N á v r h

NAŘÍZENÍ VLÁDY

ze dne …2011,

o sdělení klíčových informací speciálního fondu kolektivního investování

Vláda nařizuje podle § 139 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění zákona č. …/2011 Sb. (dále jen „zákon“):

ČÁST PRVNÍ

ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

§ 1

Předmět úpravy

Toto nařízení vlády upravuje ve vztahu ke speciálnímu fondu kolektivního investování (dále jen „speciální fond“)

a) náležitosti, strukturu, formu a požadavky na jazykové vyjádření sdělení klíčových informací (dále jen „sdělení“),
b) podmínky a způsob průběžné aktualizace sdělení a lhůty pro jeho uveřejňování,
c) podmínky, za kterých lze statut speciálního fondu (dále jen „statut“) a sdělení poskytnout na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, a
d) podmínky, za kterých lze statut a sdělení poskytnout pouze na internetových stránkách investiční společnosti, která obhospodařuje speciální fond, nebo speciálního fondu, který je investičním fondem a který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování.

ČÁST DRUHÁ

OBECNÉ POŽADAVKY

§ 2

Výlučnost obsahu sdělení

Sdělení obsahuje pouze údaje a informace, které toto nařízení připouští.

§ 3

Struktura sdělení

(1) Sdělení se označí názvem „Klíčové informace pro investory“.

(2) Sdělení se člení na 8 částí odpovídajících jednotlivým písmenům tohoto odstavce, a to ve stanoveném pořadí a v rozsahu vyplývajícím z jednotlivých paragrafů části třetí tohoto nařízení. Jednotlivé části obsahují:

a) základní údaje týkající se sdělení, speciálního fondu a údaje týkající se investiční společnosti, která obhospodařuje majetek speciálního fondu (§ 6),
b) popis investičních cílů a způsobu investování (§ 7),
c) rizikový profil (§ 8),
d) informace o poplatcích a jiných odměnách (§ 9),
e) informace o historické výkonnosti (§ 10 a 11),
f) informace o depozitáři a další doplňující informace o speciálním fondu (§ 12),
g) informace o povolení k činnosti nebo vytvoření speciálního fondu (§ 13) a
h) datum uveřejnění sdělení (§ 14).

§ 4

Jazykové vyjádření a zobrazení

(1) Sdělení musí být

a) zpracováno čitelně, zejména pokud jde o velikost použitého písma,
b) vyjádřeno způsobem, který investorovi neznesnadňuje pochopení jeho obsahu, přičemž zejména jeho jazyk
   1. musí být jasný a srozumitelný,
   2. nesmí používat žargon,
   3. nesmí používat odborný pojem, pokud je možné nahradit jej obecně známým výrazem srovnatelného významu.

(2) Užití barev nesmí omezovat jasnost a srozumitelnost obsahu sdělení po jeho zachycení mechanickými prostředky na papír.

(3) Grafická úprava loga podle § 6 písm. b) a d) nesmí odvádět pozornost investora od obsahu sdělení ani obsah sdělení překrývat.

(4) Název sdělení, jakož i obchodní firma nebo název speciálního fondu, musí být provedeny výrazně velkým typem písma.

§ 5

Forma

Po zachycení sdělení mechanickými prostředky na papír má sdělení rozměry 297 x 210 mm (formát A4 na výšku nebo na šířku) a je lemováno okrajem širokým nejméně 3 mm, na němž není uveden žádný text ani číslo.

ČÁST TŘETÍ

ZVLÁŠTNÍ POŽADAVKY

Hlava I
Náležitosti jednotlivých částí sdělení

§ 6

Základní údaje týkající se sdělení, speciálního fondu a investiční společnosti obhospodařující speciální fond

Název části první zní „Základní údaje“. Tato část obsahuje:

a) úvodní ustanovení tohoto znění: „V tomto sdělení investor nalezne klíčové informace o fondu. Nejde o propagační sdělení; poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon. Účelem je, aby investor lépe pochopil způsob investování do tohoto fondu a rizika s tím spojená. Pro informované rozhodnutí, zda danou investici provést, se investorům doporučuje se s tímto sdělením seznámit.“,
b) obchodní firmu nebo název speciálního fondu, a podle uvážení také název konsolidačního celku, do něhož je tento speciální fond zahrnut, nebo i logo speciálního fondu,
c) údaj o tom, že jde o speciální fond, a údaj o kategorii speciálního fondu podle § 49 odst. 1 a 2 zákona, a
d) obchodní firmu investiční společnosti, která obhospodařuje speciální fond, a podle uvážení také název konsolidačního celku, do něhož je tato investiční společnost zahrnuta, nebo logo této investiční společnosti.

§ 7

Investiční cíle a způsob investování

(1) Název druhé části zní „Investiční cíle a způsob investování“. Tato část obsahuje:

a) hlavní druhy majetkových hodnot, do kterých speciální fond investuje nebo hodlá investovat, a investuje-li či hodlá investovat do dluhopisů, potom také uvedení druhu dluhopisů podle kategorie jejich emitenta (státní dluhopisy, komunální dluhopisy, dluhopisy emitované obchodními společnostmi apod.) a hodnocení kvality dluhopisů (rating),
b) odkupuje-li speciální fond jím vydávané cenné papíry, poučení o právu investora na odkoupení těchto cenných papírů, včetně údaje o termínech, ve kterých speciální fond tyto cenné papíry odkupuje,
c) údaj o určitém odvětví národního hospodářství či jeho části, určité zeměpisné oblasti nebo určité části finančního trhu, ve kterých speciální fond hodlá koncentrovat či koncentruje své investice, nebo určitém druhu majetkové hodnoty, do kterého speciální fond hodlá koncentrovat či koncentruje své investice,
d) údaj, že speciální fond zamýšlí sledovat nebo sleduje určitý index nebo ukazatel (benchmark); z tohoto údaje musí vyplývat, o jaký index nebo ukazatel se jedná a jakým způsobem nebo v jaké míře jej speciální fond sleduje,
e) údaj, že speciální fond kopíruje určitý index; z tohoto údaje musí vyplývat, o jaký index se jedná a v jaké míře je index kopírován,
f) informace o použití výnosů z hospodaření s obhospodařovaným majetkem,
g) označení speciálního fondu podle rizika druhu majetkových hodnot, do kterých převážně investuje,
h) údaj, zda speciální fond používá finanční deriváty[1)] nebo jiné techniky za účelem zajištění nebo za účelem plnění investičních cílů, a
i) je-li ve statutu nebo propagačních sděleních speciálního fondu uvedena přibližná doba, po kterou by měla být investice držena, aby investor mohl dosáhnout očekávaného výnosu, upozornění, že tento speciální fond nemusí být vhodný pro investora, který zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než je délka přibližné doby, po kterou by měla být investice držena.

[1)] § 2 odst. 3 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění zákona č. ../2011 Sb.

(2) Do druhé části sdělení lze dále uvést přibližnou dobu, po kterou by měla být investice držena, aby investor mohl dosáhnout očekávaného výnosu. V takovém případě sdělení obsahuje upozornění podle odstavce 1 písm. i).

(3) Sdělení může ve své druhé části obsahovat i další údaje a informace, jsou-li důležité pro správné pochopení investiční cílů a způsobu investování speciálního fondu investorem.

(4) Informace uvedené v části druhé musí jednoznačně rozlišovat mezi jednotlivými investicemi v případě, kdy by společné uvedení informací o investičních cílech a způsobu investování speciálního fondu bylo zavádějící nebo klamavé.

§ 8

Rizikový profil

Název třetí části zní „Rizikový profil“. Tato část obsahuje:

a) zobrazení stupnice pro syntetický ukazatel podle přílohy č. 1 k tomuto nařízení, stručné zdůvodnění zařazení speciálního fondu do příslušné skupiny podle tohoto ukazatele a upozornění, že
   1. hodnota investice může klesat i stoupat a že není zaručena návratnost původně investované částky,
   2. zařazení speciálního fondu do příslušné skupiny se může měnit a
   3. zařazení speciálního fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika,

b) v závislosti na zvoleném způsobu investování popis rizik uvedených v bodech 1 až 6, jsou-li spojena se zvoleným způsobem investování a může-li se s nimi investor setkat v souvislosti se svou investicí do speciální fondu, a to:
   1. úvěrového rizika spočívajícího v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek,
   2. rizika nedostatečné likvidity spočívajícího v tom, že určité aktivum speciálního fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že speciální fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení cenných papírů vydávaných speciálním fondem, nebo že může dojít k pozastavení odkupování cenných papírů vydávaných speciálním fondem,
   3. rizika vypořádání spojeného s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě,
   4. tržního rizika vyplývajícího z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot v majetku speciálního fondu,
   5. rizika ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek fondu nebo cenné papíry vydávané fondem, a
   6. rizika souvisejícího s investičním zaměřením speciálního fondu na určité odvětví národního hospodářství nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, určitou část finančního trhu nebo určitý druh majetkové hodnoty.

§ 9

Poplatky a jiné odměny účtované investorům speciálního fondu

(1) Název části čtvrté zní "Poplatky a jiné odměny". Do části čtvrté se zahrne tabulka podle přílohy č. 2 k tomuto nařízení, přičemž do položky

a) „vstupní poplatek“ se uvede maximální výše úplaty, kterou lze investorovi účtovat před uskutečněním jeho investice,
b) „výstupní poplatek“ se uvede maximální výše úplaty, kterou lze investorovi účtovat před ukončením jeho investice,
c) „poplatek za obhospodařování“ se uvede celková výše úplaty v souvislosti s obhospodařováním majetku speciálního fondu a
d) „výkonnostní poplatek“ se uvede celková výše úplaty, kterou lze účtovat v případě, že výkonnost speciálního fondu přesáhne stanovený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána, pokud tato úplata není zahrnuta v položce podle písmene c).

(2) Výše poplatků se uvedou v procentním vyjádření.

(3) Kde to přichází v úvahu, doplní se do příslušné části tabulky podle přílohy č. 2 k tomuto nařízení také jiná odměna hrazená z majetku speciálního fondu. Z informace musí být zřejmé, jaký je základ pro její výpočet a za jakých podmínek je účtována.

(4) Část čtvrtá dále obsahuje informaci o tom, že

a) poplatky a jiné odměny slouží k úhradě nákladů na správu majetku speciálního fondu, včetně nákladů na propagaci, vydávání nebo prodej a odkupování cenných papírů vydávaných speciálním fondem, a že tyto poplatky a jiné odměny snižují potenciální výnosnost investice pro investora a
b) detailní popis poplatků a jiných odměn účtovaných investorům speciálního fondu obsahuje statut.

(5) Namísto požadavků v odstavci 1 se

a) u speciálních fondů, jež účtují paušální poplatek zahrnující veškeré poplatky a jiné odměny účtované investorům, uvede daný paušální poplatek,
b) u speciálních fondů, jež stanoví maximální účtovatelnou výši poplatku, uvede maximální účtovatelná výše, pokud se investiční společnost obhospodařující majetek speciálního fondu zároveň zaváže tuto výši dodržet a uhradit jakékoli další náklady ze svého.

(6) Nelze-li jinak, určí se výše poplatků podle odstavce 1 a jiných odměn podle odstavce 3 kvalifikovaným odhadem. V takovém případě se údaj o odhadu doplní o upozornění, že výše poplatku nebo jiné odměny představuje pouze odhad, a o informaci, kde a kdy se může investor s výší poplatku nebo jiné odměny, která již není odhadem, seznámit.

Historická výkonnost

§ 10

(1) Název části páté zní „Historická výkonnost“. Tato část obsahuje:

a) upozornění, že se použité údaje týkají minulosti a že výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů,
b) údaje o vlivu poplatků a jiných odměn na výkonnost speciálního fondu a
c) historickou výkonnost v podobě sloupcového diagramu znázorňujícího roční výnosy po zdanění za posledních alespoň 10 po sobě následujících let.

(2) V případě, že speciální fond existuje po dobu kratší než 10 let, avšak po dobu delší než 1 rok, uvedou se roční výnosy za všechny roky jeho existence. Pokud za některé období nejsou údaje k dispozici, vyznačí se v příslušné části sloupcového diagramu datum bez záznamu výkonnosti. Pokud od vzniku nebo vytvoření speciálního fondu uplynulo méně než 1 rok, uvede se upozornění na nedostatek údajů, které by investorovi mohly poskytnout informace o historické výkonnosti speciálního fondu. Údaje o historické výkonnosti musí být doplněny vysvětlivkou, zda výpočet výnosů zohledňuje i poplatky spojené s vydáváním nebo úpisem a odkupováním cenných papírů vydávaných speciálním fondem, popřípadě jiné poplatky či jiné odměny.

(3) Část pátá může rovněž obsahovat

a) srovnání historické výkonnosti podle písmene b) s vývojem indexu nebo ukazatele (benchmarku) sledovaného speciálním fondem v případě, že speciální fond takový index nebo ukazatel (benchmark) sleduje; srovnání se uvede v podobě sloupcového diagramu zachycujícího srovnávané údaje,
b) celková průměrná historická výkonnost za období zvolených posledních po sobě následujících let, pokud speciální fond po takové období existuje, a za období jeho existence, pokud existuje po dobu kratší než 10 let, nebo
c) srovnání celkové průměrné výkonnosti za období zvolených posledních po sobě následujících let, pokud speciální fond po takovou dobu existuje, s vývojem indexu nebo ukazatele (benchmarku) sledovaného speciálním fondem, a za období jeho existence, pokud existuje po dobu kratší než 10 let.

(4) Sloupcový diagram musí být zobrazen čitelně a nesmí po zachycení sdělení mechanickými prostředky na papír přesáhnout rozměry poloviny plochy formátu A4. Sloupcový diagram se doplní upozorněním na

a) omezenou vypovídací schopnost sloupcového diagramu, pokud jde o budoucí výkonnost speciálního fondu,
b) poplatky a jiné odměny, které byly zahrnuty do výpočtu historické výkonnosti speciálního fondu a které byly z výpočtu vyloučeny,
c) rok, od kterého speciální fond existuje, a
d) měnu, v níž je historická výkonnost speciálního fondu počítána.

(5) Sdělení nesmí obsahovat údaje o výkonnosti speciálního fondu za rok, v němž se sdělení uveřejnilo nebo má uveřejnit.

(6) Výpočet historické výkonnosti speciálního fondu vychází z hodnoty vlastního kapitálu speciálního fondu a z předpokladu, že veškeré rozdělitelné výnosy speciálního fondu byly znovu investovány.

§ 11

Určité období nesmí být ve sloupcovém diagramu neuvedeno jen proto, že během tohoto období došlo k podstatné změně investičních cílů nebo způsobu investování speciálního fondu, která ovlivnila jeho výkonnost. Údaj vztahující se k tomuto období se doplní vysvětlivkou, že dané výkonnosti bylo dosaženo za jiných okolností.

§ 12

Informace o depozitáři a další doplňující informace

(1) Název části šesté zní „Další praktické informace“. Tato část obsahuje:

a) název osoby depozitáře speciálního fondu,
b) informaci o skutečnostech uvedených v § 84b odst. 1 písm. b) zákona,
c) údaj o kontaktním místě, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace zahrnující adresu, telefon, e-mailovou adresu a internetovou adresu,
d) informaci o tom, že speciální fond a investiční společnost, která speciální fond obhospodařuje, odpovídá za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto sdělení, jsou-li nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé nebo nejsou-li v souladu s informacemi uvedenými ve statutu.

§ 13

Informace o povolení

Část sedmá je bez názvu a obsahuje

a) v případě speciálního fondu, který je podílovým fondem, text tohoto znění: „Povolení k vytvoření tohoto podílového fondu bylo vydáno v České republice. Investiční společnost, která obhospodařuje tento podílový fond, podléhá dohledu České národní banky.“ a
b) v případě speciálního fondu, který je investičním fondem, text tohoto znění: „Povolení k činnosti tohoto investičního fondu bylo vydáno v České republice. Tento investiční fond podléhá dohledu České národní banky.“.

§ 14

Údaj o uveřejnění

Část osmá je bez názvu a obsahuje datum uveřejnění sdělení, kterému předchází text tohoto znění: "Toto sdělení klíčových informací bylo vyhotoveno ke dni“.

Hlava II
Zvláštní ustanovení pro některé druhy fondů

§ 15

Obsah sdělení v případě speciálního fondu fondů

V případě speciálního fondu fondů podle § 55 zákona obsahuje

a) část druhá sdělení rovněž stručný popis jeho investičních cílů a způsobu investování, pokud se jedná o investice do cenných papírů vydávaných jinými fondy kolektivního investování,
b) část třetí sdělení také popis rizik plynoucích z každého fondu kolektivního investování vydávajícího cenné papíry, do kterých speciální fond investuje, pokud z pečlivého podnikatelského uvážení vyplývá, že tato rizika mají nebo mohou mít podstatný vliv na speciální fond jako celek, a
c) část čtvrtá sdělení rovněž poplatky a jiné odměny, které jsou hrazeny z jeho majetku z důvodu jeho investice do cenných papírů vydávaných jiným fondem kolektivního investování; vstupní poplatek, výstupní poplatek a poplatek za obhospodařování účtované

tímto jiným fondem kolektivního investování se zahrnou do výpočtu výše poplatku za obhospodařování speciálního fondu fondů.

§ 16

Obsah sdělení v případě rozdílného zacházení s podílníky

V případě speciálního fondu, z jehož statutu vyplývá rozdílné zacházení s podílníky[2)], musí informace obsažené ve sdělení zohledňovat toto rozdílné zacházení.

ČÁST ČTVRTÁ

PODMÍNKY A ZPŮSOB PRŮBĚŽNÉ AKTUALIZACE SDĚLENÍ A LHŮTY PRO JEHO UVEŘEJŇOVÁNÍ

§ 17

Aktualizace sdělení

Speciální fond a investiční společnost, obhospodařující speciální fond, sdělení průběžně, nejméně jednou za 12 měsíců, aktualizuje; ve sloupcovém diagramu zachycujícím historickou výkonnost se vždy zohlední výkonnost speciálního fondu v předcházejícím roce. Sdělení se aktualizuje zejména v souvislosti se schválenou změnou statutu nebo stanov.

§ 18

Uveřejnění aktualizovaného sdělení

(1) Pokud bylo sdělení aktualizováno, speciální fond nebo investiční společnost aktualizované sdělení bez zbytečného odkladu uveřejní. Souvisí-li aktualizace sdělení se změnou stanov nebo statutu, uveřejní se aktualizované sdělení vždy přede dnem, kdy změna stanov nebo statutu nabývá účinnosti.

(2) Sdělení obsahující zohlednění výkonnosti speciálního fondu v přecházejícím kalendářním roce se uveřejní nejpozději 35. pracovní den následujícího kalendářního roku.

ČÁST PÁTÁ

POSKYTOVÁNÍ SDĚLENÍ A STATUTU INVESTORŮM

§ 19

Podmínky pro poskytnutí statutu a sdělení na nosiči informací, který nemá listinnou podobu

Sdělení nebo statut lze poskytnout investorům na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, jestliže

a) jejich poskytnutí na tomto nosiči informací je přiměřené okolnostem, za nichž se uskutečňuje nebo má uskutečnit obchod mezi investiční společností, která obhospodařuje speciální fond, nebo speciálním fondem a investorem; podmínka přiměřených okolností

[2)] § 8 odst. 3 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění zákona č. …/2011 Sb.

je splněna zejména tehdy, pokud investor může sdělení nebo statut získat způsobem umožňujícím dálkový přístup, a

b) osoba, jíž se sdělení nebo statut poskytují, si při volbě mezi listinnou podobou a nosičem informací, který nemá listinnou podobu, výslovně zvolila tento nosič informací.

§ 20

Podmínky pro poskytnutí statutu a sdělení pouze na internetových stránkách

Sdělení nebo statut lze investorům poskytnout pouze na internetových stránkách investiční společnosti, která obhospodařuje speciální fond, nebo speciálního fondu, který je investičním fondem, jestliže

a) je jejich poskytnutí na internetových stránkách přiměřené okolnostem, za nichž se uskutečňuje nebo má uskutečnit obchod mezi investiční společností, která obhospodařuje speciální fond, nebo investičním fondem a investorem; podmínka přiměřených okolností je splněna zejména tehdy, pokud investor může sdělení nebo statut na internetových stránkách získat,
b) s jejich poskytnutím pouze na internetových stránkách udělil investor souhlas,
c) investorovi byla elektronicky sdělena internetová adresa včetně údaje, kde na ní může investor příslušné sdělení nebo statut nalézt, a
d) investor má kdykoliv možnost využívat sdělení nebo statut po dobu přiměřenou jejich účelu.

ČÁST ŠESTÁ

ZÁVĚREČNÉ USTANOVENÍ

§ 21

Účinnost

Toto nařízení vlády nabývá účinnosti dnem 1. července 2011.

Příloha č. 1 k nařízení vlády č. …/2011 Sb.

Pravidla pro zobrazení syntetického ukazatele

1. Syntetický ukazatel představuje veličinu získanou na základě vyhodnocení rizik podle § 8 písm. b).

2. Syntetický ukazatel se promítne do jedné ze skupin na stupnici. Stupnici tvoří souvislé pořadí skupin označených celými čísly ve vzestupném pořadí od 1 do 7 zleva doprava.

3. Na stupnici musí být uvedeno, že nižší riziko znamená potenciálně nižší výnosy a vyšší riziko znamená potenciálně výnosy vyšší.

4. Skupina, do níž je zařazen speciální fond, je zvýrazněna.

5. Pro odlišení jednotlivých skupin na stupnici nelze užít výlučně barev.

Příloha č. 2 k nařízení vlády č. …/2011 Sb.

Pravidla pro zobrazení poplatků a jiných odměn

Poplatky jsou uvedeny v tabulce s touto strukturou:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek **Výstupní poplatek**	[] % [] %
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice / před vyplacením investice	
Poplatky účtované v průběhu roku	
Poplatek za obhospodařování	[] %
Poplatky účtované za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	[] % ročně z výnosů, jež speciální fond dosáhne nad rámec výkonnosti ukazatele (benchmarku) pro tento poplatek, kterým je [uveďte název ukazatele]

Příloha č. 3 k nařízení vlády č. …/2011 Sb.

Pravidla pro zobrazení historické výkonnosti

Sloupcový diagram zobrazující historickou výkonnost splňuje tato kritéria:

1. stupnice osy Y sloupcového diagramu je lineární, nikoli logaritmická,
2. stupnice je přizpůsobena rozsahu zobrazených sloupců, přičemž sloupce nejsou stlačené, aby možnost rozpoznat výkyvy ve výnosnosti nebyla ztížena,
3. osa X je umístěna na úrovni 0 % míry výnosnosti,
4. u každého sloupce je vyznačena dosažená výnosnost v procentním vyjádření a
5. hodnoty historické výkonnosti jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo.