní rámec spolupráce mezi podřízeným a řídícím standardním fondem, když se stanovují minimální okruhy, na nichž se fondy musí domluvit.

K § 35c a § 130c

Jedná se o způsob, jakým ČNB působí při informování podřízeného standardního fondu o skutečnostech týkajících se řídícího standardního fondu, které by mohly ovlivnit podřízený standardní fond, a to jak v rámci domácího dohledu (§ 35c), tak i v rámci mezinárodní spolupráce (§ 130c). ČNB informuje podřízený standardní fond i o kárných opatřeních, které podle zákona o auditorech uložila Komora auditorů statutárnímu auditorovi nebo auditorské společnosti – srv. úpravu obsaženou v § 12 odst. 1 písm. f), odst. 2 písm. i) a § 31 odst. 2 písm. i) zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.

K bodu 88 (§ 32 odst. 2)

Legislativně technická změna související se zavedením podřízeného standardního fondu.

K bodu 89 (§ 35)

Legislativně technické zpřesnění stávajícího ustanovení odkazem. Rovněž se rozšiřuje okruh investičních nástrojů, ohledně kterých fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji, pokud je nemá ve vlastním majetku.

K bodu 91 (§ 36 odst. 1)

Vzhledem k zavedení pojmu hostitelského státu v § 2 se text ustanovení zjednodušuje.

K bodu 92 [§ 36 odst. 2 písm. c)]

V souladu s UCITS IV se rozšiřuje obsah oznámení, které musí být podle odstave 1 předloženo České národní bance.

K bodu 93 a 94 (§ 36 odst. 3)

V souladu s UCITS IV se zkracuje lhůta pro informování zahraničního orgánu dohledu a upravuje se povinnost České národní banky informovat tento orgán dohledu v případě, že investiční společnost hodlá poskytovat službu obhospodařování investičního fondu, o rozsahu povolení a o případných omezeních (dle § 103 a 113). Poslední věta ustanovení se terminologicky upřesňuje.

K bodu 95 (§ 36 odst. 4)

Ruší se podmínka, že investiční společnost může poskytovat služby v jiném členském státě Evropské unie mimo jiné až poté, co jí orgán dohledu hostitelského státu informuje o pravidlech jednání se zákazníky podle právního řádu hostitelského státu v případě, že tato investiční společnost má oprávnění poskytovat investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, a to vzhledem k tomu, že UCITS IV už takovouto povinnost orgánům dohledu nestanoví.

K bodu 96 (§ 36 odst. 7)
V souladu s UCITS IV se upravuje nová povinnost České národní banky informovat orgán dohledu hostitelského státu, v němž česká investiční společnost obhospodařuje standardní fond, o skutečnosti, že hodlá svěřit obhospodařování majetku tohoto fondu nebo některou z činností, které do něj spadají, třetí osobě. Tato informační povinnost je nutné vzhledem k faktu, že samotné investiční společnosti zákon v souladu se směrnicí ukládá informovat pouze orgán dohledu svého domovského státu, tedy v tomto případě Českou národní banku.

K bodu 97 (§ 36 odst. 8)
České národní bance se ukládá v souladu s UCITS IV informovat orgán dohledu domovského státu, v němž česká investiční společnost poskytuje služby, i o veškerých změnách v informacích, které mu za tímto účelem zaslala.

K bodu 98 [§ 37 odst. 2 písm. b)]
Rozšiřuje se obsah oznámení, které musí být podle odstave 1 předloženo České národní bance, podle požadavků UCITS IV.

K bodu 99 (§ 37 odst. 3)
V souladu s UCITS IV se upravuje povinnost ČNB informovat orgán dohledu hostitelského státu, v případě, že investiční společnost hodlá poskytovat službu obhospodařování standardního fondu, o rozsahu povolení a o případných omezeních (dle § 103 a 113), a dále se doplňuje povinnost informovat o předání těchto údajů investiční společnost, která má v hostitelském státě působit.

K bodu 100 (§ 37 odst. 5)
Termín pro oznámení změn se upravuje v souladu s UCITS IV, která nestanoví žádnou konkrétní lhůtu.

K bodu 101 (§ 37 odst. 7 a 8)
V souladu s UCITS IV se upravuje nová povinnost České národní banky informovat orgán dohledu hostitelského státu, v němž česká investiční společnost obhospodařuje standardní fond, o skutečnosti, že hodlá svěřit obhospodařování majetku tohoto fondu nebo některou z činností, které do něj spadají, třetí osobě. Tato informační povinnost je nutné vzhledem k faktu, že samotné investiční společnosti zákon v souladu se směrnicí ukládá informovat pouze orgán dohledu svého domovského státu, tedy v tomto případě Českou národní banku.

České národní bance se dále ukládá v souladu s UCITS IV informovat orgán dohledu domovského státu, v němž česká investiční společnost poskytuje služby, i o veškerých změnách v informacích, které mu za tímto účelem zaslala.

K bodu 102 (§ 38)
Původní ustanovení § 38 se zrušuje. Jednalo by se o duplicitní ustanovení k novému ustanovení § 37 odst. 3 druhé věty. Nové ustanovení upravuje další informační povinnost České národní banky vůči orgánu dohledu hostitelského státu, kterou stanoví UCITS IV, a dále povinnost informovat také o vázaných zástupcích investiční společnosti. Vzhledem k tomu, že investiční společnost může poskytovat pouze omezený rozsah investičních služeb, budou moci vázaní zástupci investiční společnosti jejím jménem toliko poskytovat investiční poradenství, popřípadě propagovat investiční služby, které je oprávněna poskytovat, tedy obhospodařování majetku zákazníka, úschovu a správu cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování nebo investiční poradenství.

Obdobnou informaci poskytuje Česká národní banka i v případě přeshraničního působení obchodníka s cennými papíry podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Vzhledem k tomu, že v tomto případě investiční společnost poskytuje investiční službu obdobně jako obchodník s cennými papíry, je vhodné upravit tuto informační povinnost také vzhledem k investiční společnosti.

K bodu 103 [§ 39 odst. 1 písm. a), § 40 odst. 1 a 2 písm. a) a b)]
Jedná se o legislativně technickou opravu; česká definice kolektivního investování se nemůže vztahovat na zahraniční subjekty.

K bodu 104 [§ 39 odst. 1 písm. b) a odst. 2]
Jde o upřesnění informací, které musí Česká národní banka zahraniční investiční společnosti poskytnout.

K bodu 105 (§ 41 odst. 1)
Upřesňuje se, že investiční společnost se sídlem v jiném členském státě EU může v ČR vytvářet či obhospodařovat pouze standardní fondy. Speciální fondy může vytvářet a obhospodařovat pouze česká investiční společnost, není tedy možné zahraniční investiční společnosti vydat povolení k vytvoření podílového fondu, který je speciálním fondem, ani povolit převod obhospodařování takového fondu na zahraniční investiční společnost. Zahraniční investiční společnost rovněž nemůže uzavřít smlouvu o obhospodařování majetku českého investičního fondu. Zahraniční investiční společnosti v těchto případech mohou v České republice působit pouze pomocí založení dceřiné společnosti, čímž bude zajištěn náležitý dohled nad těmito subjekty.

K bodu 106 [§ 41 odst. 2 písm. b)]
Pokud zahraniční investiční společnost hodlá v České republice poskytovat investiční služby, podléhá v tomto případě stejným pravidlům, jakým podléhají jiné zahraniční subjekty při poskytování investičních služeb na našem území, tedy pravidlům stanoveným v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu na základě požadavků směrnice 2004/39/ES. Stávající znění tohoto ustanovení, které zahraničním investičním společnostem ukládalo pouze informační povinnosti obchodníka s cennými papíry, a to pouze v případě hlavní investiční služby, kterou může investiční společnost podle UCITS IV poskytovat, bylo příliš zužující.

K bodu 107 [§ 41 odst. 2 písm. c)]
Upřesňuje se, jakých údajů se informační povinnost týká. Dále se zpřesňuje, že změny v plánu obchodní činnosti je třeba hlásit ještě před jejich uskutečněním.

K bodu 108 [§ 41 odst. 2 písm. d)]
Jsou rozšířeny povinnosti zahraniční investiční společnosti, která hodlá poskytovat služby na území České republiky, o povinnost dodržovat pravidla jednání při obhospodařování majetku fondu kolektivního investování plynoucí z nového § 75 a souvisejících ustanovení, jak odpovídá požadavkům UCITS IV.

K bodům 109 a 110 (část pátá hlava VI a VII)
Vzhledem k tomu, že UCITS IV nově vychází z principu dohledu domovského státu, pokud jde o povolení k přeshraničnímu nabízení cenných papírů vydaných standardním fondem, mění se procedura povolování veřejného nabízení cenných papírů zahraničního standardního

fondu v České republice a recipročně se nově upravuje povolovací režim pro nabízení podílových listů českého standardního fondu v jiném členském státě.

Zahraniční standardní fond, který hodlá veřejně nabízet své cenné papíry v České republice, nemusí nadále informovat Českou národní banku ani jí zasílat předepsané dokumenty, tuto povinnost plní vůči orgánu dohledu svého domovského státu. Okamžik, od kterého může zahraniční standardní fond nabízet své cenné papíry v České republice, je rovněž vázán na oznámení orgánu dohledu jeho domovského státu, že odeslal předepsané dokumenty orgánu dohledu hostitelského státu. Naopak v případě, kdy mají být podílové listy českého standardního fondu nabízeny v zahraničí, je nově upravena povinnost informovat Českou národní banku a zaslat jí předepsané dokumenty. Tato povinnost je v § 46 uložena investiční společnosti, vzhledem k tomu, že český standardní fond má vždy podobu podílového fondu. Podrobnosti tzv. notifikace mezi standardním fondem a orgánem dohledu jeho domovského státu, a dále mezi orgány dohledu domovského a hostitelského státu pak upravuje přímo použitelné prováděcí nařízení Evropské komise, není tedy třeba dalších zákonných ustanovení.

Pravidlo obsažené v dosavadním ustanovení § 45 odst. 3 bylo vypuštěno, nemá totiž žádnou oporu v UCITS IV a naopak by bylo s požadavky směrnice v rozporu, protože ta zakazuje ukládat zahraničnímu fondu další povinnosti nad rámec vlastní úpravy.

K bodům 111 a 112 (část pátá hlava VIII)

Upravuje se název Evropské komise. Dále se zrušují pravidla obsažená v dosavadních ustanovení § 47 odstavců 1 až 3, vzhledem k tomu, že šlo o transpozici ustanovení směrnice UCITS III. Ta v případě ustanovení, která byla promítnuta do odstavců 2 a 3, odkazovala na ustanovení o vztazích se třetími zeměmi – čl. 7 směrnice 93/22/ES. Směrnice 2004/39/ES, na kterou nově odkazuje UCITS IV, už ovšem takovéto ustanovení neobsahuje. Rovněž ustanovení, transponované do stávajícího odstavce 1, již nemá v UCITS IV odraz. Pravidla dosud obsažená v § 47 odstavci 4 se doplňují o další případy, kdy UCITS IV stanoví povinnost informovat Evropskou komisi, a které dosud nebyly v zákoně promítnuty.

K bodu 113 (§ 49a odst. 4)

Speciálním fondům se umožňuje vstupovat do nekrytých krátkých pozic ve vztahu k majetku, do kterého mohou investovat, avšak pouze pro případy zajišťovacích operací (tj. efektivnímu obhospodařování majetku). Ve vztahu k majetku, do kterého nemohou investovat nesmí speciální fondy vstupovat do krátkých pozic.

K bodu 114 (zrušení § 49a odst. 5)

Odstavec 5 se zrušuje pro nadbytečnost, protože se uplatní obecné ustanovení § 15 odst. 5.

K bodu 115 (§ 51 odst. 1, § 53 odst. 2 a § 55 odst. 1)

Z důvodu nejasné interpretace se odstraňuje pojem „převážně“. Dle nového znění platí, že speciální fondy investují do zde vymezených nástrojů, pokud není jinde stanoveno jinak (např. v § 53j pro speciální fondy nemovitostí nebo v § 49a a 49b pro speciální fondy, které získávají prostředky od veřejnosti).

K bodu 116 (§ 51 odst. 1)

Doplňují se podmínky, za kterých může speciální fond cenných papírů investovat do ostatních investičních nástrojů a nástrojů peněžního trhu obdobně podle § 26 odst. 1 písm. i).

K bodu 117 (§ 51 odst. 2)
Technická změna směřující ke snadnějšímu výkladu ustanovení po vzoru § 31 odst. 3 tak, aby bylo ustanovení jednoznačné a aby mohl být limit objektivně kontrolován. Pro fond je mnohdy obtížné zjišťovat nominální hodnoty všech cenných papírů vydaných emitentem. Navíc v situaci, kdy emitent vydal jak cenné papíry s nominální hodnotou, tak cenné papíry bez ní, nelze sčítat hodnotu jedné části cenných papírů s počtem druhé části.

K bodům 118, 121, 122, 124, 125, 127, 131, 133 a 134 [§ 53 odst. 2 písm. a), § 53a odst. 1, § 53b odst. 1 až 3, § 53c, § 53d odst. 3 písm. b), § 53d odst. 5, § 53d odst. 8 písm. b)]
Obecně
Jedná se o legislativně-technické upřesnění formulace, kde se slovo „pořídit“ nahrazuje slovem „nabýt“. To lépe odpovídá popisu právního jednání, ke kterému dochází při nabývání nemovitostí do majetku. Tato změna je v souladu s použitím pojmu „nabýt“ v jiných ustanoveních (např. § 53 odst. 3, 4, 5 a 6).

K § 53c
Technická změna spočívající ve zpřesnění ustanovení s ohledem na zahraniční osoby, které se nezapisují do obchodního rejstříku a nemají tedy předmět podnikání.

K § 53b odst. 1 a 3 a § 53d odst. 8
Jednání bez předchozího souhlasu depozitáře v rozporu s tímto ustanovením je absolutně neplatné podle § 39 občanského zákoníku. Relativní neplatnost podle § 40a občanského zákoníku v tomto případě nepřichází v úvahu, protože v taxativním výčtu ustanovení, kterých se relativní neplatnost týká, toto ustanovení není. Případné protiplnění za takovýto protiprávní úkon je třeba řešit podle ustanovení upravujících bezdůvodné obohacení (§ 451 a násl. občanského zákoníku).

K bodu 119 (§ 53 odst. 5)
Nová formulace podmínky zatěžování nemovitostí lépe odpovídá účelu právní úpravy, kdy je možno využít vlastněnou nemovitost k zajištění nákupu nové nemovitosti (viz např. § 53i odst. 5). Odstraňuje se požadavek, aby zatížení nemovitosti souviselo s jeho provozem a je zachována podmínka, že takové zatížení nesmí ohrozit její využitelnost. Předchozí souhlas depozitáře je nutný stejně jako v platném znění. Jednání bez předchozího souhlasu depozitáře v rozporu s tímto ustanovením je absolutně neplatné podle § 39 občanského zákoníku.

K bodu 120 (§ 53 odst. 7)
Je třeba vyjasnit, jaký dopad má na volbu oceňovacích metod změna účelu vlastnictví nemovitosti. Toto musí fond investorovi indikovat ve svém statutu. Změnu účelu, za kterým je nemovitost vlastněna (provoz nebo prodej, viz § 53 odst. 3), zatím zákon neupravoval.

K bodu 123 (§ 53a odst. 2)
Nemožnost ocenění výnosovou metodou je třeba vázat na podmínky tohoto zákona (§ 53 odst. 3), který stanoví pro účel provozování nemovitosti metodu porovnávací.

K bodu 126 (§ 53b odst. 4)
Zdůrazňuje se ochrana majetku investorů v případě pochybení investiční společnosti. Za závazky vzniklé pochybením odpovídá investiční společnost. Jednání v rozporu s odstavcem 3 je neplatné pro rozpor se zákonem (§ 39 občanského zákoníku). V takovém

případě je však investiční společnosti přičitatelná mimosmluvní odpovědnost za škodu a bezdůvodné obohacení.

K bodům 128 až 130 [§ 53d odst. 1 e) a g) a § 53d odst. 2 písm. a)]
Stávající písmeno e) se pro přehlednost rozděluje a likvidní prostředky se přesouvají do písmene g).

Požadavek na likvidní prostředky se zpřísňuje vypuštěním odkazu na § 53j odst. 1 písmeno b) – cenné papíry kolektivního investování. Již v platném znění není umožněno nemovitostní společnosti investovat do poukázek centrálních bank [§ 53j odst. 1 písm. e)].

V návaznosti na požadavky praxe se doplňuje možnost investování do zajišťovacích derivátů s tím, že nemovitostní společnost se řídí stejnými pravidly jako nemovitostní fond.

K bodu 132 (§ 53d odst. 4)
Stanovuje se povinnost splňovat podmínky uvedené v odstavcích 1 až 3 po celou dobu účasti v nemovitostní společnosti. V návaznosti na to, je stanoven následek a řešení porušení těchto podmínek, pokud k němu dojde v průběhu držení účasti. Dále se opravuje odkaz na odst. 1 písm. f) (dříve podmínka vlastnění max. 3, resp. 10 nemovitostí, která byla odstraněna).

K bodu 135 (§ 53d odst. 9)
Jedná se o upřesnění formulace, aby lépe odpovídala obsahu institutu tichého společenství (§ 673 a násl. obchodního zákoníku). Jeho obsahem je totiž účast na podnikání a nikoli účast na základním kapitálu.

K bodu 136 (§ 53e odst. 1)
Upřesňuje se použití oceňovací metody v závislosti na účelu nabytí nemovitosti (provoz nebo další prodej), a tedy zda je nutno použít výnosovou nebo porovnávací metodu.

K bodům 137 až 140 (§ 53f odst. 2)
V písmeni a) se upřesňuje, které aspekty dané nemovitosti má výbor odporníků sledovat. Jedná se zejména o její stav a využití, ale i o další skutečnosti, které mohou ovlivnit její hodnotu (po vzoru německé úpravy). Dle názoru zákonodárce nelze totiž sledovat hodnotu nemovitosti jako takovou bez neustálého vyhotovování nákladných znaleckých posudků.

V písmeni b) se zavádí povinnost výboru odborníků ohledně kontroly oceňování nemovitostí a nahrazuje se jí povinnost hodnotit účast v nemovitostní společnosti. Stanovuje se povinnost ocenit nemovitost vždy před nakládáním s touto nemovitostí.

V písmenech c) a d) se zvyšuje frekvence vlivu výboru odborníků na stanovení hodnoty podílového listu nemovitostního fondu z jedenkrát ročně na dvakrát ročně. Výbor odborníků již nadále nemusí stanovovat hodnotu účasti v nemovitostní společnosti sám, ale postačí, pokud stanovení hodnoty účasti zajistí. To je důsledkem toho, že členové výboru odborníků jsou odborníky na nemovitosti, nikoli na hodnotu kapitálových účastí.

K bodu 141 (§ 53f odst. 6)
Po vzoru obchodního zákoníku (§ 194 odst. 7 a § 200 odst. 3) se upravuje znění tohoto ustanovení z důvodu jeho obtížné interpretace v platném znění. Například ustanovení, že pokud osoba nesplňuje podmínky pro určení do funkce, není její určení do funkce neplatné, jde proti smyslu stanovování podmínek pro výkon funkce. V návaznosti na tuto větu není pak

jasné, z jakého důvodu by bylo možno dovolávat se neplatnosti určení do funkce podle další věty. Zákon nestanoví pro určení a odvolání členů výboru žádné podmínky, které by způsobovaly neplatnost. Uvedené ustanovení je tak v praxi nevyužitelné.

K bodu 142 (§ 53g odst. 4)
Doplňuje se požadavek informovat ve zprávách fondu investora i o hodnotě účastí v nemovitostních společnostech a o hodnotě nemovitostí vlastněných těmito společnostmi.

K bodu 143 (§ 53i odst. 1)
Stanovuje se výslovná povinnost stanovit předčasnou splatnost úvěru v případě pozbytí účasti v nemovitostní společnosti, na rozdíl od dnešního právního konstatování. Slova „musí být“ znamenají, že toto musí být ujednáno ve smlouvě týkající se takto poskytovaného úvěru.

K bodu 144 (§ 53i odst. 2)
Vzhledem k tomu, že se v současné době počítají za základ pro limit výše úvěrů, které může nemovitostní fond poskytnout nemovitostní společnosti pouze nemovitosti, které již vlastní, není možno využít těchto úvěrů k nákupu nových nemovitostí, čímž je nemovitostní společnosti bráněno v rozvoji. Proto v praxi dochází k tomu, že úvěr je poskytnut třetí osobou a teprve po zápisu vlastnického práva do katastru nemovitostí ve prospěch nemovitostní společnosti je tento úvěr refinancován z úvěru poskytnutého nemovitostním fondem. Tím vznikají další náklady na správu takových úvěrů. Proto se navrhuje, aby byly jako základ pro výpočet limitu brány nejen nemovitosti vlastněné nemovitostní společností, ale i nemovitosti touto společnosti teprve nabývané. Slovo „nabývané“ znamená, že takové nemovitosti se mohou do výpočtu zahrnout až po uzavření kupní smlouvy, tedy kdy je nabytí již v procesu realizace. Pouhé uzavření rezervační smlouvy nelze z tohoto pohledu považovat za nedostatečné. Uzavření smlouvy o smlouvě budoucí kupní je třeba posuzovat případ od případu v závislosti na tom, do jaké míry je nabytí nemovitosti v budoucnu jisté.

K bodům 145 až 147 (§ 53i odst. 5)
S ohledem na znění odstavce 4 není jasné, zda i úvěry podle odstavce 5 musí mít splatnost do 1 roku. Vzhledem k tomu, že úvěry zajištěné nemovitostní mají většinou splatnost delší, není vhodné na ně toto pravidlo aplikovat. Na druhou stranu by měl být zachován limit 20 % z majetku fondu uvedený v odstavci 4. Na základě připomínky České národní banky se rovněž uvolňuje režim pro úvěry zajištěné jiným zástavním právem (např. zástavní právo k cenným papírům). Proto se vypouští slova „k nemovitosti“ a výslovně se stanovuje, že splatnost takových úvěrů může být delší než 1 rok. S ohledem na možný nejasný vztah odstavce 5 a 4 se dále výslovně opakuje, že limit 20 % z majetku fondu platí i pro úvěry zajištěné zástavním právem.

K bodu 148 (§ 53j odst. 2, § 55 odst. 7)
Jedná se o upřesnění formulace, kdy fond uplatňuje pravidla nejenom průběžně, ale zejména při změně investic.

K bodu 149 (§ 53j odst. 4)
Ustanovení o krizi likvidity se navrhuje vypustit pro nadbytečnost. Pozastavení odkupování z důvodu ochrany podílníků již řeší § 12 odst. 4.

K bodu 150 (§ 55 odst. 10)
Není potřeba zákonem stanovit obsah výroční zprávy nad rámec zákona o účetnictví pouze pro jeden konkrétní subjekt (speciální fond fondů) a pro ostatní subjekty toto stanovit

vyhláškou (nyní vyhláška č. 603/2006 Sb.). Obecné zmocnění pro vydání vyhlášky pro obsah výroční zprávy fondu kolektivního investování je v § 89 písm. a). Dosavadní ustanovení § 55 odst. 10 by tedy mělo být přesunuto do příslušné vyhlášky.

K bodům 151 a 154 [§ 56 odst. 2 písm. d) až g) a odst. 7]
Z důvodů lepší systematiky zákona se pravidla obsažená dosud v odstavci 7 přesouvají do odstavce 2, který tak souhrnně upravuje zvláštní náležitosti statutu speciálního fondu kvalifikovaných investorů. Ustanovení odstavce 7 se následkem toho zrušuje se pro nadbytečnost. S ohledem na znění § 49a odst. 2, které se na speciální fond kvalifikovaných investorů nevztahuje, se nově stanovuje povinnost upravit tyto způsoby nakládání s majetkem fondu ve statutu [písm. g)].

K bodu 152 (§ 56 odst. 3)
Stanovuje se, že fond kvalifikovaných investorů nemůže mít pouze jediného investora (akcionáře/podílníka), protože tím by jeho činnost ztrácela povahu kolektivního investování. Je třeba přistoupit k zákonné úpravě už proto, aby text zákona byl uveden do souladu s Úředním sdělením ČNB z 12.1.2007, dle kterého je tento princip již uplatňován.

K bodu 153 (§ 56 odst. 4)
Legislativně technická změna spočívající s možností investovat do fondu kvalifikovaných investorů i v jiné než české měně.

K bodům 155 až 158 [§ 57 odst. 1 a § 57 odst. 3 písm. c) a e)]
Technická změna ustanovení. V písmeni c) dochází ke zrušení požadavku o zasílání informací o členech konsolidačního celku. Dle vyjádření ČNB, ČNB pro výkon dohledu tento údaj nepotřebuje. Pro účely dohledu je užitečná nejen informace o objemu, ale i počtu vydaných a odkoupených podílových listů. Z technického hlediska je informace o počtu podílových listů důležitá pro výpočet některých podílových ukazatelů.

K bodům 159, 160, 162 až 164, 167 a 169 (nadpis hlavy III části šesté, § 58 odst. 1 až 3, 5 až 9 a § 59)
Legislativně technická změna související s upřesněním, že se jedná o vydávané, nikoli vlastněné cenné papíry.

K bodu 161 [§ 58 odst. 1 písm. a)]
Oprava chyby v odkazu.

K bodům 165 a 166 (§ 58 odst. 3, § 61 a § 65)
Legislativně technická změna související se sjednocením formulace zmocnění k vyhláškám o žádostech v souladu se změnami již provedenými v ZPKT.

K bodu 168 (§ 58 odst. 10)
Ustavuje se, že § 58 nemá se nevztahuje emitenta cenných papírů, které jsou nabízeny v rámci veřejné nabídky podle prospektové směrnice. Podle článku 1 (2) a) směrnice o prospektu jsou z působnosti směrnice o prospektu vyňaty pouze podílové listy/units vydané subjekty kolektivního investování jiného než uzavřeného typu, tj. otevřené formy kolektivního investování, včetně fondů SICAV. Uzavřené fondy mohou tedy nabízet své cenné papíry, pokud splní požadavky § 34 a násl. ZPKT. Vyžadovat dodatečné povolení podle § 58 ZKI by bylo nedovoleným porušením práv vyplývajících ze směrnice o prospektu. ČNB tento

problém překlenuje tím, že § 58 považuje na tyto případy za neaplikovatelný. Považujeme však za potřebné situaci vyjasnit přímo v zákoně.

K bodům 170 a 171 [§ 59 písm. a) a b)]
Upřesňuje se formulace povinnosti uveřejňovat údaje zahraničním speciálním fondem. V navrhovaném znění se uveřejňují informace dle požadavků domovského státu a navíc další informace, které uveřejňují české speciální fondy. Odstraňuje se odkaz na statut, protože touto cestou není možné vynucovat si odpovídající změnu statutu.

K bodu 172 (§ 59 odst. 2)
Výslovně se stanovuje, že povinnost uveřejňovat relevantní informace má zahraniční speciální fond i tehdy, pokud cenné papíry v České republice přestal nabízet, avšak investoři z ČR je stále drží. Jde o obdobnou povinnost jako u zahraničního standardního fondu.

K bodu 173 [§ 60 odst. 1 písm. g)]
V souladu s nově stanovenými podmínkami posuzování kvalifikovaných účastí v § 71b je vložen odkaz na toto ustanovení, konkrétně § 71b odst. 6, které stanoví kritéria pro osoby s kvalifikovanou účastí.

K bodu 174 (§ 61)
V odstavci 1 dochází k legislativně technickému sjednocení s ostatními obdobnými ustanoveními. V odstavci 2 je v souladu s čl. 7 odst. 3 UCITS IV stanovena lhůta pro rozhodnutí o žádosti o povolení k činnosti investiční společnosti Českou národní bankou. Z důvodu jednotnosti se lhůta stanovuje i pro investiční společnosti, které budou obhospodařovat pouze speciální fondy.

K bodům 175 až 177 (§ 62 odst. 1)
Ustanovení se aktualizují, aby zahrnuly všechny osoby zamýšlené evropskou legislativou.

K bodu 178 (zrušení § 62 odst. 2)
S ohledem na změnu provedenou v § 71 odst. 3 se toto ustanovení pro duplicitu zrušuje.

K bodu 179 (§ 63 odst. 2)
Legislativně technická změna související se sjednocením formulace zmocnění k vyhláškám o žádostech v souladu se změnami již provedenými v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

K bodu 180 [§ 64 odst. 1 písm. g)]
Legislativně technická změna spočívající v doplnění plného názvu speciálního fondu.

K bodu 181 [§ 64 odst. 1 písm. h)]
V souladu s nově stanovenými podmínkami posuzování kvalifikovaných účastí v § 71b je vložen odkaz na toto ustanovení, konkrétně § 71b odst. 6, které stanoví kritéria pro osoby s kvalifikovanou účastí.

K bodu 182 [§ 64 odst. 1 písm. k) a § 66 odst. 1 písm. f)]
Výslovně se stanovuje výjimka, při které u fondu kvalifikovaných investorů ČNB nezkoumá vhodnost fondu a jeho investiční strategie pro klienty. Jedná se o zohlednění zásady, že tyto fondy jsou zaměřeny na zkušené investory, jejichž zájmy se často liší od zájmů běžných

investorů. Také vzhledem ke kvalifikaci a zkušenostem investorů je zajištěno, že vhodnost daného fondu si posoudí každý investor sám.

K bodu 183 (§ 64 odst. 2)

Odstraňuje se požadavek na schvalování stanov a jejich změn, protože neodpovídá účelnosti povolovacího řízení a tyto stanovy již ověřuje notář a rejstříkový soud. Dále se sjednocuje postup při změně depozitáře s postupem změny ostatních předpokladů, na jejichž splnění závisí udělení povolení. Navrhuje se do ZKI doplnit zmocnění pro vyhlášku. Vyhláškou by se měl stanovit vzor tiskopisů a obsah jejich příloh k žádosti o schválení změny depozitáře fondů kolektivního investování. V § 64 odst. 2, § 64a odst. 2 § 66 odst. 10 se uvádí, že změna depozitáře podléhá předchozímu schválení ČNB. Na základě těchto ustanovení vede ČNB samostatná správní řízení o schválení změny depozitáře. Náležitosti žádosti o schválení změny depozitáře však nejsou nikde upraveny. Není důvod tiskopisy u některých žádostí upravovat a u jiných ne.

K bodu 184 (§ 64 odst. 5)

Doplňuje se povinnost konzultace zahraničních orgánů dohledu, obdobně jako je tomu v § 62 pro investiční společnosti. Zahraniční orgán dohledu poskytne na základě konzultace nezávazné stanovisko, které pak ČNB při rozhodování vezme v potaz. Stanovisko zahraničního orgánu dohledu je pro výrokovou část rozhodnutí České národní banky nezávazné.

K bodu 185 [§ 64a odst. 1 písm. b)]

Vypouští se povinnost přikládat k žádosti o povolení k činnosti investičního fondu plán obchodní činnosti investiční společnosti. Jedná se o povolení k činnosti investičního fondu, a proto je postačující, pokud bude předložen pouze plán obchodní činnosti investičního fondu popisující záměry zakladatele/-ů. Požadavek zbytečně zatěžuje licenční řízení a činí aplikační potíže. Vzhledem k tomu, že žádost o povolení předkládají zakladatelé investičního fondu, investiční společnost nemá zájem jim předkládat svůj obchodní plán a popis své činnosti ve vztahu k jiným podílovým fondům nebo své budoucí záměry. Požadavek je tedy v současnosti plněn pouze formalisticky. Rovněž u povolení k vytvoření podílového fondu neexistuje požadavek na předložení obchodního plánu investiční společnosti, požadavek je tedy asymetrický. Pokud investiční společnost provede podstatnou změnu obchodního plánu, poskytne ČNB svůj obchodní plán podle § 91 odst. 1 písm. a) ZKI.

K bodům 186 a 187 (§ 64a odst. 2 a 4)

Odkaz na obdobné použití § 64 se nahrazuje zopakováním úpravy z důvodu odchylek u obhospodařovaných investičních fondů (např. schvalování investiční společnosti a konzultace zahraničních orgánů dohledu i ohledně obhospodařující investiční společnosti). Dále se doplňuje povinnost konzultace zahraničních orgánů dohledu, obdobně jako v případě samosprávného investičního fondu. Stanovisko zahraničního orgánu dohledu je pro výrokovou část rozhodnutí České národní banky nezávazné.

K bodu 188 (§ 65)

Opravuje se legislativně technické opomenutí a umožňuje se České národní bance vydat vyhlášku i k žádostem podle § 64a.

K bodu 189 (§ 65a)

Výslovně se stanovuje, že předmětem podnikání investičního fondu může být pouze kolektivní investování.

K bodu 190 [§ 66 odst. 1 písm. c)]
Terminologické upřesnění – slovo je vypuštěno pro nadbytečnost.

K bodu 191 [§ 66 odst. 1 písm. d)]
Technická úprava textu spočívající ve specifikaci osoby budoucího depozitáře obdobně podle § 64 odst. 1 písm. l) a dále v bližší specifikaci povinností, vůči kterým ČNB posuzuje dostatečnost předpokladů v rámci povolovacího řízení.

K bodu 192 [§ 66 odst. 1 písm. g)]
Doplňuje se podmínka pro udělení povolení k vytvoření podřízeného standardního fondu.

K bodům 193 a 194 (§ 66 odst. 2 až 6)
K odst. 2:
Je rozšířena působnost tohoto ustanovení i na zahraniční investiční společnost [písmeno b)], u kterých se, v případě, že mají vytvořit standardní fond, posuzují v souladu s UCITS IV odlišné předpoklady, než u domácích investičních společností.

K odst. 3:
Legislativně technická změna související se sjednocením formulace zmocnění k vyhláškám o žádostech v souladu se změnami již provedenými v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

K odst. 4:
Je stanovena lhůta pro rozhodnutí v souladu s čl. 5 odst. 4 druhým pododstavcem UCITS IV.

K odst. 5 a 6:
Jsou stanovena pravidla pro výměnu informací mezi orgány dohledu pro případ, kdy se uděluje povolení k vytvoření standardního fondu obhospodařovaného přeshraničně v souladu s čl. 20 odst. 2 UCITS IV.

K bodu 195 (§ 66 odst. 7)
S ohledem na aktuální znění § 66 odst. 4 a 5 se upřesňuje, že i uzavřený podílový fond je možno založit na dobu neurčitou. Případný dřívější exit investorů je řešen novým § 13a.

K bodům 196 a 197 (§ 66 odst. 8)
Sjednocuje se postup při změně depozitáře s postupem změny ostatních předpokladů, na jejichž splnění závisí udělení povolení. Navrhuje se do ZKI doplnit zmocnění pro vyhlášku. Vyhláškou by se měl stanovit vzor tiskopisů a obsah jejich příloh k žádosti o schválení změny depozitáře fondů kolektivního investování. V § 64 odst. 2, § 64a odst. 2 a § 66 odst. 10 se uvádí, že změna depozitáře podléhá předchozímu schválení ČNB. Nazákladě těchto ustanovení vede ČNB samostatná správní řízení o schválení změny depozitáře. Náležitosti žádosti o schválení změny depozitáře však nejsou nikde upraveny. Není důvod tiskopisy u některých žádostí upravovat a u jiných ne.

K bodům 198 a 199 (§ 67 odst. 2)
Legislativně technická změna související se sjednocením formulace zmocnění k vyhláškám o žádostech v souladu se změnami již provedenými v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

K bodu 200 (§ 67 odst. 3)
Je stanovena lhůta pro rozhodnutí v souladu s čl. 5 odst. 4 druhým pododstavcem UCITS IV.

K bodu 201 (§ 68 odst. 1)
Terminologická úprava v závislosti na rozšíření této možnosti i na zahraniční investiční společnost.

K bodu 202 (§ 68 odst. 2)
Legislativně technická změna související se sjednocením formulace zmocnění k vyhláškám o žádostech v souladu se změnami již provedenými v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

K bodům 203 a 204 (§ 69 odst. 2 a 4)
Možnost krýt část vlastního kapitálu až do výše 50% zárukou banky nebo pojišťovny je v souladu s požadavkem UCITS IV navázána na částku, o kterou je investiční společnost povinna vlastní kapitál navýšit v závislosti na velikosti obhospodařovaného majetku fondů kolektivního investování. Je odstraněna nejasná a terminologicky nepřesná část ustanovení odstavce 4, která tento požadavek doposud prováděla.

K bodu 205 (§ 71 až 71d)
V souladu s čl. 11 odst. 1 UCITS IV se upravují pravidla pro nabývání kvalifikovaných účastí podle čl. 10, 10a a 10b směrnice 2004/39/ES (MiFID) pro určování pravidel nabývání kvalifikované účasti. ZKI je systematicky upraven po vzoru ZKPT s odchylkami pro investiční společnosti a investiční fondy.

K bodům 206 až 208 (§ 72 a 73)
Jedná se o systematické přeřazení stávajících ustanovení § 72 a 73 a jejich úprava s ohledem na zavedení definice pojmu „vedoucí osoby“ do § 2 odst. 1 písm. o) a na úpravu v ZPKT (§ 10 a 10a)

K bodům 209 až 213 (§ 74 až 75)
Prováděcí směrnice k UCITS IV stanovuje organizační předpoklady investiční společnosti a investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, podobně jako směrnice 2006/73/ES, která provádí směrnici 2004/39/ES (MiFID). V návaznosti na to byly pravidla odborné péče, pravidla pro obezřetný výkon činnosti investiční společnosti a investičního fondu a pravidla personálního vybavení psány podle obdobných ustanovení obsažených v ZPKT.

Investiční společnost a investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, musí zavést řídicí a kontrolní systém a postupy pro zjišťování a řízení střetu zájmů obdobně jako obchodníci s cennými papíry, s úpravami potřebnými pro subjekty kolektivního investovaní. Obecný rámec úpravy je stanoven v zákoně, podrobnosti budou upraveny prováděcím právním předpisem.

K bodu 217 (§ 78 odst. 1)
Jde o technickou úpravu a o výslovné zavedení možnosti, aby investiční společnost svěřila obhospodařování majetku fondu kolektivního investování i zahraniční investiční společnosti; ta totiž může na základě jednotného pasu poskytovat v České republice veškeré služby, tedy nejen např. vytvořit podílový fond, ale také převzít část jeho obhospodařování od jiné investiční společnosti.

K bodu 218 (§ 78 odst. 2)
Ze současné úpravy plyne nutnost vykonávat některé činnosti při obhospodařování fondů jak v investiční společnosti, tak u depozitáře, což přináší klientům fondů vyšší náklady, než kdyby se tyto činnosti vykonávaly pouze v depozitářské bance. Nově se tak navrhuje upravit možnost delegovat výkon oceňování majetku fondu kolektivního investování a stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování přímo na depozitářskou banku.

Změna v předloze by umožnila využít při obhospodařování majetků fondů model běžně používaný v zahraničí, kde fondy mají možnost delegovat oceňování majetku a stanovení aktuální hodnoty na depozitáře a pro obhospodařování fondu využívají hodnoty stanovené depozitářem. Depozitář musí zajistit, aby oddělení provádějící ocenění bylo skutečně organizačně a funkčně oddělené od zbytku depozitáře. Tím je zajištěna zejména vyšší nezávislost těchto agend na investiční společnosti. Využití tohoto modelu by proto mělo snížit pravděpodobnost jednání v rozporu se zájmy akcionářů či podílníků obhospodařovaných fondů.

Očekává se, že možnost výkonu těchto činností depozitářem zefektivní obhospodařování majetku fondů, aniž by došlo k totální ztrátě kontroly nad výkonem těchto činností ze strany delegujícího subjektu. Tzv. princip 4 očí bude zachován a depozitáři ukládá, aby vždy „někdo počítal, a jiný kontroloval“.

K bodům 222 až 226, 229 a 230 (§ 79 až 81a)
Za účelem vyjasnění vztahu úpravy veřejné nabídky upravené v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu a úpravy týkající se nabízení cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, a současně aby bylo dosaženo souladu s požadavky UCITS IV, která hovoří pouze o propagačních sděleních, je zavedeno nové označení rubriky, není nadále používán pojem „veřejná nabídka“ a jednotlivá ustanovení jsou vztažena na propagační sdělení, resp. propagační sdělení týkající se veřejného nabízení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování. Vzhledem ke vhodnosti všeobecné aplikace uvedených ustanovení byla úprava vztažena na všechny typy fondů, tj. včetně speciálních. Investiční fondy ovšem nadále podléhají i úpravě veřejné nabídky v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

K bodu 227 (§ 80 odst. 4)
Doplňuje se nový požadavek UCITS IV týkající se povinných náležitostí propagačních sdělení podřízeného fondu

K bodu 228 (§ 80 odst. 5)
Technická změna. Ustanovení se zpřesňuje a zároveň dochází vzhledem k úpravě odkazu na jiný právní předpis.

K bodu 231 (§ 82 odst. 1)
Legislativně technická změna.

K bodům 232 a 233 (§ 82 odst. 1 a 2)
Upřesňují se pravidla pro oceňování majetku fondu kolektivního investování tak, aby byl dostatek času na jeho ocenění a zároveň aby fond neodkupoval podílové listy na základě neaktuálního ocenění. Zároveň se pravidlo podle odstavce 1 věty třetí vztahuje i na speciální fond kvalifikovaných investorů, sjednocují se tak podmínky pro oba fondy, protože

i v případě tohoto fondu by měly být podílové listy odkupovány na základě aktuálního ocenění, pokud jde o investiční nástroje, jejichž hodnota podléhá výraznějším výkyvům, než například hodnota nemovitostí podle odstavce 2.

K bodu 235 (§ 83)

Ze systematických důvodů je výjimka z publikační povinnosti pro speciální fond kvalifikovaných investorů sjednocena do úvodního ustanovení části upravující informační povinnosti fondu a naopak zrušena u jednotlivých ustanovení. Nově z vyplývá, že speciální fond kvalifikovaných investorů nemusí publikovat ani sdělení klíčových informací. Vzhledem k tomu, že je určeno především pro informování investorské veřejnosti, není důvod, aby fond kvalifikovaných investorů, který není určen pro veřejnost, tento dokument uveřejňoval, jedná se o zbytečnou administrativní zátěž. Ze stejných důvodů je nově stanovena výjimka z povinnosti uveřejňovat stanovy, v případě, že speciální fond kvalifikovaných investorů má formu investičního fondu. Stanovy investičního fondu jsou krom toho obecně dostupné ve sbírce listin obchodního rejstříku, jako v případě jiné akciové společnosti.

K bodům 236, 238, 239, 242 až 243 a 246 [§ 83 písm. b), nadpis § 84 a odst. 1, 6 až 11, § 84a odst. 1 a 3]

Zavádí se nový institut tzv. sdělení klíčových informací (Key Information Document). Zavedením tohoto informačního dokumentu dochází k nahrazení zjednodušeného statutu, a to jak pro standardní fondy, tak i pro fondy speciální. Odkazy na sdělení klíčových informací jsou doplněny na všechna relevantní místa v zákoně. Náležitosti sdělení klíčových informací pro standardní fondy stanoví nařízení č. 583/2010/ES, pro speciální fondy pak prováděcí 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.

Veškeré náležitosti obsahu a formy dokumentu, stejně jako podmínky pro jeho aktualizaci a uveřejňování aktualizované verze, upravuje prováděcí nařízení Evropské komise, respektive nařízení vlády, zákon proto obsahuje pouze obecná základní ustanovení.

Pokud na základě informací uvedených ve sdělení klíčových informací vznikne škoda, je možno žalovat investiční společnost pouze v případě, že tyto údaje byly „nesprávné“, tedy zavádějící, nepřesné nebo v rozporu se statutem. Nelze tedy dovodit odpovědnost například na základě skutečnosti, že investor vycházel pouze z informací obsažených ve sdělení klíčových informací a nepoužil statut či další dokumenty, povinně zveřejňované standardním fondem, k tomu, aby učinil informované investiční rozhodnutí.

K bodu 237 [§ 83 písm. e)]
Vypouští se nadbytečný dovětek, skutečnost, že pololetní správa je uveřejňována za prvních 6 měsíců účetního období plyne dostatečně z § 86 a ze samého označení dokumentu.

K bodu 240 (§ 84 odst. 3)
Druhá část věty ustanovení se zrušuje jakožto matoucí a nemající oporu v UCITS IV.

K bodu 244 (§ 84a odst. 2)
Úprava se mění tak, aby investiční či podílový fond měl možnost upravit si pravomoci valné hromady či shromáždění podílníků pokud jde o schvalování změn statutu ve svých interních dokumentech odlišně od zákona.

K bodu 245 [§ 84a odst. 2 písm. g)]
V návaznosti na úpravu § 8 odst. 3 se doplňuje ustanovení o změně statutu fondu kolektivního investování.

K bodu 247 (§ 84a odst. 4)
Upřesňuje se, že v případě změn statutu Česká národní banka neschvaluje jednotlivé změny ustanovení, což by představovalo nadměrnou administrativní zátěž, ale nové úplné znění statutu.

K bodu 248 (§ 84a odst. 5 návětí)
Nově se stanovuje, že schválení ČNB nevyžadují změny statutu speciálního fondu kvalifikovaných investorů obecně. V zákoně je nově doplňováno, že Česká národní banka neposuzuje při udělení povolení k činnosti nebo k vytvoření tohoto fondu ani vhodnost fondu pro investory. Důvodem je specifická povaha tohoto fondu, který obecně podléhá nižší míře regulace než ostatní druhy fondů, vzhledem ke zvláštním kvalifikačním předpokladům na investory tohoto fondu a stanovení minimální částky investice, která vylučuje účast běžných spotřebitelů.

K bodu 249 (§ 84a odst. 6 a 7)
Pro změnu standardního fondu na podřízený standardní fond, jakož i pro změnu podřízeného standardního na „běžný“ standardní fond postačí, pokud Česká národní banka schválí změnu statutu podle § 84a odst. 4. Pro případ, že standardní fond má začít investovat jako podřízený standardní fond, a dále pro případ, že se má změnit na „běžný“ standardní fond v důsledku zrušení řídícího standardního fondu, do jehož cenných papírů podřízený standardní fond investuje, nebo jeho účastí v přeměně či rozdělení, se stanoví postup tohoto schvalování změny statutu, a dále maximální délka řízení, tj. 15 pracovních dní ode dne, kdy žadatel zašle úplnou žádost.

K bodu 250 (§ 84a odst. 8)
Vzhledem ke zrušení institutu zjednodušeného statutu se také ruší zákonné zmocnění pro stanovení náležitostí tohoto dokumentu. Náležitosti sdělení klíčových informací upraví nařízení vlády.

K bodu 251 (§ 84a odst. 9)
Ustanovení je nahrazeno novou úpravou obsaženou v § 84b odst. 1.

K bodu 252 (§ 84a odst. 10)

Upravuje se zmocnění pro Českou národní banku vydat vyhlášku, která upraví náležitosti žádostí a jejich přílohy, pokud jde o žádost o změnu statutu.

K bodu 253 (§ 84b)

Nově je upravena povinnost poskytnout sdělení klíčových informací investorům a způsob poskytování sdělení klíčových informací a statutu, a to jak v případě „běžného fondu“, tak v případě fondu podřízeného, s tím, že podrobnosti upravuje nařízení Evropské komise v případě standardních fondů, v případě fondů speciálních pak nařízení vlády, které se ovšem uvedeným evropským předpisem v zájmu jednotnosti právní úpravy dalece inspirovalo.

K bodům 254 až 258, 260 (§ 85 odst. 1 a 2 a § 86)

Uvedená ustanovení se mění tak, že primárně je vyžadováno uveřejnění zpráv a teprve následně zaslání České národní bance, neboť výroční a poletní zprávy jsou vypracovávány zejména pro investory, tj. jsou určeny k uveřejnění, a pouze sekundárně pro účely dohledu. Dále se stanoví, že v případě podílového fondu, který obhospodařuje zahraniční investiční společnost, je třeba uveřejňovat a zasílat výroční zprávu také za tento fond.

K bodu 259 (§ 85 odst. 4)

Podílovému fondu se výslovně umožňuje vyplácet podílníkům nebo vlastníkům investičního listu výnosy, aniž by fond generoval v daném hospodářském roce zisk. Fond tedy sice není v daném roce v zisku, ale může podílníkům vyplácet výnosy spojené s přírůstky u nástrojů, které jsou v majetku fondu.

K bodu 261 (§ 87)

V § 87 je doplněna povinnost investiční společnosti, která spravuje zahraniční standardní fond, poskytnou České národní bance na vyžádání stanovené dokumenty. Reciproční úprava je ponechána právnímu řádu domovského členského státu zahraniční investiční společnosti, protože v takovém případě půjde také o povinnost zahraniční investiční společnosti, vzhledem k tomu, že český standardní fond je vždy bez právní subjektivity, a nedávalo by tedy smysl ukládat tuto povinnost českým právním předpisem.

Způsob poskytování výroční a pololetní zprávy investorům, dříve upravený v tomto ustanovení, má být podle § 89 písm. g) nově upraven ve svém celku v prováděcím právním předpisu.

Dále jsou upraveny informační povinnosti řídících a podřízených standardních fondů; vzhledem k úzké provázanosti těchto subjektů je vhodné, aby Česká národní banka, respektive domovský orgán dohledu zahraničního fondu, získaly také informace týkající se druhého ze subjektů v tomto vztahu.

K bodům 262 až 264 (§ 88 odst. 1 a 2)

Upřesňuje se lhůta pro uveřejňování aktuální hodnoty vlastního kapitálu a akcie či podílového listu. Provádějí se terminologické úpravy, aby bylo důsledně rozlišováno mezi termínem pro odkoupení podílových listů a termínem pro podání žádosti o toto odkoupení. Dále se upravuje lhůta pro uveřejňování daných informací v případě speciálního fondu kvalifikovaných investorů tak, aby odpovídala lhůtám, ve kterých je tento fond povinen provádět ocenění majetku. Je tak odstraněn nesoulad mezi tímto ustanovením a ustanovením § 82 odst. 1 a 2. Systematika odstavce 2 se přizpůsobuje odstavci 1, znění ustanovení je tak zpřehledněno.

K bodu 265 (zrušený § 88 odst. 4)
Ustanovení se zrušuje vzhledem k tomu, že se do zákona vkládá nové ustanovení § 91 odst. 5, které upravuje podrobnější požadavky na informační povinnosti vůči České národní bance, a zmocňovací ustanovení v § 91a, ve kterém je nově stanoveno obecné zmocňovací ustanovení pro Českou národní banku, aby vyhláškou stanovila rozsah, způsob a lhůty, ve kterých jí mají být dané informace předkládány.

K bodu 266 (nový § 88 odst. 4)
Upravuje se pravidlo pro speciální fond kvalifikovaných investorů, pokud jde o povinnost uveřejňovat aktuální hodnoty vlastního kapitálu a akcie, podílového či investičního listu. Vzhledem k tomu, že tento fond není určen veřejnosti, není třeba informace uveřejňovat, ale nedůvodná je také povinnost poskytovat tyto informace investorům v krátkých lhůtách, stanovených obecně pro fondy určené veřejnosti. V souladu se změnou v ustanovení § 88 odst. 2 se tedy rozsah a lhůty pro poskytování těchto informací investorům ponechávají statutu.

K bodům 267 a 268 [§ 89 písm. c) a f)]
Zužuje se zmocňovací ustanovení pokud jde o obsah prováděcího právního předpisu vzhledem k tomu, že informace podle § 88 odst. 1 písm. a) a b) a podle § 88 odst. 2 písm. a) jsou dostatečně vymezeny zákonem a není zapotřebí prováděcího předpisu, aby podrobněji stanovoval jejich obsah. Vzhledem k tomuto omezení je naopak nutno rozšířit zmocňovací ustanovení v písmeni f) tak, aby pokrylo i způsob uveřejňování údajů v uvedených ustanoveních.

Vzhledem k zavedení nového širšího zmocňovacího ustanovení pro Českou národní banku v § 91a se dále ruší nadbytečné zmocňovací ustanovení v písmeni f).

K bodu 269 [§ 89 písm. g)]
V návaznosti na zrušení ustanovení § 87 se vkládá nové zmocňovací ustanovení, které umožňuje České národní bance vyhláškou určit způsob poskytování uvedených dokumentů investorům.

K bodu 270 [§ 91 odst. 1 návětí a písm. a)]
V návaznosti na směrnici UCITS IV se rozšiřuje stejná povinnost i na zahraniční investiční společnost obhospodařující český fond kolektivního investování.

K bodu 271 (§ 91 odst. 2)
Zrušuje se pravidlo, upravující způsob poskytování informací České národní bance, který bude nově upraven vyhláškou vydanou na základě § 91a.

K bodu 272 (§ 91 odst. 4)
Jedná se o upřesnění lhůty pro plnění informační povinnosti.

K bodu 273 (§ 91 odst. 5)

Nově se stanovují zevrubné informační povinnosti investičního fondu, investiční společnosti a také zahraniční investiční společnosti vůči České národní bance, která uvedené informace potřebuje pro účely výkonu účinného dohledu nad těmito subjekty. Obdobné informace na pravidelné bázi vyžaduje podle jiných předpisů Česká národní banka i od dalších regulovaných účastníků finančních trhů.

K bodu 274 (§ 91a)
Vkládá se nové zmocňovací ustanovení, které umožní České národní bance upravit vyhláškou náležitosti a lhůty pro předkládání různých druhů informací regulovanými subjekty, tak jak to bude nejlépe odpovídat potřebám dohledu nad těmito osobami.

K bodu 275 (§ 92 odst. 1)
Ustanovení se doplňuje tak, že se účinnost rozhodnutí o zrušení investiční společnosti, která obhospodařuje podílový fond, odkládá o 30 dnů po přijetí takového rozhodnutí. Důvodem této změn je umožnit České národní bance, aby reálně mohla v případě zrušování investiční společnosti přijmout rozhodnutí podle § 98 odst. 1 písm. d).

K bodu 276 (§ 92 odst. 10)
Upřesňuje se, že likvidátor má nárok na odměnu i po vyplacení akcionářů nebo podílníků fondu.

K bodu 278 (§ 95)
Ustanovení se rozšiřuje tak, aby řešilo i případ, kdy český podílový fond obhospodařuje zahraniční investiční společnost.

K bodu 279 (§ 95a)
Vzhledem k omezeným možnostem likvidace fondu s nelikvidní (ale ne bezcennou) majetkovou hodnotou se zavádí výslovná možnost vyplácet likvidační zůstatek ve více fázích. Tento návrh lze považovat za úpravu ve prospěch akcionářů investičního fondu, kteří by v takovémto případě mohli získat větší likvidační zůstatek, než kdyby majetek ve fondu musel být rozprodán najednou a za méně výhodnou cenu.

K bodům 280 a 281 (§ 96 odst. 2)
Jedná se o technickou úpravu textu zmocňovacího ustanovení.

K bodu 282 (§ 96 odst. 6)
Dále se pro přeměny investičních fondů stanoví obdobné pravidlo, které je stanoveno pro fond podílový, tedy že účastníky řízení o povolení přeměny jsou rovněž depozitáři zúčastněných investičních fondů; bez statutu účastníka řízení nemá depozitář dostatečnou možnost plnit své funkce kontroly a ochrany investorů a není důvod v tomto případě rozlišovat mezi podílovými a investičními fondy.

K bodům 284 až 297 (§ 98 až 101)
K 98 odst. 1, 98a, § 99 odst. 4, odst. 7, § 99a, § 99b a § 99c, § 100g odst. 5 a § 100r odst. 5
Doplňuje se důvod zrušení podílového fondu o případy, kdy dojde k přeshraničnímu splynutí či sloučení standardních fondů, což UCITS IV umožňuje.

Upravuje se povinnost řídícího standardního fondu informovat s dostatečným předstihem své podřízené standardní fondy o zrušení nebo přeměně. Stanovuje se, že ke zrušení řídícího standardního fondu s likvidací může dojít nejdříve 3 měsíce (k jeho přeměně pak nejdříve 60 dní) po té, co o tomto záměru či o rozhodnutí, které má tuto změnu za následek, investiční společnost obhospodařující řídící standardní fond informovala všechny podílníky, tedy i podřízené standardní fondy, a orgány dohledu podřízených standardních fondů.

Doplňuje se ustanovení řešící zrušení podílového fondu, který je obhospodařován zahraniční investiční společností.

Vzhledem k omezeným možnostem likvidace fondu s nelikvidní (ale ne bezcennou) majetkovou hodnotou se zavádí výslovná možnost vyplácet likvidační zůstatek ve více fázích. Tento návrh lze považovat za úpravu ve prospěch podílníků, kteří by v takovémto případě mohli získat větší likvidační zůstatek, než kdyby majetek ve fondu musel být rozprodán najednou a za méně výhodnou cenu.

Upravuje se možný postup podřízeného standardního fondu poté, co se dozvěděl o chystaném zrušení, sloučení nebo splynutí svého řídícího standardního fondu. Směrnice stanovuje, že takový podřízený standardní fond musí buď změnit řídící standardní fond (nebo si nechat znovu schválit stávající řídící standardní fond v případě jeho rozdělení nebo sloučení), anebo změnit svou investiční strategii a stát se standardním fondem, který není podřízeným standardním fondem. Žádost o schválení této změny musí podřízený standardní fond, resp. jej obhospodařující investiční společnost, podat do 1 měsíce a v případě zrušení řídícího standardního fondu s likvidací do 2 měsíců ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděla, jinak směrnice stanoví, že takový podřízený standardní fond má být zrušen s likvidací.

K § 100 až 101

Hlavním cílem návrhu v § 100 až 101 je zapracovat do českého právního řádu ustanovení směrnice o „mergers of ucits“ tak, aby bylo vyhověno požadavkům UCITS IV a zároveň nedošlo k narušení dosavadního mechanismu slučování a splývání ostatních podílových fondů. Vzhledem k obsáhlosti změny, kterou si vyžaduje směrnice však bylo nakonec přistoupeno k revizi dosavadních ustanovení a jejich začlenění do nově formulovaného textu.

Nepokládá za účelné zavést do českého právního řádu jiné způsoby „přeměn“ podílových fondů než ty, které už české právo zná (což směrnice umožňuje).

Vzhledem k rozsáhlosti nově vkládaných ustanovení a potřeby zajistit jejich přehlednost bylo přistoupeno k vložení nových paragrafů 100 až 101; na konci vloženého dílu 3 se nachází zvláštní ustanovení týkající se procesu při přeshraničním sloučení a splynutí.

K § 100 a § 100k

Výslovně se uvádí všechny přípustné formy sloučení (splynutí), tj. zejména též mezi standardním fondem a zahraničním standardním fondem. Stejně jako ve zbytku měněných ustanovení se reflektuje skutečnost, že standardní fond může být obhospodařován i zahraniční investiční společnosti.

K § 100a a § 100l

Zavádí se z důvodu jednotnosti úpravy a celkové účelnosti pro všechna splynutí a sloučení „projekt splynutí (sloučení)“, který má obsahovat úplný popis všech relevantních skutečností souvisejících se splynutím nebo sloučením. Projekt je fakticky smlouvou mezi slučovanými nebo splývajícími fondy.

K § 100b a § 100m

S využitím ustanovení UCITS IV se jednotně upravuje žádost o povolení splynutí (sloučení) a upřesňuje se zákonné zmocnění pro ČNB vydat prováděcí právní předpis, kterým se stanoví tiskopis, na kterém se žádost podává, a přílohy této žádosti.

K § 100c a § 100n

K dosavadním překážkám povolení splynutí/sloučení se přidávají též důvody, které plynou specificky z UCITS IV. Zavádí se též pravidlo, že odmítnutí splynutí nebo sloučení některým orgánem dohledu, který je příslušný pro jeho povolení, se splynutí/sloučení ruší.

K § 100d a § 100o

Pro případy sloučení nebo splynutí, na které se vztahuje UCITS IV, se zavádí povinnost vypracovat tzv. „sdělení o splynutí/sloučení“ a v souladu s UCITS IV se stanovují právní následky, které jsou na jeho uveřejnění navázány. Na vyhotovení sdělení o sloučení/splynutí a na její zveřejnění se navazují další časové body v průběhu splynutí/sloučení. Zároveň se vkládá zákonné zmocnění k vydání prováděcího právního předpisu, který specifikuje obsah, uveřejnění a další způsob poskytnutí sdělení. Prováděcí právní předpis by pak měl stanovit též další způsoby poskytnutí sdělení podílníkům v souladu s UCITS IV (čl. 43) a prováděcí směrnicí 2010/44/EU (čl. 2 a 3). Pro provádění odkupu se stejně jako doposud odkazuje na § 12, jehož současné znění představuje i dostatečnou transpozici čl. 45 odst. 2 UCITS IV.

K § 100e a § 100p

Pro případy sloučení nebo splynutí, na které se vztahuje UCITS IV, se stanovuje možnost dosáhnout na dobu 6 měsíců od rozhodného dne výjimku z povinnost 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.

K § 100f a § 100q

Ustanovení přejímá a upravuje dosavadní úpravu účinků sloučení nebo splynutí, obsaženou v dosavadních § 100 odst. 6 a § 101 odst. 6.

K § 100g a § 100r

Zavádí se pojem „rozhodný den splynutí“, jako den, ke kterému dochází ke zrušení zúčastněných fondů a transformaci vlastníků jimi vydaných cenných papírů. Zároveň se v souladu s čl. 47 odst. 2 směrnice odkazuje na právní řád „receiving ucits“, pokud jde o stanovení dne, ke kterému se podílníci podílového fondu stávají vlastníky cenných papírů vydaných zahraničním standardním fondem.

K § 100h a § 100s

Dle požadavku UCITS IV se stanoví výslovné pravidlo, že po rozhodném dni sloučení/splynutí nelze již splynutí/sloučení prohlásit za neplatné.

K § 100i a § 100t

Ustanovení přebírá dosavadní úpravu § 100 odst. 8 a § 101 odst. 8, týkající se výměny podílových listů a určení dne, ke kterému se stanoví aktuální hodnota podílových listů/cenných papírů pro jejich výměnu. V souladu s UCITS IV se stanoví, že tento den určuje v případě přeshraničního splynutí/sloučení, při kterém se zrušuje podílový fond, zahraniční právní řád.

K § 100j a § 100u
V souladu s čl. 48 odst. 1 písm. b) a čl. 48 odst. 2 písm. b), které na rozdíl od ostatních částí těchto odstavců vyžadují výslovnou transpozici, se upravuje pro účely „směrnicových“ sloučení a splynutí mechanismus pro „dorovnání v penězích“, pokud by výměnný poměr podílových listů/cenných papírů nebyl přiměřený. Ustanovení je inspirováno obdobným ustanovení zákona o přeměnách, který již srovnatelnou právní úpravu obsahuje. (§ 106)

K bodu 298 (§ 101a odst. 4)
Jde o terminologické upřesnění.

K bodu 299 (§ 101a odst. 6)
Legislativně technická změna v návaznosti na zavedení sdělení klíčových informací a zrušení zjednodušeného statutu.

K bodu 300 [§ 101b písm. b)]
Ustanovení se doplňuje o požadavek, aby investiční fond u budoucí obhospodařující investiční společnosti doložil skutečnosti podle § 64a odst. 1 písm. d) zákona, tj. doložil, zda má investiční společnost věcné, personální a organizační předpoklady pro obhospodařování majetku v investičním fondu. Tento požadavek je odůvodněn praktickou potřebou posoudit, zda má nová investiční společnost adekvátní podmínky pro správu investičního fondu, analogicky k udělení povolení podle § 64a.

K bodu 301 (§ 102 odst. 1)
Legislativně technická změna spočívající v konkretizaci ustanovení.

K bodu 302 (§ 102 odst. 1, 102 odst. 2 písm. j), § 103 odst. 1)
Provádí se změna odkazu, vzhledem k přečíslování ustanovení upravujících nabízení cenných papírů vydávaných zahraničním standardním fondem v České republice. Dále se provádí úprava v návaznosti na zavedení otevřeného investičního fondu, jehož investoři se nazývají vlastníky investičního listu.

K bodu 303 [§ 102 odst. 2 písm. j)]
Rozšíření okruhu osob, se kterými lze uzavřít smlouva podle § 44 odst. 1, o obchodníka s cennými papíry a zahraniční osobu s podobným předmětem podnikání jako obchodník s cennými papíry.

K bodu 304 [§ 102 odst. 1 písm. h)]
Ustanovení se doplňuje s ohledem na skutečnost, že zahraniční investiční společnost může obhospodařovat v České republice standardní fondy; dohledu ČNB pak podléhá i při tomto obhospodařování standardních fondů, které, jakožto fondy podílové bez právní subjektivity, nemohou být ČNB dohlíženy zvláště.

K bodu 305 (§ 102 odst. 4 a 5)
V ustanovení §102 jsou zrušeny odstavce 4 a 5, jejich úprava je ze systematických důvodů věcně přesunuta do Hlavy IV týkající se spolupráce ČNB s orgány dohledu jiných členských států EU.

K bodu 306 (§ 103 odst. 1)
Legislativně technická úprava spočívající především v doplnění nových nařízení EK a o rozhodnutí podle tohoto zákona.

K bodu 307 [§ 103 odst. 1 písm. e) a § 107 odst. 1 písm. a)]
Legislativně technická změna v návaznosti na doplnění nových písmen v odstavci.

K bodu 308 [§ 103 odst. 1 písm. g)]
V § 103 odst. 1 je doplněna možnost uložit jakožto opatření k nápravě pozastavení činnosti podléhající dohledu nejdéle na 5 let; ČNB je tak poskytnut plný rozsah pravomocí předpokládaný UCITS IV, lhůta odpovídá úpravě v ZPKT.

K bodu 309 [§ 107 odst. 1 písm. c) až e)]
Transpoziční ustanovení. V § 107 je nově pamatováno na možnost nuceného převodu obhospodařování podílového fondu v případě, že zahraniční investiční společnost, která jej spravuje, porušuje své povinnosti stanovené českým právem a Česká národní banka po bezvýslednosti opatření domovského orgánu dohledu přistoupí k přijetí opatření k nápravě proti této zahraniční investiční společnosti, resp. v případě, kdy je zahraniční investiční společnost likvidována či je v insolvenci.

K bodu 310 (§ 113 odst. 3)
Upřesnění stávajícího ustanovení.

K bodu 311 [§ 114 odst. 2 písm. h) a i)]
Přidáno diskreční oprávnění ČNB odebrat povolení k činnosti investičního fondu, který neplní znaky kolektivního investování, tj. má po delší dobu pouze jednoho akcionáře nebo jehož vlastní kapitál nedosáhl 50 000 000 Kč v době do jednoho roku od jeho založení. V platném znění má Česká národní banka povinnost v takovém případě povolení odejmout podle § 114 odst. 7 písm. a). Dále se obdobně jako v § 115 doplňuje možnost odejmout povolení, pokud má investiční fond pouze jednoho akcionáře, protože v takovém případě se nejedná o kolektivní investování.

K bodu 312 (§ 114 odst. 5)
Odnětí povolení nebo souhlasu - je doplněno ustanovení týkající se povinnosti ČNB konzultovat orgán dohledu hostitelského státu před tím, než odejme investiční společnosti povolení k činnosti. Stanovisko zahraničního orgánu dohledu je pro výrokovou část rozhodnutí České národní banky nezávazné. Jde o transpozici čl. 21 odst. 8 věty první UCITS IV.

K bodu 313 (§ 114 odst. 7)
Jedná se o pozůstatek ustanovení § 114 odst. 7 písm. b), kdy se písmeno a) přesouvalo do odstavce 2, aby se tím umožnilo České národní bance zvážit, zda je nutné odebrat povolení, pokud vlastní kapitál nedosáhne 50 mil. Kč, zejména s ohledem na ochranu investorů.

K bodům 314 až 316 (§ 115)
Pro případ, kdy hodnota vlastního kapitálu podílového fondu nedosáhne 50 mil. Kč již nepovede k automatickému odnětí licence, ale bude na uvážení ČNB, zda povolení odejme. V odstavci 3 se doplňuje nové ustanovení, které vychází z praxe, kdy je pojem kolektivní investování vykládán jako investování dvou a více osob. Je proto nežádoucí stav, kdy má podílový fond jen jednoho podílníka nebo dokonce nemá žádného podílníka. V takovém případě může Česká národní banka dle vlastní úvahy odejmout povolení k vytvoření podílového fondu.

K bodům 317 až 323 (§ 116)

V § 116 je nově upravena rubrika tak, aby odpovídala zavedené terminologii zákona a skutečnému obsahu ustanovení. V odstavci 1 je upraven rozsah povinností, jejichž neplnění má být řešeno postupem popsaným níže. Toto ustanovení se totiž dle UCITS IV má vztahovat jak na zahraniční investiční společnosti, které poskytují služby na území ČR prostřednictvím organizační složky, tak na ty, které využívají pouze volného pohybu služeb. Stávající znění však odpovídalo pouze druhé kategorii, u které je rozsah povinností podle českého právního řádu užší, navíc požadavek dodržování pravidel jednání se zákazníky již neodpovídá požadavkům UCITS IV.

Vzhledem k nové úpravě v této oblasti se upřesňují druhy opatření a sankcí, které může Česká národní banka zahraniční investiční společnosti uložit.

Odstavec 6 se zrušuje vzhledem k tomu, že jeho úprava je logicky nesprávná s ohledem na postup předepsaný v předchozích odstavcích. Ustanovení se totiž týkají postupu České národní banky právě v případě neplnění povinností, nad jejichž plněním vykonává dohled. Naopak v případě dohledu nad zahraničním standardním fondem se postup upravený v § 116a týká povinností, dohled nad nimiž do kompetence České národní banky nespadá.

Odstavec 7 se zrušuje vzhledem k tomu, že je ze systematických důvodů obsahově přesunut do následujícího paragrafu.

K bodu 324 (§ 116a)

Nově je doplněn § 116a, který upravuje postup při zjištěném porušení povinností zahraničním standardním fondem, veřejně nabízejícím své cenné papíry České republice na základě notifikace, které spadají do kompetence jeho domovského orgánu dohledu, a dále jasně stanoví, že v případě porušení povinností spadajících do kompetence České národní banky může tato bez dalšího uložit opatření k nápravě nebo sankci.

K bodu 325 (§ 117 odst. 1)

Jde o upřesnění ustanovení; nejedná se o cenné papíry fondem vlastněné, ale jím vydávané.

K bodu 326 (§ 119 až 128)

V souladu se Zásadami správního trestání přijatými usnesením vlády č. 162 ze dne 20. února 2002 se upravují správní delikty v zákoně o kolektivním investování. Konkrétně se jedná o tyto zásady:

1. Výslovně vyjádřit subjekt správního deliktu.
2. Stanovit pro subjekty typově shodných skutkových podstat stejně přísné sankce.
3. Vymezit přesně a určitě objektivní stránku správního deliktu.
4. Neuvádět ve skutkových podstatách správních deliktů právnických osob znaky implikující zavinění; uvádět liberační důvody.
5. Stanovit, že podnikající fyzická osoby odpovídá jako právnická osoba.
6. Vymezit podmínky pro postih za opakované porušení povinnosti.

7. Upravit obecně odpovědnost právnických osob, příslušnost správních úřadů k projednání správního deliktu a rozpočtové určení příjmů plynoucích z pokut.

Hlavním důvodem komplexní úpravy správního trestání je zavedení nových povinností a uvedení formulací jednotlivých správních deliktů do souladu se Zásadami správního trestání. Dalším důvodem celkové revize správního trestání bylo i to, že v převážné většině skutkových podstat je odkaz na hmotně-právní úpravu povinností uveden v závorce, což může vyvolat pochybnost o tom, zda takový odkaz je vůbec znakem skutkové podstaty správního deliktu. Proto považujeme za nutné závorky nahradit slovy „v rozporu“, „podle“ nebo obdobným vyjádřením. Vždy jsou zapracována co nejobecnější vyjádření správního deliktu, aby pro přílišnou kasuistiku při jeho formulaci, nevznikly problémy při jeho aplikaci. Základním východiskem pro novou právní úpravu byla snaha o zachování již existujících správních deliktů a výše pokut za tyto delikty.

Dalším pravidlem, který je třeba respektovat je to, že pokud je právní povinnost vztažena na více osob, neupravuje se správní delikt pro každou tuto osobu zvlášť. Typickým případem je správní delikt nesplnění opatření k nápravě, upravený dnes v § 119 odst. 1 písm. x), § 120 odst. 1 písm. h), § 121 odst. 1 písm. d), § 122 odst. 2 písm. c) a § 122 odst. 3 písm. c). Také došlo ke společné úpravě některých správních deliktů investičních společností a investičních fondů. Pokud je totiž povinnost uložena fondu kolektivního investování, pak ji za podílový fond plní investiční společnost podle § 3 odst. 2 a investiční fond odpovídá za její plnění přímo (a to i v případě, pokud má uzavřenou smlouvu o obhospodařování).

Vypouští se trestání správním deliktem porušení soukromoprávní povinnosti, konkrétně závažné porušení smlouvy se zahraničním fondem kolektivního investování (§ 123 v platném znění). Byla respektována zásada *ultima ratio*, že trestat je třeba jen nejzávažnější porušení právních povinností. Porušení méně důležitých povinností trestána nejsou. Plnění méně závažných povinností lze vynucovat opatřením k nápravě. Sankcionováno bude v tomto případě teprve nesplnění tohoto opatření.

Dále byly vypuštěny správní delikty, které již nadále nemají oporu v zákoně (například povinnost odborné péče pro členy představenstva nebo prokuristy podle § 75 odst. 3 v platném znění nebo povinnosti nedávat přednost svým zájmům podle § 75 odst. 1 písm. b) v platném znění).

Po vzoru správních deliktů v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu došlo k doplnění správního deliktu a přestupku uvádění nepravdivých údajů v žádostech, které mohou být trestány i zákazem činnosti až na 5 let. Možnost uložit zákaz činnosti je stanovena i pro přestupek výkonu činnosti vedoucí osoby nebo vedoucího organizační složky bez předchozího souhlasu České národní banky.

Některé povinnosti byly přeformulovány z důvodu zjednodušení formulace. Správní delikty odkazující na skupinu paragrafů (např. § 79 až 81 nebo § 83 až 91) byly rozepsány s odkazem pouze na ta ustanovení, která stanovují trestatelnou povinnost. Například § 120 odst. 1 písm. b) v platném znění je z hlediska principů správního trestání nesprávně formulovaný, zejména protože slučuje různé hmotně-právní povinnosti do jednoho „sběrného“ správního deliktu.

V navrženém znění je zvolena následující systematika: správní delikty investiční společnosti (§ 119), správní delikty investiční společnosti a investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování (§ 120), správní delikty investiční společnosti a zahraniční

investiční společnosti (§ 121), správní delikty investičního fondu, investiční společnosti a zahraniční investiční společnosti (§ 122), správní delikty investičního fondu a investiční společnosti (§ 123), správní delikty investičního fondu (§ 124), správní delikty zahraniční investiční společnosti poskytující služby v České republice (§ 125), správní delikty depozitáře (§ 126) a další správní delikty (§ 127) a přestupky nepodnikajících fyzických osob (§ 128).

V případě nesplnění opatření k nápravě byla v aktuálním znění zákona o kolektivním investování drobná nesrovnalost, kdy za stejný správní delikty byla ukládána různým subjektům různě vysoká pokuta: 20 mil. Kč pro investiční společnosti a investiční fondy a 10 mil. Kč pro depozitáře a zahraniční fondy kolektivního investování. Pro jiné osoby podléhající dohledu (likvidátoři, insolvenční správci, nucení správci, osoby vykonávající činnost bez povolení, atp.) žádná sankce stanovena nebyla. V navrhovaném znění je stanovena sankce do výše 20 mil. Kč pro správní delikt a 5 mil. Kč pro přestupek. Skutečná výše uložené pokuty záleží na uvážení České národní banky s přihlédnutím ke všem okolnostem.

Důvodová zpráva nepojednává o jednotlivých skutkových podstatách, protože ty vycházejí z povinností specifikovaných v odkazovaných ustanoveních, a je proto třeba odkázat na důvodovou zprávu k dané povinnosti. To vyplývá z podstaty správního trestání, které je svým charakterem odvozené od hmotně-právní úpravy.

K bodům 327 až 329 (§ 129)

V souladu se změnami provedenými v obdobném ustanovení v § 192 zákona o podnikání na kapitálovém trhu se provádějí i zde patřičné úpravy v zájmu jednotného znění obou zákonů.

Rovněž se upravuje legislativně technická chyba v odkazu na obchodníka s cennými papíry, kterému tímto zákonem nejsou uloženy žádné povinnosti. Z logiky věci vyplývá, že pokud investiční společnost individuálně obhospodařující majetek zákazníka přispívá do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry a její zákazníci mají nárok na náhradu z tohoto fondu, pak i pokuty uložené této společnosti za správní delikty při výkonu této činnosti by měly být příjmem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (správní delikt podle § 119 odst. 8 navrhovaného znění).

K bodům 330 a 331 (§ 130 až 130c)

Nově se upravuje spolupráce České národní banky s orgány dohledu jiných členských států, která je harmonizována na celoevropské úrovni v zájmu efektivity této spolupráce. Obdobně je spolupráce dohledových orgánů řešena i v ZPKT, který promítá požadavky směrnice 2004/39/ES. Jde o zbytková ustanovení. Ostatní, výslovně neprovedená ustanovení UCITS IV, jsou upravena rovněž v prováděcím nařízením Evropské komise, není proto nutné ani možné je v zákoně uvádět, neboť nařízení je přímo účinné a použitelné v České republice.

K bodu 332 (§ 131 odst. 2)

Povinnost vykonávat činnost s odbornou péčí a další požadavky podle § 74 až 75 se výslovně vztahují i na obhospodařování majetku zahraniční standardního fondu investiční společností

K bodu 333 (§ 131 odst. 4 až 7)

Ustanovení odstavce 4 umožňuje, aby byl stát jediným akcionářem nebo podílníkem fondu kolektivního investování, pokud to pro správu majetku státu bude v konkrétním případě účelné.

Vzhledem k zaváděné notifikační proceduře a nově upravenému pasu investičních společností zákon na některých místech ukládá povinnosti orgánům nejen českých, ale i zahraničních právnických osob. Ustanovení § 131 odst. 5 pak obsahuje pravidlo, podle kterého se posuzuje, co se rozumí představenstvem a dozorčí radě v případě zahraniční investiční společnosti.

V důsledku toho, že UCITS IV upravuje tzv. evropský pas investiční společnosti, který jí umožňuje poskytovat veškeré služby, k nimž má povolení podle práva svého domovského státu, k příslušným ustanovením se uvádí, že se dané pravidlo vztahuje vždy i na zahraniční investiční společnost.

K bodu 334 (§ 132 odst. 1)
Upřesnění stávajícího ustanovení vzhledem k výjimkám obsaženým v zákoně.

K bodu 335 (§ 132 odst. 1)
Transpoziční ustanovení, které umožňuje plnit informační povinnost i v jiném jazyce, než je jazyk předepsaný zákonem, pokud to je v zájmu investorů.

K bodu 336 [§ 133 odst. 2 písm. d)]
Legislativně technická změna.

K bodům 337, 338 a 340 [§ 133 odst. 2 písm. f), g), a k), § 134 odst. 1]
Legislativně technická změna.

K bodu 339 [§ 133 odst. 2 písm. l)]
Ustanovení umožňuje organizátorovi regulovanému trhu získávat informace za účelem dohledu nad regulovaným trhem, aniž by tím byla dotčena povinnost mlčenlivosti dotazovaných subjektů.

K bodu 341 (zrušení § 135 odst. 1)
Odstraňuje se ustanovení zbytečné vzhledem ke specialitě ZKI ke správnímu řádu.

K bodu 342 (§ 139)
Úprava stávajícího zmocnění České národní banky k vydání vyhlášky vyžádána novými zmocňujícími ustanoveními. Dále se doplňuje zmocnění České národní banky k vydání úředního sdělení týkající se jazyků, v nichž jí lze předkládat informace týkající se notifikací a přeměn fondů.

V poslední řadě se doplňuje rovněž zmocnění vlády k vydání nařízení týkajících se statutu a sdělení klíčových informací.

K přechodným ustanovením
Vzhledem k prováděným změnám je zapotřebí upravit povinnosti depozitářů, investičních společností, investičních fondů, uzavřených podílových fondů a speciálních fondů nemovitostí v přechodném období od účinnosti zákona.

U transpozičních ustanovení a u ustanovení upravujících investiční fond se stanovuje, že povinné subjekty musí své právní poměry plně se uzpůsobit nové právní úpravě nejpozději do pěti měsíců ode dne účinnosti změnového zákona. Investiční společnosti a fondy kolektivního investování přiměřeně nová pravidla dodržují ode dne účinnosti změnového zákona. Poměry se rozumí řídicí a kontrolní systém investiční společnosti, skladba portfolia

a investiční strategie obhospodařovaných fondů, a obsah depozitářských smluv. V ostatních případech dodržují povinné subjekty zákon v novém znění od nabytí účinnosti.

Naopak u sdělení klíčových informací postupují fondy tak, že do doby, než provedou jakoukoliv změnu v údajích ve zjednodušeném statutu, mohou nabízet tento dokument namísto sdělení klíčových informací, avšak nejdéle po dobu jednoho roku. Od. 1. 7. 2012 pak musí všechny fondy kolektivního investování namísto zjednodušeného statutu nabízet sdělení klíčových informací.

U stávajících uzavřených podílových fondů založených na dobu určitou se právní poměry nemění a doba, na kterou byl tento fond založen, nemůže být prodloužena Taktéž u speciálních fondů nemovitostí a nemovitostních společností není povinnost stávající smlouvy o úvěru podle § 53i odst. 1 doplňovat podle nové právní úpravy. Ta se vztáhne pouze na nově uzavírané smlouvy o úvěru podle § 53i odst. 1.

ČÁST DRUHÁ
(změna zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu)

K bodu 1
Doplnění poznámky pod čarou vzhledem k přijetí směrnice 2010/73/EU.

K bodům 2, 6, 102 a 122 (poznámka pod čarou č. 2, 2c, 12e, 13, 17b, § 127d odst. 2)
Jde o opravu odkazu v poznámkách pod čarou v důsledku nahrazení nařízení Komise (ES) č. 1725/2003 ze dne 29. září 2003, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, novým nařízením.

K bodu 3
Legislativně technická změna.

K bodu 4 [§ 2 odst. 1 písm. f)]
Do ustanovení zákona se doplňuje definice úzkého propojení, plynoucí ze směrnice 2004/39/ES (MiFID).

K bodu 5 [§ 2 odst. 1 písm. l)]
Vzhledem k terminologické úpravě ZPKT i dalších předpisů a odstranění pojmu „kótace“ je vymezení kótovaných investičních nástrojů zrušeno a v textu předpisů je používán správný pojem přijetí k obchodování na příslušném trhu.

K bodům 7, 14, 20, 24, 25, 28 až 34, 60, 61, 62, 77, 75, 80, 81, 85, 86, 87, 98, 117, 121 a 131 [§ 2b odst. 1 písm. b) bod 1, § 3 odst. 1 písm. h) a k), § 4b odst. 4, § 15 odst. 2, § 15k odst. 2 písm. a) a písm. f) bod 1, § 15o odst. 1 písm. e), § 15t odst. 1, § 16a odst. 4 písm. b), § 16c, § 17a odst. 1 a 2, § 17b, odst. 1, odst. 5, odst. 6, odst. 7, odst. 8 písm. a) a písm. b) a odst. 9, § 22a odst. 1, § 36 odst. 1, 2, 6 až 8, § 36c odst. 5, § 36g odst. 2 písm. b), odst. 3 písm. b), odst. 5, § 43 odst. 5, § 53, § 55 odst. 2 a 3, § 56 odst. 5, § 59 odst. 1, § 63 odst. 7, § 72, § 118 odst. 1 písm. a) a písm. b) bodě 1 a 3, písm. c) bod 1 až 4, odst. 5 písm. a), § 119a odst. 4, § 119b odst. 1, § 120 odst. 1, § 121a, § 123 odst. 1, § 124 odst. 1, § 127c odst. 2 a 4, § 135a odst. 9, § 162 odst. 2 písm. a), § 167 odst. 10 písm. a)]
Provádí se terminologická úprava, která má zjednodušit a sjednotit pojmy používané v ZPKT i dalších právních předpisech.

K bodům 8 a 9 [§ 3 odst. 1 písm. c), odst. 3 a 4]
Jsou provedeny úpravy v návaznosti na současně prováděnou novelizaci zákona o kolektivním investování, pokud jde o vypuštění § 2 odst. 2 a 3 tohoto zákona, obsahujících vymezení některých pojmů. Úprava v ZPKT je systematicky i věcně vhodnější.

K bodům 10 a 13 (§ 4 odst. 7, § 4b odst. 4, § 34 odst. 1 a § 69 odst. 1)
Jde o úpravu srovnatelnou s úpravou investičního poradenství, proto je třeba zavést i zde právní definici pro účely celého právního řádu, místo vymezení pouze pro účely zákona. Stejně tak v případě, tvůrce trhu, veřejné nabídky a mnohostranného obchodního systému se jeví vhodné zavést právní definici pro účely celého právního řádu.

K bodům 11 a 12 [§ 4b odst. 2, nový odst. 3 písm. d)]
Struktura ustanovení a odklon od dikce čl. 2 směrnice 2004/39/ES (MiFID) způsobuje výkladové problémy v § 4b odst. 2 písm. d) ZPKT, který obsahuje nelogickou vazbu, neboť k obchodování na vlastní účet se, je-li prováděno tvůrcem trhu, nevyžaduje povolení, ledaže tvůrce trhu obchoduje na účet jiných účastníků trhu. Jinak řečeno, není potřeba výjimky z povolení k obchodování na vlastní účet pro případ, že se obchoduje na účet jiného. Srov. v té souvislosti výjimku obsaženou v čl. 2 (1) písm. l) směrnice 2004/39/ES (MiFID). Ustanovení je třeba vyjasnit tak, aby jednoznačně stanovilo, že povolení nepotřebují podniky obchodující na účet jiných členů těchto trhů či pro ně vytvářejí ceny, jež jsou garantovány členy zúčtovacích systémů těchto trhů, kdy odpovědnost za zajištění plnění přebírají členové zúčtovacích systémů.

K bodům 15 a 16 [§ 10d odst. 2, 10d odst. 6 písm. g), § 10d odst. 8]
Legislativně technická změna.

K bodu 17 [§ 12 písm. b) bod 4]
Považuje se za účelné doplnit výslovné ustanovení o řízení střetu zájmů mezi investičním zprostředkovatelem a zákazníky (a to i v případě, že by se výčet změnil na demonstrativní, v zájmu větší názornosti).

Institut investičního zprostředkovatele je některými obchodníky zneužíván v tom smyslu, že jsou na snadno nahraditelné investiční zprostředkovatele systematicky delegovány činnosti, jejichž soulad se zákonem může být sporný, zejména podněcování zákazníků k častému obchodování s cílem maximalizace provizí obchodníka. Proto by bylo vhodné uložit obchodníkovi povinnost kontrolovat, zda k tomuto jevu nedochází a nenapomáhat mu konstrukcí pobídek poskytovaných investičním zprostředkovatelům.

K bodům 18 a 19 [§ 12c odst. 1 písm. a) a písm. b)]
Není vhodné jednoznačně určit, aby obchodník s cennými papíry v případech podle § 12c odst. 1 uzavíral smlouvu o úschově investičních nástrojů. Jako vhodnější se jeví označovat tyto smlouvy jako smlouvy o vedení majetkových účtů (srv. též § 2 písm. h) a § 5 odst. 3 a 4 vyhlášky č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, kde vymezení dané smlouvy lépe odpovídá praxi na kapitálových trzích). Navrhovaná úprava tak sleduje co nejvhodnější sjednocení terminologie a právní úpravy uvedené otázky u evidencí navazujících na centrální evidenci, resp. navazujících na samostatnou evidenci ČNB s úpravou u samostatných evidencí a evidencích navazujících na samostatné evidence.

K bodu 21 (§ 15 odst. 4)
Doplňuje se legislativní odkaz tak, aby se na potenciální zákazníky vztáhl též celý § 15 ZPKT.

K bodu 22 [§ 15d odst. 1 písm. f) bod 3]
Jde o terminologické zpřesnění.

K bodu 23 (§ 15g)
Obnovuje se původní text ustanovení, který nesprávně vypustil zákon č. 156/2010 Sb. Stávající znění nekonvenuje zcela se směrnicí 2006/73/ES.

K bodu 26 (§ 16a odst. 8 a poznámka pod čarou č. 6)
Legislativně technická změna ve vztahu k odkazu na auditora – odstranění nadbytečného slovního spojení.

K bodům 27, 90 a 118 [§ 16a odst. 9, § 92 odst. 3 písm. d), § 93 odst. 2 písm. e), § 93 odst. 3 písm. e) a 124 odst. 4 písm. c)]
Legislativně technická změna.

K bodu 35 [§ 34 odst. 2 písm. a)]
Legislativně technická změna. Odstraňuje se nadbytečné slovo „převoditelné“, neboť převoditelnost definovaných kapitálových cenných papírů vyplývá již z toho, že jsou investičními cennými papíry.

K bodům 36 až 38 [§ 34 odst. 2 písm. d), odst. 3 a 4]
Dochází k sjednocení okruhu kvalifikovaných investorů a profesionálních zákazníků. Osoby považované *ex lege* za profesionální zákazníky se považují za kvalifikované investory vždy, a pokud je veřejná nabídka činěna prostřednictvím obchodníka s cennými papíry nebo banky, řadí se mezi kvalifikované investory i ty osoby, které daný obchodník s cennými papíry nebo banka vede mezi profesionálními zákazníky (tj. i profesionální zákazníci na žádost).

K bodu 39 [§ 34 odst. 4 písm. e) a f)]
Legislativně technická změna.

K bodu 40 [§ 34 odst. 4) písm. f)]
V návaznosti na novelu prospektové směrnice k navýšení limitu 50 mil. EUR na 75 mil. EUR a ke zpřesnění ustanovení.

K bodu 41[§ 34 odst. 4 písm. g)]
Zvyšuje se limit pro celkovou hodnotu nabídky cenných papírů, na kterou se nevztáhnou ustanovení veřejné nabídky a prospektu. Jedná se o uvolnění režimu pro emitenty, které má omezit jejich administrativní výdaje u malých emisí, u nichž nehrozí zhoršení postavení investorů.

K bodu 42 [§ 34 odst. 4 písm. j)]
Doplnění transpozičního ustanovení prospektové směrnice o cenných papírech, na které se nevztahuje prospektová povinnost, o cenné papíry vydávané otevřenými fondy kolektivního investování.

K bodu 43 (§ 34 odst. 5)

Zpřesnění transpozičního ustanovení. Dochází k rozšíření okruhu emitentů cenných papírů, kterým je umožněno zvolit si, zda prospekt vyhotoví a uveřejní, o emitenty cenných papírů podle odstavce 3 písm. i), byť se neočekává, že by na tyto cenné papíry měla změna českého právního řádu vliv. Nově se zavádí výjimka vyplývající ze změnové směrnice, která stanoví, že uvedení emitenti, kteří zvolili uveřejnění prospektu, nemusí v prospektu uvádět informace o ručiteli, je-li tímto ručitelem členský stát Evropské unie. Důvodem pro tuto výjimku je skutečnost, že informace o ekonomické situaci členských států jsou veřejně přístupné a snadno dohledatelné, a proto není zapotřebí je v prospektu uvádět.

K bodu 44 [§ 35 odst. 2 písm. b)]

S ohledem na změnu prospektové směrnice se zvyšuje počet osob, kterým lze učinit nabídku cenných papírů bez nutnosti plnění prospektové povinnosti ze 100 na 150 osob.

K bodům 45, 106, 114 a 154 [§ 35 odst. 2 písm. c) a d), § 36 odst. 2, 36g odst. 5, § 119c odst. 1 písm. b), § 120c odst. 2, § 127c odst. 4 a § 199 odst. 4]

Změna prospektové směrnice bude napříště zvyšovat minimální výši investice na jednoho investora u nabídek cenných papírů, na něž se nevztahuje prospektová povinnost, a to z částky 50 000 EUR na 100 000 EUR. Důvodem je skutečnost, že vlivem vývoje na kapitálových a finančních trzích již částka 50 000 EUR nereprezentuje výši investice oddělující běžné investory od investorů zkušených („kvalifikovaných“). Prospektová směrnice také nově umožní Evropské komisi svým prováděcím opatřením pružně měnit tuto částku bez nutnosti zdlouhavého legislativního procesu potřebného pro právní akty Rady. Proto se přímé určení této částky v návaznosti na právní akt Komise ve všech relevantních odkazech ponechává na nařízení vlády.

K bodu 46 (§ 35 odst. 3)

Ustanovení s ohledem na změnu definice kvalifikovaného investora upravuje proces, podle kterého bude moci osoba, která se chystá učinit veřejnou nabídku cenných papírů, zjistit od obchodníka s cennými papíry, zda považuje určité osoby za profesionální zákazníky a zda je tedy možné těmto osobám učinit nabídku jakožto kvalifikovaným investorům.

K bodům 47 a 84 [§ 35 odst. 4 písm. b) a § 57 odst. 3]

Změna vyžádána změnou § 358 odst. 1 zákona č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, který nepřímo novelizoval zákon o podnikání na kapitálovém trhu, navíc v rozporu s prospektovou směrnicí. Nabídka cenných papírů nabízených na základě schváleného reorganizačního plánu je tak považována za veřejnou nabídku, avšak pokud existuje dokument s údaji rovnocennými údajům uvedeným v prospektu, není zapotřebí prospekt vyhotovovat a zveřejňovat.

K bodům 48 a 49 [§ 35 odst. 4 písm. c) a d)]

Nadále se nebude výjimka z prospektové směrnice vztahovat na bezúplatné nabídky akcií zaměstnancům podle písmena c). Naopak, podle písmena d) bude možné nabízet současným i bývalým zaměstnancům nebo vedoucím osobám jakékoliv cenné papíry vydávané buď přímo zaměstnavatelem, nebo osobou náležející do stejné skupiny jako zaměstnavatel, pokud již existuje dokument, který obsahově prospektu odpovídá.

Pokud má zaměstnavatel sídlo v členském státě Evropské unie, může cenné papíry nabízet zaměstnancům bez dalšího, a v případě, že se jedná o zaměstnavatele z třetí země, musí vydávat cenné papíry, které jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo na trhu

s cennými papíry se sídlem v jiném než členském státu EU, který byl ekvivalenčním rozhodnutím Evropské komise uznán za srovnatelný s regulovaným trhem.

K bodům 50 a 51 (§ 35 odst. 5, § 35a a 35b)

K § 35 odst. 5 a 35b odst. 1

Z hlediska přehlednosti a systematiky ustanovení o následné veřejné nabídce dochází k přesunutí § 35 odst. 4 do prvního odstavce nového § 35b.

K § 35a

Upravuje postup osoby s právním zájmem na vydání ekvivalenčního rozhodnutí podle § 35 odst. 3 písm. d) bod 3 pro prohlášení trhu s cennými papíry se sídlem v jiném státě než státě Evropské unie za srovnatelný s regulovaným trhem. Žádost podává osoba s právním zájmem na prohlášení trhu s cennými papíry za srovnatelný s regulovaným trhem, a to prostřednictvím České národní banky. Žádost musí obsahovat potřebné přílohy pro prokázání srovnatelnosti trhu z třetí země s regulovaným trhem. K žádosti přikládá žadatel dokumenty nezbytné k posouzení, zda je trh skutečně srovnatelný. Česká národní banka do 30 dnů ode dne, kdy žádost obdržela, žádost posoudí a v případě, že považuje daný trh za srovnatelný, žádosti připojí k žádosti stanovisko a spis postoupí Evropské komisi.

K §35b

Upravuje používání existujícího prospektu v případech následné veřejné nabídky. Obchodník s cennými papíry, který nabízí cenné papíry upsané v rámci poskytování investiční služby „upisování nebo umisťování investičních nástrojů se závazkem upsání“, nemusí zveřejňovat vlastní prospekt a místo něj odkazovat na prospekt původní veřejné nabídky, pokud to tento prospekt umožňuje. Výslovně je stanoveno, že v prospektu původní veřejné nabídky musí být tato možnost povolena. Osoba nebo osoby, které vyhotovily prospekt k původní veřejné nabídce, odpovídají za jeho obsah (§ 36b), a tato odpovědnost se vztahuje i na následné veřejné nabídky, při kterých je tento prospekt použit. Je proto nezbytné, aby osoba nebo osoby odpovědné za obsah prospektu v něm výslovně vyjádřily souhlas s užitím prospektu i při následné veřejné nabídce.

K bodům 53, 97 a 109 [§ 36 odst. 4, § 118 odst. 1 písm. a) bod 2 a písm. b) bod 1 a § 120 odst. 7 a 8]

Odstranění informační povinnost emitenta cenného papíru přijatého k obchodování na regulovaném trhu, která se kryla se srovnatelnou povinností podle prospektové směrnice. V návaznosti na odstranění § 120 odst. 7 a 8 se rovněž upravují odkazy na tato ustanovení.

K bodům 52, 54 a 59 (§ 36 odst. 5 a odst. 6, § 36b odst. 2)

Komplexní změna v pojetí institutu shrnutí prospektu. Podle nové úpravy musí prospekt obsahovat veškeré „klíčové informace“, které mohou jeho čtenáři umožnit učinění informovaného investičního rozhodnutí ohledně veřejně nabízeného cenného papíru. Tato povinnost je nově stanovena v § 36 odst. 5 písm. b), body 1. – 5. obsahují příkladmý výčet informací potřebných k učinění informovaného investičního rozhodnutí s tím, že bod 4. se nepoužije u prospektu, který je uveřejňován v souvislosti s přijetím cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu, a naopak bod 5 se nepoužije v případě veřejné nabídky.

K dalšímu sjednocení podoby a obsahu shrnutí prospektu vydá Evropská komise prováděcí opatření.

V souvislosti s touto změnou dochází také ke změně v odpovědnosti za obsah prospektu v § 36b odst. 2, neboť směrnice vyžaduje, aby osoba, která prospekt vypracovala, odpovídala také za to, že prospekt obsahuje všechny informace potřebné pro učinění rozhodnutí investora o vhodnosti zvažovaného cenného papíru.

K bodům 55 a 71 (§ 36 odst. 8 a § 36i odst. 4)
Jedná se o odražení snahy ujednotit používání dodatku prospektu a dokladu o cenném papíru v případě, že prospekt se skládá z více dokumentů. Podle navrhované změny není nezbytné měnit registrační dokument dodatkem prospektu, pokud budou všechny změny obsaženy v dokladu o cenném papíru. Naopak dodatek prospektu se použije v případě, kdy již jsou vydány všechny části prospektu, který se skládá z více dokumentů (tedy registrační dokument, shrnutí prospektu a doklad o cenném papíru), avšak vyvstane situace podle § 36j, kdy je zapotřebí doplnit informace v prospektu obsažené.

K bodům 56, 105, 107, 108, 110 a 116 [§ 36a odst. 1 písm. b), § 119c odst. 1 písm. a) a odst. 2 písm. a), § 120 odst. 2 písm. b), § 120a odst. 2 a § 122 odst. 9]
Jedná se o legislativně technickou změnu vyžádanou odstraněním výčtu osob v definici kvalifikovaného investora. Napříště zákon odkazuje přímo na osoby uvedené v § 2a.

K bodu 57 (§ 36a odst. 1 písm. b) bod 2)
Dochází k odstranění nepřesnosti v transpozici prospektové směrnice a pojem „splatný kapitál“ je nahrazen pojmem „splatná jistina“, který se obvykle ve spojení s dluhopisy a jinými dluhovými cennými papíry používá.

K bodu 58 (§ 36a odst. 3)
Dochází ke konkretizaci sdělení konečných podmínek týkajících se cenných papírů veřejně nabízených nebo přijímaných k obchodování na regulovaném trhu. Ujednocuje se povinnost uveřejnit konečné podmínky v dokladu o cenném papíru, nejsou-li obsaženy v základním prospektu nebo jeho dodatku. Dále se stanovuje, že konečné podmínky musí být sděleny krom ČNB taktéž orgánu dohledu každého členského státu, ve kterém budou cenné papíry nabízeny nebo přijaty k obchodování. V neposlední řadě se také stanovuje, že cenné papíry nemohou být ani veřejně nabízeny ani přijaty k obchodování na regulovaném trhu dříve, než byly konečné podmínky uveřejněny a sděleny dotčeným orgánům dohledu.

K bodu 63 (§ 36g odst. 5)
Jedná se o rozšíření možnosti vyhotovit prospekt v tomto případě nejen v českém jazyce, ale i jiném jazyce, který Česká národní banka akceptuje.

K bodům 64, 65, 67 a 68 [§ 36h odst. 1 písm. a) a c), odst. 3 a odst. 5]
Nedůvodně zúžená transpozice týkající se pouze českých obchodníků s cennými papíry se rozšiřuje i na zahraniční osoby poskytující investiční služby.

K bodu 66 [§ 36h odst. 1 písm. d) a písm. e)]
Legislativně technická změna. Ruší se zjevně redundantní část ustanovení.

K bodu 69 [§ 36h odst. 5 písm. c)]
Výslovně se stanovuje, že prospekt musí být za celou dobu platnosti publikovaný v nezměněné podobě tak, jak byl schválen orgánem dohledu.

K bodu 70 (§ 36i odst. 1)
Ustanovení má za účel zabránit tomu, aby mezi schválením prospektu a jeho publikací uplynulo mnoho času. Proto se platnost prospektu nově váže k jeho schválení a nikoliv k prvnímu uveřejnění.

K bodům 72 a 74 (§ 36i odst. 5 a § 36j odst. 4)
Výslovně se stanovuje zákaz prospekt po dobu jeho platnosti měnit jakýmkoliv způsobem, vyjma uvedením změn a nových skutečnosti v dokladu o cenném papíru nebo dodatku prospektu. Prospekt musí být po celou dobu své platnosti k dispozici v původním, nezměněném znění v podobě, ve které byl ČNB schválen, a všechny věcné a obsahové změny musí být dohledatelné v později publikovaných dokumentech podle věty prvé.

K bodu 73 (§ 36j odst. 3)
Sjednocuje se možný postup investora v případě uveřejnění dodatku prospektu napříč EU. Směrnice nově stanovuje, že lhůta pro odstoupení od koupě nebo upsání cenných papírů, které jsou předmětem veřejné nabídky, musí činit dva pracovní dny, pokud osoba, která veřejnou nabídku činí, nestanoví lhůtu delší. České úpravy se změna významně nedotýká, změna směrnice směřuje za ostatními členskými státy, které v právních řádech měly stanovenou jinou délku lhůty pro uplatnění práva na odstoupení od koupě nebo upsání.

K bodům 75 a 82 [36k odst. 3 a § 57 odst. 2 písm. a)]
Legislativně technická změna – úprava odkazu vzhledem k přečíslování odstavců v v § 34 a § 35.

K bodu 76 (§ 36l)
Nově se stanovuje povinnost ČNB vyrozumět o vydání osvědčení o schválení prospektu kromě dotčených zahraničních orgánů dohledu také žadatele.

K bodu 78 (§ 48 odst. 2)
Upravuje se přiměřené použití ustanovení o řídícím a kontrolním systému obchodníka s cennými papíry i pro organizátora regulovaného trhu. Návrh reaguje na praktické zkušenosti z výkonu dohledu, kdy kontrolovaná osoba odmítla a napadla námitkami kontrolní pravomoci ČNB ve vztahu k řídícímu a kontrolnímu systému. Lze mít za to, že na organizátora regulovaného trhu by neměly být kladeny nepřiměřeně nižší požadavky ve srovnání s obchodníkem s cennými papíry.

K bodu 83 [§ 57 odst. 2 písm. d)]
Jedná se o zjednodušení textu zákona.

K bodu 88 (§ 83a)
Upravuje se přiměřené použití ustanovení o řídícím a kontrolním systému obchodníka s cennými papíry i pro provozovatele vypořádacího systému (viz též odůvodnění k novelizačnímu bodu č. 74). Touto úpravou má dojít ke sblížení podmínek pro podnikání na finančním trhu, nejeví se jako důvodné, aby se povinnost zřídit a udržovat řídící a kontrolní systém vztahovala toliko na obchodníka s cennými papíry, avšak provozovatel vypořádacího systému neměl takovou povinnost ani v přiměřeném rozsahu.

K bodům 89 a 91 [§ 92 odst. 3 písm. b) a 93 odst. 2 písm. b) a odst. 3 písm. b)]
Ustanovení se upravují tak, aby umožnily investiční společnosti vést navazující nebo samostatnou evidenci zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování i bez povolení

k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů, a to pokud tuto evidenci vede pouze pro zaknihované podílové listy podílových fondů, které sama obhospodařuje, nebo zaknihované akcie investičního fondu, se kterým má uzavřenou smlouvu o obhospodařování. V těchto případech se totiž nejedná ve skutečnosti o investiční službu, jde pouze o součást obhospodařování fondu kolektivního investování. Pro investiční společnost navíc vyvstává komplikace z toho důvodu, že investiční službu úschova a správa investičních nástrojů může mít povolenu pouze, pokud současně získá povolení k poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka. Tato komplikace je novelou ustanovení odstraněna.

K bodu 92 (§ 104 odst. 6)

Upravuje se přiměřené použití ustanovení o řídícím a kontrolním systému obchodníka s cennými papíry i pro centrální depozitář (viz též odůvodnění k novelizačnímu bodu č. 74). Touto úpravou má dojít ke sblížení podmínek pro podnikání na finančním trhu, nejeví se jako důvodné, aby se povinnost zřídit a udržovat řídící a kontrolní systém vztahovala toliko na obchodníka s cennými papíry, avšak centrální depozitář neměl takovou povinnost ani v přiměřeném rozsahu.

K bodům 93 až 96 a 147 (§ 116 , § 117 odst. 1 a 2 a § 167 odst. 3)

Jedná se o legislativní změnu, jejímž cílem je uvedení výčtu osob do souladu s aktuálním zněním zákona. Dále se též zohledňuje například i to, že insolvenčním správcem může být veřejná obchodní společnost nebo to, že se povinnost mlčenlivosti vztahuje na fyzické osoby.

K bodu 99 [§ 118 odst. 4 písm. f) a h)]

Výjimka pro osobu, která v rámci emitenta činí strategická rozhodnutí a která má přístup k vnitřní informaci (seniorní manažeři) není vhodná. V ustanovení § 118 odst. 4 písm. g) ZPKT obdobná výjimka pro tuto osobu, na rozdíl od písmene f) a h) konstruována není. Všechny tři shora citovaná písmena předmětného ustanovení, tj. písmena f), g) a h), souvisí s transparencí odměňování, nikoli s transpozicí směrnice o zneužívání trhu, proto úprava by měla být ve všech případech jednotná. Z hlediska účelu právní normy by úprava právě z důvodu, že tu jde o transparenci odměňování a úprava výroční zprávy a prospektu měla korespondovat (výroční zpráva představuje pravidelnou informační povinnost, z toho pohledu jde o aktualizaci údajů uvedených v prospektu).

K bodu 100 [§ 118 odst. 4 písm. g)]

Odstraňuje se neodůvodněná přísnost zákona ve vztahu k osobám blízkým osob s řídící pravomocí emitenta. Takto vymezený okruh osob se s ohledem na skutečné potřeby zákonné regulace zdá jako nepřiměřeně široký.

K bodu 101 [§ 118 odst. 4 písm. h)]

V praxi vznikají na straně emitentů pochybnosti, co se rozumí identifikací osob podle § 118 odst. 4 písm. h) ZPKT, zda jde o údaje § 2 odst. 1 písm. j) ZPKT, nebo jiné údaje. Vyžadovat údaje v plném rozsahu podle § 2 odst. 1 písm. j) ZPKT je věcně neodůvodněné, v zájmu právní jistoty adresátů právní normy proto se proto upřesňuje výčet požadovaných údajů přímo do zákonného ustanovení § 118 odst. 4 písm. h) ZPKT. Má se za to, že pro účely předmětného ustanovení postačuje uvést jména a příjmení osob s řídící pravomocí, aby byla zajištěna identifikace. Obdobně je to stanoveno například v nařízení Komise č. 809/2004..

K bodu 103 (§ 119a odst. 3)

Legislativně technická změna – doplnění odkazu na § 118 odst. 1 písm. a) ZPKT.

K bodu 104 (§ 119a odst. 4)
Upravuje se znění daného ustanovení, aby přesněji odráželo úpravu obsaženou ve směrnici č. 2004/109/ES.

K bodu 111 [§ 120b odst. 1 písm. b)]
Výslovně se upravuje vedle obchodního též bankovní, pojišťovací aj. tajemství, srov. v této souvislosti zákon o nabídkách převzetí (srov. § 54 odst. 3 ZoNP). Na místo utajované skutečnosti podle jiného předpisu by bylo vhodné doplnit dikci o „utajované informaci“, srov. § 2 písm. a) a § 157 odst. 1 zákona o ochraně utajovaných informací a bezpečnostní způsobilosti.

K bodu 112 (§ 120b odst. 3)
V návětí se jedná o terminologickou úpravu za účelem sjednocení znění zákona.
Změna v písmeni a) plyne z faktu, že podle čl. 14 směrnice 2007/36/ES je potřeba uveřejňovat informace na internetových stránkách emitenta, ne na jakékoli internetové stránce. Srov. v té souvislosti také § 120a odst. 1 písm. d), které uvedený závěr potvrzuje.

K bodu 113 (§ 120c odst. 1)
V praxi jsou pochybnosti ohledně toho, zda uveřejnění oznámení na schůzi vlastníků dluhopisů nebo svolání obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky je povinně uveřejňovanou informací; tento závěr je možné dovodit i za stávající dikce. S ohledem na pochybnosti, které v praxi vznikají, se však navrhuje precizovat znění § 120c odst. 1

K bodu 115 (§ 122 odst. 2)
Jedná se původní § 122 odst. 9 (ve znění do 30.7.2009). Je třeba podpořit jazykový výklad v tomto smyslu. Návrh vyjadřuje návaznost na účel směrnice, kterým je rozkrytí akcionářské struktury.

K bodu 119 (§ 126 odst. 5)
Ustanovení nesystematicky některým osobám (pobočky obchodníka s cennými papíry ze státu, který není členským státem EU, a banky poskytující služby bez pobočky) neukládá oznamovací povinnost ohledně podezření. Jde o nepřesnou transpozici čl. 6 (9) směrnice 2003/6/ES, která ukládá povinnost všem osobám, které provádějí transakce a které mají podezření.

K bodu 120 (§ 127 odst. 1)
Podobný problém jako v případě pozvánky na schůzi vlastníků dluhopisů je dán také, pokud jde o valnou hromadu společnosti, jejíž cenné papíry se obchodují na regulovaném trhu, srov. čl. 17 (2) směrnice 2004/109/ES. Za povinně uveřejňovanou informací jsou tedy za stávajícího stavu považovány jen některé pozvánky na valnou hromadu, srov. § 120a odst. 2 a 3 ZPKT ve spojení s § 127 odst. 1 ZPKT. S ohledem na shora uvedené se navrhuje minimální technická úprava, podle které ustanovení § 127 ZPKT výslovně stanoví, že v případě pozvánky na valnou hromadu jde o povinně uveřejňovanou informaci, viz doplnění věty druhé o odkaz na § 120b odst. 1 písm. a) a změna ve větě poslední v § 127 ZPKT, kde se vyloučí z režimu povinně uveřejňovaných informací § 120b odst. 1 písm. b) až f) a odst. 2.

K bodům 123 až 128 (§ 130)
Jde o technickou opravu odkazů na jednotlivé odstavce paragrafu. Zákonem č. 57/2006 Sb. byl zrušen původní odstavec 2 a došlo tak k posunu, který nebyl v ostatních odstavcích zohledněn.

K bodu 129 (§ 135 odst. 1)
Legislativně technická změna; formulační upřesnění ve vztahu k právním předpisům upravujícím dohled.

K bodu 130 [§ 135 odst. 1 písm. q)]
Fromulační úprava. Současné znění nevyhovuje, jelikož do osob podléhajících dohledu nezahrnuje emitenta, který není uvedený v § 118 odst. 1 (klasicky emitent kótovaných akcií se sídlem v jiném členském státě EU), a který plní povinnosti podle § 124 a násl. ZPKT.

K bodu 132 (§ 137 odst. 1 až 6)
V souladu se směrnicí MiFID a v návaznosti na úpravu opatření obecné povahy ve správním řádu se upravuje znění ustanovení upravujícího oprávnění České národní banky pozastavit obchodování s investičními nástroji. Zpřesňuje a zpřehledňuje se dosavadní úprava a odstraňují se výkladové problémy, které dosavadní znění § 137 způsobovalo. Vzhledem k tomu, že opatření obecné povahy v případech definovaných v § 137 odst. 1 musí nabýt účinnosti současně se svým zveřejněním, předpokládá se, že se úprava řízení o návrhu opatření obecné povahy nepoužije (srv. § 172 správního řádu). Opatření obecné povahy se tedy vydá postupem podle navrhovaného § 137 odst. 4; opravný prostředek – námitky – proti takto vydanému opatření je pak upraven v § 137 odst. 5 návrhu.

K bodu 133 [§ 145 odst. 7 písm. e)]
Dikce ustanovení je uvedena do souladu s § 145 odst. 5. Není důvod, aby zákon stanovil podmínky rozdílně.

K bodu 134 (§ 146 odst. 3)
Legislativně technická změna. Slovo „přijme“ se ve vztahu k opatření nápravě nahrazuje vhodnějším výrazem „uloží“.

K bodu 135 (§ 146 odst. 3, 5 a 6, § 148 odst. 2)
Navrhuje se nahradit slova „podle § 136“ slovy „nebo jiné opatření“. ČNB by neměla být omezována v rozsahu opatření k nápravě, která může uložit, v úvahu připadá např. změna rozsahu povolení podle § 144 nebo provedení výmazu vázaného zástupce podle § 145.

K bodu 136 (§ 146 odst. 7)
Odstavec 7 se zrušuje v návaznosti na nové ustanovení § 149c.

K bodu 137 (§ 147)
Ustanovení je terminologicky zpřesněno; dále se jednoznačně stanoví, že pravomoci České národní banky mohou být uplatněny i bez předchozího oznámení orgánu dohledu hostitelského státu. Také je výslovně uvedeno, nad kterými povinnostmi v tomto případě Česká národní banka dohled nevykonává – jde o povinnosti, které v případě obchodníka s cennými papíry, který působí v hostitelském státě prostřednictvím organizační složky, kontroluje orgán dohledu tohoto hostitelského státu, recipročně s ustanovením § 24 odst. 5.

K bodům 138 a 139 (§ 148 odst. 1 a 3)
Jedná se o terminologické úpravy textu. Odstavec 3 je zrušen vzhledem k vložení nového ustanovení § 149c.

K bodu 140 (§ 149a až § 149d)
Nově se doplňuje postup spolupráce při dohledu nad českým organizátorem regulovaného trhu, který působí v jiném členském státě Evropské unie, který dosud nebyl upraven, ačkoli to směrnice 2004/39/ES předpokládá. Dále se zcela nově upravuje rovněž dohled nad provozovatelem mnohostranného obchodního systému, působícím v jiném státě Evropské unie, a recipročně nad obdobnou zahraniční osobou, která poskytuje služby v České republice na základě jednotné licence. V § 149c je nově jednotně upravena informační povinnost vůči Evropské komisi.

K bodu 141 (§ 151 odst. 2)
Původní znění ustanovení nebylo jednoznačné z hlediska formy a následků určování ovládající osoby konsolidačního celku nebo jejího typu. V dohledové praxi vznikla otázka, zda postup podle § 151 odst. 2 je postupem ve správním řízení. Ustanovení tedy směřuje k zabezpečení spolupráce orgánů dohledu při vymezení konsolidačního celku. Účelem postupu ČNB podle § 151 odst. 2 není založit určité osobě práva nebo povinnosti, případně učinit prohlášení, že táto práva má nebo nemá. Účelem tohoto postupu je zabezpečení průběžné dohledové činnosti ČNB. K autoritativnímu určení konsolidačního celku dojde teprve v případě správního řízení v souvislosti s podezřením ČNB na porušení povinnosti v souvislosti s plněním povinností na konsolidovaném základě. Určení konsolidačního celku bude nutným předběžným úsudkem (dílčím právním závěrem) k přijetí opatření k nápravě nebo uložení sankce.

K bodům 142 a 143 [§ 157 odst. 1 písm. e) a g)]
Jde o technickou opravu znění ustanovení, která nesprávně hovoří o kótaci, ovšem ustanovení, na která je odkazováno, používají pojem „kotace“, specificky používaný v souvislosti s institutem systematické internalizace v jiném významu než ve smyslu přijetí k obchodování na regulovaném trhu.

K bodu 144 (§ 164 odst. 4, § 166 odst. 4, § 167 odst. 12)
Legislativně technická změna – doba, na kterou může Česká národní banka uložit zákaz činnosti, se vymezuje prostřednictvím vhodnějšího výrazu „až na“.

K bodům 145, 146, 148 a 149 (§ 165 odst. 6 a odst. 7, § 167 odst. 11 a 12)
Doplňuje se správní delikt a přestupek osoby, která v rozporu s § 32 odst. 6 neuchová dokument nebo záznam

K bodu 150 (§ 194 odst. 2)
Legislativně technická změna.

K bodu 151 (§ 194 odst. 5)
Stávající odstavec 5 se vypouští pro zjevnou nadbytečnost. Nadto, výčet je nepřesný a vyvolává nebezpečí výkladu *a contrario*.

K bodům 152 a 153 (§ 199 odst. 1 a odst. 2)
Legislativně technické změny upřesňující odkazy na jednotlivá ustanovení ZPKT.

K přechodným ustanovením

Přechodná ustanovení se týkají změn v úpravě prospektu a jeho vydávání. V rámci toho se prospekt schválený a uveřejněný před přijetím návrhu považuje za prospekt, který byl schválen nebo uveřejněn v souladu s návrhem.

Pokud jde o řízení o žádosti o schválení prospektu nebo dodatku prospektu, řízení o žádosti o schválení prospektu se dokončí zcela podle dosavadních právních předpisů. Stejné pravidlo se uplatní i u dodatku takového prospektu, a to po celou dobu platnosti prospektu. Toto řešení zachovává právní kontinuitu úpravy prospektu a představuje pro recipienty právní normy příznivější úpravu v tom smyslu, že nebudou muset žádost nebo již vypracovaný prospekt doplňovat.

ČÁST TŘETÍ
(změna zákona č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním)

K bodům 1 a 2 (§ 11c odst. 9 a § 11d odst. 6)

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jde především o výskyt termínů, které byly postupně nahrazeny, avšak toto nahrazení se důsledně nepromítlo do všech právních předpisů, zejména v případech, kdy tyto předpisy nesouvisely bezprostředně s kapitálovým trhem. Jedná se o důsledné rozlišování termínů evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie.

ČÁST ČTVRTÁ
(změna zákona č. 99/1963 Sb., občanského soudního řádu)

K bodům 1 až 3 [§ 87 odst. 1 písm. d) a f), § 328 odst. 1 písm. b)]

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jde především o výskyt termínů, které byly postupně nahrazeny, avšak toto nahrazení se důsledně nepromítlo do všech právních předpisů, zejména v případech, kdy tyto předpisy nesouvisely bezprostředně s kapitálovým trhem. Jedná se o důsledné rozlišování termínů regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.

V novém písmeni d) se tak stanoví místní příslušnost soudu podle sídla organizátora regulovaného trhu či provozovatele mnohostranného obchodního systému, což odpovídá původní koncepci zákona, která stanovovala jako místně příslušný soud v místě sídla burzy. Písmeno f) bylo upraveno tak, aby se nadále vztahovalo pouze na komoditní burzu, což je nadále zákonný pojem, na rozdíl od pojmu burzy obecně, který se již v zákoně nevyskytuje.

ČÁST PÁTÁ
(změna zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku)

K bodům 1 až 20 [§ 59 odst. 2 a 7, § 59a odst. 1 a 3, § 161b odst. 1 písm. c), § 178 odst. 9 věta první, § 181 odst. 2, § 183a odst. 8, § 183j odst. 3, nadpis § 183n, § 183n odst. 1, 2 a 4, § 184 odst. 3 věta třetí, § 186 odst. 3, § 186a odst. 1, 2 a 5, § 187 odst. 1 písm. h), § 193

odst. 2, § 196a odst. 4, § 209a odst. 1, § 214 odst. 4, § 216c odst. 1, § 263 odst. 1, § 652 odst. 3 písm. b)]

Jedná se o terminologické úpravy související zejména se zavedením taxonomie regulovaných trhů, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy zavedené v ZPKT pro celý právní řád (viz § 55 ZPKT a změny navrhované touto novelou). Rovněž pojem „kótovaný cenný papír“ je nahrazován pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“. Je důsledně dodržována tato terminologie: (1) regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, (2) evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, (3) zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, než je Česká republika, (4) zahraniční trh obdobný regulovanému trhu – ve smyslu trh s cennými papíry obdobném regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie (tzv. třetí země).

ČÁST ŠESTÁ
(změna zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

K bodům 1 až 10 (§ 19a odst. 1 až 3, 5 a 6, § 22a odst. 2 a § 23a odst. 1, § 27 odst. 5)

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se zejména o důsledné rozlišování termínů regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, evropský regulovaný trh ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě, než je Česká republika, zahraniční trh obdobný regulovanému trhu, ve smyslu trh s cennými papíry obdobný regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie.

ČÁST SEDMÁ
(změna zákona č. 551/1991 Sb., o Všeobecné zdravotní pojišťovně České republiky)

K § 7 odst. 1 písm. b)

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se o pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.

ČÁST OSMÁ
(změna zákona č. 21/1992 Sb., o bankách)

K bodu 1 [§ 11a odst. 4 písm. b)]

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se o pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.), který byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

K bodu 2 a 3 (§ 26bb)

Zpřesňuje a zpřehledňuje se dosavadní úprava a odstraňují se výkladové problémy, které způsobovala dosavadní úprava vydávání opatření obecné povahy při ohrožení stability nebo narušení bankovního nebo finančního systému. Vzhledem k tomu, že opatření obecné povahy v případech definovaných v § 26bb odst. 1 musí nabýt účinnosti současně se svým

zveřejněním, předpokládá se, že se úprava řízení o návrhu opatření obecné povahy nepoužije (srv. § 172 správního řádu). Opatření obecné povahy se tedy vydá postupem podle navrhovaného § 26b odst. 3 návrhu; opravný prostředek – námitky – proti takto vydanému opatření je pak upraven v § 26bb odst. 4 návrhu. Úprava odpovídá znění § 137 zákona o podnikání na kapitálovém trhu (viz část druhá).

ČÁST DEVÁTÁ
(změna zákona č. 280/1992 Sb., o resortních, oborových, podnikových a dalších zdravotních pojišťovnách)

K § 18 odst. 1

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se o pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.

ČÁST DESÁTÁ
(změna zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů)

K bodům 1, 5, 6, 7, 9, 10, 11 a 26 [§ 4 odst. 1 písm. zd), § 20a, § 21 odst. 5, § 25 odst. 3 a § 38r odst. 2]

Jedná se o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů, pokud jde o pojmy užívané v zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a v zákoně č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a aktualizovat znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů tak, aby odpovídalo aktuálním možnostem, které připouští zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

K bodům, 2, 3, 8, 20, 21, 23 a 24 [§ 17 odst. 1 a 3, § 21 odst. 2 písm. b), § 38m odst. 5 a § 38n odst. 1]

Navržená úprava výslovně přiznává podílovému fondu postavení poplatníka daně z příjmů právnických osob. Tato úprava ale nezakládá u podílového fondu vlastnictví majetku v podílovém fondu. Práva a povinnosti vůči správci daně za něj i nadále vykonává investiční společnost. V této souvislosti se zároveň upřesňují ustanovení o stanovení základu daně a daňové ztráty tohoto fondu.

K bodu 4 (§ 20 odst. 3)

V bodu 4 se investiční společnosti, která převádí podílový fond do obhospodařování jiné investiční společnosti, ukládá povinnost oznámit tuto skutečnost svému místně příslušnému správci daně. Z dotčeného ustanovení se zároveň vyjímají ustanovení výslovně zakazující konsolidaci základu daně za investiční společnost se základy daně jednotlivých podílových fondů. S ohledem na úpravu v §38m odst. 5 se totiž jedná o nadbytečnou úpravu.

K bodům 12 až 15 [§ 36 odst. 2 písm. w), § 36 odst. 3 a 4 a § 38d odst. 3]

V návaznosti na zavedení možnosti vyplácení podílů na výnosech z podílového fondu jako zálohy, bez ohledu na hospodářský výsledek daného období, je nezbytné upravit daňový režim pro tyto platby. Zákon výslovně potvrzuje, že výplata podílů na výnosech z podílového fondu jako zálohy není považována za dividendový příjem (nejedná se o příjem plynoucí ze zisku po zdanění nebo z fondu vytvořeného ze zisku po zdanění, který byl schválen podle hospodářského výsledku k rozdělení) a stanovuje způsob jejího zdanění. Je zvolena metoda

zdanění srážkou u rezidentních i nerezidentních poplatníků - fyzických osob a metoda zdanění v základu daně v případě, plyne-li tento příjem právnickým osobám. Zvolené řešení zdanění těchto příjmů naplňuje požadavek na vyvážený přístup k různým formám výstupů z investice do podílového fondu a zároveň zajišťuje nediskriminační zacházení s rezidentními a nerezidentními poplatníky. Zároveň se výslovně upravuje zaokrouhlení daně vybírané zvláštní sazbou, a to na celé koruny dolů a také, z důvodu snížení administrativní náročnosti jak na straně plátce, tak i na straně správce daně, se v odůvodněných případech navrhuje možnost zproštění povinnosti podat hlášení, a to na základě žádosti.

K bodu 16 (§ 38fa)

V čl. 6 odst. 7 Směrnice Rady č. 2003/48/ES o zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb je zakotveno, že podíl uvedený v odst. 1 písm. d) a v odstavci 3 téže směrnice bude od 1. ledna 2011 činit 25%. K zajištění plné slučitelnosti zákona o daních z příjmů s uvedenou směrnicí se navrhuje upravit uvedený parametr. Do oznámení, které bude podle § 38fa odst. 4 a 5 zákona o daních z příjmů v roce 2012 platební zprostředkovatel podávat za zdaňovací období roku 2011, již bude zahrnovat i informace i o platbách úrokového charakteru po úpravě provedené tímto zákonem.

K bodům 17, 18, 19 a 22 (§ 38m odst. 2, 3 a 9)

Navržená úprava upřesňuje režim podávání daňových přiznání v případě sloučení nebo splynutí podílových fondů a zároveň výslovně stanovuje, kdo vykonává práva a povinnosti vůči správci daně po zániku podílového fondu z důvodu přeměny fondů. Zároveň dochází k prodloužení lhůt pro podávání daňových přiznání za období, za které se podává daňové přiznání s cílem přiblížit tyto lhůty lhůtám pro podávání daňových přiznání za zdaňovací období.

K bodu 25 (§ 38o):

Navržené ustanovení řeší otázku odpovědnosti za podílový fond vůči správci daně. I když je podílovému fondu přiznáno postavení poplatníka pro daňové účely, vzhledem k tomu, že podílovému fondu není podle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování přiznána právní subjektivita, nese odpovědnost za něj, včetně povinnosti podat daňové přiznání, investiční společnost, která podílový fond obhospodařuje. I když je tedy podílový fond pro daňové účely nositelem práv a povinností (je považován za daňový subjekt s vlastní daňovou povinností), práva a povinnosti při správě daně za něj vykonává investiční společnost. Dále se v zájmu právní jistoty výslovně popisuje přechod odpovědnosti a režim podávání daňových přiznání v případech, kdy dochází v průběhu roku k převodu podílového fondu do obhospodařování jiné investiční společnosti. Ustanovení zároveň reaguje na tzv. pas investiční společnosti, na jehož základě může zahraniční investiční společnost spravovat standardní fondy na území České republiky.

K přechodným ustanovením

K bodu 1

S cílem zajistit jednotné zacházení s podílovými fondy v průběhu celého zdaňovacího období se výslovně stanovuje, že úprava výslovně potvrzující postavení podílového fondu jako poplatníka a další navazující ustanovení, se použijí již pro zdaňovací období, které započalo v roce 2011.

K bodu 2

V návaznosti na zavedení daňové subjektivity podílových fondů se výslovně stanovuje, že pokud výdaje (náklady) podílového fondu upravené podle § 23 v předchozích zdaňovacích obdobích převyšovaly jeho příjmy upravené podle § 23 a tento rozdíl nebyl v předchozích zdaňovacích obdobích uplatněn v základu daně, lze tento rozdíl uplatnit jako kdyby se jednalo o vyměřenou daňovou ztrátu podílového fondu.

K bodu 3

V návaznosti na změnu parametru v § 38fa se v souladu s požadavky práva EU stanovuje, odkdy se tento parametr uplatní.

ČÁST JEDENÁCTÁ
(změna zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem)

K bodům 1 až 5 [§ 7 odst. 3 písm. b) a d), § 33 odst. 2 písm. d), § 33 odst. 7]

Jde o technickou úpravu, která má sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy užívané zákonem o podnikání na kapitálovém trhu. Jedná se zejména o důsledné rozlišování termínů regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě, než je Česká republika, zahraniční trh obdobný regulovanému trhu ve smyslu trh s cennými papíry obdobný regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, a pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.

ČÁST DVANÁCTÁ
(změna zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku a o změně některých zákonů)

K bodům 1 až 4 (Poznámka pod čarou č. 21, § 19 a 20 odst. 1)

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se zejména o důsledné rozlišování termínů regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě, než je Česká republika, zahraniční trh obdobný regulovanému trhu – ve smyslu trh s cennými papíry obdobný regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie., pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.), který byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“, pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“ a pojem „investiční instrument“, který byl nahrazen pojmem „investiční nástroj“. V § 19 odst. 1 dochází k odstranění nadbytečného textu; ustanovení je tak přehlednější a jeho význam se nemění.

ČÁST TŘINÁCTÁ
(změna zákona č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech)

K bodům 1 a 2 (§ 23 odst. 3 písm. a) bod 2 a odst. 7)

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se zejména o důsledné rozlišování termínů regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě, než je Česká republika, zahraniční trh obdobný regulovanému trhu – ve smyslu trh s cennými papíry obdobný regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.), který byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“, pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.

ČÁST ČTRNÁCTÁ
(změna zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů)

K bodům 1 až 3, 5, 7 a 8 [§ 6 odst. 3, § 13 odst. 1 písm. k), r), zb) a zc) a § 13 odst. 2 písm. a)]

Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jde především o výskyt termínů, které byly postupně nahrazeny, avšak toto nahrazení se důsledně nepromítlo do všech právních předpisů, zejména v případech, kdy tyto předpisy nesouvisely bezprostředně s kapitálovým trhem. Jedná se zejména o pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.), který byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“, pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.

K bodům 4 a 6 [§ 13 odst. 1 písm. v), § 13 odst. 2 písm. b) a n)]

Technická úprava v návaznosti na podpis Lisabonské smlouvy.

K bodu 9 (§ 13 odst. 4)

UCITS IV ukládá členským státům Evropské unie zajistit zveřejnění informací o všech předpisech a opatřeních, která provádějí tuto směrnici, a dále která se týkají kolektivního investování a jsou podstatná pro zahraniční standardní fond, který na základě notifikace nabízí jím vydávané cenné papíry v České republice. Tato informace má být poskytnuta v jazyce obvyklém ve světě mezinárodních financí, bylo by ovšem nelogické takovýto seznam uveřejnit pouze v cizím jazyce a v českém nikoli. Zároveň se jeví jako praktické, aby obdobný seznam předpisů Česká národní banka zveřejňovala i pro ostatní oblasti právní úpravy kapitálového trhu, vzhledem k tomu, že ve všech těchto oblastech právo Evropské unie umožňuje subjektům z jiných členských států působit na území České republiky, pro které bude souhrnná informace o právních předpisech, upravujících jejich oblast působení, v obecně používaném jazyce velmi užitečná.

ČÁST PATNÁCTÁ
(změna zákona č. 120/2001., o soudních exekutorech a exekuční činnosti)

K § 33 odst. 3
Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jde především o výskyt termínů, které byly postupně nahrazeny, avšak toto nahrazení se důsledně nepromítlo do všech právních předpisů, zejména v případech, kdy tyto předpisy nesouvisely bezprostředně s kapitálovým trhem. Jedná se o pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.

ČÁST ŠESTNÁCTÁ
(změna zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže)

K § 18 odst. 2
Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jde především o výskyt termínů, které byly postupně nahrazeny, avšak toto nahrazení se důsledně nepromítlo do všech právních předpisů, zejména v případech, kdy tyto předpisy nesouvisely bezprostředně s kapitálovým trhem. Jedná se zejména o pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.), který byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

ČÁST SEDMNÁCTÁ
(změna zákona č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích)

K bodům 1 a 2 (Položka 65 až 67, nová část V)
Upravuje se systematika přílohy zákona a výše poplatků za úkony správních úřadů na úseku finančního trhu. Výše poplatků je přizpůsobena skutečným průměrným administrativním nákladům na provedení konkrétního úkonu, současně je tak zajištěno, aby nevznikaly neodůvodněné rozdíly ve výši poplatků za úkony, které lze z hlediska administrativní zátěže pro příslušný správní úřad považovat za srovnatelné, přičemž v řadě případů došlo ke snížení stávající sazby poplatku.

Poplatky, uvedené dosud v položce 65 písm. d) a f), byly zrušeny bez náhrady v důsledku zrušení ustanovení upravujících možnost požádat o dané povolení a zproštění v ZPKT, provedené zákonem č. 230/2009 Sb., který promítl do našeho právní řádu požadavky směrnice 2004/109/ES.

K bodům 3 a 4 (Část XII a XIII)
Legislativně technická úprava v důsledku přečíslování částí přílohy.

ČÁST OSMNÁCTÁ
(změna zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení)

K bodům 1 a 2 (§ 254 odst. 1 a 2, § 345 odst. 1)
Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jde především o výskyt termínů, které byly postupně nahrazeny, avšak toto nahrazení se důsledně nepromítlo do všech právních předpisů, zejména v případech, kdy tyto předpisy nesouvisely bezprostředně s kapitálovým trhem. Jedná se zejména o pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.),

který byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“ a pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“,

ČÁST DEVATENÁCTÁ
(změna zákona č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí)

K bodům 1 až 18, 20 a 21 [§ 1, § 2 odst. 8, § 5 odst. 1, § 5 odst. 2 písm. a) a písm. b), § 5 odst. 2 písm. b) bod 2, § 10 odst. 1 písm. h), 13 odst. 4, § 17 odst. 1 písm. e), § 25 odst. 1, § 25 odst. 2, § 27 odst. 1, § 28, § 30 odst. 1 písm. a) a b), § 31 odst. 1 písm. a) a b), § 32 odst. 1 věta třetí, § 35 odst. 1, § 38 odst. 1 písm. a) bod 2, § 38 odst. 1 písm. b), § 43 odst. 2, § 43 odst. 3, § 44 odst. 1 písm. c), § 44 odst. 2 písm. b), § 49 odst. 1, § 64 odst. 3]
Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se zejména o důsledné rozlišování termínů regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě, než je Česká republika, zahraniční trh obdobný regulovanému trhu – ve smyslu trh s cennými papíry obdobný regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.), který byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“, pojmy „veřejný trh“ a „burza“, případně „burzovní“, které byly nahrazeny ve většině výskytů pojmem „regulovaný trh“.

K bodu 19 (§ 44 odst. 5)
Opravuje se zjevná chyba, kdy omylem byla z ustanovení vypuštěna některá slova.

ČÁST DVACÁTÁ
(změna zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů)

K bodům 1 a 2 [§ 2 písm. m) a § 47 odst. 1]
Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se zejména o důsledné rozlišování termínů regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě, než je Česká republika, zahraniční trh obdobný regulovanému trhu – ve smyslu trh s cennými papíry obdobný regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie.

ČÁST DVACÁTÁ PRVNÍ
(změna zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví)

K bodům 1 až 4 [§ 70 odst. 1 písm. c), e), j), p), odst. 2 písm. a) a § 73 odst. 4 písm. c)]
Jde o technickou úpravu, která má zjednodušit a sjednotit terminologii právních předpisů pokud jde o pojmy aktuálně užívané v ZPKT. Jedná se zejména o důsledné rozlišování termínů regulovaný trh – ve smyslu český regulovaný trh, evropský regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v členském státě Evropské unie, včetně českého regulovaného trhu, zahraniční regulovaný trh – ve smyslu regulovaný trh se sídlem v jiném členském státě, než je Česká republika, zahraniční trh obdobný regulovanému trhu – ve

smyslu trh s cennými papíry obdobný regulovanému trhu, se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, pojem „kótovaný cenný papír“ a jeho odvozeniny (např. „kotace“ apod.), který byl zákonem nahrazen pojmem „cenný papír přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

K bodu 5 (§ 128 odst. 6)

Provádí se terminologická úprava ustanovení, aby bylo postaveno na jisto, že výjimka z povinnosti zachovávat mlčenlivost se vztahuje i na pojišťovnu či zajišťovnu jako takovou, tedy v případě informací, které jsou požadovány přímo od právnické osoby, nikoli pouze na jednotlivé osoby pro ni pracující.

ČÁST DVACÁTÁ DRUHÁ
Účinnost

Vzhledem k transpoziční lhůtě UCITS IV se navrhuje stanovit účinnost na 1. července 2011.

PŘÍLOHA

ZÁVĚREČNÁ ZPRÁVA Z HODNOCENÍ DOPADŮ REGULACE (RIA)

1. DŮVOD PŘEDLOŽENÍ

1.1 Název

Zákon č. … /2010 Sb., o změně zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů a některých dalších zákonů (dále jen „návrh“).

1.2 Identifikace problému, cílů, kterých má být dosaženo, a rizik spojených s nečinností

Návrh do českého právního řádu transponuje obsah směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2009/65/ES, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (dále jen „UCITS IV“) a zároveň též připravuje český právní řád na chystanou novelu směrnice 2003/71/ES o prospektu, který má být uveřejněn při nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování ve znění její novely (dále jen „prospektová směrnice“).

Zákon rovněž zajišťuje adaptaci českého právního řádu na nařízení Komise 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 a nařízení Komise 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.

Návrh dále částečně transponuje směrnici 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, směrnici 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. V drtivé většině však bude materie promítnuta do českého právního řádu vyhláškami ČNB.

RIA se ve své části věnuje rovněž netranspozičním změnám v právní úpravě kolektivního investování, jejichž hlavním cílem v této novelizaci je dosáhnout lepšího fungování a mezinárodní atraktivity českého trhu kolektivního investování, zvýšení právního komfortu podnikatelských subjektů na něm působících a snížení nedůvodných administrativních nákladů.

Ačkoliv se návrh převážně týká transpozice evropských směrnic a jeho obsah nepřipouští vzhledem k formulaci konkrétních transponovaných ustanovení variantní řešení, je třeba se v rámci hodnocení dopadu regulace podle obecných zásad vypořádat s problematikou, u níž (i) je dána diskrece členského státu při transpozici UCITS IV nebo prospektové směrnice a zároveň transponované ustanovení se dosud v českém právním řádu nevyskytuje

anebo se mění jeho obsah, (ii) zavádí se opatření, která z UCITS IV nebo prospektové směrnice přímo nevyplývají, avšak souvisí s problematikou kolektivního investování nebo obecně právní úpravou kapitálového trhu. U tohoto druhu ustanovení přichází v úvahu variantní řešení, včetně možnosti dané opatření nezavést, a tudíž je nutné dopad jednotlivých variant posoudit a vybrat optimální řešení. Vzhledem k věcnému obsahu návrhu je tedy nutno provést hodnocení dopadů regulace u některých změn, které přicházejí v úvahu v zákoně č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění (dále jen „ZKI“).

2. NÁVRH VARIANT ŘEŠENÍ

2.1 Návrh možných řešení včetně varianty „nulové“, identifikace nákladů a přínosů a zhodnocení variant a výběr nejvhodnějšího řešení

2.1.1 Změny, u nichž je dle UCITS IV možná diskrece členských států

a) Implementace čl. 7 odst. 1 druhého pododstavce UCITS IV (§ 69 odst. 2)

Možnost krýt část vlastního kapitálu až do výše 50% zárukou banky nebo pojišťovny je v souladu s požadavkem UCITS IV navázána na částku, o kterou je investiční společnost povinna vlastní kapitál navýšit v závislosti na velikosti obhospodařovaného majetku fondů kolektivního investování. Je odstraněna nejasná a terminologicky nepřesná část ustanovení § 69 odstavce 4, která tento požadavek doposud prováděla (byla zaměněn vlastní kapitál za základní kapitál a rovněž možnost krytí kapitálu se vztahuje pouze na doplňkovou výši kapitálu a nikoliv na celou výši kapitálu).

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – doplnění o možnost zajistit až 50 % dodatkového kapitálu formou záruky

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Tato varianta nepřináší žádné změny do stávajícího stavu.

Tabulka 1: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Požadavek na krytí vlastního kapitálu	Nemění se
Způsob krytí vlastního kapitálu	Nemění se
Soulad domácí legislativy se směrnicí EK	Diskrece nevyužita
Terminologická přesnost domácí zákonné úpravy	Nemění se

Varianta 1 – doplnění o možnost zajistit až 50 % dodatkového kapitálu formou záruky

Jde o transpozici čl. 7 odst. 1 druhého pododstavce UCITS IV. Tato varianta přináší možnost krýt část vlastního kapitálu až do výše 50% zárukou banky nebo pojišťovny a je v souladu s požadavkem UCITS IV.

Pro praktickou činnost investiční společnosti je kromě výše požadavku na krytí vlastního kapitálu důležitý i způsob naplnění tohoto požadavku. Požadavek na krytí vlastního kapitálu ve vztahu k objemu spravovaného majetku může zřetelně ovlivnit hospodaření investiční společnosti. Z tohoto pohledu se možnost zajištění až 50 % dodatkového kapitálu formou záruky jeví jako možnost pro snížení nákladů investiční společnosti. Záruka poskytnutá úvěrovou institucí nebo pojišťovnou splní stejný účel při vynaložení nižších nákladů. V úvahu je třeba rovněž brát pohled akcionářů investiční společnosti, jimiž jsou často právě úvěrové instituce nebo pojišťovny, pro něž je tato varianta méně nákladná. Nově tak mohou záruku poskytnout zahraniční banky či pojišťovny se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, pokud v tomto státě plní povinnosti obezřetného poskytování služeb, které Česká národní banka považuje za rovnocenné povinnostem podle práva Evropských společenství.

Tabulka 2: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Požadavek na krytí vlastního kapitálu	Nemění se
Způsob krytí vlastního kapitálu	Investiční společnost má k dispozici více možností
Soulad domácí legislativy se směrnicí EK	Diskrece využita, ustanovení směrnice promítnuto
Terminologická přesnost domácí zákonné úpravy	Zvýší se

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 má vyšší přínos oproti ponechání stávajícího stavu. Důležitým faktem je, že výše krytí vlastního kapitálu investiční společnosti se nezmění, nicméně investiční společnost má širší škálu možností, jak tento požadavek splnit. V praxi, kdy investiční společnost je součástí finanční skupiny banky či pojišťovny je tak pro investiční společnost, resp. její akcionáře vhodnější a méně nákladnou možností doplnění až 50 % dodatkového kapitálu formou záruky namísto přímého vázání finančních zdrojů. Dalším pozitivem zvolené varianty je i terminologické zpřesnění domácí zákonné úpravy.

Tabulka 3: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou1

Dopad	Varianta
	var 1 doplnění o možnost zajistit až 50 % dodatkového kapitálu formou záruky
Přínosy	
Výše krytí vlastního kapitálu investiční společnosti	0
Terminologická přesnost domácí zákonné úpravy	+
Náklady	
Náklady krytí vlastního kapitálu investiční společnosti	-

b) Implementace čl. 21 odst. 1 UCITS IV [(§ 41 odst. 1 písm. b)]

[1] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

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 investičních společností poskytujících služby na území České republiky.

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 4: 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 IS 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 5: 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 (např. § 41 odst. 1 písm. b). 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 6: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[2]

Dopad	Varianta var 1 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	+

c) Implementace čl. 38 odst. 1 UCITS IV (§ 100 – 101)

Směrnice ukládá členským státům umožnit alespoň jednu formu přeměn standardních fondů (splynutí, sloučení, a 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 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

[2] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

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 splnění již ve stávajícím stavu české zákonné úpravy.

Tabulka 7: 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 8: 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 UCITIS IV s ohledem na právní povahu českých standardních fondů	Ne

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že <u>varianta 0</u> 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 9: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[3]

Dopad	Varianta
	var 1
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

d) Implementace čl. 39 odst. 6 UCITS IV (§ 100e odst. 1 a 100p odst. 1)

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
- varianta 1 – zavedení možnosti požádat Českou národní banku o výjimku ze statutu na dobu nejdéle 6 měsíců

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Při ponechání stávající úpravy je 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 dojit 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 dle § 108, nucenému převodu obhospodařování podílového fondu dle § 107 či odnětí povolení nebo souhlasu dle § 114 ZKI. To by bezesporu významným způsobem ohrozilo zájmy podílníků fondu.

[3] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Tabulka 10: Aspekty varianty 0

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

Varianta 1 – zavedení možnosti požádat Českou národní banku o výjimku ze statutu na dobu nejdéle 6 měsíců

Možnost požádat Českou národní banku o povolení výjimky ze statutu fondu na dobu nejdéle 6 měsíců umožní prakticky realizovat splynutí nebo sloučení fondů bez rizik uvedených v nulové variantě. 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 11: Aspekty varianty 1

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

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 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 na nevýhodných podmínek, méně ovlivňuje trh zejména u méně likvidních investičních nástrojů a snižuje náklady fondu.

Tabulka 12: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Proveditelnost splynutí nebo sloučení	+
Náklady	
Rizika plynoucí ze splynutí nebo sloučení pro podílníky fondu kvůli porušení statutu	-
Náklady spojené s urychlenou nucenou změnou struktury majetku	-

e) Implementace čl. 42 odst. 1 UCITS IV (§ 100e odst.3 a 100p odst.3)

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 datu 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
- varianta 1 – transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splynutí bude provádět depozitář
- varianta 2 – transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splynutí bude provádět auditor

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Ponechání stávajícího stavu, tj. varianta 0, je při řešení transpozice čl. 42 UCITS IV bezpředmětná, neboť jednu z možností, které čl. 42 umožňuje, je nutno zavést; lze toliko provést volbu mezi těmito dvěma alternativami.

Varianta 1 – transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splynutí 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 (§ 100 odst. 3 ZKI ve spojení s § 23 písm. b) vyhlášky č. 269/2004 Sb. poskytuje své stanovisko ke splynutí 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 13: Aspekty varianty 1

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 2 – transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splynutí bude provádět auditor

Je sice teoreticky možné uvažovat o pověření nezávislého auditora ověřením údajů sloučení nebo splynutí, takové řešení se však na první pohled nejeví jako efektivní. Auditor narozdíl 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 14: Aspekty varianty 2

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 0 nepřichází vůbec v úvahu a varianta 2 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 1 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 1 transpozice čl. 42 UCITS IV tak, že ověření údajů sloučení nebo splynutí bude provádět depozitář; srovnání s variantou 0 přitom z objektivních důvodů nepřichází v úvahu.

2.1.2 Změny, které nemají odraz v evropském právu

a) Jednoznačná úprava rozdílných srážek a přirážek pro různé kategorie podílníků a výplaty podílu z hospodaření podílového fondu ve formě podílových listů (§ 8 odst. 3)

Vzhledem k výkladovým obtížím spojeným s ustanovením o zákazu diskriminace jednotlivých podílníků jednoho podílového fondu se výslovně stanovuje, že diskriminačním není ten postup investiční společnosti, pokud pro různé kategorie investorů, lišících se podle zamýšlené délky investice nebo podle objemu této investice, zavede rozdílné vstupní a výstupní poplatky a poplatky za obhospodařování. Diskriminací jednotlivých investorů rovněž není umožnění investorům vybrat si, jakým způsobem budou realizovat případný podíl na zisku, tedy zda jim zisk bude vyplácen v pravidelných intervalech v penězích, nebo zda jim budou vydány nové podílové listy v hodnotě podílu na zisku, s tím, že případný přebytek bude vyplacen rovněž v penězích. Kritéria pro uplatnění rozdílných srážek a přirážek musí být stanovena ve statutu fondu.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – Jednoznačné povolení srážek a přirážek pro různé kategorie podílníků a výplaty podílu z hospodaření podílového fondu ve formě podílových listů

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Stávající znění zákona podobnou situaci výslovně neřeší.

Tabulka 15: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Možnost zavedení rozdílných srážek a přirážek pro různé kategorie podílníků	Není
Možnost výplaty podílu z hospodaření podílového fondu ve formě podílových listů	Není
Snížení tlaku na odčerpávání hotovostních prostředků pro podílový fond z důvodu výplaty podílů z hospodaření podílníkům	Není

Varianta 1 – Jednoznačné povolení srážek a přirážek pro různé kategorie podílníků a výplaty podílu z hospodaření podílového fondu ve formě podílových listů

Hlavním účelem doplnění § 8 o odst. 3 je zpřesnění výkladu u ustanovení o zákazu diskriminace jednotlivých podílníků jednoho podílového fondu a praktické umožnění stanovení rozdílných přirážek a srážek podílníkům téhož podílového fondu uvedených ve statutu podílového fondu v závislosti na objemu jejich počáteční investice či délce držení podílového listu. Tímto vytvořením rozdílných podmínek pro různé kategorie podílníků mohou být podpořeny různé programy pravidelného investování, dlouhodobé držení podílových listů či zohledněn objem jejich počáteční investice.

Další změnou je praktické zavedení možnosti výplaty podílu z hospodaření podílového fondu ve formě podílových listů, tedy jakési obdoby „akciové dividendy“. Podílníkům podílového fondu tak bude podíl na zisku z hospodaření podílového fondu vyplacen připsáním odpovídajícího množství podílových listů s případným vyplacením přebytku rovněž v penězích a to pokud si podílník výslovně nezažádá o výplatu jemu připadajícího podílu na zisku z hospodaření podílového fondu v penězích.

Uvedená úprava přináší výhody i podílovému fondu, pro nějž tak výplata zisku z hospodaření neznamená odliv hotovostních prostředků, tak i pro podílníky, kteří nemusejí opětně reinvestovat jim vyplacený podíl na zisku z hospodaření podílového fondu v penězích a eventuelně hradit s tím spojené náklady. Možnost výplaty podílu na zisku z hospodaření podílového fondu v penězích samozřejmě zůstává zachována, vyžaduje však výslovnou žádost podílníka. Pro podílový fond to znamená rychlejší akumulaci objemu spravovaných prostředků a nižší tlak na odčerpávání hotovostních prostředků z důvodu výplaty podílů z hospodaření podílníkům.

Tabulka 16: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Možnost zavedení rozdílných srážek a přirážek pro různé kategorie podílníků	Ano
Možnost výplaty podílu z hospodaření podílového fondu ve formě podílových listů	Ano
Snížení tlaku na odčerpávání hotovostních prostředků pro podílový fond z důvodu výplaty podílů z hospodaření podílníkům	Ano

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přináší ve srovnání s nulovou variantou výhody v jasném výkladu ustanovení zákazu o diskriminaci jednotlivých podílníků jednoho podílového fondu a praktické zavedení možnosti zavedení rozdílných srážek a přirážek pro různé kategorie podílníků a možnosti výplaty podílu z hospodaření podílového fondu ve formě podílových listů.

Tabulka 17: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[4]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Možnost zavedení rozdílných srážek a přirážek pro různé kategorie podílníků	+
Možnost výplaty podílu z hospodaření podílového fondu ve formě podílových listů	+
Náklady	
Snížení tlaku na odčerpávání hotovostních prostředků pro podílový fond z důvodu výplaty podílů z hospodaření podílníkům	-

b) Úprava postupu při chybě výpočtu při odkupu podílových listů (§ 12 odst. 13)

ZKI je možno doplnit o postup, kterým se napraví rozdíl vzniklý při odkoupení podílových listů za nesprávně vypočtenou částku. Důsledky má taková situace pro podílníka, podílový fond i investiční společnost. Účelem zavedení nového pravidla (systematicky se hodícího do § 12 odst. 13 ZKI) je jasně definovat postup v takovém případě.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – úprava postupu při chybě výpočtu při odkupu podílových listů

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Stávající znění zákona podobnou situaci výslovně neřeší.

Tabulka 18: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Právní jistota pro podílníky	Není specifikováno
Vyjasnění postupu řešení mezi pod. fondem a investiční společností	Není specifikováno
Nastavení prahového limitu při úhradě rozdílu podílníkům	Není specifikováno

Varianta 1 – úprava postupu při chybě výpočtu při odkupu podílových listů

[4] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Hlavním účelem doplnění § 12 o odst. 13 specifikujícího postup při vzniku rozdílu při odkoupení podílových listů za jinou částku je vyjasnění způsobu jak postupovat při vzniku takového situace a to pro všechny zúčastněné strany, tj. pro podílníka, podílový fond i investiční společnost. Odstavec 13 s sebou tedy přináší právní jistotu pro dotčené strany. Účelem zavedení limitní částky 1,- Kč je i snížení počtu řešení takovýchto případů a s tím spojené omezení nákladů. Zároveň je specifikován také postup v případě vzniku kladného rozdílu, který investiční společnost musí uhradit neprodleně do majetku podílového fondu ze svého.

Tabulka 19: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Právní jistota pro podílníky	Jasně specifikováno
Vyjasnění postupu řešení mezi pod. fondem a investiční společností	Jasně specifikováno
Nastavení prahového limitu při úhradě rozdílu podílníkům	Jasně specifikováno

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přináší ve srovnání s nulovou variantou výhody v jasné specifikaci řešení vzniklé situace. Pro podílníky je zde jistota doplacení záporného rozdílu ze strany podílového fondu a zároveň odstranění rizika vrácení částky pozitivního rozdílu přijatého v dobré víře. Ve vztahu mezi podílovým fondem a investiční společností je zároveň jasně specifikováno, že investiční společnost neprodleně podílovému fondu uhradí vzniklý rozdíl. Tím nebude narušeno hospodaření podílového fondu.

Tabulka 20: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[5]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Právní jistota pro podílníky	+
Vyjasnění postupu řešení mezi pod. fondem a investiční společností	+
Náklady	
Nastavení prahového limitu při úhradě rozdílu podílníkům	-

c) Fakultativní právo na odkoupení podílového listu uzavřeného podílového fondu (§ 13a)

Ve stávající úpravě zákona nebyla periodicita práva na odkoupení podílového listu pro podílníky uzavřeného podílového fondu upravena, respektive nepřicházela vůbec v úvahu. S ohledem na prodloužení doby, po kterou může existovat uzavřený podílový fond, na 30 let, se umožňuje podílníkům „vystoupit“ z tohoto fondu i jiným způsobem v průběhu jeho existence, pokud má tuto možnost uzavřený podílový fond upravenou ve statutu.

Toto právo však na druhou stranu musí být nastaveno tak, aby uzavřený podílový fond nepředstavoval de facto latentní formu otevřeného typu. Proto se navrhuje umožnit exit

[5] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

podílníkům pouze v určitých termínech, upravených statutem, přičemž interval mezi těmito termíny musí činit alespoň 24 měsíců.

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – zavedení fakultativního práva na odkoupení podílového listu uzavřeného podílového fondu

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Stávající znění zákona podobnou situaci v případě uzavřených podílových fondů neupravuje.

Tabulka 21: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Možnost odkoupení podílového listu uzavřeného podílového fondu během existence fondu	Není
Zatraktivnění uzavřených podílových fondů pro podílníky	Není
Náklady podílníků při předčasném prodeji podílových listů uzavřeného podílového fondu	Diskont při prodeji na trhu snižuje výnos pro podílníky a je zpravidla vyšší než výstupní poplatky

Varianta 1 – zavedení fakultativního práva na odkoupení podílového listu uzavřeného podílového fondu

Zavedení fakultativního práva na odkoupení podílového listu uzavřeného podílového fondu umožní použití těchto fondů pro různé investiční strategie (např. s opčními strukturami a jinými deriváty), které ve stanovených intervalech (korespondujících např. s parametry derivátového portfolia) umožní podílníkům fondů využít práva na odkoupení podílového listu. Založení uzavřeného podílového fondu na dobu např. 10 let může představovat pro řadu podílníků vzdání se likvidity svých vložených prostředků- investic, popř. jejich zpeněžení pouze za cenu diskontu (např. u uzavřených fondů obchodovaných na sekundárním trhu). Možnost fakultativního práva na odkoupení tak může zatraktivnit investici do uzavřených podílových fondů díky možnosti vyšší likvidity vložených investic. Hlavní faktorem je poté zvolení vhodné časové periody pro možnost uplatnění fakultativního práva na odkoupení podílového listu. Po posouzení možnosti různých alternativ je navrhována perioda nejméně 26 měsíců, jež umožní dostatečně odlišit parametry uzavřených podílových fondů (a tedy i zvolené investiční strategie) od otevřených podílových fondů. Rovněž umožní, aby uzavřený podílový fond ve svém portfoliu měl instrumenty se splatností 2 let.

V souvislosti se zavedením režimu fakultativního práva na odkoupení podílového listu uzavřeného podílového fondu musí investiční společnosti zajistit vedení evidence v elektronické podobě vyplývající z § 9a zákona, tedy zejména o vydávání a odkupování podílových listů standardního fondu a obchodech týkajících se obhospodařovaného majetku ve standardním fondu a to včetně pokynů k neprovedeným obchodům. Tyto požadavky se týkají rovněž zahraniční investiční společnosti obhospodařující podílový fond a zahraničního standardního fondu.

Tabulka 22: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Možnost odkoupení podílového listu uzavřeného podílového fondu během existence fondu	Je zavedena
Zatraktivnění uzavřených podílových fondů pro podílníky	Ano, ve stanovených intervalech
Náklady podílníků při předčasném prodeji podílových listů uzavřeného podílového fondu na trhu	Lze realizovat odkoupení za skutečnou hodnotu aktiv (minus případné výstupní poplatky), je výhodnější než prodej na sekundárním trhu s diskontem

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 oproti stávajícímu stavu přináší zatraktivnění skupiny uzavřených podílových fondů. Zároveň stanovením minimální lhůty pro periodické odkupy dostatečně diferencuje tuto skupinu fondů. V případě nákladů investiční společnosti a zahraniční investiční společnosti obhospodařující podílový fond s vedením požadované evidence (zejména o vydávání a odkupování podílových listů a obchodech týkajících se obhospodařovaného majetku ve standardním fondu a to včetně pokynů k neprovedeným obchodům) by nemělo dojít k jejich znatelnému navýšení, protože uvedené informace jsou požadovány v elektronické podobě a jsou již zpracovávány i pro potřeby investiční společnosti, resp. zahraniční investiční společnosti.

Tabulka 23: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[6]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Zatraktivnění uzavřených podílových fondů pro podílníky	+
Náklady	
Náklady podílníků při předčasném prodeji podílových listů uzavřeného podílového fondu	-
Náklady investiční společnosti a zahraniční investiční společnosti obhospodařující podílový fond s vedením požadované evidence	0

d) Jednoznačné stanovení, že schválení účetní závěrky podílového fondu a rozdělení zisku náleží do obchodního vedení v rámci investiční společnosti (§ 16a)

Navrhuje se výslovně uvést, že účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu nemusí schvalovat valná hromada investiční společnosti, resp. že tato záležitost náleží do obchodního vedení.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – výslovně uvést, že obchodní vedení investiční společnosti schvaluje účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu

[6] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Ponechání stávajícího stavu nevyžaduje žádné úpravy, nicméně zachovává úpravu schvalování účetní závěrky fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu. Zároveň váže okamžik schválení na termín valné hromady investiční společnosti, což v praxi může vést ke zbytečnému oddalování schvalování účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu. Rovněž je třeba přihlédnout i k tomu, že investiční společnost může spravovat desítky fondů, jejichž účetní závěrky a rozdělení zisku z hospodaření musí být schváleny na valné hromadě investiční společnosti, což z toho činí pouhý formální akt.

Tabulka 24: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Vázání schvalování účetní závěrky fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu na valnou hromadu IS	Nezměněna
Zodpovědnost za schválenou účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu	Nejasně stanoveno, v konečném důsledku je na obchodním vedení investiční společnosti

Varianta 1 – výslovně uvést, že obchodní vedení investiční společnosti schvaluje účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu

Změna stávající úpravy prostřednictvím § 16a přinese změnu ve schvalování účetní závěrky fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu. Vzhledem k tomu, že dle nové úpravy přejde povinnost schvalování výslovně na obchodní vedení, lze předpokládat, že se rovněž zkrátí termín schválení neboť nebude nutné jej vázat na termín konání valné hromady investiční společnosti. Pravděpodobně se i drobně sníží náklady investiční společnosti a to zejména v souvislosti se zkrácením doby trvání valné hromady a přípravy na ni.

Tabulka 25: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Vázání schvalování účetní závěrky fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu na valnou hromadu IS	Nezměněna
Zodpovědnost za schválenou účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu	Jasně stanoveno, že spadá do působnosti statutárního orgánu investiční společnosti

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedených variant se jeví jako nejvhodnější varianta 1. Prostřednictvím § 16a přináší vyjasnění schvalování účetní závěrky fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu. Umožní rovněž zkrácení termínu pro schválení. Úprava také plně odráží faktické oddělení majetku investiční společnosti a fondů jí spravovaných.

Tabulka.26: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta var 1 výslovně uvést, že vedení schvaluje
Přínosy	

Zkrácení termínu schválení účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu	+
Zjednodušení a zpřehlednění systému.	+
Náklady	
Zodpovědnost za schválenou účetní závěrku fondu a rozdělení zisku z hospodaření týkající se fondu	0

e) Možnosti stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování rovněž způsobem uvedeným ve statutu (§ 18 odst. 1)

Navrhuje se rozšířit počet možností pro stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování ze stávajících 4 na 5 a nad to umožnit speciálním fondům kvalifikovaných investorů stanovit úplatu způsobem uvedeným ve statutu.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – ponechání stávajících čtyř způsobů stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování
- varianta 1 – rozšíření způsobů stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování ze 4 na 5
- varianta 2 - rozšíření způsobů stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování ze 4 na 5 a umožnění speciálním fondům kvalifikovaných investorů stanovit úplatu způsobem uvedeným ve statutu

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – ponechání stávajících čtyř způsobů stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování

Při zachování stávajícího stavu budou ponechány současné způsoby konstrukce úplaty.

Tabulka 27: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Stanovení úplaty v závislosti na výkonnost fondu ve vztahu ke stanovenému ukazateli	Není
Zohlednění skutečné přidané hodnoty správce fondu ve výkonnosti fondu	Není
Možnost stanovení úplaty způsobem dle statutu u fondů kvalifikovaných investorů	Není

Varianta 1 – rozšíření způsobů stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování ze 4 na 5

V této variantě se stávající 4 způsoby stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování rozšiřují o způsob stanovení úplaty v závislosti na výkonnosti fondu kolektivního investování nad stanovený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána. Jde tedy o motivační způsob správy fondu oceňující nadvýkonnost pro správce fondu a na druhé straně přinášející skutečnou přidanou hodnotu pro investory fondu. V praxi tak lze ocenit vyšší výkonnost nad stanoveným ukazatelem při pozitivním zhodnocení, ale i nižší negativní výkonnost než jakou vykazuje stanovený ukazatel. Oproti způsobu stanovení úplaty v závislosti na meziročním růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na 1 podílový list nebo 1 akcii fondu kolektivního investování tak tento způsob umožňuje lépe

ohodnotit výkonnost fondu při negativním zhodnocení (menší negativní zhodnocení než benchmark) anebo při pozitivním zhodnocení až od určité úrovně zhodnocení. Důležitým faktorem je samozřejmě určení stanoveného ukazatele (benchmarku), s nímž je poté výkonnost srovnávána.

Tabulka 28: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Stanovení úplaty v závislosti na výkonnost fondu ve vztahu ke stanovenému ukazateli	Umožněno
Zohlednění skutečné přidané hodnoty správce fondu ve výkonnosti fondu	Umožněno
Možnost stanovení úplaty způsobem dle statutu u fondů kvalifikovaných investorů	Není

Varianta 2 - rozšíření způsobů stanovení úplaty <u>za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování</u> ze 4 na 5 a umožnění speciálním fondům kvalifikovaných investorů stanovit úplatu způsobem uvedeným ve statutu

Oproti variantě 1 je v této variantě 2 rozšířen počet způsobů stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu o způsob uvedený ve statutu, tato možnost však platí pouze pro fond kvalifikovaných investorů.

Ačkoliv dle platné právní úpravy § 56 odst. 3) ZKI může mít speciální fond kvalifikovaných investorů nejvýše 100 akcionářů či podílníků, v praxi jsou často tyto fondy zakládány s mnohem menším počtem investorů, a to i v počtu jednotek. Výjimkou není jediný akcionář nebo podílník. V případě několika akcionářů či podílníků ve fondu se navíc často jedná o spřízněné osoby. Fond kvalifikovaných investorů tak slouží pro správu aktiv jedné finanční skupiny. Z tohoto důvodu není primárním motivem existence fondu kvalifikovaných investorů, narozdíl od fondů určených pro širokou veřejnost, získávání úplaty od akcionářů/podílníků, ale správa aktiv. Úplata inkasovaná od akcionáře/podílníka, případně úzké skupiny akcionářů/podílníků tak má sloužit zejména ke krytí nákladů spojených se správou fondu kvalifikovaných investorů.

Stávající způsoby konstrukce úplaty odvozují výši poplatku od výkonnosti fondu kolektivního investování a podporují sladění zájmů investorů a obhospodařující investiční společnosti v podobě maximalizace výkonnosti fondu. Tento aspekt hraje významnou roli především u fondů určených pro širokou veřejnost, kdy investoři nemají žádnou možnost, jak úplatu za obhospodařování ovlivnit. V případě fondů určených pro kvalifikované investory je situace jiná. Tržní praxe potvrzuje, že řada investorů by preferovala možnost stanovit výši úplaty jiným způsobem. Zákon tento způsob konstrukce úplaty za obhospodařování neumožňuje, proto v praxi dochází k velmi složitým konstrukcím stanovení výše úplaty, aby byly splněny jak podmínky zákona, tak požadavky investora.

Původní záměr zákonodárce posílit ochranu investora v případě kvalifikovaných investorů oslabuje na významu. Ustanovení § 84a odst. 2 písm. c) stanovuje povinnost schválení změny statutu fondu valnou hromadou, nebo shromážděním podílníků, pokud se tato změna týká úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování. Investoři tedy mají přímou možnost spolupodílet se na tvorbě mechanismu stanovení výše úplaty za obhospodařování. Pokud investor má tuto možnost, není důvod taxativně omezovat způsoby konstrukce úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování.

Umožnění navrhované výjimky by rovněž mělo přispět ke snížení administrativních prací spojených s obhospodařováním fondu a zjednodušení sestavování finančních plánů fondu.

K naplnění tohoto stavu (kdy úplata slouží zejména k pokrytí nákladu pro správu a není primárním důvodem existence fondu kvalifikovaných investorů) mají akcionáři fondu možnosti dané schválením změny statutu fondu valnou hromadou, nebo shromážděním podílníků. Za této situace se jeví transparentnějším řešením umožnit pro speciální fondy kvalifikovaných investorů stanovit výši úplaty způsobem uvedeným přímo ve statutu namísto aplikace méně standardních řešení. Teoreticky je tak možné, aby výše úplaty byla u fondu kvalifikovaných investorů stanovena ve statutu paušální částkou.

Tabulka 29: Aspekty varianty 2

Aspekt	Důsledek
Stanovení úplaty v závislosti na výkonnost fondu ve vztahu ke stanovenému ukazateli	Umožněno
Zohlednění skutečné přidané hodnoty správce fondu ve výkonnosti fondu	Umožněno
Možnost stanovení úplaty způsobem dle statutu u fondů kvalifikovaných investorů	Umožněno

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 2 přináší způsob pro zohlednění výkonnosti fondu do stanovení úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování a rovněž lépe odráží podmínky fungování fondů kvalifikovaných investorů

Tabulka 30: Dopady variant 1 a 2 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta var 1 rozšíření způsobů stanovení úplaty u fondů kolektivního investování	Varianta var 2 rozšíření způsobů stanovení úplaty u fondů kolektivního investování a možnost stanovení výše úplaty způsobem dle statutu paušální částkou u fondů kvalifikovaných investorů
Přínosy		
Stanovení úplaty v závislosti na výkonnost fondu ve vztahu ke stanovenému ukazateli	+	+
Náklady		
Zohlednění skutečné přidané hodnoty správce fondu ve výkonnosti fondu	-	-
Transparentnost způsobu stanovení výše úplaty u fondů kvalifikovaných investorů	0	-

f) Implementace čl. 46 UCITS IV (§ 18 odst. 2)

Obsahem navrhované úpravy je omezení, aby administrativní náklady a náklady na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením podle § 100 až 101 nebyly zahrnovány do nákladů fondu kolektivního investování. Výše uvedené nákladové položky rozšíří seznam položek uvedených v § 18 odst. 2, jež se nezahrnují do nákladů fondu kolektivního investování, a to jak pro sloučení a splývání standardních fondů, pro které tuto úpravu předepisuje čl. 46 UCITS IV, tak i pro splývání a slučování ostatních podílových fondů.

Navrhovaná úprava by měla vést k racionálnímu a obezřetnému hospodaření investičních společností a je příznivá pro investory.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – vyloučení administrativních nákladů a nákladů na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením podle § 100 až 101 z nákladů fondu kolektivního investování pouze obligatorně pro standardní fondy dle čl. 46 UCITS IV
- varianta 1 – vyloučení administrativních nákladů a nákladů na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením podle § 100 až 101 z nákladů všech fondů kolektivního investování

Varianta 0 – vyloučení administrativních nákladů a nákladů na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením podle § 100 až 101. z nákladů fondu kolektivního investování pouze obligatorně pro standardní fondy dle čl. 46 UCITS IV

Předmětem této varianty je otázka, zda lze pokládat za ospravedlnitelné, aby existoval rozdíl mezi standardními a speciálními fondy, pokud jde o administrativní náklady a náklady na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením podle § 100 až 101.

Tabulka 31: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Racionální správa nákladů investiční společnosti	Malá motivace pro získání nejlepších podmínek, neboť náklad je přeúčtován někomu jinému - fondu kolektivního investování
Ochrana zájmů akcionářů/podílníků fondu kolektivního investování	Nízká

Varianta 1 – vyloučení administrativních nákladů a nákladů na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením podle § 100 až 101 z nákladů všech fondů kolektivního investování

Pouze investiční společnost může zpravidla svým rozhodnutím ovlivnit výši administrativních nákladů a nákladů na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením podle § 100 až 101 fondů kolektivního investování. Z tohoto důvodu se domníváme, že administrativní náklady a náklady na právní a poradenské služby spojené se splynutím nebo sloučením podle § 100 až 101 by měla v plné míře nést investiční společnost bez ohledu na typ spravovaného podílového fondu, protože jen tak je zaručena univerzální „hospodárnost“ celého procesu a ochrana podílníků. Spravovaný fond kolektivního investování nemůže tyto položky sám o sobě ovlivnit, což ve vztahu ke svému správci (investiční společnosti) vytváří nezdravou asymetrii. V tomto konkrétním případě by ochrana, která podle čl. 46 UCITS IV je poskytnuta podílníkům standardních fondů, měla být poskytnuta i podílníkům speciálních fondů.

Tabulka 32: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Racionální správa nákladů investiční společnosti	Vysoká motivace pro získání nejlepších podmínek, neboť se plně projeví v jejím hospodaření
Ochrana zájmů akcionářů/podílníků fondu kolektivního investování	Vysoká

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přispívá k racionální správě nákladů činnosti investiční společnosti a podstatným způsobem zvyšuje ochranu ekonomických zájmů akcionářů/podílníků fondu kolektivního investování. Rozdílná úprava pro speciální a standardní fondy je v tomto případě těžko odůvodnitelná a princip, požadovaný dle čl. 46 UCITS IV pro standardní fondy, je žádoucí zavést i pro speciální fondy.

Tabulka 33: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[7]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Ochrana zájmů akcionářů/podílníků fondu kolektivního investování	+
Racionální správa nákladů investiční společnosti	+
Náklady	
Náklady v hospodaření fondu kolektivního investování	-

g) Doplnění činnosti depozitáře a zpřesnění formulací (§ 21 odst. 1 a odst. 3)

Jedná se o zpřesnění formulací, uvedení jednoznačného odkazu na vyhlášku. Dále se doplňuje činnost, která nebyla depozitářem kontrolována, ačkoli je to z hlediska ochrany investora žádoucí (§ 21 odst. 1 a odst. 3).

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – zpřesnění formulací a doplnění činnosti, která nebyla depozitářem kontrolována, ačkoli je to z hlediska ochrany investora žádoucí

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

V této variantě nedojde k žádným změnám oproti stávajícímu stavu- podobě zákonné úpravy.

Tabulka 34: Aspekty varianty 0

[7] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost formulací zákonné úpravy	Nezměněna
Kontrolní funkce depozitáře	Nezměněna
Ochrana investorů	Nezměněna

Varianta 1 – zpřesnění formulací a doplnění činnosti, která nebyla depozitářem kontrolována, ačkoli je to z hlediska ochrany investora žádoucí

Účelem navržených změn v § 21 odst. 1 a odst. 3 je zpřesnění formulací a doplnění činnosti, která nebyla depozitářem kontrolována, ačkoli je to z hlediska ochrany investora žádoucí. Úpravy rovněž reagují na vývoj v oblasti fondů a pro depozitář zavádějí kontrolu plnění podmínek účasti speciálního fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti podle § 53d.

Tabulka 35: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost formulací zákonné úpravy	Zvýšena
Kontrolní funkce depozitáře	Posílena
Ochrana investorů	Posílena

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přináší pozitiva v oblasti srozumitelnosti formulací zákonné úpravy a ochrany investorů. Z těchto důvodů se přijetí varianty 1 jeví jako přínosné.

Tabulka 36: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[8]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Kontrolní funkce depozitáře	+
Ochrana investorů	+
Náklady	
Srozumitelnost formulací zákonné úpravy	-

h) Prodeje investičních nástrojů, které nemá speciální fond ve svém majetku (§ 49a odst. 4)

Jde o změnu, která by umožnila speciálním fondům provádět prodeje investičních nástrojů, které nemá speciální fond ve svém majetku. Znění § 35 ZKI fakticky znemožňuje provádět tyto operace standardním fondům, v této souvislosti se však navrhuje provedení úpravy alespoň v případě speciálních fondů (§ 49a odst. 4 ZKI).

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – omezení v uzavírání smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá fond ve svém majetku

[8] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

- varianta 1 – zavedení možnosti pro speciální fondy uzavírat smlouvy o prodeji investičních cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které nemá ve svém majetku, pouze za předpokladu, že jejich sjednání slouží k efektivnímu obhospodařování jeho majetku

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – omezení v uzavírání smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá fond ve svém majetku

Při ponechání stávajícího omezení nebudou moci standardní i speciální fondy provádět prodeje investičních nástrojů, které nemají ve svém majetku. Rizikově-výnosový profil operace krátkého prodeje je totiž zcela opačný oproti tzv. dlouhé pozici, tedy nákupu a držbě aktiv. Zatímco u dlouhé pozice má vlastník aktiva prakticky neomezený potenciál výnosu a oproti tomu riziko ztráty je omezeno nulovou hodnotou aktiva (ztráta se může rovnat maximálně nákupní hodnotě aktiva), v případě tzv. krátké pozice je tomu naopak, tj. potenciál výnosu je omezený dosažením nulové hodnoty aktiva při poklesu a riziko ztráty je neomezeno (v případě růstu ceny aktiva).

Tabulka 37: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Diversifikace portfolia fondů	Nemění se
Použitá paleta investičních strategií	Omezená
Rizikový profil operací fondu	Nemění se

Varianta 1 – zavedení možnosti pro speciální fondy uzavírat smlouvy o prodeji investičních cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které nemá ve svém majetku, pouze za předpokladu, že jejich sjednání slouží k efektivnímu obhospodařování jeho majetku

I přes vyšší rizikovost operací tzv. krátkého prodeje by jejich umožnění alespoň speciálním fondům přineslo možnost zvýšení výnosu z investic i větší diversifikace používaných investičních strategií. V případě, že fondy mohou získávat výnosy pouze při stoupajících cenách aktiv, jsou poté v obdobích cenových poklesů bez možnosti dosažení dalšího zhodnocení. To je třeba vidět i v souvislosti nedávného propadu cen aktiv na finančních trzích.

I speciální fondy by však mohly uzavírat pouze smlouvy o prodeji vybraných investičních nástrojů, které nemají ve svém majetku: investičních cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů. Dalším podmínkou je, že tak mohou činit pouze za předpokladu, že sjednání těchto smluv o prodeji slouží k efektivnímu obhospodařování jeho majetku. Smlouvy o prodeji jiných investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku, by nesměl speciální fond uzavírat.

Speciální fondy patří k regulovanému odvětví a provádějí svou činnost prostřednictvím osob, na něž se vztahují ustanovení zvláštních předpisů upravujících odbornost těchto osob. Z tohoto důvodu lze předpokládat, že fondy mají dostatečné předpoklady pro to, aby mohly provádět i prodeje investičních nástrojů, které nemá speciální fond ve svém majetku.

Tabulka 38: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Diversifikace portfolia fondů	Zvyšuje se
Použitá paleta investičních strategií	Zvyšuje se
Rizikový profil operací fondu	Může být i mírně vyšší

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 lépe odpovídá potřebám speciálních fondů při investování. Oproti stávajícímu stavu přináší varianta 1 možnost vydělávat i v obdobích klesajících trhů. Při správném použití risk managementu zároveň použité operace tzv. krátkého prodeje nemusejí nutně zvyšovat rizikovost investic speciálního fondu. Naopak, v období poklesů trhů mohou přispět ke zhodnocení portfolia speciálních fondů. Hlavním předpokladem pro úspěšné použití tzv. krátkých prodejů jako investiční strategie je tak především odbornost vedení a kvalita nastavení procesů vnitřní kontroly a risk managementu speciálního fondu.

Tabulka 39: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta
	var 1 zavedení možnosti uzavírat smlouvy o prodeji cenných papírů a investičních nástroj, které nemá ve svém majetku pro spec. fondy
Přínosy	
Možnost aplikace širší palety investičních strategií	+
Náklady	
Diversifikace portfolia fondů	-
Řízení rizik fondu	-

i) Umožnění fondu cenných papírů investovat i do jiných investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu [§ 51 odst. 1 písm. g)]

Doplňují se podmínky, za kterých může speciální fond cenných papírů investovat do ostatních investičních nástrojů a nástrojů peněžního trhu obdobně podle § 26 odst. 1 písm. i).

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – doplnění podmínek, za kterých může speciální fond cenných papírů investovat do ostatních investičních nástrojů a nástrojů peněžního trhu obdobně podle § 26 odst. 1 písm. i)

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Tato varianta nepředstavuje změnu oproti stávajícímu stavu.

Tabulka 40: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Rozšíření možností podmínek investování speciálního fondu	- Nemění se
Transparentnost stanovení podmínek investování speciálního fondu	- Nemění se

Varianta 1 – doplnění podmínek, za kterých může speciální fond cenných papírů investovat do ostatních investičních nástrojů a nástrojů peněžního trhu obdobně podle § 26 odst. 1 písm. i)

Navržená úprava zpřesňuje a činí srozumitelnějšími podmínky, za kterých může speciální fond cenných papírů investovat do ostatních investičních nástrojů a nástrojů peněžního trhu obdobně podle § 26 odst. 1 písm. i), zároveň je vymezuje ve srovnání se standardním fondem.

Tabulka 41: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Rozšíření možností podmínek investování speciálního fondu	Zvyšuje se
Transparentnost stanovení podmínek investování speciálního fondu	Zvyšuje se

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přináší vyšší transparentnost do podmínek investování speciálního fondu do ostatních investičních nástrojů a nástrojů peněžního trhu obdobně podle § 26 odst. 1 písm. i). Jasně je rovněž vymezen rozdíl mezi speciálním a standardním fondem. V konečném souhrnu dochází rovněž k rozšíření možností investování speciálního fondu.

Tabulka 42: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[9]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Rozšíření možností podmínek investování speciálního fondu	+
Náklady	
Transparentnost stanovení podmínek investování speciálního fondu	-

<u>j) Zatížení nemovitosti v majetku fondu právem třetích osob v souvislosti s provozem nebo využitím této nemovitosti (§ 53 odst. 5)</u>

Předmětem této změny je úprava formulace v § 53 odst. 5, jež nahrazuje původní formulaci, jež povoluje zatížení nemovitosti v majetku fondu právem třetích osob v souvislosti s provozem nebo využitím této nemovitosti, zatímco nová úprava povoluje zatížení nemovitosti v majetku fondu právem třetích osob pouze pokud to podstatně nesnižuje její využitelnost. Nová formulace lépe odpovídá účelu právní úpravy.

[9] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – formulace
- varianta 1 – úprava formulace aby lépe odpovídala účelu právní úpravy

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – formulace

V této variantě nedojde k žádným změnám oproti stávajícímu stavu- podobě zákonné úpravy.

Tabulka 43: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost formulace zákonné úpravy	Nezměněna
Ochrana investorů	Nezměněna

Varianta 1 – úprava formulace aby lépe odpovídala účelu právní úpravy

Účelem navržených změn v § 53 odst. 5 je zpřesnění formulací, jež lépe odpovídají účelu právní úpravy a odrážejí ekonomický smysl ochrany majetku ve speciálním fond nemovitostí s důrazem na jeho využitelnost v souvislosti se zatížením nemovitosti v majetku fondu právem třetích osob.

Tabulka 44: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost formulace zákonné úpravy	Vyšší
Ochrana investorů	Posílena

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přináší pozitiva v oblasti srozumitelnosti formulací zákonné úpravy a ochrany investorů. Z těchto důvodů se přijetí varianty 1 jeví jako přínosné.

Tabulka 45: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[10]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Ochrana investorů	+
Náklady	
Srozumitelnost formulací zákonné úpravy	-

k) Umožnění nemovitostní společnosti investovat do zajišťovacích derivátů [§ 53d odst. 1 písm. g)]

Stávající písmeno e) se pro přehlednost rozděluje a likvidní prostředky se přesouvají do písmene g).

[10] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Požadavek na likvidní prostředky se zpřísňuje vypuštěním odkazu na § 53j odst. 1 písmeno b) – cenné papíry kolektivního investování. Již v platném znění není umožněno nemovitostní společnosti investovat do poukázek centrálních bank [§ 53j odst. 1 písm. e)].

V návaznosti na požadavky praxe se doplňuje možnost investování do zajišťovacích derivátů s tím, že nemovitostní společnost se řídí stejnými pravidly jako nemovitostní fond.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu –
- varianta 1 – úprava stávajícího znění v § 53d odst. 1 e) a g) a § 53d odst. 2 písm. a)

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu –

Tato varianta nepředstavuje změnu oproti stávajícímu stavu.

Tabulka 46: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost nabývání účasti v nemovitostní společnosti	Nemění se
Sjednocení pravidel pro investování do zajišťovacích derivátů nemovitostní společnosti	Není
Možnost investování do poukázek centrálních bank	Není

Varianta 1 – úprava stávajícího znění v § 53d odst. 1 e) a g) a § 53d odst. 2 písm. a)

Tato varianta přináší lepší srozumitelnost zákonné úpravy v oblasti nabývání účasti v nemovitostní společnosti speciálním fondem nemovitostí. Logicky sjednocuje rovněž pravidla pro investování do zajišťovacích derivátů u nemovitostní společnosti a speciálního fondu nemovitostí, čímž staví obě možnosti držby nemovitostí (přímo i nepřímou) naroveň. Nadále však přetrvává nemožnost investování do poukázek centrálních bank, což je překvapivé zejména s ohledem na vysokou bezpečnost investic do těchto cenných papírů. Logickým krokem by byla spíše regulace rizikových investic a ne naopak.

Tabulka 47: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost nabývání účasti v nemovitostní společnosti	Zlepšena
Sjednocení pravidel pro investování do zajišťovacích derivátů nemovitostní společnosti	Ano
Možnost investování do poukázek centrálních bank	Není

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 zvyšuje srozumitelnost podmínek nabývání a držení účasti v nemovitostní společnosti speciálním fondem nemovitostí a sjednocuje

pravidla pro investování do zajišťovacích derivátů nemovitostní společností a speciálním fondem nemovitostí. To nepochybně zvyšuje transparentnost hospodaření speciálního fondu nemovitostí. Na druhé straně zůstává zachována nemožnost investování do poukázek centrálních bank (včetně poukázek České národní banky) nemovitostní společností. S ohledem na vysokou bezpečnost investic do cenných papírů centrálních bank je tento přetrvávající stav překvapivý.

Tabulka 48: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[11]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Srozumitelnost nabývání účasti v nemovitostní společnosti	+
Náklady	
Sjednocení pravidel pro investování do zajišťovacích derivátů nemovitostní společnosti	-
Možnost investování do poukázek centrálních bank	+

l) Prohloubení kontroly výboru odborníků nad stanovením hodnoty podílového listu (§ 53f)

Oproti stávající úpravě se zvyšuje frekvence stanovení hodnoty nemovitosti v majetku fondu, nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti a účasti fondu v nemovitostní společnosti z alespoň jednou ročně na alespoň dvakrát ročně.

Navržená úprava by měla přispět k aktuálnějšímu stanovení hodnoty v majetku fondu promítající se do stanovení hodnoty podílového listu fondu. Častější stanovení hodnoty by mělo lépe odrážet situaci na nemovitostním trhu a pružněji reagovat na změny cen nemovitostí.

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – výbor odborníků alespoň jednou ročně stanovuje hodnotu nemovitosti v majetku fondu a nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti, na které má fond účast a hodnotu účasti fondu v nemovitostní společnosti
- varianta 1 – výbor odborníků alespoň dvakrát ročně stanovuje hodnotu nemovitosti v majetku fondu a nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti, na které má fond účast a hodnotu účasti fondu v nemovitostní společnosti

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – výbor odborníků alespoň jednou ročně stanovuje hodnotu nemovitosti v majetku fondu a nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti, na které má fond účast a hodnotu účasti fondu v nemovitostní společnosti

V této variantě nedojde k žádným změnám oproti stávajícímu stavu- podobě zákonné úpravy.

[11] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Tabulka 49: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Aktuálnost ocenění majetku fondu	Nemění se, omezená
Transparentnost stanovení hodnoty podílového listu	Nemění se, omezená
Náklady spojené s oceněním majetku fondu, a pod.	Nemění se

Varianta 1 – výbor odborníků alespoň dvakrát ročně stanovuje hodnotu nemovitosti v majetku fondu a nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti, na které má fond účast a hodnotu účasti fondu v nemovitostní společnosti

Návrh varianty 1 na zvýšení frekvence pro stanovení hodnoty nemovitosti v majetku fondu, nemovitosti v majetku nemovitostní společnosti a hodnotu účasti fondu v nemovitostní společnosti z alespoň jednou ročně na alespoň dvakrát ročně vychází ze zkušeností s posledním vývojem na kapitálových trzích. I aktiva, jež byla obecně považována za „bezpečná“ doznala značných cenových výkyvů. Cílem navrhované úpravy je tedy zvýšit aktuálnost ocenění majetku fondu tím, že se zvýší frekvence oceňování majetku fondu. To se zároveň odrazí v transparentnosti stanovení hodnoty podílového listu fondu, což je důležitým krokem pro ochranu investorů těchto fondů. Častější oceňování majetku fondu přispěje k tomu, že hodnota podílového listu bude stanovena ve výši odpovídající výši majetku fondu na tento podílový list připadající a tyto podílové listy tak budou prodávány/odkupovány za férovou cenu.

Tabulka 50: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Aktuálnost ocenění majetku fondu	Vyšší
Transparentnost stanovení hodnoty podílového listu	Vyšší
Náklady spojené s oceněním majetku fondu, a pod.	Vyšší

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 více přispívá k aktuálnímu ocenění majetku fondu, vyšší transparentnosti stanovení hodnoty podílového listu a v konečném důsledku tak i lépe chrání zájmy investorů fondu. Jediným negativem varianty 1 mohou být zvýšené náklady spojené s oceněním majetku fondu a pod., avšak domníváme se, že přínosy varianty 1 tuto její nevýhodu převažují.

Tabulka 51: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[12]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Aktuálnost ocenění majetku fondu	+
Transparentnost stanovení hodnoty podílového listu	+
Náklady	

[12] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Náklady spojené s oceněním majetku fondu, a pod.	+

m) Požadavek na uveřejňování informací ve výročních zprávách nemovitostního fondu (§ 53g odst. 4)

Doplňuje se požadavek informovat ve zprávách fondu investora i o hodnotě účastí v nemovitostních společnostech a o hodnotě nemovitostí vlastněných těmito společnostmi.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – doplnění požadavku informovat ve zprávách fondu investora i o hodnotě účastí v nemovitostních společnostech a o hodnotě nemovitostí vlastněných těmito společnostmi

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Tato varianta nepředstavuje změnu oproti stávajícímu stavu.

Tabulka 52: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Transparentnost poskytovaných informací o aktuální hodnotě majetku speciálního fondu nemovitostí	Nemění se
Zvýšení nároků na přípravu pololetní a výroční zprávy speciálního fondu nemovitostí	Nemění se

Varianta 1 – doplnění požadavku informovat ve zprávách fondu investora i o hodnotě účastí v nemovitostních společnostech a o hodnotě nemovitostí vlastněných těmito společnostmi

Navržená úprava doplňuje požadavek na informace o hodnotě účastí v nemovitostních společnostech a o hodnotě nemovitostí vlastněných těmito společnostmi. Vzhledem k tomu, že v praxi investování speciálního fondu nemovitostí je využívání nemovitostních společností pro vlastnictví nemovitostí obdobné jako přímá držba nemovitostí a navíc velmi časté, dochází navrhovanou úpravou ke sjednocení podmínek reportingu a zvýšení transparentnosti speciálního fondu nemovitostí. Investorům tak budou k dispozici bližší informace i o nepřímo (prostřednictvím nemovitostní společnosti) vlastněných nemovitostech.

Tabulka 53: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Transparentnost poskytovaných informací o aktuální hodnotě majetku speciálního fondu nemovitostí	Zvyšuje se
Zvýšení nároků na přípravu pololetní a výroční zprávy speciálního fondu nemovitostí	Zvyšuje se

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přináší sjednocení informační povinnosti o aktuální výši majetku pro přímo i nepřímo vlastněné nemovitosti. Kromě přínosu vyšší

transparentnosti tak úprava reaguje na praxi investování speciálního fondu nemovitostí využívajícího často nemovitostních společností.

Tabulka 54: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[13]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Transparentnost poskytovaných informací o aktuální hodnotě majetku speciálního fondu nemovitostí	+
Náklady	
Zvýšení nároků na přípravu pololetní a výroční zprávy speciálního fondu nemovitostí	0

n) Umožnění financování nákupu nemovitostí z úvěru poskytnutého nemovitostní společnosti nemovitostním fondem (§ 53i odst. 2)

Vzhledem k tomu, že se v současné době počítají za základ pro limit výše úvěrů, které může nemovitostní fond poskytnout nemovitostní společnosti pouze nemovitosti, které již vlastní, není možno využít těchto úvěrů k nákupu nových nemovitostí, čímž je nemovitostní společnosti bráněno v rozvoji. Proto v praxi dochází k tomu, že úvěr je poskytnut třetí osobou a teprve po zápisu vlastnického práva do katastru nemovitostí ve prospěch nemovitostní společnosti je tento úvěr refinancování z úvěru poskytnutého nemovitostním fondem. Tím vznikají další náklady na správu takových úvěrů. Proto se navrhuje, aby byly jako základ pro výpočet limitu brány nejen nemovitosti vlastněné nemovitostní společností, ale i nemovitosti touto společnosti teprve nabývané. Slovo „nabývané“ znamená, že takové nemovitosti se mohou do výpočtu zahrnout až po uzavření kupní smlouvy, tedy kdy je nabytí již v procesu realizace. Pouhé uzavření rezervační smlouvy nelze z tohoto pohledu považovat za nedostatečné. Uzavření smlouvy o smlouvě budoucí kupní je třeba posuzovat případ od případu v závislosti na tom, do jaké míry je nabytí nemovitosti v budoucnu jisté.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – úprava limitu úvěrů poskytnutých z majetku speciálního fondu nemovitostí jedné nemovitostní společnosti o hodnotu nabývaných nemovitostí

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Tato varianta nepředstavuje změnu oproti stávajícímu stavu.

Tabulka 55: Aspekty varianty 0

[13] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Aspekt	Důsledek
Náklady na financování nemovitostní společnosti	Nemění se
Administrativní náročnost zajištění financování nemovitostní společnosti	Nemění se
Flexibilita rozhodování nemovitostní společnosti o nabývání nemovitostí	Nemění se
Morální hazard faktického obcházení zákonné úpravy prostřednictvím úvěrů od třetích osob	Nemění se

Varianta 1 – úprava limitu úvěrů poskytnutých z majetku speciálního fondu nemovitostí jedné nemovitostní společnosti o hodnotu nabývaných nemovitostí

Navržená úprava navyšuje limit úvěrů poskytnutých z majetku speciálního fondu nemovitostí jedné nemovitostní společnosti o hodnotu nabývaných nemovitostí. Odstraňuje se tak důsledek stávající úpravy, jež ve své podstatě konzervuje výši poskytnutých úvěrů nemovitostní společnosti speciálním fondem nemovitostí a neumožňuje jí tak další rozvoj. Umožnění poskytnutí úvěrů na nabývané nemovitosti rovněž sníží náklady nemovitostní společnosti neboť lze předpokládat výhodnější podmínky financování od speciálního fondu nemovitostí než od třetích stran. Úprava ovlivní i administrativní náročnost a flexibilitu rozhodování nemovitostní společnosti.

Tabulka 56: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Náklady na financování nemovitostní společnosti	Nižší
Administrativní náročnost zajištění financování nemovitostní společnosti	Nižší
Flexibilita rozhodování nemovitostní společnosti o nabývání nemovitostí	Vyšší
Morální hazard faktického obcházení zákonné úpravy prostřednictvím úvěrů od třetích osob	Eliminován

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmý přínos varianty 1. Kromě snížení nákladů na financování, nižší administrativní náročnosti a vyšší flexibility rozhodování pro nemovitostní společnosti v případě nabývání nemovitostí financovaných úvěrem od speciálního fondu nemovitostí jde i o eliminaci morálního hazardu spojeného s faktickým obcházením stávající podoby zákonné úpravy prostřednictvím úvěrů od třetích osob.

Tabulka 57: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[14]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	

[14] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Administrativní náročnost zajištění financování nemovitostní společnosti	+
Flexibilita rozhodování nemovitostní společnosti o nabývání nemovitostí	+
Náklady	
Náklady na financování nemovitostní společnosti	-
Morální hazard faktického obcházení zákonné úpravy prostřednictvím úvěrů od třetích osob	-

o) Umožnění zajištěných úvěrů se splatností delší než 1 rok (§ 53i odst. 5)

S ohledem na znění odstavce 4 není jasné, zda i úvěry podle odstavce 5 musí mít splatnost do 1 roku. Vzhledem k tomu, že úvěry zajištěné nemovitostí mají většinou splatnost delší, není vhodné na ně toto pravidlo aplikovat. Na druhou stranu by měl být zachován limit 20 % z majetku fondu uvedený v odstavci 4. Na základě připomínky České národní banky se rovněž uvolňuje režim pro úvěry zajištěné jiným zástavním právem (např. zástavní právo k cenným papírům). Proto se vypouští slova „k nemovitosti“ a výslovně se stanovuje, že splatnost takových úvěrů může být delší než 1 rok. S ohledem na možný nejasný vztah odstavce 5 a 4 se dále výslovně opakuje, že limit 20 % z majetku fondu platí i pro úvěry zajištěné zástavním právem.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – zpřesnění parametrů úvěru zajišťovaného zástavním právem u speciálního fondu nemovitostí

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Tato varianta nepředstavuje změnu oproti stávajícímu stavu.

Tabulka 58: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost zákonné úpravy ve vztahu k době splatnosti úvěru	Nemění se
Srozumitelnost zákonné úpravy ve vztahu k hodnotě majetku fondu	Nemění se
Náklady spojené s refinancováním úvěru	Nemění se

Varianta 1 – zpřesnění parametrů úvěru zajišťovaného zástavním právem u speciálního fondu nemovitostí

Tabulka 59: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost zákonné úpravy ve vztahu k době splatnosti úvěru	Vyšší
Srozumitelnost zákonné úpravy ve vztahu k hodnotě majetku fondu	Vyšší
Náklady spojené s refinancováním úvěru	- Nižší

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 více přispívá k vyšší srozumitelnost právní úpravy tím, že výslovně uvádí možnou délku splatnosti úvěru i celkovou výši úvěru ve vztahu k majetku speciálního fondu nemovitostí. Odpadá rovněž nutnost případného refinancování úvěru se splatností do 1 roku a náklady s tím spojené.

Tabulka 60: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[15]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Srozumitelnost zákonné úpravy ve vztahu k době splatnosti úvěru	+
Srozumitelnost zákonné úpravy ve vztahu k hodnotě majetku fondu	+
Náklady	
Náklady spojené s refinancováním úvěru	-

p) Vypuštění ustanovení § 53j odst. 4 (§ 53j odst. 4)

Předmětem této změny je úprava formulace v § 53j odst. 4. Pro nadbytečnost a obtížnou srozumitelnost se ustanovení navrhuje vypustit. Pozastavení odkupování řeší § 12 zákona.

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – formulace
- varianta 1 – vypuštění ustanovení § 53 odst. 4

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – formulace

V této variantě nedojde k žádným změnám oproti stávajícímu stavu- podobě zákonné úpravy.

Tabulka 61: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost formulace zákonné úpravy	Nezměněna
Transparentnost podmínek pozastavení odkupu podílových listů	Nezměněna

Varianta 1 – vypuštění ustanovení § 53 odst. 4

Účelem navržených změn je vypuštění formulace v § 53j odst. 4, jež je shledána nadbytečnou a obtížně srozumitelnou. Rovněž s ohledem na téma § 53j - Zajištění likvidity se lze domnívat, že text § 53j odst. 4 týkající se pozastavení odkupu podílových listů věcně přísluší do jiné části zákona, konkrétně pozastavení odkupování řeší § 12 zákona.

[15] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Tabulka 62: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Srozumitelnost formulace zákonné úpravy	Vyšší
Transparentnost podmínek pozastavení odkupu podílových listů	Vyšší

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 zvyšuje srozumitelnost formulace zákonné úpravy. Fakticky je touto úpravou posílena i transparentnost podmínek pozastavení odkupu podílových listů, primárně řešená v § 12 zákona. Z těchto důvodů se přijetí varianty 1 jeví jako přínosné.

Tabulka 63: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[16]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Transparentnost podmínek pozastavení odkupu podílových listů	+
Náklady	
Srozumitelnost formulace zákonné úpravy	-

q) Nakládání s majetkem fondu kvalifikovaných investorů (§ 56 odst. 2)

Z důvodů lepší systematiky zákona se pravidla obsažená dosud v odstavci 7 přesouvají do odstavce 2, který tak souhrnně upravuje zvláštní náležitosti statutu speciálního fondu kvalifikovaných investorů. Ustanovení odstavce 7 se následkem toho zrušuje pro nadbytečnost. S ohledem na znění § 49a odst. 2, které se na speciální fond kvalifikovaných investorů nevztahuje, se nově stanovuje povinnost upravit tyto způsoby nakládání s majetkem fondu ve statutu [písm. g)].

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – doplnění náležitostí statutu speciálního fondu kvalifikovaných investorů

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Tato varianta nepředstavuje změnu oproti stávajícímu stavu.

Tabulka 64: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Přehlednost a systematičnost zákonné úpravy	Nemění se
Transparentnost pravidel pro nakládání s majetkem speciálního fondu kvalifikovaných investorů	Nemění se

[16] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Varianta 1 – doplnění náležitostí statutu speciálního fondu kvalifikovaných investorů

Navržená úprava doplňuje náležitosti statutu speciálního fondu kvalifikovaných investorů, které byly dosud obsaženy v odstavci 7 a doplnění do statutu pravidel nakládání s majetkem fondu.

Tabulka 65: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Přehlednost a systematičnost zákonné úpravy	Zvyšuje se
Transparentnost pravidel pro nakládání s majetkem speciálního fondu kvalifikovaných investorů	Zvyšuje se

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 zvyšuje přehlednost a systematičnost zákonné úpravy, stejně jako transparentnost pravidel pro nakládání s majetkem speciálního fondu kvalifikovaných investorů. Navržená úprava by měla stanovením pravidel pro nakládání s majetkem fondu, včetně možnosti použít majetek fondu k poskytnutí půjčky, úvěru nebo daru a k zajištění nebo k úhradě závazku třetí osoby nebo závazku, který nesouvisí s obhospodařováním tohoto fondu, pro přijímání úvěrů a půjček a limitů pro rozložení rizika, snížit rizika v investování speciálního fondu kvalifikovaných investorů bez současného zvyšování nákladů provozu fondu.

Tabulka 66: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[17]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Transparentnost pravidel pro nakládání s majetkem speciálního fondu kvalifikovaných investorů	+
Náklady	
Přehlednost a systematičnost zákonné úpravy	-

<u>r) Zvýšení minimálního počtu investorů u speciálního fondu kvalifikovaných investorů na nejméně 2 (§ 56 odst. 3)</u>

Stanovuje se, že speciální fond kvalifikovaných investorů nemůže mít pouze jediného investora; tím by jeho činnost ztrácela povahu kolektivního investování. Jsme si vědomi, že nejde o absolutní řešení problému, vzhledem k tomu, že bude možno tuto podmínku překonat obcházením zákona, nicméně je třeba přistoupit k zákonné úpravě už proto, aby text zákona byl uveden do souladu s Úředním sdělením ČNB z 12.1.2007, dle kterého je tento princip již uplatňován.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – aplikován pouze horní limit počtu nejvýše 100 vlastníků účastnických cenných papírů speciálního fondu kvalifikovaných investorů

[17] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

- varianta 1 – aplikace podmínky pro speciální fond kvalifikovaných investorů, že musí mít vždy alespoň 2, nejvýše však 100 akcionářů, vlastníků investičních listů nebo podílníků

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – aplikován pouze horní limit počtu nejvýše 100 vlastníků účastnických cenných papírů speciálního fondu kvalifikovaných investorů

V současné podobě je omezen počet vlastníků účastnických cenných papírů speciálního fondu kvalifikovaných investorů pouze horním limitem- počtem 100. To v praxi vede i k tomu, že speciální fond kvalifikovaných investorů má pouze jednoho akcionáře či podílníka.

Tabulka 67: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Soulad textu zákona s povahou kolektivního investování	Nezměněno
Reputace sektoru speciálních fondů kvalifikovaných investorů	Nezměněno

Varianta 1 – aplikace podmínky pro speciální fond kvalifikovaných investorů, že musí mít vždy alespoň 2, nejvýše však 100 akcionářů, vlastníků investičních listů nebo podílníků

Cílem navrhované úpravy je, aby text zákona lépe vyjadřoval podstatu kolektivního investování. Zde je třeba zmínit i Úřední sdělení ČNB z 12.1.2007, dle kterého je tento princip již uplatňován. Navrhované opatření nemůže představovat komplexní řešení problému, může však přispět k jeho redukci a lepšímu naplnění podstaty fondů kolektivního investování, kdy i speciální fond kvalifikovaných investorů by měl být určen pro okruh (druhově určenou skupinu) investorů, stanovený statutem. Fond kvalifikovaných investorů však může být například určen i pro osoby, které přísluší k jednomu koncernu.

Tabulka 68: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Soulad textu zákona s povahou kolektivního investování	Vyšší
Reputace sektoru speciálních fondů kvalifikovaných investorů	Vyšší

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že změna obsažená ve variantě 1 je pozitivní a měla by být přínosem pro sektor speciálních fondů kvalifikovaných investorů v dlouhodobém horizontu. Přijetím navrhované změny by měl být důsledněji aplikován princip kolektivního investování do sektoru speciálních fondů kvalifikovaných investorů a naplněn původní duch zákona. To by mělo přispět ke zvýšení reputace sektoru speciálních fondů kvalifikovaných investorů a omezení případných praktik těchto fondů, jež nejsou v souladu s účelem zákona.

Tabulka 69: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[18]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	

[18] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Soulad textu zákona s povahou kolektivního investování	+
Reputace sektoru speciálních fondů kvalifikovaných investorů	+
Náklady	

s) Úprava doby, na kterou je založen uzavřený podílový fond (§ 66 odst. 8)

Navrhuje se prodloužit dobu, po kterou může existovat uzavřený podílový fond. Stávající lhůta 10 let je pro praxi příliš krátká, zároveň se však doba, na kterou je možno uzavřenou formu kolektivního investování založit určuje tak, aby de facto nepředstavovala dobu neurčitou. Zároveň s tím se upravuje možnost stanovit ve statutu uzavřeného podílového fondu, že podílník má v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu (§ 13a).

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – lhůty 10 let pro existenci uzavřeného podílového fondu
- varianta 1 – prodloužení lhůty pro existenci uzavřeného podílového fondu na 15 let
- varianta 2 – prodloužení lhůty pro existenci uzavřeného podílového fondu na 30 let

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – lhůty 10 let pro existenci uzavřeného podílového fondu

Dle poznatků z praxe se stávající lhůta 10 let jeví příliš krátkou. A to jak pro investování fondů do akcií. jejichž volatilní trhy na uvedené časové periodě nemusejí přinést kýžené kladné zhodnocení, tak i u dalších investičních aktiv např. komodit. Uvedená časová perioda je rovněž krátká pro investování do nemovitostí.

Pro investory zaměřené na dlouhodobé investice kratší lhůta pro existenci fondu rovněž znamená, že k dosažení dlouhého investičního horizontu musí „přepřahat“, tedy opakovat svoje investice (např. po 10 letech), což s sebou nese transakční náklady a může přinášet různé daňové implikace (závisí na případných úpravách daňového režimu).

Tabulka 70: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Vhodnost lhůty existence pro akciová portfolia	V průběhu 10 let nemusí s ohledem na volatilitu přinést akciové portfolio pozitivní zhodnocení
Vhodnost lhůty existence fondu pro nemovitostní portfolia	S ohledem na podstatu realitních obchodů může 10 let představovat krátký horizont pro celý cyklus investování, rozvoje a konečně prodej nemovitostí.
Transakční náklady pro dlouhodobě orientované investory	Opětovné investování do obdobného aktiva (rolování) pro zachování investičního horizontu přináší náklady pro dlouhodobé investory

Varianta 1 – prodloužení lhůty pro existenci uzavřeného podílového fondu na 15 let

Prodloužení existence lhůty o polovinu její stávající délky je přínosem pro uzavřené podílové fondy s investičními strategiemi založenými na obligačních či akciových portfoliích. Nicméně pro fondy investující do nemovitostí, jež představují stále významnější skupinu fondů se tento časový interval jeví stále příliš krátkým.

Tabulka 71: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Vhodnost lhůty existence pro akciová portfolia	15-letá lhůta se jeví pro eliminaci excesivní volatility u akciových portfolií vhodnější
Vhodnost lhůty existence fondu pro nemovitostní portfolia	Oproti variantě s 10-letou lhůtou představuje nastavení lhůty na 15 let mírné zlepšení
Transakční náklady pro dlouhodobě orientované investory	Oproti variantě s 10-letou lhůtou představuje nastavení lhůty na 15 let mírné zlepšení

Varianta 2 – prodloužení lhůty pro existenci uzavřeného podílového fondu na 30 let

Nastavení lhůty na 30 let již lépe koresponduje s dlouhodobější povahou investování do nemovitostí a jejich rozvoje. Obdobné lhůtě ostatně odpovídají i doby odpisování, jež u nemovitostí činí zpravidla 20 až 50 let.

Tabulka 72: Aspekty varianty 2

Aspekt	Důsledek
Vhodnost lhůty existence pro akciová portfolia	Na takto dlouhém investičním horizontu lze počítat s pozitivním zhodnocením akciového portfolia
Vhodnost lhůty existence fondu pro nemovitostní portfolia	30-letá lhůta koresponduje i s účetními pravidly (odpisování) pro nemovitý majetek
Transakční náklady pro dlouhodobě orientované investory	Ve srovnání s nulovou variantou přináší tato varianta třikrát nižší vstupní transakční náklady pro dlouhodobě orientované investory v porovnání s nulovou variantou

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 2 lépe odráží podmínky fungování uzavřených podílových fondů a to zejména se zaměřením na investování do nemovitostí.

Tabulka 73: Dopady variant 1 a 2 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta	
	var 1 prodloužení lhůty na 15 let	var 2 prodloužení lhůty na 30 let
Přínosy		
Vhodnost lhůty existence fondu pro akciová portfolia	- ++	- ++
Vhodnost lhůty existence fondu pro nemovitostní portfolia	- +	- ++
Náklady		
Transakční náklady investora zaměřeného na dlouhodobý investiční horizont	- -	- --

t) Obecnější kritéria pro vedoucí osoby (dle ZPKT § 10 pro vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry a dle ZKI § 72 pro vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu) (§ 72)

Navrhuje se sjednocení kritérií, které musí vedoucí osoba splnit pro získání předchozího souhlasu s úpravou v zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „ZPKT“). Úprava v ZPKT se osvědčuje a je dostatečně flexibilní, aby Česká národní banka umožňovala věcně posuzovat vhodnost osoby z hlediska řádného a obezřetného vedení investiční společnosti nebo investičního fondu, aniž by toto posouzení

zužovala pouze na mechanický test dle stávajícího znění § 72 ZKI. V návaznosti se rovněž doplňuje obdoba § 10a ZPKT.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – specificky formulovaná kritéria pro vedoucí osoby (dle ZPKT § 10 pro vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry a dle § 72 pro vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu)
- varianta 1 – zavedení obecnějších kritérií pro vedoucí osoby (dle ZPKT § 10 pro vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry a dle § 72 pro vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičním fondu) dávající České národní bance větší prostor pro správní uvážení s ohledem na individuality jednotlivého případu

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – specificky formulovaná kritéria pro vedoucí osoby (dle ZPKT § 10 pro vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry a dle § 72 pro vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu)

Ponechání stávajícího zřejmě nepřináší další náklady pro Českou národní banku ani pro vedoucí osoby (dle ZPKT § 10 pro vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry a dle § 72 pro vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu) žádající o předchozí souhlas.

Tabulka 74: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Náklady vedoucích osob žádajících o předchozí souhlas ČNB	Nezměněný stav
Náklady na vedení registru informací o vedoucích osobách v ČNB	Nezměněný stav
Možnost přímého srovnání plnění kritérií vedoucích osob mezi jednotlivými sektory	Vzhledem k nestejným kritériím není

Varianta 1 – zavedení obecnějších kritérií pro vedoucí osoby (dle ZPKT § 10 pro vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry a dle § 72 pro vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu) dávající České národní bance větší prostor pro správní uvážení s ohledem na individuality jednotlivého případu

Lze se však oprávněně domnívat, že zavedení obecnějších kritérií, které musí vedoucí osoba splnit pro získání předchozího souhlasu (dle § 72 pro vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu) obdobně s úpravou v ZPKT by přineslo zjednodušení a zpřehlednění agendy jak na straně České národní banky, tak i pro vedoucí osoby žádající o předchozí souhlas České národní banky. Rovněž lze očekávat snížení nákladů spojených se zajišťováním potřebných dokumentů a v konečném důsledku i možné zrychlení řízení udělování předchozího souhlasu. Výkon funkce vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry s sebou nese obdobné nároky jako výkon funkce vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu a je tedy logické, že by obě funkce měly být posuzovány podle obdobných kritérií. K výraznému zjednodušení by rovněž došlo v situacích, kdy vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry přecházejí na funkce vedoucí osoby investiční společnosti nebo investičního fondu a naopak (změna pracovního místa, zaměstnavatele). S ohledem na kariérní rozvoj jde o běžnou praxi.

Tabulka 75: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Náklady vedoucích osob žádajících o předchozí souhlas ČNB	Nezměněný stav
Náklady na vedení registru informací o vedoucích osobách v ČNB	Nižší, namísto dvou registrů údajů o vedoucích osobách je potřeba pouze jeden registr
Možnost přímého srovnání plnění kritérií vedoucích osob mezi jednotlivými sektory	Rychlé a jednoduché srovnání, které za stávajícího stavu nebylo možné

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je patrné, že vhodnou se jeví varianta 1, jež může přinést snížení nákladů oběma stranám (ČNB i vedoucím osobám) a zároveň přispět k zjednodušení a zprůhlednění podmínek. Jde rovněž o to, aby se celý proces kontroly plnění kritérií u vedoucích osob žádajících o předchozí souhlas ČNB opíral především o faktickou spíše než formální kontrolu.

Tabulka 76: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta
	var 1 sjednocení kritérií pro vedoucí osoby
Přínosy	
Zjednodušení a zpřehlednění systému pro jeho administraci.	+
Možnost přímého srovnání plnění kritérií vedoucích osob mezi jednotlivými sektory	+
Možnost rychlejšího řízení pro vedoucí osoby přecházející mezi jednotlivými sektory	+
Náklady	
Náklady vedoucích osob žádajících o předchozí souhlas ČNB	-
Náklady na vedení registru informací o vedoucích osobách v ČNB	-

u) Rozšíření seznamu změn statutu, které nepodléhají schválení ČNB u speciálního fondu kvalifikovaných investorů [§ 84a odst. 5 písm. d)]

Navrhuje se doplnit § 84a odst. 5 písm. d) ZKI o změnu údaje, jehož uvedení ve statutu nevyžaduje právní předpis nebo přímo použitelný předpis Evropské unie, pokud jde o speciální fond kvalifikovaných investorů.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta 1 – schválení České národní banky nepodléhá změna údaje, jehož uvedení ve statutu nevyžaduje právní předpis nebo přímo použitelný předpis Evropské unie, pokud jde o speciální fond kvalifikovaných investorů

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

Ponechání stávajícího stavu nevyžaduje žádné úpravy v činnosti České národní banky, nebo speciálního fondu kvalifikovaných investorů. Nezvyšuje tedy ani jejich běžné provozní náklady.

Tabulka 77: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Zpracovaný počet žádostí o předchozí schválení Českou národní bankou	Nezměněný počet zpracovaných žádostí Nezměněné náklady pro orgán dohledu- ČNB Nezměněné náklady pro speciální fond kvalifikovaných investorů
Rychlost a flexibilita aktualizace změn statutu	Nezměněna, dána rychlostí procesu předchozího schválení v ČNB
Informační úplnost a transparentnost pro podílníky nebo akcionáře těchto speciálních fondů kvalifikovaných investorů	Není dotčena

Varianta 1 – schválení České národní banky nepodléhá změna údaje, jehož uvedení ve statutu nevyžaduje právní předpis nebo přímo použitelný předpis Evropské unie, pokud jde o speciální fond kvalifikovaných investorů

Lze předpokládat, že úprava stávajícího stavu dle varianty 1 přinese zjednodušení agendy jak na straně České národní banky tak investičních společností i speciálních fondů kvalifikovaných investorů. To se odrazí ve snížení administrativní zátěže a nákladů s tím spojených. Zejména se tím ale urychlí proces aktualizace- zapracování změn do znění statutu. To je přínosem pro podílníky nebo akcionáře těchto speciálních fondů kvalifikovaných investorů, jejichž zájmy nebudou danou úpravou stávajícího stavu ohroženy.

Tabulka 78: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Zpracovaný počet žádostí o předchozí schválení Českou národní bankou	Snížení počtu zpracovaných žádostí Nižší náklady pro orgán dohledu- ČNB Nižší náklady pro speciální fond kvalifikovaných investorů
Rychlost a flexibilita aktualizace změn statutu	Vysoká
Informační úplnost a transparentnost pro podílníky nebo akcionáře těchto speciálních fondů kvalifikovaných investorů	Není dotčena

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedených variant se jeví jako nejvhodnější varianta 1, jež přináší snížení administrativní zátěže jak na straně České národní banky, tak speciálních fondů kvalifikovaných investorů při zachování informační transparentnosti.

Tabulka 79: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta var 1 schválení ČNB nepodléhají změny statutu dle § 84a odst. 5 písm. d
Přínosy	
Rychlost a flexibilita aktualizace změn statutu dle § 84a odst. 5	+
Informační úplnost a transparentnost pro podílníky nebo akcionáře těchto speciálních fondů kvalifikovaných investorů	0
Zjednodušení a zpřehlednění systému.	+
Náklady	

Náklady pro Českou národní banku	-
Náklady pro speciální fond kvalifikovaných investorů	-

v) Výplata záloh na výnosy z podílového fondu bez ohledu na hospodářský výsledek daného období (§ 85 odst. 4)

Navrhuje se výslovně umožnit investiční společnosti vyplácet podílníkům podílového fondu zálohy na výnosy bez ohledu na hospodářský výsledek a to pouze po schválení účetní závěrky podílového fondu statutárním orgánem investiční společnosti.

Podílový fond tedy sice není v daném roce v zisku, ale může podílníkům vyplácet zálohy na výnosy z nerozděleného zisku minulých období. Využití této možnosti by však mělo i nadále připadat v úvahu až po schválení účetní závěrky.

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – výnosy jsou podílníkům vypláceny po ověření řádné účetní závěrky podílového fondu auditorem
- varianta 1 – zavedení možnosti vyplatit podílníkům zálohu nebo podíl na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu až po schválení účetní závěrky podílového fondu statutárním orgánem investiční společnosti; jaké byly hospodářské výsledky není rozhodné

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – výnosy jsou podílníkům vypláceny po ověření řádné účetní závěrky podílového fondu auditorem

Tato varianta představuje zachování současného stavu - stávajícího znění § 85 odst. 4) zákona. Podmínky výplaty podílu na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu jsou definovány jen velmi obecně.

Tabulka 80: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Vyjasnění postupu výplaty podílu na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu	Není specifikováno
Možnost rovnoměrného rozložení vyplácených podílů na zisku z hospodaření na více období	Není specifikováno
Možnost výplaty zálohy na podíl na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu	Není možné

Varianta 1 – zavedení možnosti vyplatit podílníkům zálohu nebo podíl na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu až po schválení účetní závěrky podílového fondu statutárním orgánem investiční společnosti; jaké byly hospodářské výsledky není rozhodné

Stávající úprava § 85 odst. 4 nedefinuje, jak velkou část podílu na zisku z hospodaření s majetkem ve fondu může podílníkům investiční společnost vyplatit. Z toho se lze domnívat, že investiční společnost může vyplatit jen část podílu na zisku. V praxi by tak mohlo dojít k situaci,

že v případě volatility ročních zisků fondu by v případě nižšího zisku či dokonce ztráty mohla investiční společnost rozdělit část nevyplaceného zisku z minulých období a držet např. stabilní částku vypláceného výnosu na 1 podílový list. Obdobným způsobem při aplikaci stabilní dividendové politiky postupují i velké akciové společnosti, které se tímto způsobem snaží o stabilizaci kurzu svých akcií ale i své akcionářské struktury. Výslovně se rovněž umožňuje výplata zálohy na podíl na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu.

Přirozeným omezením je samozřejmě výše účtu nerozděleného zisku z minulých období, jehož výše je limitem pro výplatu zálohy na podíl na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu.

Tabulka 81: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Vyjasnění postupu výplaty podílu na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu	Jasně specifikováno
Možnost rovnoměrného rozložení vyplácených podílů na zisku z hospodaření na více období	Jasně specifikováno
Možnost výplaty zálohy na podíl na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu	Umožněno

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1, kromě toho, že vyjasňuje postup výplaty podílu na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu zároveň i rozšiřuje možnosti fondu pro vyplácení podílů na zisku z hospodaření na více období a umožňuje výplatu zálohy na podíl na zisku z hospodaření .

Tabulka 82: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Vyjasnění postupu výplaty podílu na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu	+
Možnost rovnoměrného rozložení vyplácených podílů na zisku z hospodaření na více období	+
Náklady	
Náklady pro investičních společnosti nebo fondy kolektivního investování ze změny možnosti výplaty podílu na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu	0

w) Možnost přeměny speciálního fondu kvalifikovaných investorů na „běžnou“ akciovou společnost (§ 97a)

Nově se zavádí možnost, aby speciální fond kvalifikovaných investorů mohl jednomyslným rozhodnutím všech svých akcionářů ukončit činnost jakožto investiční fond a pokračovat dál jako běžná akciová společnost. Za tímto účelem je třeba, aby Česká národní banka odňala fondu povolení k činnosti na jeho žádost, což zákon v současné době neupravuje. Poté, co Česká národní banka vydá rozhodnutí o odnětí povolení, může fond změnit předmět podnikání a nechat zapsat příslušné změny do obchodního rejstříku. Z důvodu ochrany a právní jistoty třetích osob a v souladu s principy publicity se taková osoba bude považovat

za investiční fond až do okamžiku zápisu změny do obchodního rejstříku. Zároveň by měla být stanovena minimální lhůta pro trvání fondu před odejmutím povolení, aby se účinně zamezilo účelovému zakládání investičních fondů z daňových důvodů. Vzhledem k prokazatelnosti dlouhodobé investice by taková lhůta mohla činit 6 let.

Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu –
- varianta 1 – zavedení možnosti přeměny speciálního fondu kvalifikovaných investorů na běžnou akciovou společnost

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

V této variantě nedojde k žádným změnám oproti stávajícímu stavu- podobě zákonné úpravy. Ukončení činnosti fondu kvalifikovaných investorů je možné pouze formou likvidace fondu.

Tabulka 83: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Nákladnost změny obch. firmy	Není
Časová náročnost přeměny	Není
Kontinuita držby aktiv pro investory	Není

Varianta 1 – zavedení možnosti přeměny speciálního fondu kvalifikovaných investorů na běžnou akciovou společnost

Žádost o odnětí povolení k činnosti speciálnímu fondu kvalifikovaných investorů na jeho žádost je významnou změnou do fungování fondu. K přijetí takového usnesení valné hromady je potřebný souhlas všech akcionářů. Od založení investičního fondu musí uplynout alespoň 6 let. Za těchto podmínek § 97a zavádí možnost ukončit činnost jakožto investiční fond a pokračovat dál jako běžná akciová společnost.

Toto řešení umožní změnu v činnosti investičního fondu na běžnou akciovou společnost bez zbytečných nákladů spojených s likvidací investičního fondu, převody aktiv mezi likvidovaným fondem a nově vznikající akciovou společností a rovněž daňovými důsledky. Zejména v případě nemovitostních aktiv, ale i jiných specifických méně likvidních aktiv může jejich prodej trvat delší dobu a likvidace by se tak zbytečně protahovala. Také s ohledem na plnění různých regulatorních podmínek (počet akcionářů investičního fondu, kontrola hospodaření ze strany depozitáře, apod.) umožní tato úprava změnu obchodní firmy bez dalších nákladů pro investory.

Tabulka 84: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Nákladnost změny obch. firmy	Nižší
Časová náročnost přeměny	Nižší
Kontinuita držby aktiv pro investory	Možná

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přináší oproti stávajícímu stavu výhody. Umožní reagovat na změnu podmínek fungování speciálního fondu kvalifikovaných investorů a v případě, že valná hromada fondu jednomyslně odsouhlasí ukončení činnosti jakožto investiční fond, bude moci pokračovat jako běžná akciová společnost. Investoři tak budou moci dále zprostředkovaně vlastnit aktiva (dříve prostřednictvím fondu, poté akciové společnosti).

Tabulka 85: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[19]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Časová náročnost přeměny	+
Kontinuita držby aktiv pro investory	+
Náklady	
Nákladnost změny obch. firmy	-

x) Plnění likvidačního zůstatku po částech (§ 95a a § 99a)

Vzhledem k omezeným možnostem likvidace fondu s nelikvidní (ale ne bezcennou) majetkovou hodnotou se zavádí výslovná možnost vyplácet likvidační zůstatek ve více fázích. Tento návrh lze považovat za úpravu ve prospěch akcionářů investičního fondu, resp. podílníků podílového fondu, kteří by v takovém případě mohli získat větší likvidační zůstatek, než kdyby majetek ve fondu musel být rozprodán najednou a za méně výhodnou cenu.

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu –
- varianta 1 – umožnění plnění likvidačního zůstatku po částech

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu

V této variantě nedojde k žádným změnám oproti stávajícímu stavu- podobě zákonné úpravy.

Tabulka 86: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Možnost získat alespoň část z likvidačního zůstatku před ukončením procesu likvidace fondu	Není
Možnost postupného prodeje nelikvidní majetkové hodnoty	Nezměněna

Varianta 1 – umožnění plnění likvidačního zůstatku po částech

[19] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Délku procesu zpeněžení některých aktiv z portfolia investičního fondu, resp. podílového fondu při jeho likvidaci lze v určitých případech obtížně odhadnout. Často tak platí, že tlak na rychlý rozprodej těchto aktiv snižuje cenu dosaženou při jejich prodeji. Dalším faktorem ovlivňujícím délku procesu likvidace je vymáhání pohledávek popř. účast v soudním řízení. Činnost likvidátora fondu je přitom omezena na činnosti směřující k likvidaci fondu (prodej aktiv, vypořádání pohledávek a závazků, rozdělení likvidačního zůstatku a výmaz společnosti z obchodního rejstříku). To znamená, že není oprávněn dále zhodnocovat volné prostředky fondu investováním. V praxi tak volné prostředky fondu jsou deponovány na běžném účtu fondu, popř. krátkodobém termínovém účtu či účtu s výpovědní lhůtou. Jejich zhodnocení tak je velmi nízké, zpravidla nedosahující ani úrovně míry inflace.

Z těchto důvodů se zdá účelným umožnit plnění likvidačního zůstatku po částech tak, aby likvidní prostředky fondu v nadbytečné míře nebyly vázány při nízkém zhodnocení po celou dobu likvidace fondu. Na druhé straně je třeba brát v úvahu nutnost krytí budoucích nákladů probíhající likvidace (např. výlohy za právní služby, soudní poplatky, poplatky depozitáři a obchodníkům s cennými papíry a pod.). Záleží tak tedy na uvážlivém rozhodnutí likvidátora a aktuální situaci fondu, aby likvidátor rozhodl kolik prostředků může uvolnit na plnění likvidačního zůstatku po částech aniž by tak ohrozil úspěšné dokončení procesu likvidace. Likvidátor je odpovědný za realizaci likvidace fondu, tedy i za prodej majetkových hodnot fondu za nejvýhodnějších podmínek pro fond. Ve svém rozhodnutí o načasování či strategii prodeje jednotlivých majetkových hodnot fondu tak musí brát v úvahu i běžné náklady probíhající likvidace fondu a tedy i to, zda se odložený prodej nelikvidní majetkové hodnoty z portfolia fondu, byť za vyšší cenu, v této souvislosti vyplatí.

Tabulka 87: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Možnost získat alespoň část z likvidačního zůstatku před ukončením procesu likvidace fondu	Ano
Možnost postupného prodeje nelikvidní majetkové hodnoty	Zlepšena

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 přináší výhody akcionářům investičního fondu, resp. podílníkům podílového fondu, jenž je v likvidaci. Umožní jim tak dříve získat plnění z likvidačního zůstatku a v určitých případech je i předpoklad získání vyššího plnění (pokud je možné nespěchat s prodejem nelikvidních aktiv). Na druhé straně však tato úprava přináší zvýšené nároky na likvidátora fondu a jeho zodpovědnost za dokončení procesu likvidace fondu.

Tabulka 88: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[20]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	

[20] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Možnost získat alespoň část z likvidačního zůstatku před ukončením procesu likvidace fondu	++
Možnost postupného prodeje nelikvidní majetkové hodnoty	+
Náklady	
Vyšší nároky na činnost likvidátora, jeho odpovědnost a odhad průběhu procesu likvidace fondu	+

y) Výjimka z veřejné nabídky (§ 34 odst. 4 písm. g ZPKT)

Podle ZPKT se ustanovení o veřejné nabídce a prospektu nepoužijí, pokud jsou nabízeny cenné papíry, jejichž celková hodnota protiplnění je nižší než 200 tis. EUR. Podle návrhu novely směrnice o prospektu se limit zvýšil (nejdříve na 2,5 mil., pak na 5 mil. EUR). Je na diskreci členských států, v jaké výši limit aplikují (nesmí ale překročit max. hranici). Řada států jej plně nevyužívá a stanoví nižší částky. Při max. limitu podle směrnice by v ČR většina emisí byla mimo režim veřejné nabídky a právní úprava by nezajišťovala adekvátní ochranu investorů s ohledem na mnohem nižší průměrný příjem a majetek než v zemích západní Evropy.

Návrh variant řešení
Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – celková hodnota protiplnění nepřesáhne částku odpovídající 200 000 EUR
- varianta 1 – celková hodnota protiplnění nepřesáhne částku odpovídající 1 000 000 EUR

Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu – celková hodnota protiplnění nepřesáhne částku odpovídající 200 000 EUR

V této variantě nedojde k žádným změnám oproti stávajícímu stavu- podobě zákonné úpravy.

Tabulka 89: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
Možnost jednoduše emitovat cenné papíry v omezené hodnotě protiplnění	Nezměněna
Srozumitelné a transparentní stanovení limitu celkové hodnoty protiplnění	Nezměněno

Varianta 1 – celková hodnota protiplnění nepřesáhne částku odpovídající 1 000 000 EUR

Lze se domnívat, že limit byl ve směrnici zaveden, aby zejména malé a střední podniky při zvyšování základního kapitálu nebyly v náročném režimu veřejného nabízení. Pojem malý a střední podnik má však zcela jiný význam v kontextu velkých států (DE, UK, FR, IT) a jiný v našich podmínkách. Mechanická aplikace (prostá transpozice, nebo ponechání stávající částky) tak nemusí být účelná.

Pro podmínky ČR lze jako vhodnou spatřovat částku 1 mil. EUR. Východiskem je úprava v obchodním zákoníku, která vyžaduje, aby měla akciová společnost vznikající veřejnou nabídkou základní kapitál alespoň 20 mil. Kč. Při běžném zvyšování základního kapitálu veřejnou nabídkou do hodnoty cca 25 mil. Kč by se tedy ZPKT neaplikoval (limit 1 mil. EUR).

Podmínkou rovněž je, že se částka protiplnění vypočítává za cenné papíry nabízené v průběhu 12 měsíců ve všech členských státech Evropské unie, což v dosavadní úpravě nebylo uvedeno.

Tabulka 90: Aspekty varianty 1

Aspekt	Důsledek
Možnost jednoduše emitovat cenné papíry v omezené hodnotě protiplnění	Zlepšena
Srozumitelné a transparentní stanovení limitu celkové hodnoty protiplnění	Zlepšeno

Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Z výše uvedeného je zřejmé, že varianta 1 lépe vyhovuje praxi při veřejné nabídce investičních cenných papírů. Stanovená výše protiplnění jejíž celková hodnota nepřesáhne částku odpovídající 1 000 000 EUR odpovídá pojmu malého a středního podniku, tak jak je chápán v ČR a zároveň koresponduje s požadavkem úpravy v obchodním zákoníku.

Tabulka 91: Dopady varianty 1 ve srovnání s nulovou variantou[21]

Dopad	Varianta
	var 1
Přínosy	
Srozumitelné a transparentní stanovení limitu celkové hodnoty protiplnění	+
Náklady	
Možnost jednoduše emitovat cenné papíry v omezené hodnotě protiplnění	-

2.2 Dotčené subjekty

Dotčenými subjekty jsou adresáti ZKI jako celek, tj. zejména:

- investiční fondy
- investiční společnosti
- zahraniční investiční společnosti, pokud obhospodařují fondy kolektivního investování
- podílové fondy
- podílníci podílových fondů
- akcionáři investičních fondů
- depozitáře investičních společností nebo investičních fondů

3. VYHODNOCENÍ NÁKLADŮ A PŘÍNOSŮ

3.1 Identifikace nákladů a přínosů všech variant

Identifikace nákladů a přínosů všech variant, respektive aspektů a důsledků všech variant pro každou navrhovanou změnu je uveden v bodech 2.1.1. a 2.1.2.

3.2 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.

[21] 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 intenzita se nezmění nebo téměř nezmění.

Zároveň byla provedena konzultace s veřejností, a to na základě konzultačního materiálu k implementaci UCITS IV publikovaného na stránkách Ministerstva financí dne 8.2.2010. Na konzultační materiál, kromě shora zmíněné České národní banky, reagovala zejména Asociace pro kapitálový trh ČR (AKAT) a Česká bankovní asociace, jejichž podněty byly při přípravě konečného návrhu zváženy a v naprosté většině případů byly zohledněny. S Asociací pro kapitálový trh ČR (AKAT) byly projednány také některé vybrané otázky týkající se např. § 8 odst. 3, § 78 odst. 2, § 85 odst. 4.

4. NÁVRH ŘEŠENÍ

4.1 Zhodnocení variant a výběr nejvhodnějšího řešení

Zhodnocení variant a výběr nejvhodnějšího řešení pro každou navrhovanou změnu je uveden v bodech 2.1.1. a 2.1.2.

4.2 Implementace a vynucování

Implementace UCITS IV, jakož i ostatní části ZKI a ZKPT, jsou v legislativní gesci Ministerstva financí. Z hlediska vlastních povolovacích řízení, ukládání sankcí a vydávání prováděcích právních předpisů zůstává příslušnost České národní bance.

Implementace jednotlivých institutů bude, stejně jako je tomu doposud, taktéž příslušet České národní bance; přitom se neočekává, že by kvůli tomu musela vytvářet nové organizační útvary, a lze předpokládat, že implementace navrhovaných změn proběhne z hlediska dohledu v rámci stávajících struktur a vyžádá si tak minimální dodatečné náklady.

Stejně i 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.

4.3 Přezkum účinnosti

Přezkum účinnosti a vhodnosti nové úpravy kolektivního investování, prospektu cenných papírů a ostatních institutů dotčených návrhem a tímto hodnocením dopadů regulace 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.

V Praze dne 16. února 2011

RNDr. Petr Nečas, v.r.
předseda vlády

Ing. Miroslav Kalousek, v.r.
ministr financí