

Standardní fond

Základní právní rámec:

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, zejména § 94 odst. 1, § 100 odst. 1 a § 665 až 675.

Narizení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, zejména § 2 až 44.

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, zejména § 34.

Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zejména § 126, s výjimkami zejména podle § 5 odst. 3 a § 203 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb.

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zejména § 8, § 276 a § 277, s výjimkami zejména podle § 157 odst. 1, § 159 odst. 3 a § 203 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb.

Narizení 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.

Základní údaje:

Zákon o investičních společnostech a investičních fondech člení investiční fondy na fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů. Fondy kolektivního investování jako investiční fondy, které shromažďují peněžní prostředky od veřejnosti, se dále člení na standardní fondy a speciální fondy.

Standardním fondem je fond kolektivního investování, který splňuje požadavky směrnice 2009/65/ES (směrnice UCITS IV) a je jako standardní fond zapsaný v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou. Standardním fondem může být otevřený podílový fond nebo akciová společnost, která vydává akcie, s nimiž je spojeno právo akcionáře na jejich odkoupení na účet společnosti (akciová společnost s proměnným základním kapitálem).

Obhospodařovatel standardního fondu musí být současně i jeho administrátorem.

Ke schválení a následné změně statutu standardního fondu je třeba předchozí souhlas České národní banky, jinak je tato změna neúčinná.

Standardní fond nemůže změnit svou investiční strategii, nestanoví-li zákon jinak.

Na činnost depozitáře standardního fondu se do dne, který bude sdělen Ministerstvem financí ve Sbírce zákonů (den uplynutí transpoziční lhůty tzv. směrnice UCITS V), § 63 a § 68 až 82 zákona nepoužijí. Do té doby se postupuje podle § 666 až 675.

Obhospodařovatel	<ul style="list-style-type: none"> • Samosprávný investiční fond, který je tímto standardním fondem • Investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat standardní fondy • Zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, s povolením orgánu dohledu tohoto státu, oprávněná obhospodařovat zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardními fondy 	Různé druhy podílů	<ul style="list-style-type: none"> • Zahraniční osoba se sídlem ve státě, který není členským státem, podléhající omezujícím požadavkům a dohledu
Administrátor	Obhospodařovatel tohoto standardního fondu	Výše fondového kapitálu	Možné pro akcie i podílové listy
Právní formy	<ul style="list-style-type: none"> • Akciová společnost s proměnným základním kapitálem • Otevřený podílový fond 	Povaha investora	Alespoň 1 250 000 EUR do 6 měsíců ode dne vzniku fondu
Výše počátečního kapitálu obhospodařovatele	<ul style="list-style-type: none"> • Alespoň 125 000 EUR pro investiční společnost nebo zahraniční osobu, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, s povolením orgánu dohledu jiného členského státu • Alespoň 300 000 EUR pro samosprávný investiční fond 	Povaha investic	Není omezena
Výše počátečního kapitálu administrátora	Obhospodařovatel standardního fondu je zároveň i jeho administrátorem, proto viz požadavky na výši počátečního kapitálu obhospodařovatele	Vydávání dluhopisů	<ul style="list-style-type: none"> • Pouze peněžní prostředky • Nelze plnit vkladovou povinnost po částech (tzv. „capital calls“)
Depozitář	<p>V přechodném období</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v České republice • Zahraniční banka s pobočkou v České republice <p>Nejdříve ode dne publikovaného ve sdělení Ministerstva financí ve Sbírce zákonů (den uplynutí transpoziční lhůty směrnice, kterou se mění směrnice 2009/65/ES, pokud jde o činnost depozitáře, pravidla pro odměňování a sankce, tzv. směrnice UCITS V), je-li to uvedeno ve statutu fondu také:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obchodník s cennými papíry nebo srovnatelná zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě s pobočkou v České republice dodržující nejvyšší kapitálovou přiměřenost 	Vytvoření a vznik fondu	Je zakázáno
Hlavní podpůrce	<ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v České republice • Zahraniční banka se sídlem v členském státě Evropské unie • Obchodník s cennými papíry nebo srovnatelná zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě dodržující nejvyšší kapitálovou přiměřenost 	Nabízení veřejně	<ul style="list-style-type: none"> • Jako podílový fond se vytvoří dohodou zakladatelů s obhospodařovatelem na obsahu statutu nebo přijetím statutu obhospodařovatelem a vzniká zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou • Jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem se zakládá společenskou smlouvou nebo zakladatelskou listinou a přijetím stanov a vzniká zápisem do veřejného (obchodního) rejstříku
		Výpočet aktuální hodnoty	Investice do standardního fondu lze veřejně nabízet, je-li tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou
		Oceňování majetku a dluhů fondu	<ul style="list-style-type: none"> • Ve lhůtě až 2 týdny • Každý pracovní den, je-li standardní fond fondem peněžního trhu nebo krátkodobým fond peněžního trhu
		Majetkové hodnoty, do nichž lze investovat	Provádí obhospodařovatel, osoba pověřená administrátorem, nebo depozitář. Majetek a dluhy se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů
			<ul style="list-style-type: none"> • Investiční cenné papíry • Nástroje peněžního trhu • Cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem

	<ul style="list-style-type: none"> • Finanční deriváty • Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně • Jiné majetkové hodnoty, které netvoří součást majetku z investiční činnosti fondu a jsou potřebné k výkonu činnosti fondu
--	--

Vybrané investiční limity	Celkový podíl na majetku fondu	Limit vůči jedné smluvní straně	Limit podílu na emisi / emitentovi
---------------------------	--------------------------------	---------------------------------	------------------------------------

Investiční cenné papíry	100 % (40 %)	5 % (10 %)	10 % (významný vliv)
Nástroje peněžního trhu	100 % (40 %)	5 % (10 %)	10 %
Účasti na fondu kolektivního investování	100 % (30 % ¹⁾)	20 %	25 %
Finanční deriváty	100 % ²⁾ (20 % ³⁾)	5 % (10 % ⁴⁾)	--
Vklady ⁵⁾	100 %	20 %	--

Techniky k obhospodařování	<ul style="list-style-type: none"> • Repo obchody • Finanční deriváty
----------------------------	---

Struktura „master“ a „feeder“	Může být řídicím i podřízeným fondem
-------------------------------	--------------------------------------

Statut	<ul style="list-style-type: none"> • Obsahuje investiční strategii fondu, popis rizik spojených s investováním do fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice • Statut a jeho změny podléhají schválení Českou národní bankou, v případě některých změn souhlas není třeba
--------	---

Informace, které je nutno poskytnout před investicí	<ul style="list-style-type: none"> • Údaje o obhospodařovateli, administrátorovi, hlavním podpůrci, auditorovi, depozitáři a depozitářské smlouvě • Investiční strategie • Aktuální hodnota kapitálu • Údaje o pákovém efektu • Historická výkonnost • Podmínky k vydávání a odkupu cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů
---	---

Přeměny	<ul style="list-style-type: none"> • Povolení České národní banky se vyžaduje • Je možné splynutí speciálního fondu a standardního fondu v jeden standardní fond, dvou standardních fondů v jeden standardní fond, jakož i standardního fondu a zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem • Je možné sloučení speciálního fondu a standardního fondu v jeden standardní fond, standardních fondů, jakož i standardního fondu a zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem • Je možná přeměna podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem • Nelze převést jmění na společníka fondu ani změnit právní formu fondu • Pro přeměnu podfondu se použijí obdobně ustanovení zákona upravující přeměnu podílového fondu
---------	---

Zrušení s likvidací	<ul style="list-style-type: none"> • Pro zrušení investičního fondu s právní osobností s likvidací se obdobně použijí ustanovení zákona upravující zrušení investiční společnosti s likvidací. Likvidátora jmenuje a odvolává Česká národní banka nebo soud, jde-li o zrušení soudem. Likvidátor musí být zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou. • Zrušení podílového fondu s likvidací: majetek zpeněží a dluhy splní obhospodařovatel. Administrátor vyplatí podíly.
---------------------	---

¹⁾ Jde-li o cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané speciálními fondy nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy.

²⁾ Počítá-li celkovou expozici standardní závazkovou metodou.

³⁾ Počítá-li celkovou expozici na základě modelu absolutní rizikové hodnoty. V případě výpočtu na základě relativní rizikové hodnoty max. dvojnásobek rizikové hodnoty referenčního portfolia.

⁴⁾ Je-li jinou smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 zákona.

⁵⁾ Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za jednou z osob uvedených v § 72 odst. 2 zákona.