

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

k návrhu zákona, kterým se mění zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony

OBECNÁ ČÁST

1. Zhodnocení platného právního stavu

Vláda České republiky schválila na svém zasedání 4. března 2019 (usnesení č. 156) Koncepti rozvoje kapitálového trhu v České republice 2019 – 2023 (dále též jen „**Koncepce**“). Tato Koncepce byla publikována na webových stránkách Ministerstva financí České republiky (dále též jen „**MF ČR**“) dne 14. března 2019¹.

Návrh zákona, kterým se mění zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony se snaží reagovat na nedostatky současné právní úpravy identifikované při přípravě koncepce ve vztahu k fondovému financování.

Byly identifikovány nedostatky v oblasti alternativních fondů spravovaných nelicencovanými správci, neboli tzv. podlimitních fondů, kdy jsou indikace z trhu i dohledu, že i přes současný zákaz jsou tyto fondy nabízeny veřejnosti a dochází ke zmatení investorů při investování do těchto fondů.

V současné době je dovoleno vytvářet podfondy pouze investičním fondům typu SICAV (akciová společnost s proměnným základním kapitálem; původem z francouzského: *Société d'Investissement à Capital Variable*), ačkoli zájem o vytváření podfondů mají i jiné právní formy, konkrétně uzavřená akciová společnost či komanditní společnost na investiční listy. V ČR doposud nevznikla žádná komanditní společnost na investiční listy, ačkoli již došlo v minulosti k novelám této úpravy za účelem jejího vyššího zatraktivnění. Dle návrhů trhu by mohlo dojít k využití této právní formy, například pokud by jí bylo umožněno vytvářet podfondy.

Obdobně je poptávka i po možnosti vytvářet podfondy u uzavřené akciové společnosti, která je investičním fondem. Zatraktivnění právní formy komanditní společnosti na investiční listy by mohlo prospět i uvolnění jinak kogentní úpravy rozdělení zisku v zákoně o obchodních korporacích.

Dále byly nad rámec Koncepce identifikovány některé další oblasti v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), kde byla trhem či dohledovým orgánem spatřována potřeba vyjasnění. Mezi takové oblasti spadá například řízení o schvalování vedoucích osob, které je v jiných sektorových předpisech nahrazováno oznamovací povinností a není nutný souhlas České národní banky (ČNB) k výkonu těchto funkcí.

2. Odůvodnění hlavních principů navrhované právní úpravy

V této novele se navrhuje novelizovat tři zákony, z nichž ZISIF je hlavní podstatou novely. Změna zákona č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů, doplňuje poplatky pro zápis podlimitních fondů do seznamu vedeného ČNB a navyšuje některé poplatky, tak aby odpovídaly souvisejícím administrativním nákladům. Změna zákona č. 586/1992 Sb.,

¹ <https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/tiskove-zpravy/2019/ministerstvo-financi-predstavilo-koncepc-34656>

o daních z příjmu, ve znění pozdějších předpisů (dále též jako „ZDP“) reflektuje zejména možnost vytvářet podfondy i pro jiné subjekty, než jsou investiční fondy typu SICAV.

Podlimitní fondy

Z dohledové praxe a i z veřejných medií plynou zjištění, že je účelné omezit investice do tzv. podlimitních fondů.

Tyto fondy jsou dle aplikační praxe i zkušeností ČNB mnohdy nabízeny veřejnosti, kdy jsou investoři uvedeni v omyl, že se jedná o regulované subjekty, které jsou dohlíženy ČNB. Nově se bude požadovat, aby se právnická osoba podle § 15 odst. 1 ZISIF označila ve svém názvu jako subjekt rizikového kapitálu. Zákon nepředepisuje přesné označení, to je ponecháno na právnických osobách, jak přesně k této povinnosti přistoupí. Nezakazuje použití pojmu fond, jen by z obchodní firmy mělo plynout varování, že se jedná o rizikový subjekt.

Zavádí se informační povinnost vůči investorům a omezují se investoři, kteří mohou volně investovat do těchto fondů zavedením minimální výše investice odpovídající 125 000 EUR. Nestačí tedy podmínka kvalifikovaného investora, neboť z aplikační praxe vyplynulo, že podmínka kvalifikovaného investora a jeho prohlášení mohou být u těchto fondů často obcházeny a je velmi omezený způsob, jak kontrolovat vyplnění investičního dotazníku. Z tohoto pravidla se zavádí výjimka pro rodiny a přátele, kdy fond může mít až 20 osob, které nenaplnují podmínku minimálního vkladu. Aby nedocházelo k obcházení zákona, je vyžadováno, aby výjimku z minimálního vkladu a skutečnost, že jsou shromažďovány peněžní prostředky maximálně od 20 osob, ověřil auditor a právnická osoba musí toto ověření dodat do 6 měsíců od konce kalendářního roku ČNB. Auditor bude ověřovat počet osob, které nejsou tímto kvazi-kvalifikovaným investorem, nikoliv účetní závěrku. Ověřování účetní závěrky se řídí standardními účetními předpisy.

Dále se zavádí sankční výmaz za porušení povinností daných zákonem.

Komanditní společnosti, SICAF, SICAR a správce svěrenského fondu

V ZISIF se v návaznosti na Koncepti navrhuje umožnit komanditní společnosti na investiční listy a uzavřené akciové společnosti, která je investičním fondem, vytvářet podfondy. Za účelem podpory právní formy uzavřené akciové společnosti se navrhuje nové označení pro její obchodní firmu „SICAF“ (po vzoru „SICAV“). Tu novela navrhuje jako nové označení pro obchodní firmu investičního fondu, který je akciovou společností: „investiční fond s fixním základním kapitálem“. Toto označení může být nahrazeno zkratkou „SICAF“ (ve francouzském jazyce: *Société d'Investissement à Capital Fixe*), protože tato zkratka je celosvětově známá a srozumitelná, čímž napomůže k větší atraktivitě této společnosti.

Pro fondy *private equity* se zavádí možnost využívat chráněnou zkratku „SICAR“ (ve francouzském jazyce: *Société d'Investissement en Capital à Risque*). U komanditní společnosti na investiční listy se také navrhuje uvolnění úpravy rozdělení zisku. Navrhuje se dále umožnit, aby investiční společnost neharmonizovaná právem EU mohla být jako podnikatel svěrenským správcem svěrenského fondu, který není investičním fondem, což byly požadavky vznesené trhem.

Schvalování vedoucích osob

Sjednocuje se úprava schvalování vedoucích osob dle § 515 ZISIF a násl. s úpravou schvalování vedoucích osob běžnou na finančním trhu. Nově nebude muset u každé změny osoby probíhat správní řízení, ale správní řízení se bude zahajovat jen v případě, že budou shledány nedostatky u osoby, která je předpokládána do vedení. Dojde tak k určitému zjednodušení a sladění této úpravy s povolováním osob ve vedení u bank nebo u obchodníků s cennými papíry.

Úprava depozitáře ve vztahu ke speciálním evropským fondům, úschova majetku u depozitáře a statut podfondů

Stanovuje se najisto, že u investičních fondů vytvářejících podfondy stačí vyhotovit statut pouze ve vztahu k podfondům. Zjednodušuje se úprava nabízení a úschovy podílových listů, která je ve stávající podobě nepřehledná a způsobuje interpretační obtíže při aplikaci ZISIF.

Odstraňuje se nejistota ohledně otázky, zda musí mít fondy EuVECA a EuSEF depozitáře (podle nařízení EU by toto nemělo být vyžadováno, nicméně interpretace českého práva není v tomto ohledu bez obtíží) a dále se zpřesňuje úprava i ve vztahu k evropským fondům dlouhodobých investic (dále také „fondy ELTIF“), které doznaly změny nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/606 ze dne 15. března 2023, kterým se mění nařízení (EU) 2015/760, pokud jde o požadavky týkající se investičních politik a podmínek provozování činnosti evropských fondů dlouhodobých investic a rozsah způsobilých investičních aktiv, požadavky na složení portfolia a rozložení rizika, peněžité zápůjčky a další pravidla pro fondy, které nově nejsou pouze fondem kvalifikovaných investorů.

V souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů se rozsah aktiv, které musí mít depozitář fondu kolektivního investování v úschově, zužuje na investiční nástroje, jejichž povaha to dovoluje. V neposlední řadě dochází k úpravě a sladění textu se směrnicemi a nařízeními EU, tak aby nedocházelo k výkladovým problémům.

Další technické úpravy

Navrhuje se nahradit pojem „fondový kapitál“ pojmem „čistá hodnota aktiv“ (net asset value), který odpovídá standardně používané terminologii na finančních trzích i v mezinárodním kontextu (včetně práva Evropské unie). Také se navrhuje, aby nové označení investičních fondů „SICAF“ bylo dobrovolné a nikoliv povinné (zejména z ekonomických důvodů, tak aby se subjekty, které tuto investiční strategii mají, nemusely povinně přejmenovat, ale aby tak mohly učinit dle svého uvážení).

Kromě toho se navrhuje provést řadu praktických technických úprav, které vyplynuly z poznatků ČNB při aplikaci ZISIF. Trh tyto návrhy nerozporoval. Zjednodušuje se například výrok rozhodnutí o udělení povolení či vedení seznamů ČNB. Také se sjednocuje terminologie ve vztahu k pojmu „personální zdroje“ po vzoru jiných předpisů regulujících finanční trh.

Správní poplatky

Zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů (dále též jen „ZoSP“) se navrhuje upravit ve vztahu k ZISIF tak, že se zvyšuje poplatek za zápis investičního fondu (z 2 tis. Kč na 10 tis. Kč) a zvyšuje se poplatek za zápis depozitáře investičního fondu (z 2 tis. Kč na 35 tis. Kč). Dále se navrhuje zavést poplatek za zápis osoby podle § 15 ZISIF (10 tis. Kč). Také se zvyšuje poplatek za posouzení srovnatelnosti se speciálním fondem (z 5 tis. Kč na 20 tis. Kč). Tyto poplatky se zvyšují či zavádějí tak, aby lépe odpovídaly souvisejícím administrativním nákladům.

Účinnost se navrhuje od 1. července 2024.

3. Vysvětlení nezbytnosti navrhované právní úpravy v jejím celku

Navrhovaná právní úprava je nezbytná z důvodu potřeby rozvinout český kapitálový trh, jak plyne z Koncepce a důvodů tam uvedených, dále navazuje na výkladovou praxi a vychází ze zkušeností nabytých v posledních 5 letech. Je zejména vhodné reagovat na některé identifikované nedostatky české národní úpravy, která přímo neplyne ze směrnic EU, ale také změny, které dále vyjasňují směrnice EU, jejich prováděcí nařízení nebo přímo aplikovatelná

nařízení EU. Tím bude dále vyjasněn právní základ, posílena konkurenceschopnost českého kapitálového trhu ve vztahu nejen k vyspělým západoevropským úpravám, ale také k úpravám sousedních států a ostatních států v regionu střední a východní Evropy.

4. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy s ústavním pořádkem České republiky

Návrh zákona je v souladu s Ústavou založeným ústavním pořádkem ČR. Ústavní pořádek ČR neobsahuje specifické právní normy dopadající na oblast kapitálového trhu. Návrh zákona přihlíží zejména k čl. 98 odst. 1 Ústavy, podle kterého lze do činnosti ČNB zasahovat pouze na základě zákona.

Návrh zákona respektuje obecné zásady ústavního pořádku ČR, např. zásady vyplývající z pojmu demokratického právního státu (čl. 1 Ústavy) a zásadu enumerativnosti veřejnoprávních pretenzí (čl. 2 odst. 2 Listiny základních práv a svobod). Dále se zohledňuje to, že vlastnictví zavazuje a že co není zakázáno, je dovoleno.

5. Zhodnocení slučitelnosti navrhované právní úpravy s předpisy Evropské unie, judikaturou soudních orgánů Evropské unie nebo obecnými právními zásadami práva Evropské unie

Předpisy Evropské unie, judikatura soudních orgánů Evropské unie a obecné právní zásady práva Evropské unie se na oblast navrhované úpravy nevztahují ve smyslu potřeby nové transpozice. V některých navrhovaných ustanoveních dochází ke zpřesnění stávající implementace, v tom smyslu jsou dotčeny následující předpisy Evropské unie:

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) (dále též jako „UCITS“),

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 Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále též jako „AIFMD“),

Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1160 ze dne 20. června 2019, kterou se mění směrnice 2009/65/ES a 2011/61/EU, pokud jde o přeshraniční distribuci subjektů kolektivního investování,

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/760 ze dne 29. dubna 2015 o evropských fondech dlouhodobých investic, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/606 ze dne 15. března 2023, kterým se mění nařízení (EU) 2015/760, pokud jde o požadavky týkající se investičních politik a podmínek provozování činnosti evropských fondů dlouhodobých investic a rozsah způsobilých investičních aktiv, požadavky na složení portfolia a rozložení rizika, peněžité zápůjčky a další pravidla pro fondy (dále též jako „nařízení ELTIF“),

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/91/EU ze dne 23. července 2014, kterou se mění směrnice 2009/65/ES o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o činnost depozitářů, zásady odměňování a sankce.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky,

obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále též jako „AIFMR“),

Na právní předpisy Evropské unie v oblasti unie kapitálových trhů reaguje návrh zákona, kterým se mění některé zákony v oblasti finančního trhu zejména v souvislosti s implementací předpisů Evropské unie týkajících se unie kapitálových trhů.

6. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy s mezinárodními smlouvami, jimiž je Česká republika vázána

Na oblast navrhované úpravy se žádná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, nevztahuje.

Případné zásahy v oblasti lidských práv novela zákona nepředpokládá.

7. Předpokládaný hospodářský a finanční dopad navrhované právní úpravy na státní rozpočet, ostatní veřejné rozpočty a na podnikatelské prostředí České republiky

Návrh zákona nemá dopad na státní rozpočet nebo ostatní veřejné rozpočty. Lze však očekávat mírné pozitivní dopady na rozpočet ČNB, a to v souvislosti se zvýšením některých dosavadních a zavedením některých nových správních poplatků. Ve vztahu k podnikatelskému prostředí lze očekávat pozitivní dopad, neboť dochází k vyjasnění nedostatků plynoucích z aplikační praxe. Návrh zákona má pozitivní dopad na spotřebitele, neboť dojde k vyjasnění působnosti § 15 ZISIF a omezení nežádoucí praxe ve vztahu k nabízení tohoto produktu veřejnosti.

8. Zhodnocení sociálních dopadů navrhované právní úpravy

Návrh zákona nemá žádné sociální dopady.

9. Zhodnocení dopadů navrhované právní úpravy na životní prostředí

Návrh zákona nemá žádné dopady na životní prostředí.

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

Návrh zákona není v rozporu se zákazem diskriminace, ani není v rozporu s principem rovnosti mužů a žen.

11. Zhodnocení dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k ochraně soukromí a osobních údajů (DPIA)

Novela nezavádí nové, ani nemění stávající zpracování osobních údajů.

12. Zhodnocení korupčních rizik

Navrhovaná právní úprava byla posuzovaná v souladu se schválenou vládní metodikou na hodnocení korupčních rizik (CIA – *Corrupt Impact Assessment*). V rámci postupu CIA (vč. jejich skrytých forem) zpracovatelé návrhu dospěli k závěru, že právní úprava žádným způsobem neusnadňuje korupční jednání a ani nezesnadňuje jeho odhalování.

Navrhovaná právní úprava nepředpokládá vznik nových ani změnu existujících korupčních rizik.

13. Zhodnocení dopadů na bezpečnost nebo obranu státu

Návrh zákona nemá žádné dopady na bezpečnost nebo obranu státu.

14. Zhodnocení souladu návrhu se zásadami pro tvorbu digitálně přívětivé legislativy

Předkladatel ctí požadavky na vytváření tzv. digitálně přívětivé legislativy – tedy takové

legislativy, která umožní rozvoj digitální agendy a která zároveň ale nebude diskriminovat potřeby těch, kteří mají z jakéhokoliv důvodu s elektronickou komunikací problémy.

Zkratky

Seznam zkratk právních předpisů

ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoSP	zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů
AIFMD	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010
UCITS	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)
AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení ELTIF	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/760 ze dne 29. dubna 2015 o evropských fondech dlouhodobých investic, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/606 ze dne 15. března 2023, kterým se mění nařízení (EU) 2015/760, pokud jde o požadavky týkající se investičních politik a podmínek provozování činnosti evropských fondů dlouhodobých investic a rozsah způsobilých investičních aktiv, požadavky na složení portfolia a rozložení rizika, peněžité zápůjčky a další pravidla pro fondy
ZDP	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, ve znění pozdějších předpisů

Seznam ostatních zkratek

ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
EU	Evropská unie
Kč	koruna česká
MF ČR	Ministerstvo financí České republiky
NAV	fondový kapitál (<i>net asset value</i> , čistá hodnota aktiv)
SICAV	akciová společnost s proměnným základním kapitálem (<i>société d'investissement à capital variable</i>)
SICAF	akciová společnost s fixním základním kapitálem (<i>société d'investissement à capital fixe</i>)
SICAR	akciová společnost investující do <i>private equity</i>
fondy ELTIF	evropské fondy dlouhodobých investic

ZVLÁŠTNÍ ČÁST

K části první, čl. I

Změna zákona o investičních společnostech a investičních fondech

K bodu 1 (§ 1 poznámka pod čarou č. 2 věta desátá, § 6 odst. 4 poznámka pod čarou č. 18):

Vzhledem k nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/606, které novelizuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/760 ze dne 29. dubna 2015 o evropských fondech dlouhodobých investic (ELTIF), je potřeba v poznámkách pod čarou upřesnit, že se odkazuje na toto nařízení v platném znění.

K bodu 2 (§ 9 odst. 2):

Novela odstraňuje určitou nekonzistentnost mezi § 9 odst. 2 a § 13 odst. 1 písm. c) ZISIF a staví najisto, že právnická osoba, která je statutárním orgánem investičního fondu uvedeného v § 9 odst. 1 ZISIF se stává obhospodařovatelem tohoto fondu až dnem zápisu této skutečnosti do obchodního rejstříku. Dosavadní právní úprava totiž stanovovala, že obhospodařovatelem investičního fondu uvedeného v § 9 odst. 1 je jeho statutární orgán, přičemž právnická osoba se stává statutárním orgánem již samotným zvolením valnou hromadou. Jelikož však podle § 13 odst. 1 písm. c) vzniká oprávnění k obhospodařování dnem, kdy je toto oprávnění zapsáno do obchodního rejstříku, je nezbytné stanovit, že právnická osoba musí být jakožto statutární orgán investičního fondu uvedeného v § 9 odst. 1 nejprve zapsána v obchodním rejstříku, aby mohla být jeho obhospodařovatelem. Dochází tak k odlišení funkce statutára podle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů, (dále případně „ZOK“) od funkce obhospodařovatele. Zatímco bude subjektem statutárem okamžikem zvolení a může jednat v mezích pravomocí přiznaných mu ZOK, obhospodařovatelem se stane až zápisem do obchodního rejstříku.

K bodům 3 (§ 11 odst. 5):

Novela staví najisto, že investiční společnost může vykonávat na základě pověření jednotlivé činnosti, v nichž spočívá obhospodařování či administrace investičního fondu, a to i pro investiční fond, který je obhospodařován jinou osobou či jehož administraci provádí jiná osoba v návaznosti na povolení obhospodařovat či vykonávat administraci investičních fondů [tedy § 11 odst. 1 písm. a) a b) ZISIF] bez nutnosti mít povolení k poskytování investičních služeb podle § 11 odst. 1 písm. c) až f) ZISIF. Stejný přístup se rovněž uplatní vůči vznikajícím investičním fondům (např. příprava licenční dokumentace), neboť obecné znění navrženého ustanovení zahrnuje veškeré dílčí činnosti, které by zahrnovalo obhospodařování nebo administrace pro „vlastní“ investiční fond. Pověřená osoba se však nepovažuje za obhospodařovatele nebo administrátora dotčeného investičního fondu.

Hlavním důvodem této úpravy je skutečnost, že AIFMD i směrnice UCITS počítají pouze s jedním správcem, který je odpovědný za provádění všech činností uvedených v přílohách daných směrnic. I v případě dvojitosti obhospodařovatele a administrátora v návaznosti na národní úpravu v ZISIF není přípustné umožnit přesunutí odpovědnosti na další osobu, jako je tomu v případě, že v návaznosti na § 38 odst. 1 písm. s) ZISIF administrátor pouze „obstará“ výkon činností podle § 38 odst. 2 ZISIF. Zde je relevantní i skutečnost, že minimálně nabízení investic je výslovně uvedeno v příloze k AIFMD i směrnici UCITS jako jedna z činností správce investičního fondu, minimálně za nabízení investic by tedy měl být vždy zodpovědný správce. Tento přístup odpovídá výkladu evropské legislativy, např. výklad orgánu ESMA *Question and Answers: Application of the AIFMD* ze 4. prosince 2019 k této otázce, který je

těž dostupný na webové stránce² a rovněž některých jiných členských států EU (např. Lucembursko) a zvýší se díky němu konkurenceschopnost tuzemských subjektů.

Novela umožňuje, aby investiční společnost vykonávala vedle činností podle odstavce 1 též činnosti, ke kterým má udělené oprávnění ČNB podle jiných právních předpisů, a to v rozsahu a za podmínek podle § 508 odst. 2 ZISIF. Tedy za podmínek, že podnikání podle jiných právních předpisů nebude bránit v řádném a obezřetném výkonu činnosti podle tohoto zákona, účinnému dohledu a že jde o činnost, kterou nezakazuje ZISIF nebo jiný právní předpis. Dosavadní omezení bylo pouze národní úpravou, která šla nad rámec AIFMD, jež nestanovuje povolení k činnosti obhospodařovatele jako výlučné a umožňuje souběh povolení k činnosti podle AIFMD a MIFID II.

Zároveň se staví najisto, že „vykonáváním dílčích činností, v nichž spočívá obhospodařování nebo administrace“ se rozumí pouze výkon těchto činností vůči investičnímu fondu, nikoliv vykonáváním těchto činností pro jiné subjekty (např. pojišťovny). V těchto případech již prováděné činnosti musí být vykonávány jako činnosti podle § 11 odst. 1 písm. c) až f) ZISIF (tedy jako investiční služby). Nejedná se o věcnou změnu, pouze o upřesnění stávající úpravy, jejíž jednoznačný výklad působil obtíže.

K bodům 4 až 6 (§ 11 odst. 6 a nové odstavce 7 a 8):

Novela nově umožňuje, aby investiční společnost, která není oprávněná přesáhnout rozhodný limit, byla jako podnikatel svěřenským správcem svěřenského fondu a byla oprávněna oceňovat takto spravovaný majetek a vést účetnictví k tomuto majetku. Tato úprava bude v souladu s čl. 6 odst. 3 písm. a) UCITS a čl. 6 odst. 4 písm. a) AIFMD, které umožňují vykonávat tyto činnosti investiční společnosti. Ustanovení § 11 odst. 6 a 7 byla dále upravena tak, aby se nerozlišovalo mezi podlimitní a nadlimitní investiční společnostmi, pokud má být investiční společnost svěřenským správcem.

V odstavci 8 se v návaznosti na předpisy Evropské unie (čl. 6 odst. 4 UCITS a čl. 6 odst. 6 AIFMD) vztahují na činnost svěřenského správce pravidla jednání se zákazníky (ve vztahu k individuálnímu *portfolio managementu*) a pravidla na kapitál, kdy 0,02 % z hodnoty majetku vyžaduje K-faktor k obhospodařovanému majetku i pravidla pro kapitál investiční společnosti. Ze správy svěřenského fondu plynou pro investiční společnost (v roli svěřenského správce) značná odpovědnostní rizika. Investiční společnost však udržuje kapitál v určité standardní výši, která se podle § 31 ZISIF navyšuje o „0,02 % ze součtu hodnot majetků jí obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů převyšujícího částku odpovídající 250 000 000 EUR, nejvýše však na částku odpovídající 10 000 000 EUR“. Majetek, který investiční společnost obhospodařuje individuálně, se zohlední v kapitálovém požadavku podle § 33 odst. 1 písm. b). Majetek v spravovaných svěřenských fondech se však nezohlední vůbec, proto by se měl zohlednit v zásadě stejně jako majetek svěřený do obhospodařování obchodníka s cennými papíry, i vzhledem k podmíněnosti takové činnosti licencí k poskytování investičních služeb.

Obě směrnice vyžadují na tuto službu (správa jednotlivých investičních portfolií) vztahovat čl. 2 odst. 2 a čl. 15, 16, 24 a 25 MiFID II. Čl. 2 odst. 2 je transponován v § 4b odst. 3 zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZPKT“) a jeho aplikace je v tomto případě irelevantní. Čl. 15 upravuje počáteční kapitál (nově bude upravovat IFD), a to ve vztahu k udělení povolení, ale opět není zřejmé, jak by se toto mělo aplikovat, když investiční společnosti mají vlastní požadavky ZISIF a zavedení požadavku na počáteční kapitál pro podlimitní investiční společnosti, který není zahrnut do této novely a předpokládá se řešení v rámci transpozice IFD. Čl. 16 MiFID upravuje organizační

² https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-32-352_qa_aifmd.pdf

požadavky a do značné míry odpovídá požadavkům na řídicí a kontrolní systémy obhospodařovatele. Konečně články 24 a 25 MiFID upravují pravidla jednání, resp. cca § 15 až 15k ZPKT. Pokud se investiční společnosti řídí § 33 ZISIF, pak toto musí dodržovat. Vhodné se jeví vztahení „přiměřeně“, protože nejde o investiční nástroje ani o jim obdobné produkty. Investiční společnosti, které mají v licenci službu podle § 11 odst. 1 písm. c) ZISIF budou i nadále zvýhodněny, protože budou moci spravovat širší portfolio svěřenských fondů. Rozdílná formulace UCITS a AIFMD toto umožňuje, jak ostatně plyne i z dnes platného ZISIF, které doposud nikdo nerozporoval. Dodatečným kapitálem se rozumí kapitál držený nad rámec požadavků podle § 30 a 31 ZISIF a podle kapitálových požadavků ve vztahu k investičním službám (viz § 33 ZISIF).

K bodu 7 (§ 15 nové odstavce 3 až 6):

K odstavci 3: Nově se bude požadovat, aby se právnická osoba spravující podlimitní fond označila v názvu, jako subjekt rizikového kapitálu. Zákon nepředepisuje přesné označení, to je ponecháno na právnických osobách, jak se s touto povinností popasují. Zákon ani nezakazuje použití pojmu fond, jen by z názvu právnické osoby mělo jasně plynout varování, že se jedná o rizikový počin.

K odstavci 4: Zavádí se informační povinnost vůči investorům, tak aby investor věděl o rizikovosti investice, do čeho bude fond investovat a jaký je investiční horizont. Investor by měl být také informován o poplatcích, které si fond bude účtovat. Tyto informace by investor měl obdržet automaticky, ovšem nově se tato povinnost zanáší do zákona. Informace nemusí být pouze v listinné podobě, ale mohou být poskytnuty i na jiném informačním médiu, ovšem mělo by to být něco, co si investor může uchovat a znovu se k tomu v budoucnu vrátit.

Omezují se subjekty, které mohou volně investovat do těchto fondů, na osoby, jejichž investice odpovídá 125 000 EUR. Zákon je přísnější a nestačí mu podmínka kvalifikovaného investora, neboť z aplikační praxe vyplynulo, že podmínka kvalifikovaného investora a jeho prohlášení, může být u těchto fondů často obcházena a je velmi omezený způsob, jak kontrolovat vyplnění investičního dotazníku.

K odstavci 5: Z tohoto pravidla se zavádí výjimka pro rodiny a přátele, kdy fond může mít až 20 osob, které nenaplnují podmínku minimálního vkladu. Aby nedocházelo k obcházení zákona, je vyžadováno, aby výjimku z minimálního vkladu, tedy skutečnost, že veřejnost je maximálně v počtu 20 osob, ověřil auditor. Právnická osoba musí toto ověření dodat do 6 měsíců od konce kalendářního roku ČNB. Auditor bude ověřovat počet osob, které nejsou tímto kvazi-kvalifikovaným investorem, nikoliv účetní závěrku. Tím bude zajištěno, že nedochází k obcházení zákona a zároveň toto nepředstavuje nadměrnou administrativní zátěž, neboť se paušálně nerozšiřuje povinnost auditora např. vůči účetní závěrce. Ověřování účetní závěrky se řídí standartními účetními předpisy.

K odstavci 6: Dále se zavádí sankční výmaz za porušení povinností daných zákonem. ČNB tak může v případě porušení zákonných povinností vymazat osobu ze seznamu. Taková osoba nemůže být znovu zapsána dalších 10 let. Je ponecháno správní uvážení ČNB, tak aby byly zohledněny závažnosti porušení a případně ochota zjednat nápravu. Sankční výmaz je také jedinou sankcí, která je dána za informační povinnost a za omezení osob, které mohou investovat do tohoto typu fondu. Zavádí se sice pokuta za nedodání ověření auditora, ovšem povinnost překročení limitu 20 osob by měla být ve výsledku trestána výmazem, neboť primárně se nejedná o dohlížený subjekt na finančním trhu.

K bodu 8 (§ 16 odst. 5 věta druhá):

Navrhuje se upřesnit pojem „fondový kapitál“ s použitím pojmu „čistá hodnota aktiv“, který odpovídá standardně používané terminologii na finančních trzích i v mezinárodním kontextu

(net asset value, NAV) a zároveň odpovídá terminologii ve směrnících upravujících působení investičních fondů (UCITS a AIMFD). Tento pojem také odpovídá mezinárodním účetním standardům, podle který účtují, a tak dochází ke sblížení obsahu pojmu, bez ovšem reálného dopadu do daňové oblasti.

K bodům 9 a 10 (nadpisy § 21 a 48 a změny v § 21 odst. 1, § 48 odst. 1):

Novela terminologicky sjednocuje pojem „personální vybavení“ se ZPKT a zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, na „personální zdroje“.

K bodům 11 až 17 [§ 38 odst. 1 písm. s), nové písmeno t) a změny v písm. u), zrušení odstavce 2, změny v § 39 odst. 2 a 5 a nové odstavce 3 a 4]:

Novela ruší zvláštní režim činností podle § 38 odst. 2 ZISIF v návaznosti na § 38 odst. 1 písm. s) ZISIF. Administrátor investičního fondu může tedy i nadále pověřit jinou osobu výkonem jednotlivých činností, v nichž spočívá administrace, jedná se však vždy o delegaci a odpovědnost za jejich provedení tedy zůstává i nadále administrátorovi. Tato úprava vyjasňuje a usnadňuje režim administrace pro dotčené subjekty v sektoru kolektivního investování.

Ustanovení § 38 odst. 1 písm. s) ZISIF obsahovalo výčet služeb zpravidla zahrnovaných pod pojem administrace, u nichž se český zákon domníval, že vždy naplňují definici investiční služby. V písm. s) se stavělo najisto, že tyto činnosti lze vykonávat jak vlastními silami, tak je lze obstarat, a to v případě, že nejsou splněny podmínky pro jejich výkon (zejména podle § 39 ZISIF), tj. zejména, nemá-li osoba příslušné oprávnění. Hlavním důvodem nové úpravy je skutečnost, že směrnice EU počítají pouze s jedním správcem, který je odpovědný za provádění všech činností uvedených v přílohách daných směrnic.

I v případě duality obhospodařovatele a administrátora v návaznosti na národní úpravu v ZISIF by nemělo být přípustné umožnit přesunutí odpovědnosti na další osobu, jako je tomu v případě, kdy v návaznosti na § 38 odst. 1 písm. s) ZISIF administrátor pouze „obstará“ výkon činností podle § 38 odst. 2 ZISIF.

Novela rovněž mění § 39 ZISIF tak, aby osoba s povolením k administraci investičního fondu nepotřebovala dodatečné oprávnění k poskytování investičních služeb k provádění těchto činností. Zvláštní oprávnění by tedy bylo potřeba pouze v případě delegace těchto činností administrátorem na jinou osobu, která by příslušným oprávněním již musela disponovat (což může být oprávnění investiční společnosti k poskytování investičních služeb nebo oprávnění podle ZPKT). Dále se úpravám v § 38 a 39 ZISIF přizpůsobuje i úprava v § 482, 483, 485 a 487 ZISIF.

K bodu 18 [§ 69 odst. 1 písm. c) bod 1 a písm. d) bod 3]:

Novela v souladu s AIFMD upřesňuje podmínky týkající se požadavků na počáteční kapitál a kapitálovou přiměřenost pro výkon činnosti depozitáře a upravuje odkazy na ZPKT.

K bodu 19 [§ 71 odst. 1 písm. b)]:

Stávající úprava jde nad rámec požadavků práva EU, kdy právo EU (čl. 21 odst. 8 AIFMD i dále v čl. 90 a 91 AIFMR) požaduje úschovu pouze ve vztahu k finančním nástrojům a nikoli k jiným aktivům.

K bodu 20 (§ 83 odst. 1):

Výslovně se odstraňuje povinnost mít depozitáře u tzv. fondů EuVECA a EuSEF. Tato povinnost jde nad rámec evropského práva pro tzv. fondy EuVECA a EuSEF a měla by být

dovoditelná výkladem již ze stávající právní úpravy, nejedná se tedy o věcnou změnu.

K bodům 21 a 22 [§ 96 nové označení odst. 1 písm. c), nový odstavec 2]:

V souladu s novelou nařízení ELTIF, která evropské fondy dlouhodobých investic významně zpřístupňuje i neprofesionálním investorům, kdy se tyto fondy věcně podobají spíše speciálnímu fondu než fondu kvalifikovaných investorů, se navrhuje dvojitá klasifikace těchto fondů. Pokud je evropský fond dlouhodobých investic nabízen výhradně profesionálním investorům uvedeným v článku 2 bodě 2 nařízení ELTIF, považuje se jako doposud za fond kvalifikovaných investorů. Pokud však evropský fond dlouhodobých investic může být nabízen též neprofesionálním investorům uvedeným v článku 2 bodě 3 nařízení ELTIF, bude považován za speciální fond. Na základě tohoto dělení je zároveň přijata úprava § 512a, 614 a 618 ZISIF.

K bodu 23 (zrušení § 112):

Ustanovení se zobecňuje a přesouvá se do nového § 187a, neboť se rozšiřuje jeho působnost na všechny investiční fondy.

K bodu 24 [§ 130 odst. 2]:

Aktuální úprava umožňuje vydávat podílové listy za částku odpovídající jejich jmenovité hodnotě nebo za částku uvedenou ve statutu pouze po dobu 3 měsíců od zahájení vydávání pro veškeré otevřené podílové fondy. Tato úprava jde však nad rámec AIFMD a AIFMR, kde je stanoveno, že maximální lhůta pro výpočet aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie je 1 rok. Z tohoto důvodu se navrhuje prodloužení této tříměsíční lhůty na 1 rok pro nadlimitní fondy kvalifikovaných investorů a pro speciální fondy, které investují do nemovitostí nebo účastí v nemovitostech. V případě podlimitních fondů kvalifikovaných investorů, které nejsou právem EU harmonizovány, se navrhuje prodloužení lhůty až na 2 roky, pokud tyto fondy investují do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, tak aby tato úprava odpovídala § 193 ZISIF.

K bodu 25 (§ 162 odst. 3):

Zjednodušuje se úprava svolávání valné hromady ve vztahu k vlastníkům investičních akcií bez hlasovacích práv, kdy se jim pozvánka nemusí zasílat a postačí uveřejnění na internetových stránkách.

K bodu 26 (nový Díl 5):

Novela vytváří nové označení pro obchodní firmu uzavřeného investičního fondu, který je akciovou společností – „investiční fond s fixním základním kapitálem“. Označení „investiční fond s fixním základním kapitálem“ bude dobrovolné, aby existujícím fondům nevznikly nadbytečné náklady. Toto označení může být nahrazeno zkratkou „SICAF“ (ve francouzském jazyce: *Société d'Investissement à Capital Fixe*), protože tato zkratka je celosvětově známá a srozumitelná, čímž napomůže k větší atraktivitě této společnosti.

Administrátor uzavřeného investičního fondu vydává cenné papíry, se kterými není spojeno právo zpětného odkupu jejich výstavcem a po získání kapitálu od investorů, dochází k jeho uzavření. Účelem je umožnit i běžné akciové společnosti s fixním základním kapitálem vytvářet podfondy obdobně jako u akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, díky čemuž se zároveň srovná nevýhoda tuzemského kapitálového trhu oproti zahraničním trhům, kde „normální“ akciové společnosti mohou vytvářet podfondy.

Stávající Díl 5 se označuje jako Díl 6.

K bodu 27 (§ 170 nové odstavce 4 až 6):

Navrhuje se, aby investiční fond, který je komanditní společností na investiční listy,

mohl vytvářet podfondy. Stávající právní úprava dovoluje vytvářet podfondy pouze akciovým společností s proměnným základním kapitálem (SICAV), ale neexistuje důvod, který by bránil rozšíření této možnosti rovněž na komanditní společnosti na investiční listy. Novela zavádí nové pravidlo, že společenská smlouva může určit jiné dělení zisku a ztráty než připouští § 126 odst. 1 věta první zákona o obchodních korporacích, například, že zisk nebo ztrátu nese jen společnost a nikoli komplementáři.

K bodu 28 (nový § 187a):

Stanoví se výslovně povinnost rovného zacházení s investory obhospodařovatele a administrátora s ohledem na všechny druhy investičních fondů. Již v současnosti tato povinnost vyplývá implicitně z obecné povinnosti obhospodařovatele a administrátora investičního fondu jednat spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů, přičemž s ohledem na podílové fondy je v ZISIF zakotvena výslovně. Jde o zobecněnou úpravu dnes obsaženou v § 112 ZISIF.

K bodu 29 (§ 189):

Stanoví se pravidlo, že pokud investiční fond vytváří podfondy, postačí, má-li statut jen ve vztahu k těmto podfondům. Novela si klade za cíl zpřehlednit a zjednodušit statut investičních fondů vytvářejících podfondy.

K bodům 30 a 31 [§ 193 odst. 2 písm. c) a d]):

Lhůta pro stanovení hodnoty podílového listu investičního fondu, který investuje do nemovitostí nebo účastí do nemovitostních společností, se uvádí do souladu s relevantními předpisy EU. AIFMD stanoví, že pravidla oceňování a určování hodnoty účastí na investičních fondech jsou upravena národní právní úpravou a dále v základních dokumentech investičního fondu (čl. 19 odst. 2 a 3 AIFMD). Zároveň však zavádí základní podmínky a to, že oceňování a stanovení hodnoty účasti na fondu musí být prováděno s ohledem na investiční strategii a minimálně vždy, když dochází k odkupům. Dále stanoví napevno maximální lhůtu a to jednou ročně (čl. 19 odst. 3 druhý pododstavec AIFMD a čl. 72 odst. 1 AIFMR). Nicméně se navrhuje zachování stávající lhůty pro subjekty, které nejsou právem EU harmonizovány (tj. podlimitní fondy kvalifikovaných investorů).

K bodu 32 (nový § 193a):

Stanoví se povinnost i jiných fondů než podílových fondů a SICAV vydávat účasti za hodnotu fondového kapitálu (NAV). Účelem této úpravy je zabránit zkresení majetku stávajících investorů v případě vydání účastí za jinou cenu.

K bodu 33 (nový § 196)

Uvádí se do souladu předpisy v oblasti kolektivního investování s aplikovatelnými účetními standardy, tím, že se odstraňuje výjimka pro oceňování akcie nebo obdobného cenného papíru. Zároveň se zabráňuje možné kolizi znění ZISIF s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

K bodu 34 [§ 209 písm. a]):

Navrhuje se upravit způsob určení úplaty za obhospodařování. Pojem účetní období se nahrazuje pojmem období určené ve statutu, jelikož tento pojem více odpovídá cíli právní úpravy a výkladu plynoucího z obecných pokynů oránu ESMA.

K bodu 35 (nadpis Poskytnutí sdělení klíčových informací investorovi v § 231):

Upravuje se nadpis § 231 v souladu s čl. 80 odst. 1 a 3 směrnice UCITS, podle kterých mají být klíčové informace poskytnuty investorům bezúplatně a v dostatečném časovém předstihu před navrženým upisováním podílových jednotek. Tato povinnost není podmíněna předchozí

žádostí investora, proto musí být nadpis tohoto paragrafu upraven tak, aby věcně odpovídal UCITS.

K bodu 36 (§ 247 nový odst. 4):

Upřesňuje se, že fondy ELTIF mohou taktéž vytvářet strukturu řídicího fondu a podřízených fondů v souladu s nařízením ELTIF. Je vhodné upřesnit, že fondy ELTIF mohou vytvářet tyto struktury na základě přímo účinného nařízení, ačkoliv by nenaplňovaly podmínky pro vytváření struktury řídicího a podřízených fondů na základě ZISIF.

K bodům 37, 38, a 41 (§ 265, § 266 odst. 1 a § 284 zrušení odst. 3)

Stávající úprava v § 265 a § 284 odst. 3 ZISIF se ukázala jako zbytečně zatěžující s tím, že i oceňování nemovitostí by měl investiční fond provést v souladu s IFRS podle § 196 ZISIF. Ustanovení je tak do značné míry duplicitní s tím, že případné odchylky od IFRS nejsou potřebné.

K bodu 39 (§ 273 zrušení odst. 4):

Vzhledem k nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/606, které novelizuje nařízení ELTIF, jež odstraňuje stávající podmínky podle čl. 30 odst. 3 nařízení ELTIF, se navrhuje odstranit § 273 odst. 4, na základě kterého soud zrušil ELTIF, pokud nebyly splněny podmínky podle čl. 30 odst. 3 nařízení ELTIF.

K bodu 40 (nový § 283b):

Fondy, které investují jako *private equity* mohou používat mezinárodně uznávanou zkratku „SICAR“ a této zkratce se poskytuje i související ochrana v § 614, 618 a 636 ZISIF.

K bodu 42 (§ 295a):

Změna souvisí se změnou v § 325a ZISIF.

K bodu 43 (§ 297 nové odst. 4 a 5):

Stanoví se povinnost obhospodařovatele zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem informovat ČNB o změně okolností, na základě kterých rozhodla, že je daný zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem. Současně se doplňuje přestupek v § 601, pokud obhospodařovatel tuto informační povinnost nesplní.

Zároveň se zakotvuje pravomoc ČNB zrušit rozhodnutí o srovnatelnosti, pokud se podstatně změni okolnosti a zahraniční fond přestane být srovnatelný. ZISIF doposud neobsahoval žádné pravidlo, na základě kterého by ČNB mohla dříve vydané rozhodnutí o srovnatelnosti zrušit, pokud se dozví, že došlo k podstatné změně okolností, na základě kterých bylo rozhodnutí vydáno. Vzhledem k ochraně zájmů investorů je vhodné tuto pravomoc ČNB zakotvit do ZISIF, jelikož podle správního řádu by ČNB mohla původní rozhodnutí o srovnatelnosti zrušit pouze na žádost, nikoliv z moci úřední.

K bodům 44 až 49 a bodu 53 [§ 304a odst. 1 písm. a), § 306 odst. 1 písm. a) a b), § 314a odst. 1 úvodní část, odst. 1 písm. a), odst. 4 a 5, § 315a odst. 1 písm. a) a b) a § 331 odst. 3 a 4]

Legislativně-technické změny v souvislosti se směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1160 ze dne 20. června 2019, kterou se mění směrnice UCITS a AIFMD, pokud jde o přeshraniční distribuci subjektů kolektivního investování (dále též jako „CBDF“).

K bodům 50 a 51 (§ 315 odst. 1, § 316 odst. 2, § 318 odst. 1 a 2, § 319 odst. 1 a 2, § 320 odst.

1 a 2, § 322 odst. 3 a 4, § 324 odst. 1 a 2 a § 325 odst. 1, 2 a 4):

Změny souvisí se sloučením seznamů zahraničních investičních fondů v § 597 ZISIF.

K bodu 52 (§ 325a):

Z důvodu nadměrné regulace přinášející neúměrné náklady se ruší povinný zápis do seznamu ČNB fondů, jejichž domovským státem není členský stát EU, které jsou obhospodařované obhospodařovatelem neoprávněným přesáhnout rozhodný limit, a které jsou veřejně nabízené v ČR. Ustanovení je ovšem třeba vykládat ve spojení s § 296 a § 297 odst. 2 ZISIF, které stanoví omezení ve vztahu k této kategorii fondů – investorem se může stát pouze tzv. kvalifikovaný investor.

K bodu 54 (nový § 362e):

Stanoví se, že ustanovení o zrušení podílového fondu, který je standardním fondem, se obdobně použijí i pro jeho podfond. Ustanovení upravující likvidaci podfondu v ZISIF doposud chybělo a je vhodné ho doplnit.

K bodu 55 (§ 376 nové odst. 3 až 7)

Zpřesňují a vyjasňují se některé procesní aspekty likvidace podílového fondu. Nově navrhovaná úprava předpokládá součinnost obhospodařovatele a administrátora daného podílového fondu. Jednotlivé úkony v rámci likvidace jsou mezi administrátora a obhospodařovatele rozděleny s přihlédnutím k jejich postavení a činností v rámci ZISIF a údajům, ke kterým mají přístup.

K odstavci 3: Navrhuje se nově stanovit povinnost obhospodařovateli, aby ke dni zpeněžení majetku podílového fondu a splnění všech jeho dluhů, vypracoval zprávu o průběhu likvidace, ve které má být alespoň popsáno, jakým způsobem naložil s likvidační podstatou. Ke stejnému dni, o kterém by tak měl obhospodařovatel informovat administrátora, se dále navrhuje administrátorovi stanovit povinnost vyhotovit účetní závěrku podle zákona upravujícího účetnictví. Z hlediska plnění daňových povinností na dani z příjmů právnických osob je možno tuto zprávu považovat za zpracování návrhu na použití likvidačního zůstatku, od které se dle § 240c daňového řádu odvíjí lhůta pro podání daňového přiznání.

K odstavci 4: Žádost o výmaz podílového fondu ze seznamu vedeného ČNB se nově ukládá podat administrátorovi, a to v návaznosti na dokončení vyplácení podílů na likvidačním zůstatku podílníkům podílového fondu podle druhého odstavce. Povinnost podat tuto žádost se ukládá administrátorovi proto, že právě administrátor prováděl vyplácení podílů na likvidačním zůstatku, a je tak nejlépe informován o dokončení této činnosti a možnosti směřovat proces likvidace k úplnému závěru a zániku fondu, který je vázán na výmaz tohoto fondu ze seznamu podílových fondů (viz § 108 odst. 1 věta druhá ZISIF). Žádost o výmaz doručí administrátor ČNB spolu se zprávou o průběhu likvidace vyhotovenou obhospodařovatelem i účetní závěrkou likvidovaného podílového fondu podle třetího odstavce. Související změny jsou provedeny i v § 506a ZISIF.

K odstavci 5: Administrátor dále zajistí uchování dokumentů, které poskytl pro informační účely ČNB spolu s žádostí o výmaz, a to po dobu 10 let.

K odstavci 6: Dále se po vzoru obecné úpravy likvidace právnických osob navrhuje stanovit, že proces likvidace nemůže skončit v případě, že se objeví nový majetek, o jehož existenci obhospodařovatel podílového fondu nevěděl, i přestože již administrátor začal činit kroky směřující k zániku podílového fondu. V takovém případě se obhospodařovateli ukládá vypořádat nově objevený majetek a činit další nezbytná opatření.

K odstavci 7: V případě, že se objeví neznámý majetek již vymazaného a tedy zaniklého podílového fondu, bude tento zánik podílového fondu ČNB zrušen, a to na návrh osoby mající právní zájem na obnovení procesu likvidace. Navrhuje se stanovit, že v takovém případě ČNB rozhodne o pokračování likvidace a ustanovení likvidátora, kterého pověří procesem pokračování obnoveného podílového fondu podle odstavců 1 až 6. Vzhledem k tomu, že fond už neexistuje a není možno zajistit, že bude stále existovat původní obhospodařovatel, zavádí se pro tyto situace institut likvidátora, který bude vystupovat v roli obhospodařovatele nebo administrátora podle pravidel tohoto ustanovení.

K bodům 56 a 57 [§ 381 odst. 1 nové písm. g)]:

V praxi vyvstaly výkladové problémy ohledně výkladu § 381 ZISIF, zda umožňuje, nebo naopak výslovně vylučuje jinou přeměnu prováděnou na účet podílového fondu (podílový fond obhospodařovaný investiční společností), než přeměny výslovně uvedené. Konkrétně šlo o případ sloučení investiční společnosti s kapitálovou společností na účet podílového fondu, v situaci, kdy je zapsán jako 100% vlastníkem (společníkem) zanikající kapitálové společnosti podílový fond, s tím, že práva vlastníka realizuje pro podílový fond investiční společnost, která tento fond obhospodařuje (viz § 102 odst. 2 ZISIF). Rejstříkový soud takovou přeměnu již v minulosti několikrát zapsal v případě fondů kvalifikovaných investorů, ačkoli jsou pochybnosti, zda je tato přeměna vůbec přípustná s odkazem na výslovnou úpravu ZISIF (viz § 381 odst. 2 ZISIF). S ohledem na právní nejistotu těchto právních poměrů se proto navrhuje výslovně upravit převod jmění kapitálové společnosti (společnosti s ručením omezeným nebo akciové společnosti) do podílového fondu. Věcně lze mít za to, že takové přeměně, resp. převodu jmění, není důvod bránit, protože pokud nejde o situaci předlužené kapitálové obchodní společnosti nebo jinou situaci, kdy by přeměnou mohly být poškozeny zájmy podílníků, nevznikne takovou přeměnou podílníkům škoda. Jeví se tedy jako vhodné takovou přeměnu výslovně upravit a odstranit stávající právní nejistotu ohledně toho, zda je přípustná.

K bodu 58 (nový oddíl 7 - Převod jmění kapitálové společnosti do podílového fondu):

K § 432a: Výslovně se připouští převod jmění kapitálové společnosti (a.s. nebo s.r.o.) do podílového fondu za podmínek, které musí být splněny kumulativně. Tento převod je možný pouze tehdy, pokud je podílový fond v pozici jediného společníka zanikající kapitálové společnosti. Investiční společnost s povinností odborné péče musí předem posoudit dopady sloučení na zájmy podílníků. Novela výslovně uvádí, že převod jmění nesmí být proveden, jestliže by tímto převodem byli podílníci poškozeni nebo by byl porušen statut fondu. O převodu jmění může rozhodovat pouze nejvyšší orgán, a to statutární orgán obhospodařovatele v působnosti valné hromady nebo shromáždění podílníků v případě, že dle statutu (§ 113 odst. 1 ZISIF) patří otázky přeměn do působnosti jeho rozhodování. Před samotným rozhodnutím je nutné, aby se depozitář vyjádřil, zda v důsledku tohoto převodu jmění nebude porušen statut podílového fondu. Vylučuje se možnost dovolat se neplatnosti převodu, a to z důvodu, že je-li společníkem jediný společník, pozbývá možnost zneplatnění převodu smyslu. Navrhuje se výslovně stanovit, že nesplnění podmínek přípustnosti nevyvolá právní účinky.

K § 432b: Projekt převodu jmění je vypracován administrátorem fondu a zanikající kapitálovou společností. Musí mít písemnou formu, třebaže není třeba forma notářského zápisu. Projekt převodu jmění musí obsahovat zákonem taxativně stanovené náležitosti.

K § 432c: K převodu jmění je vyžadováno povolení ČNB v případě fondů kolektivního investování, a to z důvodu nutnosti trvání na vyšší ochraně těchto investorů s výjimkou fondů kolektivního investování, které investují do nemovitostí, protože tam je výjimka již dnes. U fondů kvalifikovaných investorů není s ohledem na jejich předpokládanou erudovanost

povolení ze strany ČNB vyžadováno.

K § 432d až § 432f: Řízení o žádosti u ČNB má charakter správního řízení. Převod je zapisován do obchodního rejstříku s právními účinky k okamžiku zápisu. Po zápisu do obchodního rejstříku je ještě nutné splnit některé další zákonné povinnosti s ohledem na transparentnost takové přeměny.

Vzhledem k vložení nového oddílu 7 - Převod jmění kapitálové společnosti do podílového fondu se stávající oddíl 7 – Zvláštní ustanovení pro řídicí a podřízené fondy označuje jako oddíl 8.

K bodu 59 (nadpis Povinnosti obhospodařovatele podřízeného fondu při zrušení nebo přeměně jeho řídicího fondu v § 433):

Upřesňuje se nadpis § 433, aby přesněji reflektoval text tohoto paragrafu.

K bodu 60 (§ 467 nový odstavec 6):

Vyjasňují se některé procesní aspekty likvidace podílového fondu. Jedná se mj. o zpřístupnění informace o probíhající likvidaci v seznamech ČNB podle § 597 písm. b) ZISIF za účelem zajištění transparentnosti. Obhospodařovatel oznámí ČNB zrušení podílového fondu s likvidací, jelikož právě obhospodařovatel rozhoduje o zrušení podílového fondu, proto je administrativně nejjednodušší, aby i informoval ČNB.

K bodu 61 (§ 469):

Navrhuje se převést povinnost oznámení ČNB údaje o výboru odborníků a nemovitostech a účastech v nemovitostních společnostech, do kterých fond investuje, z administrátora na obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu. Tyto činnosti se svoji podstatou týkají obhospodařování, proto je z hlediska procesní ekonomie jednodušší, aby informace ČNB poskytoval přímo obhospodařovatel.

K bodům 62 a 72 (zrušení § 476 a § 488):

V souvislosti se změnami v části třinácte hlavě XIII upravujícími výkon funkce vedoucí osoby, kdy se povinnost obdržet předchozí souhlas k výkonu funkce nahrazuje oznamovací povinností ČNB, jsou odstraněny § 476 a 488, které upravovaly náležitosti související s udílením souhlasu. Obdobně budou smazány příslušné přestupek v § 615 odst. 5 a 619 odst. 5.

K bodu 63 [§ 479 odst. 1 písm. e), § 482 odst. 1 písm. e) a § 511 odst. 2 písm. a) bod 3]:

Legislativně-technická úprava v souvislosti se změnami v části třinácte hlavě XIII upravujícími výkon funkce vedoucí osoby.

K bodům 64 a 66 [§ 479 odst. 1 písm. f) a § 482 písm. f)]:

Navrhuje se upravit požadavky licenčního řízení na kapitál investiční společnosti, samosprávného investičního fondu a hlavního administrátora. Důkladné přezkoumání těchto požadavků ze strany ČNB je jedním ze základních předpokladů zajištění, že subjekty disponují kapitálem ve výši zajišťující jejich řádné fungování, včetně transparentnosti původu tohoto kapitálu. Dosavadní znění ZISIF výslovně neuvádělo, že ČNB při licenčním řízení zkoumá dodržení výše počátečního kapitálu a zároveň, že výše, která umožňuje řádnou administraci/obhospodařování investičních fondů (jak to požaduje ZISIF v rámci licenčního řízení ve stávajícím znění) je odpovídající požadavkům v § 30, 31 a 57 ZISIF. V případě požadavků na obhospodařovatele se jedná o výslovnou transpozici čl. 8 odst. 1 písm. b) AIFMD a čl. 7 odst. 1 směrnice UCITS. Nutno dodat, že doplněné kapitálové požadavky jsou subjekty povinny dodržovat po celou dobu jejich činnosti.

K bodu 65 [§ 480 odst. 1 písm. g), § 512a odst. 1 a 2, § 599 odst. 1 písm. a), § 604 odst. 1

písm. a) a § 612 odst. 1 písm. t):

Ustanovení odkazují na konkrétní články v nařízení ELTIF. Jelikož bylo toto nařízení novelizováno nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/606, je potřeba upřesnit, že se odkazuje na nařízení ELTIF v platném znění.

K bodu 67 [§ 482 písmeno g) a zrušení písmene h):

Změna souvisí se změnami v § 38 a 39 ZISIF.

K bodu 68 (§ 483 odst. 1):

Sjednocují se lhůty pro některá licenční řízení podle ZISIF, neboť se jedná o obdobně administrativně náročná správní řízení, ve kterých se posuzují víceméně obdobné předpoklady pro výkon činnosti (vedoucí osoby, kvalifikované účasti, řídicí a kontrolní systém atd.). Související změna je provedena i v § 510 odst. 3 ZISIF.

K bodům 69 až 71 [§ 485 odst. 1 písm. c) body 5 a 6, zrušení písmene d) a nový § 487]:

Změny souvisí se změnami v § 38 a 39 ZISIF. Novela zjednodušuje nadměrnou regulaci. Zákon nestanoví rozdílné podmínky pro výkon administrace s ohledem na povolení obhospodařovatele předmětného investičního fondu (zda je oprávněný přesáhnout rozhodný limit či nikoliv). Zároveň ani nestanoví rozdílné požadavky z hlediska doložení předpokladů pro výkon činnosti administrace a není tedy ani důvod rozlišovat v tomto ohledu v rámci licenčního řízení. Ruší se zvláštní režim činností podle § 38 odst. 2 ZISIF, proto musí být odstraněno znění písmena b) v § 487 ZISIF.

K bodům 73 a 74 [§ 506a odst. 1 písm. a) a odst. 2 písm. b):

Změny souvisí se změnami v § 376 a 467 ZISIF. V § 506a odst. 1 písm. a) ZISIF se nově stanoví, že ČNB také rozhodne o výmazu ze seznamu ČNB v případě investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jestliže o to požádal administrátor nebo likvidátor, jde-li o investiční fond s právní osobností. Obhospodařovatel mohl podat tuto žádost i podle předchozí právní úpravy. Zároveň se zrušují v § 506a odst. 2 písm. b) ZISIF slova „zániku podílového fondu nebo“, neboť toto ustanovení nedává smysl v souvislosti s § 108 ZISIF, podle kterého zaniká podílový fond právě dnem výmazu ze seznamu ČNB. Dále je v průběhu likvidace rovněž vhodné tento údaj zapsat do seznamu ČNB a tím ho zpřístupnit všem osobám, které ze seznamu ČNB vycházejí.

K bodu 75 (§ 506b odstavec 1):

Jedná se o opravu gramatické chyby.

K bodu 76 (§ 506b nový odstavec 3):

Novela zjednodušuje řízení o výmazu ze seznamů podle § 596 nebo § 597 ZISIF.

K bodu 77 (§ 510 nový odstavec 3):

Změna souvisí se změnou v § 483 ZISIF.

K bodům 78 a 79 (§ 512a odst. 1, nový § 512a odst. 2)

V souvislosti se zavedením dvojí kvalifikace fondů ELTIF v § 96 ZISIF je potřeba toto dělení taktéž promítnout i v zápisech ELTIF v seznamech vedených ČNB. Odstavec 1 nově upravuje zápis fondu ELTIF, který se považuje za fond kvalifikovaných investorů. Nový odstavec 2 upravuje zápis fondu ELTIF, který se považuje za speciální fond. Stávající odstavec 2 se označuje jako odstavec 3.

K bodům 80 až 85 (nový nadpis hlavy XIII části třinácté, § 515, § 516 odst. 1, nové odst. 3)

a 4, nový § 517, zrušení § 518)

Obdobně jako v jiných sektorových legislativách fyzická osoba, která má vykonávat funkci vedoucí osoby, nebude muset obdržet předchozí souhlas ČNB ve správním řízení. Tyto osoby tedy již nepodléhají schvalování ČNB, ale jsou ČNB pouze předem oznamovány. Investiční společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba s povolením podle § 481 a hlavní administrátor si samy posoudí a zajistí, zda daná fyzická osoba splňuje podmínky pro výkon funkce vedoucí osoby podle § 516. Odstraněním požadavku na souhlas k výkonu činnosti vedoucí osoby se celý proces dosazování a změny ve složení vedoucí osoby zjednodušuje a sladuje s postupy pro dosazování vedoucích osob u bank nebo u obchodníků s cennými papíry. Zároveň odpadá administrativní zátěž pro ČNB. Předchozí souhlas ČNB není vyžadován ani u osoby vykonávající funkci podle § 21 odst. 5 ZISIF a osoby, která je zmocněna právníkou osobou, jež je individuálním statutárním orgánem investičního fondu, aby ji ve statutárním orgánu tohoto investičního fondu zastupovala, jestliže není členem statutárního orgánu nebo jinou vedoucí osobou této právníkové osoby.

Nový § 517 upřesňuje, že oznamovací povinnost se taktéž vztahuje na oznámení jakýchkoliv změn ve složení osob podle § 515. ČNB si může sama zvážit, zda na toto oznámení bude reagovat a případně vyrozumí oznamovatele, pokud se domnívá, že nebudou splněny požadavky pro výkon funkce vedoucí osoby podle § 516.

Odstraňuje se § 518, který po vymazání povinnosti na předběžné schválení ČNB již postrádá význam.

K bodu 86 (§ 532):

Sjednocuje se přístup ke všem žádostem podávaným ČNB podle ZISIF.

K bodu 87 (zrušení § 553):

Jedná se o legislativně-technickou úpravu. Již zákon č. 119/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti regulace podnikání na finančním trhu, zrušil ustanovení týkající se udělování povolení pro účely označení podílového fondu a svěřenského fondu. Jelikož se již toto povolení neudílí, nedává smysl, aby byly v ZISIF zachována pravidla pro jeho odnětí.

K bodům 88 a 89 [§ 597 písm. d), zrušení § 597 písm. e]):

Slučují se seznamy zahraničních investičních fondů v § 597 ZISIF. Stávající režim je specifickou národní úpravou, která není zahraničními subjekty využívána a způsobuje nepřehlednost seznamů vedených ČNB.

K bodu 90 [§ 599 odst. 1 písm. h) a § 604 odst. 1 písm. h]):

Novela terminologicky sjednocuje pojem „personální vybavení“ se ZPKT a zákonem o bankách na „personální zdroje“.

K bodu 91 [§ 599 odst. 1 písm. p]):

V souvislosti s § 467 odst. 6 ZISIF se zavádí nový přešůpek obhospodařovatele.

K bodům 91 a 94 [§ 599 odst. 1 písm. p) a § 604 odst. 1 písm. m]):

V souvislosti se změnami § 469 ZISIF přechází oznamovací povinnost na obhospodařovatele, což musí být reflektováno i v rámci přešůpků.

K bodům 92 a 93 (§ 601 nový odst. 6 a odst. 7 až 9):

V souvislosti s § 297 odst. 5 ZISIF se zavádí nový přešůpek. Z tohoto důvodu se následující odstavce přečíslovávají a lehce upravují.

K bodu 95 [§ 604 odst. odst. 3 nová písmena e) a f]):

V souvislosti se změnami v § 376 se zavádí nové přestupky.

K bodům 96 až 98 (§ 611 nové odstavce 5 a 6 a odst. 7 a 8):

V souvislosti se změnami v § 467 ZISIF se doplňuje přestupek k povinnosti informovat ČNB o změnách ve skutečnostech, na základě kterých bylo uděleno povolení k činnosti podle ZISIF. Zároveň se v souvislosti se změnami v § 517 doplňuje přestupek k povinnosti informovat ČNB o změnách ve složení vedoucích osob. Z důvodu těchto změn se následující odstavce přečíslovávají a adekvátně upravují.

K bodu 99 [§ 614 odst. 1 písm. b) a § 618 odst. 1 písm. b]):

Od novely ZISIF č. 119/2020 Sb. se v § 531 již neupravuje řízení o povolení označení podílového fondu.

K bodům 100 a 101 [§ 614 odst. 1 písm. e) a i) a § 618 odst. 1 písm. e) a i]):

V souvislosti s novelou nařízení ELTIF a novou kvalifikací fondů ELTIF v § 96 ZISIF je potřeba upravit přestupky právnických nebo podnikajících fyzických osob a fyzických osob. Fondy ELTIF, které se považují za fondy kvalifikovaných investorů, mohou být nabízeny výhradně profesionálním investorům. Z tohoto důvodu se navrhuje vypustit odkaz na nařízení ELTIF u přestupků upravujících nabízení investic do fondu kvalifikovaných investorů.

Fondy ELTIF, které mohou být nabízeny i neprofesionálním investorům a považují se podle § 96 za speciální fondy, nemají odpovídající přestupek spočívající v nabízení investování do těchto fondů, aniž by byly splněny podmínky pro nabízení neprofesionálním investorům stanovené v nařízení ELTIF. V § 614 a 618 se tedy vkládají nové přestupky reflektující nesplnění této povinnosti.

Jelikož stávající přestupky v § 614 odst. 1 písm. i) a § 618 odst. 1 písm. i) souvisely s udělením souhlasu ČNB pro výkon funkce vedoucí osoby, který však již není požadován, nemají tyto přestupky oporu v ZISIF. Tento přestupek již tedy může být vypuštěn a uvolněné písmeno může být nahrazeno přestupkem spočívajícím v nabízení investic do fondů ELTIF, aniž by byly splněny požadavky podle příslušných článků nařízení ELTIF.

K bodům 102, 110, 115 a 116 [§ 614 odst. 1 písm. k) až n), § 618 odst. 1 písm. k) až n) a § 634 odst. 1 až 4]:

Zákaz používání slov „investiční fond“, „investiční společnost“, „hlavní administrátor“ a „podílový fond“ ve svém jméně jinými osobami, než jsou tyto subjekty, se rozšiřuje na používání překladů nebo odvozenin těchto slov. Obdobná úprava se nachází i v jiných sektorových legislativách. Jedná se o posílení ochrany investorů, kteří se doposud museli dovolávat ochrany prostřednictvím obecných ustanovení zakazujících klamavost obchodní firmy nebo názvu právnické osoby prostřednictvím občanského zákoníku.

K bodu 103 [§ 614 odst. 1 písm. o), § 618 odst. 1 písm. o) a § 636 odst. 1]:

Zavádí se ochrana zkratkám SICAV, SICAF a SICAR.

K bodům 104 až 106 a 111 až 113 (§ 615 zrušení odst. 5, změna odst. 6 a 7 § 619 zrušení odst. 5, změna odst. 6 a 7):

Vzhledem k odstranění § 476 se vypouští přestupky, které sankcionovaly nesplnění povinností podle tohoto paragrafu. Vypuštění těchto přestupků je nutno promítnout v číslování

následujících odstavců.

K bodům 107 až 109 [§ 616 odst. 4 písm. b)]:

Zavádí se přestupek, kterého se dopustí správce podlimitního fondu, pokud nedodá ČNB zprávu auditora ověřující počet osob nespĺňující limit investice odpovídající 125 000 EUR. Následně dochází k přečíslování písmen a souvisejícím úpravám v ustanovení.

K bodu 114 (§ 625 odst. 2):

Ustanovení se přizpůsobuje úpravám v § 38 ZISIF.

K čl. II

Přechodné ustanovení

Vzhledem ke změně podmínek, které se vztahují na podlimitní fondy, se těmto subjektům dávají 2 roky, aby uvedly své podnikání do souladu s novým požadavkem zvláště ve vztahu k osobám, které do něj mohou investovat.

Zavádí se také přechodné ustanovení ve vztahu k likvidaci podílového fondu. Vzhledem k tomu, že dochází ke změně procesních pravidel, se ponechává doběhnout likvidace právě podle stávajících pravidel.

Ke změně procesních pravidel dochází i v případě schvalování vedoucích osob podle § 515 ZISIF. Zahájená řízení se zastavují a vrací se správní poplatek.

K části druhé, čl. III

Změna zákona o daních z příjmu

K bodu 1 [§ 17 odst. 1 písm. d), §17b odst. 1 písm. c)]:

V návaznosti na změny navrhované novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech, kdy se v § 170 ZISIF nově umožňuje investičnímu fondu, který je komanditní společností na investiční listy, vytvářet podfondy, a v § 169b odst. 2 ZISIF se toto umožňuje investičnímu fondu, který je akciovou společností a není akciovou společností s proměnným základním kapitálem, se těmto novým typům podfondů dává stejné daňové zacházení, jaké mají dosavadní podfondy akciové společnosti s proměnným kapitálem. Stanoví se tedy, že i nové typy podfondů jsou poplatníkem daně z příjmů právnických osob a daňové zacházení je obdobné daňovému zacházení s právní formou investičního fondu, který je tvoří. Důvodem je, že také tyto podfondy jsou v podstatě samostatnými jednotkami, kdy účtování, včetně vykazování zisků a ztrát je oddělené a i případné rozdělování zisku mezi jednotlivé investory je prováděno na úrovni jednotlivých podfondů. Běžně se může stát, že v rámci jednoho investičního fondu je jeden podfond ziskový a rozděluje zisk, zatímco druhý podfond vykáže za dané zdaňovací období ztrátu. Proto je z daňového pohledu vhodné zdaňovat jednotlivé podfondy samostatně.

Zároveň se volí obecné označení „podfond investičního fondu“, pod které oba uvedené podfondy i již existující podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem spadají.

V návaznosti na úpravy provedené v § 17 odst. 1 písm. d) ZDP, podle kterého jsou poplatníkem daně z příjmů vedle podfondu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem i další podfondy, které lze na základě změny ZISIF nově vytvářet, je nutné upravit i definici základního investičního fondu. Proto se navrhuje rozšířit účinnost ustanovení § 17b odst. 1 písm. c) ZDP, které definuje podmínky, za jakých může být podfond základním investičním

fondem, i na tyto podfondy (podfond komanditní společností na investiční listy a podfond akciové společnosti, která je investičním fondem a není akciovou společností s proměnným základním kapitálem). Zároveň se volí obecné označení „podfond investičního fondu“, pod které oba uvedené podfondy i již existující podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem spadají.

K bodu 2 (§ 19 odst. 12):

V návaznosti na navrhovanou změnu ZISIF, kdy se v § 169b odst. 2 ZISIF nově umožňuje investičnímu fondu, který je akciovou společností a není akciovou společností s proměnným základním kapitálem, vytvářet podfondy, se dosavadní pravidlo zobecňuje tak, aby se vztahovalo i na tyto akciové společnosti a jejich podfondy.

K bodu 3 [§ 23f písm. f]):

V návaznosti na úpravy provedené v § 17 odst. 1 písm. d) ZDP, podle kterého jsou poplatníkem daně z příjmů vedle podfondu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem i další podfondy, které lze na základě změny ZISIF vytvářet, je nutné i tyto podfondy (podfond komanditní společností na investiční listy a podfond akciové společnosti, která je investičním fondem a není akciovou společností s proměnným základním kapitálem) vyloučit z režimu omezení uznatelnosti nadměrných výpůjčních výdajů, což odpovídá směrnici Rady EU 2016/1164, kterou se stanoví pravidla proti praktikám vyhýbání se daňovým povinnostem, které mají přímý vliv na fungování vnitřního trhu.

Zároveň se volí obecné označení „podfond investičního fondu“, pod které oba uvedené podfondy i již existující podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem spadají.

K bodu 4 (§ 37c):

V návaznosti na novelu ZISIF se dosavadní pravidlo zobecňuje tak, aby se vztahovalo i na podfondy akciové společnosti, která není akciovou společností s proměnným základním kapitálem.

K bodu 5 (§ 37d):

V návaznosti na novelu ZISIF se ustanovení doplňuje tak, aby se vztahovalo i na podfondy komanditní společnosti na investiční listy.

K části třetí, čl. IV

Změna zákona o správních poplatcích

K bodům 1 až 3 a 5 [položka 65 bod 9 písmeno d), f) a i) nová položka 65 bod 11 písmeno l) a položka 66 bod 9 písmeno q]):

Reviduje se úprava správních poplatků souvisejících s úkony v sektoru kolektivního investování. Nová úprava zejména odráží reálnou nákladnost a složitost jednotlivých činností v rámci licenčního nebo registračního řízení (zejména u zápisu depozitáře je dnešní poplatek ve výši 2 tis. Kč neadekvátní, kdy se fakticky jedná o obdobu licenčního řízení). Rovněž se zavádí poplatek za zápis osoby uvedené v § 15 odst. 1 ZISIF. Vstupní poplatky jsou zároveň běžné i v jiných sektorech a odpovídají mj. nákladům na činnost související s licenčním řízením. Navrhuje se tedy zavést vstupní poplatky pro všechny druhy tuzemských fondů (v současné době některé druhy podílových fondů poplatku nepodléhají). Ruší se poplatek za již

neexistující řízení ve vztahu k povolení označení investičního fondu.

K bodu 4 [položka 66 bod 2 zrušení písm. b) až f), a h) a i)]:

Zrušují se poplatky za přijetí žádosti o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby u sektorových legislativ, kde již není předchozí souhlas k výkonu této činnosti vyžadován.

K čl. IV

Přechodné ustanovení

S ohledem na konzistentní přístup je navrhováno vložit přechodné ustanovení rovněž pro tento případ, kdy je zasahováno do úpravy sazeb u jednotlivých předmětů v sazebníku (tj. do hmotného práva). U novel zasahujících do procesního práva je přechodné ustanovení s ohledem na právní jistotu nezbytné, v případě této změny není s ohledem na právní jistotu přechodné opatření ke škodě a sleduje konzistentní přístup při tvorbě legislativy.

K části třetí, čl. V

Účinnost

Navrhuje se účinnost dnem 1. července 2024, neboť považujeme za žádoucí, aby nová úprava nabyla účinnosti záhy. Zároveň se však první dřívější datum, které umožňuje novelizovaný zákon o sbírce zákonů, tedy 1. leden 2024, jeví jako příliš brzké, a to i s ohledem na délku legislativního procesu v ČR.