

Speciální fond

Základní právní rámec:

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, zejména § 6 odst. 2, § 100 odst. 1 a § 657 odst. 1.

Narizení vlády č. 242/2013 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu a o způsobu poskytování sdělení a statutu speciálního fondu v jiné než listinné podobě.

Narizení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování, zejména § 45 až 50, § 60 až 67, § 71, § 72 a § 74 až 78.

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 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.

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.

Speciálním fondem je fond kolektivního investování, který nesplňuje požadavky směrnice 2009/65/ES (směrnice UCITS IV) a není jako standardní fond zapsaný v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou.

Speciálním fondem může být podílový fond nebo akciová společnost.

Obhospodařovatel speciálního fondu nemusí být současně i jeho administrátorem.

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

© Ministerstvo financí, Česká republika.

Lze volně užívat pouze pro nekomerční účely. Citujete-li z těchto informací, označte je prosím odkazem na tento materiál. Údaje obsažené v tomto materiálu slouží pouze pro úvodní vhled do problematiky, jsou neúplné a mohou být nepřesné. Spoléhání se na tyto údaje nemusí znamenat postup v souladu s relevantními právními předpisy.

Obhospodařovatel	<ul style="list-style-type: none"> • Samosprávný investiční fond, který je tímto speciálním fondem • Investiční společnost, která je oprávněná přesáhnout rozhodný limit a která je oprávněná obhospodařovat speciální fondy • Zahraniční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem a má povolení České národní banky opravňující ji k obhospodařování speciálních fondů • Zahraniční osoba, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, s povolením orgánu dohledu jiného členského státu oprávněná přesáhnout rozhodný limit 	Depozitář	<ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v České republice • Zahraniční banka s pobočkou v České republice • Obchodník s cennými papíry nebo srovnatelná zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě s pobočkou v České republice dodržující nejvyšší kapitálovou přiměřenost • Zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě bez pobočky umístěné v České republice (nejdéle však do dne 22.7.2017)
Administrátor	<ul style="list-style-type: none"> • Obhospodařovatel, je-li oprávněn provádět administraci speciálních fondů • Investiční společnost, která není obhospodařovatelem a která je oprávněna provádět administraci speciálních fondů • Hlavní administrátor, který je oprávněn provádět administraci speciálních fondů 	Hlavní podpůrce	<ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v České republice • Zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě • Obchodník s cennými papíry nebo srovnatelná zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě dodržující nejvyšší kapitálovou přiměřenost • Zahraniční osoba se sídlem ve státě, který není členským státem, podléhající omezujícím požadavkům a dohledu
Právní formy	<ul style="list-style-type: none"> • Akciová společnost, včetně akciové společnosti s proměnným základním kapitálem • Podílový fond (otevřený nebo uzavřený) 	Různé druhy podílů	Možné pro akcie i podílové listy
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 České národní banky nebo orgánu dohledu jiného členského státu • Alespoň 300 000 EUR pro samosprávný investiční fond nebo zahraniční osobu, která je srovnatelná se samosprávným investičním fondem, s povolením České národní banky 	Výše fondového kapitálu	Alespoň 1 250 000 EUR do 6 měsíců ode dne vzniku fondu
Výše počátečního kapitálu administrátora	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li administrátorem jeho obhospodařovatel, pak viz výše požadavky na výši počátečního kapitálu obhospodařovatele • Alespoň 50 000 EUR, je-li administrátorem hlavní administrátor • Alespoň 50 000 EUR, je-li administrátorem investiční společnost, která není jeho obhospodařovatelem a která není oprávněna obhospodařovat fondy kolektivního investování • Alespoň 125 000 EUR, je-li administrátorem jiná investiční společnost, která není jeho obhospodařovatelem 	Povaha investora	Není omezena
		Povaha investic	<ul style="list-style-type: none"> • Pouze peněžní prostředky • Nelze plnit vkladovou povinnost po částech (tzv. „capital calls“)
		Vydávání dluhopisů	Je zakázáno
		Vytvoření a vznik fondu	<ul style="list-style-type: none"> • Jako podílový fond se vytváří dohodou zakladatele a obhospodařovatele na obsahu statutu nebo přijetím statutu obhospodařovatelem a vzniká zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou • Jako obchodní korporace (akciová společnost) se zakládá společenskou smlouvou nebo zakladatelskou listinou nebo přijetím stanov a vzniká zápisem do veřejného (obchodního) rejstříku
		Nabízení veřejně	Investice do fondu lze veřejně nabízet, je-li tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou

Výpočet aktuální hodnoty	Ve lhůtě až 1 měsíce, způsobem určeným ve statutu nebo zákonem			Struktura „master“ a „feeder“	Může být řídicím i podřízeným fondem
Oceňování majetku a dluhů fondu	Provádí obhospodařovatel, administrátor, osoba pověřená administrátorem, nebo depozitář. Majetek a dluhy se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů.			Statut	<ul style="list-style-type: none"> Musí mít statut, který obsahuje investiční strategii, popis rizik a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, a který musí být pravidelně aktualizován Nepodléhá schválení Českou národní bankou
Majetkové hodnoty, do nichž lze investovat	<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 Finanční a komoditní deriváty Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně Komodity 			Informace, které je nutno poskytnout před investicí	<ul style="list-style-type: none"> Údaje o obhospodařovateli, administrátorovi, hlavním podpůrci, auditorovi a depozitáři a o depozitářské smlouvě Investiční strategie Aktuální hodnota kapitálu Údaje o pákovém efektu Historická výkonnost Podmínky k vydávání a odkupu cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů
Vybrané investiční limity	Celkový podíl na majetku fondu	Limit vůči jedné smluvní straně / komoditě	Limit podílu na emisi / emitentovi		
Investiční cenné papíry	100 %	20 %	10 %	Přeměny	<ul style="list-style-type: none"> Povolení České národní banky se vyžaduje Je možná přeměna investičního fondu s právní osobností. Převod jmění na společníka fondu je zakázán. Je však možný převod jmění na společníka, jímž je investiční fond Je možná přeměna fondu, který má právní formu akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a naopak, a to změnou stanov Je možná přeměna uzavřeného podílového fondu i otevřeného podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, je možná přeměna uzavřeného podílového fondu na akciovou společnost, jakož i uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond Je možné splynutí dvou podílových fondů (speciálních fondů) v jeden podílový fond (speciální fond), jakož i splynutí speciálního fondu, který je podílovým fondem a standardního fondu, který je podílovým fondem ve standardní fond, který je podílovým fondem
Nástroje peněžního trhu	100 %	20 %	10 %		
Účasti na fondu kolektivního investování	100 %	20 %, (35 % ¹⁾)	25 %		
Finanční a komoditní deriváty	100 % ²⁾ (20 % ³⁾)	5 % (10 % ⁴⁾)	--		
Vklady ⁵⁾	100 %	20 %	--		
Komodity	100 %	10 %, 20 %	--		
Techniky k obhospodařování	<ul style="list-style-type: none"> Repo obchody Finanční deriváty Komoditní deriváty 				

	<ul style="list-style-type: none"> • Je možné sloučení dvou podílových fondů (speciálních fondů), sloučení akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a otevřeného podílového fondu, jakož i sloučení speciálního fondu, který je podílovým fondem a standardního fondu, který je podílovým fondem, má-li být přejímajícím podílovým fondem standardní fond • Je možná přeměna speciálního fondu na standardní fond, nikoli však naopak • Je možná přeměna na zahraniční investiční fond, a to jak s právní subjektivitou, tak bez ní • 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 speciální fond, který podle svého statutu investuje více než 49 % hodnoty svého majetku do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování a srovnatelnými zahraničními investičními fondy (fond fondů).
- 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 touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2.
- 5) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za jednu z osob uvedených v § 72 odst. 2 zákona.