

## I. Platné znění části zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, s vyznačením navrhovaných změn

### § 1

#### Předmět úpravy

Tento zákon zapracovává příslušné předpisy Evropské unie<sup>1)</sup>, zároveň navazuje na přímo použitelné předpisy Evropské unie<sup>2)</sup> a upravuje podmínky pro obhospodařování a administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů a nabízení investic do těchto fondů.

### § 2

Tento zákon se nevztahuje na činnost spočívající

a) ve shromažďování peněžních prostředků ~~nebo penězi ocenitelných věcí~~, jehož hlavním účelem je financování činnosti, která má povahu výroby, obchodu, výzkumu nebo poskytování jiných než finančních služeb, a na další správu takto shromážděných peněžních prostředků ~~nebo penězi ocenitelných věcí~~ nebo majetku nabytého za tyto peněžní prostředky ~~nebo penězi ocenitelné věci~~,

*CELEX: 32011L0061 (rec. 6, 8/poslední věta)*

**b) ve shromažďování penězi ocenitelných věcí za účelem výroby, obchodu, výzkumu nebo poskytování jiných než finančních služeb, a na další správu takto shromážděných penězi ocenitelných věcí nebo majetku nabytého za tyto penězi ocenitelné věci,**

*CELEX: 32011L0061 (rec. 6, 8/poslední věta)*

~~b) c)~~ **c)** ve shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí za účelem jejich společného investování, a na další správu takto shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí nebo majetku nabytého za tyto peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci, vykonává-li tuto činnost právnická osoba, aby prostřednictvím své účasti v jedné nebo více jiných právnických osobách přispívala k dlouhodobému rozvoji těchto osob, a

1. její účastnické cenné papíry jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, nebo
2. jejím hlavním cílem není tvorba zisku pomocí zcizování účastí v těchto osobách; tato podmínka je splněna zejména tehdy, vyplývá-li z výroční zprávy této osoby nebo z jiných veřejně přístupných dokumentů, že toto není jejím cílem,

~~e) d)~~ **d)** ve shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí za účelem jejich společného investování, a na další správu takto shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí nebo majetku nabytého za tyto peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci, je-li investorem výlučně osoba, která spolu s tím, kdo tuto činnost vykonává, tvoří koncern, a není-li tímto investorem investiční fond nebo zahraniční investiční fond; **a**

~~d) e)~~ ~~ve shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od členů zúčastněných na provozu závodu na rodinném základě za účelem jejich společného investování a na další správu takto shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí nebo majetku nabytého za tyto peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci a~~

~~e) f)~~ **e)** ve shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí, je-li prováděna v rámci sekuritizace<sup>3)</sup> a na další správu takto shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí nebo majetku nabytého za tyto peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci.

### § 6

## Obhospodařovatel

(1) Kdo obhospodařuje investiční fond nebo zahraniční investiční fond, je jeho obhospodařovatelem. **Každý investiční fond může mít pouze jednoho obhospodařovatele.**

*CELEX: 32009L0065 (2/1/b, 2/2, 6/2/druhý pododstavec, Příloha II první odrážka)  
32011L0061 (4/1/b,w, Příloha I bod 1)*

(2) Obhospodařovatelem speciálního fondu může být jen obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit (§ 16).

### § 9

(1) Investiční fond s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, je oprávněn se obhospodařovat. Je-li právnická osoba, která je individuálním statutárním orgánem takového fondu, oprávněna provádět též jeho administraci, je investiční fond oprávněn provádět též svou administraci.

(2) Obhospodařovatelem investičního fondu uvedeného v odstavci 1 je právnická osoba, která je jeho individuálním statutárním orgánem.

(3) Investiční fond uvedený v odstavci 1 nesmí

- a) před zápisem do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou provádět žádnou činnost, ledaže se jedná o činnost srovnatelnou s činností fondu kvalifikovaných investorů, **má-li se stát fondem kvalifikovaných investorů, a**
- b) po dobu, po kterou je zapsán v seznamu uvedeném v písmeni a), provádět jinou činnost, než je jeho činnost jako investičního fondu.

(4) Obhospodařovatel investičního fondu uvedený v odstavci 1 může i bez souhlasu tohoto investičního fondu činit na vlastní nebo cizí účet to, co spadá do oboru obchodního závodu tohoto investičního fondu.

### § 11

#### **Předmět podnikání investiční společnosti a zahraniční osoby s povolením České národní banky, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem**

(1) Investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, může v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou

- a) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy **a vykonávat jednotlivé činnosti, které zahrnuje obhospodařování investičních fondů a zahraničních investičních fondů,**

*CELEX: 32009L0065 (6/1/první pododstavec, 6/2,3)  
32011L0061 (6/1,2,4)*

- b) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů **a vykonávat jednotlivé činnosti, které zahrnuje administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů,**

*CELEX: 32009L0065 (6/1/první pododstavec, 6/2,3)  
32011L0061 (6/1,2,4)*

- c) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management),
- d) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- e) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů a
- f) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

(2) Investiční společnost a zahraniční osoba s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, nesmí vykonávat činnosti podle odstavce 1 písm. d) až f), není-li oprávněna vykonávat činnost podle odstavce 1 písm. c).

(3) Investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy nesmí obhospodařovat zahraniční investiční fond, který je srovnatelný se standardním fondem, neobhospodařuje-li alespoň jeden standardní fond.

(4) Investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy nesmí vykonávat činnosti uvedené v odstavci 1 písm. e) a v odstavci 6.

(5) Investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, může jako podnikatel vykonávat pouze činnost, která souvisí přímo se správou jejího vlastního majetku, **nebo některé z činností, které zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu. K provádění jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, investiční společností nebo zahraniční osobou s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, pro jiného, se jiné oprávnění nevyžaduje.**

(6) Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, která má povolení k poskytování investiční služby podle odstavce 1 písm. c), a zahraniční osoba s povolením podle § 481, která má povolení k poskytování investiční služby podle odstavce 1 písm. c), může jako podnikatel také

- a) být svěřenským správcem svěřenského fondu, který není investičním fondem, nebo
- b) spravovat majetek zákazníka, jehož součástí není investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, včetně oceňování takového majetku a vedení účetnictví o takovém majetku.

## § 15

(1) Ten, kdo není oprávněn obhospodařovat investiční fondy a v České republice výdělečně živnostenským nebo obdobným způsobem spravuje nebo hodlá takto spravovat majetek, spočívající ve shromážděných peněžních prostředcích nebo penězi ocenitelných věcech od investorů nebo nabytý za tyto peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci, za účelem jeho společného investování na základě určené strategie ve prospěch těchto investorů, musí podat žádost o zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 596 písm. f) a být v tomto seznamu zapsán. Pro správu majetku investičního fondu se věta první nepoužije. Osoba zapsaná v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 596 písm. f) není oprávněna přesáhnout rozhodný limit. **Žádost o zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 596 písm. f) nemusí podat ten, kdo výdělečně živnostenským nebo obdobným způsobem spravuje nebo hodlá takto spravovat majetek, spočívající ve shromážděných peněžních prostředcích nebo penězi ocenitelných věcech od členů zúčastněných na provozu závodu na rodinném základě nebo nabytý za tyto**

**peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci, za účelem jejich společného investování na základě určené strategie ve prospěch těchto členů.**

~~(2) O správu majetku podle odstavce 1 věty první jde,~~

- ~~a) má-li ten, kdo jej spravuje nebo hodlá spravovat, sídlo nebo bydliště v České republice,~~
- ~~b) jde-li o majetek toho, kdo má v České republice sídlo nebo bydliště, nebo~~
- ~~e) jde-li o majetek ve svěřenském fondu nebo obdobném zařízení, řídí-li se tento fond nebo obdobné zařízení českým právem, přičemž není rozhodné, zda byl určitý prvek fondu nebo zařízení oddělen od ostatních a bylo pro něj samostatně určeno jiné rozhodné právo než české právo.~~

**(2) O správu majetku podle odstavce 1 věty první jde, má-li v České republice bydliště nebo sídlo ten, kdo jej spravuje nebo hodlá spravovat, nebo správce svěřenského fondu nebo jiného zařízení bez právní osobnosti, v němž majetek je.**

(3) Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo ~~osvědčí právní~~ **na tom má oprávněný** zájem, zruší právnickou osobu, která není podle odstavce 1 zapsána v příslušném seznamu, a nařídí její likvidaci, popřípadě rozhodne, že správa svěřenského fondu **nebo jiného zařízení bez právní osobnosti** končí, jde-li o svěřenského **nebo jiného** správce, který není podle odstavce 1 zapsán v příslušném seznamu. Před rozhodnutím poskytne soud právnické osobě nebo svěřenskému správci přiměřenou lhůtu ke zjednání nápravy.

## § 16

(1) Přesažení rozhodného limitu nastává, jakmile hodnota majetku všech investičních fondů a zahraničních investičních fondů a majetku podle § 15 odst. 1 právně nebo fakticky obhospodařovaných nebo spravovaného jednou osobou, překročí částku odpovídající

a) 100 000 000 EUR, nebo

b) 500 000 000 EUR,

1. není-li žádná část tohoto majetku nabyta s využitím pákového efektu a

2. k vyplacení nebo rozdělení tohoto majetku osobě, od níž byly shromážděny peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci do tohoto majetku, nemůže dojít dříve než po uplynutí 5 let ode dne jejich shromáždění.

(2) Do hodnoty majetku podle odstavce 1 se nezapočítává majetek standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu.

(3) Způsob určení přesažení rozhodného limitu vymezují články 2 až 5 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.

(4) Využitím pákového efektu se pro účely tohoto zákona rozumí použití jakýchkoli postupů vedoucích ke zvýšení expozice investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, například přijetí úvěru nebo zápůjčky peněžních prostředků nebo investičních nástrojů anebo investování do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát.

(5) Mírou využití pákového efektu se pro účely tohoto zákona rozumí číselný údaj vypočtený jako podíl expozice investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a fondového kapitálu investičního fondu nebo srovnatelné veličiny zahraničního investičního fondu. Fondovým kapitálem investičního fondu se pro účely tohoto zákona rozumí hodnota majetku

investičního fondu snižená o hodnotu dluhů investičního fondu.

(6) Způsob výpočtu expozice investičního fondu a zahraničního investičního fondu, jakož i míry využití pákového efektu, vymezují články 6 až 11 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>. Pro účely určení toho, zda došlo k přesažení rozhodného limitu, se u využití pákového efektu zohlední i expozice majetku spravovaného podle § 15 odst. 1.

## § 17

### Přesažení rozhodného limitu osobou neoprávněnou jej přesáhnout

(1) Přesáhne-li právnická osoba se sídlem v České republice, která nemá povolení České národní banky podle § 479 nebo 480 opravňující ji přesáhnout rozhodný limit, rozhodný limit, podá žádost o udělení příslušného povolení do 30 dní poté, co se dozví nebo mohla dozvědět o přesažení rozhodného limitu, ledaže v této lhůtě zajistí, aby již nadále rozhodný limit nepřesahovala.

~~(2) Přesáhne-li právnická osoba se sídlem ve státě, který není členským státem, která je nebo má být zapsána podle § 15 odst. 1 v příslušném seznamu, rozhodný limit a nemá-li povolení České národní banky podle § 481, podá žádost o udělení příslušného povolení do 30 dní poté, co se dozví nebo mohla dozvědět o přesažení rozhodného limitu, ledaže v této lhůtě zajistí, aby již nadále rozhodný limit nepřesahovala.~~

*CELEX: 32011L0061 (3/3/třetí pododstavec)*

~~(3)~~ (2) Podala-li právnická osoba uvedená v odstavci 1 nebo 2 žádost o udělení příslušného povolení přede dnem, kdy překročila rozhodný limit, odstavec 1 nebo 2 se použije až ode dne, kdy je pravomocně skončeno řízení o této žádosti. Pro tuto právnickou osobu se ~~odstavce 4~~ **ode dne, kdy překročila rozhodný limit, odstavec 3** použije obdobně.

(4) (3) Podá-li právnická osoba uvedená v odstavci 1 ~~nebo 2~~ žádost o udělení příslušného povolení postupem podle odstavce 1 ~~nebo 2~~, je oprávněna až do dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o její žádosti přesahovat rozhodný limit. Pro tuto právnickou osobu se ustanovení tohoto zákona a přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, která ukládají povinnosti obhospodařovateli oprávněnému přesáhnout rozhodný limit, použijí obdobně.

~~(5)~~ (4) Skončí-li pravomocně řízení o žádosti o udělení povolení podané právnickou osobou uvedenou v odstavci 1 ~~nebo 2~~, aniž je uděleno příslušné povolení, zajistí tato osoba, aby již nadále nepřesahovala rozhodný limit, a to nejpozději do 30 dní ode dne, kdy je pravomocně skončeno řízení o této žádosti. Podá-li po tomto pravomocně skončeném řízení tatáž osoba novou žádost o udělení povolení, odstavec 4 ~~věta první~~ **3** se nepoužije.

~~(6)~~ (5) Přesahuje-li právnická osoba uvedená v odstavci 1 rozhodný limit po uplynutí lhůty podle odstavce 1 nebo ~~5~~ **4** a nejde-li o případ podle odstavce ~~4~~ **3**, soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo ~~osvědčí právní~~ **na tom má oprávněný** zájem, tuto právnickou osobu zruší a nařídí její likvidaci. Před rozhodnutím poskytne soud právnické osobě přiměřenou lhůtu k zjednání nápravy.

## § 20

### Řídicí a kontrolní systém

(1) Součástí řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou vždy

- a) strategické a operativní řízení,
- b) organizační uspořádání a vnitřní předpisy, které jej upravují, s jasným vymezením činností, včetně činností orgánů tohoto obhospodařovatele a výborů, které zřídil, a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí; v rámci organizačního uspořádání se současně vymezí funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný,
- c) systém řízení rizik, jehož součástí je vždy
  1. přistupování obhospodařovatele k rizikům, kterým je nebo může být vystaven on nebo jím obhospodařovaný investiční fond nebo zahraniční investiční fond, včetně rizik vyplývajících z vnitřního anebo vnějšího prostředí a rizika nedostatečné likvidity, a
  2. rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování, ohlašování a omezování rizik včetně přijímání opatření vedoucích k omezení výskytu anebo dopadů výskytu rizik a
- d) systém vnitřní kontroly, jehož součástí je vždy
  1. kontrola podřízených zaměstnanců a fyzických osob, které svou činnost uskutečňují podle příkazu jiného (dále jen „pracovník“), jejich nadřízenými,
  2. průběžná kontrola dodržování právních povinností stanovených zejména tímto zákonem, právním předpisem vydaným na jeho základě, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů<sup>2)</sup>, vnitřním předpisem a statutem investičního fondu nebo srovnatelnými dokumenty zahraničního investičního fondu (dále jen „compliance“) **tohoto obhospodařovatele** a
  3. vnitřní audit zajišťující nezávislou a objektivní vnitřní kontrolu výkonu činnosti tohoto obhospodařovatele a předkládání jasných doporučení k zajištění nápravy takto zjištěných nedostatků příslušné úrovni řízení.

*CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec, 12/1/druhý pododstavec/a, 31)*

*32010L0043 (4/1/c, 9/1, 9/2/c)*

*32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)*

(2) Součástí řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou dále

- a) systém vnitřní a vnější komunikace,
- b) sledování, vyhodnocování a aktualizace vnitřních předpisů,
- c) řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu,
- d) vedení účetnictví obhospodařovatele,
- e) kontrola činnosti osob, které nejsou jeho pracovníky a pomocí kterých vykonává činnost,
- f) zajišťování plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto obhospodařovatele na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti,
- g) zajišťování důvěryhodnosti a nezbytných znalostí a zkušeností osob, pomocí kterých vykonává činnost,
- h) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací,
- i) evidence o obchodech týkajících se majetku jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a kontrola správnosti evidovaných údajů; pro účely vedení této evidence je tento obhospodařovatel oprávněn vést rodná čísla účastníků obchodů,
- j) systém odměňování osob, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven on nebo jím obhospodařovaný investiční fond nebo zahraniční investiční fond, a jejich míru, včetně
  1. zásad pro určení a podmínky výplaty pevné a pohyblivé složky odměn,
  2. postupů pro přijímání rozhodnutí o odměňování a

3. způsobů posuzování výkonnosti tak, aby systém odměňování přispíval k řádnému a účinnému řízení rizik a byl s ním v souladu,
- k) pravidla pro využití pákového efektu,
- l) pravidla pro obchodování s nástroji v rámci sekuritizace a
- m) zajišťování dodržování pravidel jednání.

(3) Řídicí a kontrolní systém obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí být účinný a ucelený a, přiměřený povaze, rozsahu a složitosti jím vykonávaných činností v jeho celku i částech.

*CELEX: 32010L0043 (rec. 3, 23/poslední věta, čl. 4/1/druhý pododstavec, 10/3/druhý pododstavec, 11/1, 12/2/druhý pododstavec, 18/1/druhý pododstavec, 19/1, 40/1/druhý pododstavec)*

(4) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu ověřuje a pravidelně hodnotí účinnost, ucelenost a přiměřenost řídicího a kontrolního systému v jeho celku i částech a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

(5) Česká národní banka stanoví vyhláškou ~~požadavky na kvalitativní kritéria řídicího a kontrolního systému~~ **kvalitativní požadavky na řídicí a kontrolní systém** obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v rozsahu, který neupravuje přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (12/3,4, 14/2,3, 30/první a druhý pododstavec, 50a)*

*32009L0065 (30/první a druhý pododstavec)*

*32009L0065 ve znění 32011L0061 (50a)*

*32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (14a odst. 4)*

*32010L0043*

*32011L0061 (12/3, 13/2, 14/4, 15/5, 16/3, 17, 18/2, 20/7)*

## § 21

### Personální vybavení

(1) Personální vybavení obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí být přiměřené povaze, rozsahu a složitosti jím vykonávaných činností.

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost, byly důvěryhodné a aby měly dostatečné znalosti a zkušenosti nezbytné pro řádný výkon jim přidělených úkolů, zejména znalost postupů a předpisů nezbytných pro plnění jejich povinností souvisejících s výkonem této činnosti.

(3) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí, aby rozsah a povaha činností vykonávaných osobami uvedenými v odstavci 2 nebránily řádnému výkonu jednotlivých činností.

(4) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí mít alespoň 2 vedoucí osoby, které mají dostatečné zkušenosti se správou majetku, na který je zaměřena investiční strategie (§ 93 odst. 3) jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a s výkonem činností nezbytných pro řádný výkon této funkce. **Tyto vedoucí osoby nemusí být členy statutárního orgánu.**

*CELEX: 32009L0065 (7/1/b)*

*32010L0043 (2/2, 23/2)*

(5) Liší-li se investiční strategie investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v

podstatných znacích od investiční strategie většiny jiných investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů obhospodařovaných týmž obhospodařovatelem, je podmínka podle odstavce 4 ve vztahu k tomuto fondu splněna i tehdy, má-li obhospodařovatel tohoto fondu alespoň 2 osoby, které skutečně řídí činnost tohoto obhospodařovatele ve vztahu k tomuto fondu a mají dostatečné zkušenosti se správou majetku, na nějž je zaměřena investiční strategie tohoto fondu, a s výkonem činností nezbytných pro řádný výkon této funkce.

## § 22

### Pravidla jednání

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu při výkonu činnosti

- a) nenarušuje stabilitu a fungování trhu,
- b) jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a
- c) jedná v nejlepším zájmu podílníků, společníků a obmyšlených tohoto fondu.

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zavede, udržuje a uplatňuje

- a) postupy pro zajištění ochrany vnitřních informací,
- b) postupy pro předcházení manipulaci s trhem,
- c) postupy pro ekonomickou analýzu výhodnosti obchodu ze spolehlivých a aktuálních informací,
- d) postupy pro uzavírání obchodů s investičním nástrojem osobou se zvláštním vztahem k obhospodařovateli, jedná-li tato osoba nad rámec svých pracovních povinností nebo uzavírá-li obchod
  1. na vlastní účet,
  2. na účet osoby jí blízké podle občanského zákoníku,
  3. na účet osoby, se kterou je úzce propojena, nebo
  4. na účet jiné osoby, má-li osoba se zvláštním vztahem k obhospodařovateli přímý nebo nepřímý hmotný zájem na výsledku obchodu, který není poplatkem ani odměnou za provedení obchodu,
- e) pravidla pro provádění obchodů za nejlepších podmínek,
- f) pravidla pro zpracování obchodů spravedlivě a bez zbytečných průtahů,
- g) pravidla pro sdružování obchodů,
- h) pravidla pro přijetí, nabídnutí nebo poskytnutí pobídky a
- i) zásady pro výkon hlasovacích práv spojených s účastnickými cennými papíry v majetku tohoto fondu.

(3) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu dále

- a) nenabízí výhody, které nelze spolehlivě zaručit,
- b) provádí platby bezhotovostně, nevylučuje-li to jejich povaha,
- c) neprovádí nadbytečné obchody za účelem dosažení vlastního zisku bez ohledu na nejlepší zájmy podílníků, společníků nebo obmyšlených jím obhospodařovaných investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů,
- d) dokumentuje způsob provedení obchodu a kontroluje správnost evidovaných informací,
- e) vynakládá veškeré úsilí, které lze požadovat, aby jím obhospodařovanému investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu ani podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu nevznikaly neopodstatněné náklady,
- f) provádí obchody za nejlepších podmínek,



- g) nepřijme, nenabídne nebo neposkytne pobídku, která by mohla vést k porušení povinnosti stanovené v odstavci 1 písm. b) nebo c),
- h) neuplatňuje srážky, přírážky nebo poplatky přímo související s vydáním nebo odkoupením cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů uvedené ve statutu nebo ve srovnatelném dokumentu standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jsou-li cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané tímto fondem nabývány do majetku nebo zcizovány z majetku jiného standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu obhospodařovaného obhospodařovateli, kteří jsou členy téhož koncernu,
- i) řídí střety zájmů včetně toho, že je zjišťuje, zamezuje jim a oznamuje je podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu, a
- j) dodržuje statut jím obhospodařovaného investičního fondu nebo srovnatelný dokument jím obhospodařovaného zahraničního investičního fondu.

(4) Osobou se zvláštním vztahem k právnické osobě se pro účely tohoto zákona rozumí

- a) vedoucí osoba této právnické osoby,
- b) pracovník, který se podílí na činnosti této právnické osoby, nebo
- c) osoba, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem tato právnická osoba pověřila jiného.

(5) Pobídkou se pro účely tohoto zákona rozumí poplatek, odměna nebo peněžitá nebo nepeněžitá výhoda.

(6) Česká národní banka stanoví vyhláškou ~~požadavky na kvalitativní kritéria postupů, pravidel a zásad uvedených v odstavci 2 a povinnosti uvedených~~ **kvalitativní požadavky na postupy, pravidla a zásady uvedené v odstavci 2 a povinnosti uvedené** v odstavcích 1 a 3 v rozsahu, který neupravuje přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.

CELEX: 32009L0065 (30/první a druhý pododstavec)

32009L0065 ve znění 32010L0078 (12/3,4, 14/2,3)

32010L0043 (celá)

32011L0061 (12/3, 18/2)

## § 25

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jen toho,

- a) kdo má nezbytné věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon této činnosti,
- b) jehož vedoucí osoby jsou důvěryhodné a mají nezbytné znalosti a zkušenosti pro výkon této činnosti,
- c) kdo má podnikatelské nebo jiné oprávnění k výkonu této činnosti,
- d) kdo dodržuje pravidla obezřetnosti, která jsou srovnatelná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie, a podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo,
- e) kdo není depozitářem tohoto fondu ani osobou pověřenou výkonem činnosti tohoto depozitáře a
- f) kdo není tím, u koho může dojít ke střetu zájmů mezi ním a obhospodařovatelem **nebo podílníky, společníky nebo obmyšlenými dotčeného fondu.**

CELEX: 32009L0065 (13/1/e, 30/první a druhý pododstavec)

32011L0061 (20/2/b, 20/5/b)

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo

zahraničního investičního fondu, osobu se sídlem nebo bydlištěm ve státě, který není členským státem, jen je-li zajištěna spolupráce mezi Českou národní bankou a orgánem dohledu jiného státu, v němž má tato osoba sídlo nebo bydliště.

(3) Obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, který není standardním fondem, nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, i toho, kdo nesplňuje požadavek podle odstavce 1 písm. f), jestliže ten, kdo má být pověřen výkonem této činnosti,

- a) má zavedeny organizační předpoklady zajišťující řádnou, samostatnou a nestrannou kontrolu výkonu této činnosti,
- b) má funkčně a hierarchicky oddělen výkon této činnosti od svých dalších činností, u nichž hrozí střet zájmů, a
- c) zavede, udržuje a uplatňuje postupy pro řízení střetů zájmů podle písmene b), včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu.

## § 26

### **Pověření dalšího pověřenou osobou**

(1) Kdo byl pověřen obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, může pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti dalšího, jen jestliže

- a) s tím předem souhlasí tento obhospodařovatel,
- b) to bylo předem oznámeno České národní bance a
- c) jsou obdobně splněny podmínky stanovené v § 23 ~~až~~ **a** 25.  
*CELEX: 32011L0061 (20/4, 20/5/první pododstavec)*

(2) Kdo byl pověřen obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, pravidelně kontroluje výkon úkonu nebo úkonů z této činnosti, jehož nebo jejichž výkonem pověřil dalšího podle odstavce 1.

(3) Kdo byl pověřen výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z činnosti podle odstavce 1, může jeho nebo jejich výkonem dále pověřit dalšího, jsou-li obdobně splněny podmínky stanovené v odstavci 1 písm. a) a b), odstavci 2 a v § 23 ~~až~~ **a** 25.  
*CELEX: 32011L0061 (20/4, 20/5/první pododstavec)*

## § 34

### **Zpřístupnění některých informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu**

(1) Obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit, který ve vztahu k podílům na hlasovacích právech vztahujícím se k majetku jím obhospodařovaným investičním fondům, které nejsou standardními fondy, nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů překročil podíl ve výši 50 % na všech hlasovacích právech právnické osoby, jejíž účastnické cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, a

- a) která splňuje alespoň 2 z těchto 3 kritérií:
  1. celkový počet zaměstnanců v pracovním poměru dosahuje alespoň počtu 250,

2. čistý roční obrat odpovídající podle poslední účetní závěrky částce alespoň 50 000 000 EUR, nebo
  3. celková výše aktiv odpovídající podle poslední účetní závěrky částce alespoň 43 000 000 EUR, nebo
- b) jejíž výhradní činností není nabývání, zcizování nebo správa nemovitostí nebo práv spojených s vlastnictvím nemovitostí,  
zajistí, aby byly podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu zpřístupněny údaje o financování překročení tohoto podílu.

(2) Obhospodařovatel uvedený v odstavci 1 zajistí, aby byly podílníkům, společníkům nebo obmyšleným dotčeného fondu ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva tohoto fondu, zpřístupněny tyto údaje:

- a) objektivní zhodnocení vývoje podnikání kontrolované právnické osoby v účetním období,
- b) popis všech významných událostí, které se týkají kontrolované právnické osoby a k nimž došlo po skončení účetního období,
- c) údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání kontrolované právnické osoby a
- d) údaje o nabytí vlastních akcií kontrolované právnické osoby v rozsahu vyplývajícím ze zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, je-li tato právnická osoba akciovou společností, nebo údaje o nabytí vlastních účastnických cenných papírů touto osobou ve srovnatelném rozsahu, je-li tato osoba zahraniční osobou srovnatelnou s akciovou společností.

(3) Povinnost podle odstavce 2 obhospodařovatel neplní, postupuje-li podle § 234 odst. 2 písm. d). Obhospodařovatel si zvolí, zda postupuje podle odstavce 2 nebo § 234 odst. 2 písm. d).

(4) Pro účely výpočtu podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 se do podílu obhospodařovatele započítávají hlasovací práva vztahující se k majetku jím obhospodařovaných investičních fondů, které nejsou standardním fondem, nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů, bez ohledu na to, zda jsou vykonávána, a hlasovací práva z účastnických cenných papírů nebo podílů,

- a) kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě s obhospodařovatelem,
- b) která má obhospodařovatel možnost dočasně vykonávat na základě úplatné smlouvy,
- c) které byly obhospodařovateli nebo jím obhospodařovanému fondu poskytnuty jako zajištění,
- d) ke kterým má obhospodařovatel nebo jím obhospodařovaný fond doživotní užívací právo,
- e) které obhospodařovatel spravuje, obhospodařuje nebo jsou u něj uloženy, ~~nebyly~~ **nebyly-li** mu vlastníkem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování,

*CELEX: 32011L0061 (26/1,5)*

- f) která má možnost svým jménem na účet obhospodařovatele nebo jím obhospodařovaného fondu vykonávat jiná osoba,

- g) která jsou vykonávána obhospodařovatelem na základě plné moci, může-li tato práva vykonávat podle svého uvážení a ~~nebyly~~ **nebyly-li** mu zmocnitelem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování, nebo

*CELEX: 32011L0061 (26/1,5)*

- h) které je oprávněn obhospodařovatel nabýt jednostranným projevem vůle.

(5) Kontrolovanou právnickou osobou se pro účely tohoto zákona rozumí právnická osoba, na jejíchž hlasovacích právech byl překročen podíl způsobem a ve výši stanovených v odstavci 1 nebo v § 35 odst. 3.

## Administrace

(1) Administrací investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou ve vztahu k tomuto fondu **vždy** tyto činnosti:

*CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)*  
*32011L0061 (6/5/c, Příloha I/2)*

a) vedení účetnictví,

b) **zajišťování obstarávání** právních služeb,

*CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)*  
*32011L0061 (6/5/c, Příloha I/2)*

c) compliance, **včetně compliance u obhospodařovatele,**

*CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)*  
*32011L0061 (6/5/c, Příloha I/2)*

d) vyřizování stížností a reklamací investorů,

e) oceňování jeho majetku a dluhů,

f) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto fondem,

g) **zajišťování obstarávání** plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,

*CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)*  
*32011L0061 (6/5/c, Příloha I/2)*

h) vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem **a, obhospodařuje-li administrátor tento fond, úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,**

*CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)*  
*32011L0061 (6/5/c, Příloha I/2)*

i) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku tohoto fondu,

j) **zajišťování obstarávání** vydávání, **výměny** a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem **a, obhospodařuje-li administrátor tento fond, nabízení investic do tohoto fondu,**

*CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)*  
*32011L0061 (6/5/c, Příloha I/2)*

k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy tohoto fondu,

l) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn,

m) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se tohoto fondu,

n) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům tohoto fondu a jiným osobám,

o) oznamování údajů a poskytování dokumentů České národní bance nebo orgánu dohledu jiného členského státu,

p) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku tohoto fondu, například

1. výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast,

2. poskytování služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast, a

3. údržba jednotlivé věci v majetku tohoto fondu,

q) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením tohoto fondu,

r) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem a

s) **zajišťování obstarávání** činností uvedených v odstavci 2.

*CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)*

(2) Administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu mohou popřípadě ~~dále~~ být i tyto činnosti:

CELEX: 32009L0065 (Příloha II druhá a třetí odrážka)  
32011L0061 (6/5/c, Příloha I/2)

- a) úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem, nebo
- b) nabízení investic do tohoto fondu.

(3) Administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zahrnuje i administraci jeho podfondů nebo srovnatelných zařízení. Tam, kde tento zákon používá pojem „administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu“, rozumí se jím i administrace jeho podfondů nebo srovnatelných zařízení. Tam, kde tento zákon používá pojem „administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu“, rozumí se jím i administrátor jeho podfondů nebo srovnatelných zařízení. Všechny podfondy jednoho investičního fondu musí mít téhož administrátora.

(4) Provádět administraci investičního fondu nesmí nikdo bez povolení uděleného podle tohoto zákona Českou národní bankou, nestanoví-li tento zákon nebo jiný právní předpis jinak.

## § 39

### Požadavek na jiná podnikatelská oprávnění

(1) Jednotlivé činnosti, které zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, lze vykonávat i na základě jiného oprávnění, než je příslušné povolení udělené Českou národní bankou podle tohoto zákona; činnosti takto prováděné však nejsou administrací investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

(2) K provádění administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu osobou s příslušným povolením uděleným Českou národní bankou podle tohoto zákona se jiné oprávnění nevyžaduje; tím nejsou dotčeny odstavce 3 a 4. **K provádění jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, administrátorem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu pro jiného, se jiné oprávnění nevyžaduje; tím nejsou dotčeny odstavce 3 a 4.**

(3) K výkonu činnosti podle § 38 odst. 2 písm. a) ~~pro jiného~~ se vyžaduje povolení k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb nebo povolení vykonávat činnost podle § 11 odst. 1 písm. d) ~~pro jiného~~.

(4) K výkonu činnosti podle § 38 odst. 2 písm. b) ~~pro jiného~~ se vyžaduje povolení k poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů **nebo povolení vykonávat činnost podle § 11 odst. 1 písm. e) pro jiného.**

(5) ~~Výkon~~ **Pro výkon** jednotlivých činností, které zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, obhospodařovatelem ve vztahu k jím obhospodařovaným investičním fondům nebo zahraničním investičním fondům se ~~nepovažuje za výkon těchto činností pro jiného~~ **povolání podle odstavců 3 nebo 4 nevyžaduje.**

## § 40

## Administrátor

(1) Kdo provádí administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu na účet tohoto fondu, je jeho administrátorem. **Každý investiční fond může mít pouze jednoho administrátora.**

(2) Administrátorem standardního fondu může být pouze jeho obhospodařovatel.

(3) Investiční fond s právní osobností nesmí provádět administraci jiného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

## § 42

### Předmět podnikání hlavního administrátora

(1) Hlavní administrátor může provádět administraci investičních fondů, které nejsou standardním fondem, nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů nebo vykonávat jednotlivé činnosti, které zahrnuje administrace ~~standardního fondu nebo srovnatelného investičního fondu~~ **investičního fondu nebo** zahraničního investičního fondu, jen v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou.

(2) Hlavní administrátor, který není bankou ani obchodníkem s cennými papíry, může jako podnikatel vykonávat pouze činnost, která přímo souvisí se správou jeho vlastního majetku.

## § 47

### Řídicí a kontrolní systém

(1) Součástí řídicího a kontrolního systému administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou vždy

- a) strategické a operativní řízení,
- b) organizační uspořádání a vnitřní předpisy, které jej upravují, s jasným vymezením činností, včetně činností orgánů **tohoto** administrátora a výborů, které zřídil, a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí; v rámci organizačního uspořádání se současně vymezí funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný,

*CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec, 31)*

*32010L0043 (2/2, 4/1/první pododstavec/a, 19/1)*

*32011L0061 (12/1/c, 14/1/třetí pododstavec/první věta, 15/1, 18/1)*

- c) systém řízení rizik, jehož součástí je vždy přistupování administrátora k rizikům, kterým je nebo může být vystaven, včetně rizik vyplývajících z vnitřního anebo vnějšího prostředí, a rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování, ohlašování a omezování rizik včetně přijímání opatření vedoucích k omezení výskytu anebo dopadů výskytu rizik a

- d) systém vnitřní kontroly, jehož součástí je vždy

1. kontrola podřízených pracovníků jejich nadřízenými,

2. compliance **tohoto administrátora** a

*CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)*

*32010L0043 (4/1/c, 9/1, 9/2/c)*

*32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)*

3. vnitřní audit zajišťující nezávislou a objektivní vnitřní kontrolu výkonu činnosti administrátora

~~a výkonu činnosti obhospodařovatele ve vztahu k investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu, jehož administraci provádí, **tohoto administrátora** a předkládání jasných doporučení k zajištění nápravy takto zjištěných nedostatků příslušné úrovni řízení.~~

~~CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/a, 31)~~

~~32010L0043 (4/1/c, 9/1, 9/2/c)~~

~~32011L0061 (12/1/první pododstavec/e, 18/1/druhý pododstavec)~~

(2) Součástí řídicího a kontrolního systému administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou dále

- a) systém vnitřní a vnější komunikace,
- b) sledování, vyhodnocování a aktualizace vnitřních předpisů,
- c) řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování **podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu,**

~~CELEX: 32009L0065 (12/1/první pododstavec a druhý pododstavec/b, 14/1/d, 14/2/c, 30/první a druhý pododstavec, 31)~~

~~32010L0043 (2/2, 12/2/třetí pododstavec, 18/1/první pododstavec/první věta)~~

~~32011L0061 (12/1/první pododstavec/d, 14)~~

- d) vyřizování stížností a reklamací podílníků nebo akcionářů fondu kolektivního investování, jehož administraci provádí, nebo osob ve srovnatelném postavení srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí,

- e) vedení účetnictví investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí, včetně účtování o majetku tohoto fondu **a vedení účetnictví tohoto administrátora,**

~~CELEX: 32009L0065 (12/1/druhý pododstavec/a, 31/druhý pododstavec)~~

~~32010L0043 (4/4)~~

~~32011L0061 (18/1/druhý pododstavec)~~

- f) kontrola činnosti osob, které nejsou jeho pracovníky a pomocí kterých vykonává činnost,
- g) zajišťování plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto administrátora na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti,
- h) zajišťování důvěryhodnosti a nezbytných znalostí a zkušeností osob, pomocí kterých vykonává činnost,
- i) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací,
- j) evidence o upisování, vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, jehož administraci provádí,
- k) postupy pro oceňování majetku a dluhů investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí, a
- l) zajišťování dodržování pravidel jednání.

(3) Řídicí a kontrolní systém administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí být účinný a ucelený a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti jím vykonávaných činností v jeho celku i částech.

(4) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu ověřuje a pravidelně hodnotí účinnost, ucelenost a přiměřenost řídicího a kontrolního systému v jeho celku i částech a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

(5) Česká národní banka stanoví vyhláškou ~~požadavky na kvalitativní kritéria řídicího a kontrolního systému~~ **kvalitativní požadavky na řídicí a kontrolní systém** administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v rozsahu, který neupravuje přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.

~~CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (12/3,4, 14/2,3, 30/první a druhý pododstavec, 50a)~~

32009L0065 (30/první a druhý pododstavec)  
32009L0065 ve znění 32011L0061 (50a)  
32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (14a odst. 4)  
32010L0043  
32011L0061 (12/3, 13/2, 14/4, 15/5, 16/3, 17, 18/2, 20/7)

## § 48

### Personální vybavení

(1) Personální vybavení administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí být přiměřené povaze, rozsahu a složitosti rozsahu jím vykonávaných činností.

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí, aby osoby, pomocí kterých ~~provádí administraci tohoto fondu~~ **vykonává činnost**, byly důvěryhodné a měly znalosti **aby měly dostatečné znalosti** a zkušenosti nezbytné pro ~~plnění~~ **řádný výkon** jim přidělených úkolů, zejména ~~aby měly~~ znalost postupů a předpisů nezbytných pro ~~plnění~~ **řádný výkon** jejich povinností souvisejících s výkonem této činnosti.  
*CELEX: 32010L0043 (4/1/b, 5/1)*

(3) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí, aby rozsah a povaha činností vykonávaných osobami uvedenými v odstavci 2 nebránily řádnému výkonu jednotlivých činností.

(4) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí mít alespoň 2 vedoucí osoby, které mají dostatečné zkušenosti s výkonem činností nezbytných pro řádný výkon této funkce.

## § 49

### Pravidla jednání

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu při výkonu činnosti jedná

- a) kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a
- b) v nejlepším zájmu podílníků, společníků a obmyšlených ~~investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí~~ **tohoto fondu**.

*CELEX: 32009L0065 (14/1/a, b, e, 30/první a druhý pododstavec)*

*32011L0061 (12/1/první pododstavec/a, b, f, 12/1/druhý pododstavec, 20/1/první pododstavec/e)*

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zavede, udržuje a uplatňuje

- a) postupy pro informování o provedeném pokynu k vydání nebo odkoupení cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto fondem a
- b) pravidla pro přijetí, nabídnutí nebo poskytnutí pobídky.

(3) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu dále

- a) řádně ~~zajišťuje~~ **obstarává** vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem a o výsledku informuje vlastníky těchto cenných papírů nebo



zaknihovaných cenných papírů,  
*CELEX: 32010L0043 (2/2, 24/1,3,4)*

- b) nenabízí výhody, které nelze spolehlivě zaručit,
- c) provádí platby bezhotovostně, nevylučuje-li to jejich povaha,
- d) nešíří nesprávné nebo zavádějící informace,
- e) vynakládá veškeré úsilí, které lze požadovat, aby investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu, jehož administraci provádí, ani podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu nevznikaly neopodstatněné náklady, zejména bezúplatně vyřídí stížnost nebo reklamaci podílníka nebo akcionáře fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu,
- f) nepřijme, nenabídne nebo neposkytne pobídku, která může vést k porušení povinnosti stanovené v odstavci 1,
- g) neuplatňuje srážky, přírážky nebo poplatky přímo související s vydáním nebo odkoupením cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů uvedené ve statutu nebo ve srovnatelném dokumentu standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, jsou-li cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané tímto fondem nabývány do majetku nebo zcizovány z majetku jiného standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu obhospodařovaného obhospodařovateli, kteří jsou členy téhož koncernu,
- h) řídí střety zájmů včetně toho, že je zjišťuje, zamezuje jim a oznamuje je podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu, a
- i) dodržuje statut investičního fondu nebo srovnatelný dokument zahraničního investičního fondu, jehož administraci provádí.

(4) Česká národní banka stanoví vyhláškou ~~požadavky na kvalitativní kritéria postupů, pravidel a zásad uvedených v odstavci 2 a povinnosti uvedených~~ **kvalitativní požadavky na postupy a pravidla uvedené v odstavci 2 a povinnosti uvedené** v odstavcích 1 a 3 v rozsahu, který neupravuje přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.

*CELEX: 32009L0065 (12/3,4, 14/2,3, 30/první a druhý pododstavec)*

*32010L0043*

*32011L0061 (12/3, 18/2)*

## § 50

(4) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jiného jen, jestliže

- a) to bylo předem oznámeno České národní bance,
- b) s tím souhlasí obhospodařovatel tohoto fondu,
- c) to nebrání výkonu dohledu České národní banky nad plněním povinností obhospodařovatele tohoto fondu a tohoto administrátora stanovených tímto zákonem, na základě tohoto zákona, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů<sup>2)</sup> nebo nad plněním ~~jeho~~ **jejich** povinností vyplývajících ze statutu dotčeného investičního fondu nebo ze srovnatelného dokumentem dotčeného zahraničního investičního fondu,

*CELEX: 32009L0065 (13/1/b, 30/první a druhý pododstavec)*

*32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/e)*

- d) to nebrání tomu, aby obhospodařovatel tohoto fondu a tento administrátor vykonávali svou činnost ve vztahu k tomuto fondu řádně a obezřetně a jednali v nejlepším zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu,
- e) je zajištěno, že obhospodařovatel **administrátor** tohoto fondu může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon této činnosti pověřeným, a

CELEX: 32009L0065 (13/1/f, g, 13/2 druhá věta, 30/první a druhý pododstavec)  
32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/f, 20/3)

f) je zajištěno, že obhospodařovatel **administrátor** tohoto fondu může s okamžitou účinností zrušit pověření jiného výkonem této činnosti **toto pověření**, je-li to v zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu-, **a**

CELEX: 32009L0065 (13/1/f, g, 13/2 druhá věta, 30/první a druhý pododstavec)  
32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/f, 20/3)

**g) statut nebo srovnatelný dokument tohoto fondu vymezuje tuto činnost jako činnost, jejímž výkonem lze pověřit jiného.**

CELEX: 32009L0065 (13/1/f, g, 13/2 druhá věta, 30/první a druhý pododstavec)  
32011L0061 (20/1/první pododstavec/věta druhá/f, 20/3)

~~(2) Administrátor standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování tohoto fondu, jiného, jen jestliže statut nebo srovnatelný dokument tohoto fondu vymezuje tuto činnost jako činnost, jejímž výkonem lze pověřit jiného.~~

~~CELEX: 32009L0065 (13/1/i, 30/první a druhý pododstavec)~~

## § 51

(1) Pověří-li administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu ~~jinou osobu~~ **jiného** výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, zavede, udržuje a uplatňuje odpovídající opatření k řízení s tím spojených rizik a pravidelně kontroluje výkon této činnosti.

CELEX: 32009L0065 (13/1/f, 13/2/věta první, 30/první a druhý pododstavec)  
32010L0043 (5/2)

32011L0061 (20/1/druhý pododstavec)

(2) Pověřením jiného výkonem ~~určité činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,~~ **jednotlivé činnosti podle odstavce 1** zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů<sup>2)</sup> nebo jeho povinnosti vyplývající ze statutu dotčeného investičního fondu nebo ze srovnatelného dokumentu dotčeného zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32009L0065 (13/2/věta první, 30/první a druhý pododstavec)  
32011L0061 (20/3)

## § 53

### **Pověření dalšího pověřenou osobou**

(1) Kdo byl pověřen administrátorem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, může pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti dalšího, jestliže

- a) s tím předem souhlasí obhospodařovatel tohoto fondu,
- b) to bylo předem oznámeno České národní bance a
- c) jsou obdobně splněny podmínky stanovené v § 50 až **a** 52.

CELEX: 32011L0061 (20/4, 20/5/první pododstavec)

(2) Kdo byl pověřen administrátorem investičního fondu nebo zahraničního investičního

fondů výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, pravidelně kontroluje výkon úkonu nebo úkonů z této činnosti, jehož nebo jejichž výkonem pověřil dalšího podle odstavce 1.

(3) Kdo byl pověřen administrátorem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu podle odstavce 1 výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z činnosti, kterou zahrnuje administrace tohoto fondu, může jeho nebo jejich výkonem dále pověřit dalšího, jsou-li obdobně splněny podmínky stanovené v odstavci 1 písm. a) a b), odstavci 2 a v § 50 až a 52.  
*CELEX: 32011L0061 (20/4, 20/5/první pododstavec)*

## § 54

### Vedení evidencí

(1) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu zajistí vedení evidence

- a) cenných ~~papírů~~ a **papírů převzatých do úschovy** a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, jehož administraci provádí, a
- b) o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, jehož administraci provádí.

(2) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu je pro účely vedení evidence podle odstavce 1 oprávněn vést rodná čísla účastníků obchodů.

(3) Evidence podle odstavce 1 se vedou v elektronické podobě.

## § 56

### **Administrátor fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem neoprávněným přesáhnout rozhodný limit**

Pro administrátora fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů obhospodařovaných obhospodařovatelem uvedeným v § 28 se v rozsahu administrace těchto fondů § 47 odst. 5, § 49 odst. 4 a § 50 až 53 a § 55 nepoužijí a články 7 až 11 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> se použijí obdobně.

## § 60

### Depozitář

(1) Depozitářem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu je ~~právnícká~~ osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna

*CELEX: 32009L0065 (2/1/a)*  
*32011L0061 (21)*

- a) mít v opatrování majetek investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, ~~umožňuje-li to jeho povaha,~~

*CELEX: 32009L0065 (2/1/a)*  
*32011L0061 (21)*

- b) zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a
- c) evidovat, ~~umožňuje-li to jeho povaha, nebo~~ **a** kontrolovat stav jiného majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu než majetku uvedeného v písmenech a) a b).

CELEX: 32009L0065 (2/1/a)  
32011L0061 (21)

(2) Depozitářem zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát a který obhospodařuje investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481, musí být osoba uvedená v § 327.

## § 62

### Odborná péče a jednání v nejlepším zájmu

(1) Depozitář investičního fondu je povinen činnost depozitáře vykonávat s odbornou péčí a při jejím výkonu jednat v nejlepším zájmu investičního fondu, jehož je depozitářem, a podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu.

(2) **Zda depozitář plní povinnosti plynoucí mu z tohoto zákona nebo z depozitářské smlouvy, se vyloží s přihlédnutím k povaze, rozsahu a složitosti jím vykonávaných činností.**

CELEX: 32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (25/2)  
32011L0061 (21/10/první pododstavec)

## § 63

### Zvláštní pravidlo pro opětovné poskytnutí finančního kolaterálu

Bez předchozího souhlasu obhospodařovatele investičního fondu nesmí depozitář tohoto fondu ~~poskytnout jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu anebo jiné zajištění investiční nástroje, které mu byly poskytnuty z majetku tohoto fondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu anebo jiné zajištění~~ **použít jeho majetek, který má v opatrování nebo fyzicky v úschově pro účely vlastní nebo jiné osoby.**

CELEX: 32011L0061 (14/3/první pododstavec, 21/10/poslední pododstavec)

## § 71

### Opatrování, úschova a evidence majetku fondu

(1) V rámci činnosti depozitáře depozitář fondu kolektivního investování

a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku fondu kolektivního investování jejich evidováním na vlastnickém účtu, který depozitář fondu kolektivního investování vede pro tento fond v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, v samostatné evidenci investičních nástrojů, v evidenci na ně navazující nebo v obdobné evidenci vedené podle práva cizího státu; depozitářská smlouva depozitáře fondu kolektivního investování opravňuje zajistit opatrování zastupitelných investičních nástrojů i zřízením vlastnického účtu pro tento fond u centrálního depozitáře zaknihovaných cenných papírů nebo srovnatelného zařízení založeného nebo vytvořeného podle práva cizího státu, **odstavce 3 se v tomto případě nepoužije.**

CELEX: 32011L0061 (21/8)

b) má fyzicky v úschově **investiční nástroje a ostatní** majetek fondu kolektivního investování, jehož povaha to umožňuje, a

CELEX: 32011L0061 (21/8)

32009L0065 (22/1,3/c)

c) zajišťuje evidenci o majetku fondu kolektivního investování, jehož povaha to umožňuje.

(2) V rámci činnosti depozitáře depozitář fondu kolektivního investování dále zajišťuje evidenci o majetku fondu kolektivního investování, který drží nebo je oprávněn držet hlavní podpůrce tohoto fondu kolektivního investování.

(3) Které zastupitelné investiční nástroje podle odstavce 1 písm. a) má mít depozitář v opatrování, jakož i způsob plnění povinností uvedených v odstavci 1 depozitářem fondu kolektivního investování, vymezují články 88 až 90 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, a přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k depozitářům standardních fondů<sup>8)</sup>.

(4) Odstavec 1 se nepoužije pro majetek, který drží nebo je oprávněn držet hlavní podpůrce daného fondu kolektivního investování.

## § 73

### Kontrolní povinnosti

(1) V rámci činnosti depozitáře fondu kolektivního investování depozitář kontroluje, zda v souladu s tímto zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů<sup>2)</sup>, statutem fondu kolektivního investování a ujednáními depozitářské smlouvy

- a) byly vydávány a odkupovány podílové listy nebo investiční akcie,
- b) byla vypočítávána aktuální hodnota podílového listu nebo investiční akcie,
- c) byl oceňován majetek a dluhy tohoto fondu,
- d) byla vyplácena proti plnění z obchodů s majetkem tohoto fondu v obvyklých lhůtách,
- e) jsou používány výnosy plynoucí pro tento fond a,
- f) je majetek tohoto fondu nabýván a zeizován.

**f) jsou prováděny příkazy obhospodařovatele směřující k nabytí nebo zcizení majetkových hodnot v majetku tohoto fondu; přičemž jde-li o příkazy týkající se obchodu v hodnotě nepřevyšující částku odpovídající 0,1 % hodnoty majetku tohoto fondu nebo obchodu uzavřeném na trhu uvedeném v § 3 odst. 1 písm. a) nařízení vlády upravujícího investování investičních fondů a techniky k jejich obhospodařování, jakož i je-li pro to důvod zvláštního zřetele hodný, postačí, jestliže depozitář kontroluje, jak byly takové příkazy provedeny.**

CELEX: 32009L0065 (22/3/a, b, d, e)

32011L0061 (21/8/b, 21/9)

(2) V rámci činnosti depozitáře fondu kolektivního investování depozitář provádí příkazy obhospodařovatele tohoto fondu v souladu se statutem tohoto fondu a v souladu s depozitářskou smlouvou.

(3) V rámci činnosti depozitáře fondu kolektivního investování depozitář dále kontroluje stav majetku standardního fondu, který nelze mít v opatrování podle § 71 odst. 1 písm. a) nebo v úschově podle § 71 odst. 1 písm. b).

(4) Způsob plnění povinností uvedených v odstavci 1 depozitářem fondu kolektivního

investování vymezují články 92 až 97 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, a přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k depozitářům standardních fondů<sup>8)</sup>.

**(5) Česká národní banka stanoví vyhláškou kvalitativní požadavky na plnění kontrolní povinnosti podle odstavce 1 písm. f) depozitářem speciálního fondu.**

## § 75

### Povinnosti bývalého depozitáře

(1) Přestal-li depozitář fondu kolektivního investování vykonávat činnost depozitáře tohoto fondu, je povinen bez zbytečného odkladu řádně informovat nastupujícího depozitáře tohoto fondu o své dosavadní činnosti a předat mu všechny doklady související s jeho výkonem činnosti depozitáře tohoto fondu a vydat mu peněžní prostředky tohoto fondu a majetek tohoto fondu, které má ve své moci.

(2) Do doby předání všech dokladů a vydání peněžních prostředků a majetku fondu kolektivního investování se na toho, kdo přestal vykonávat činnost depozitáře, hledí jako na depozitáře tohoto fondu; § 80 81 se pro toho, kdo přestal vykonávat činnost depozitáře, nepoužije.

## § 77

(1) Depozitář fondu kolektivního investování může pověřit výkonem jednotlivé činnosti uvedené v § 71 odst. 1 jiného jen, jestliže

- a) to umožňuje depozitářská smlouva,
- b) je schopen osvědčit, že kdo má být pověřen, splňuje podmínky podle § 78 a že tomuto pověření předcházely pečlivý výběr,
- c) to nebrání tomu, aby tento depozitář vykonával svou činnost ve vztahu k tomuto fondu s odbornou péčí a jednal v nejlepším zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu, a
- d) je zajištěno, že tento depozitář a **nebo** obhospodařovatel tohoto fondu mohou kontrolovat a **nebo** svými příkazy ovlivňovat výkon této činnosti pověřeným.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (22/7/první pododstavec)  
32011L0061 (21/11/první pododstavec a druhý pododstavec/c)*

(2) Depozitář fondu kolektivního investování pravidelně kontroluje výkon jednotlivé činnosti uvedené v § 71 odst. 1, kterým pověřil jiného.

(3) Způsob plnění povinností uvedených v odstavci 1 písm. b) depozitářem fondu kolektivního investování vymezují článek 98 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, a přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k depozitářům standardních fondů<sup>8)</sup>.

## § 78

(1) Depozitář fondu kolektivního investování může pověřit výkonem jednotlivé činnosti uvedené v § 71 odst. 1 jen toho, kdo

- a) má nezbytné věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon této činnosti přiměřené povaze, rozsahu a složitosti této činnosti,
  - b) odděluje majetek ~~tohoto fondu~~ **zákazníků depozitáře** od svého majetku a od majetku depozitáře tak, aby bylo v každém okamžiku zřejmé, že daný majetek patří ~~tomuto fondu~~ **zákazníkům depozitáře**,
- CELEX: 32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (26b/1/d)  
32011L0061 (21/11/d/iii, 21/17/e)*
- c) uplatňuje obdobně podle § 64 postupy pro řízení střetů zájmů, včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, a
  - d) má zavedeny organizační předpoklady obdobně podle § 65, může-li z výkonu jeho jiné činnosti a z výkonu činnosti, kterou byl pověřen, plynout střet zájmů.

(2) Depozitář fondu kolektivního investování může pověřit výkonem jednotlivé činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) a b) jen toho, kdo a) dodržuje pravidla obezřetnosti, včetně minimálních kapitálových požadavků, a podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a b) podléhá pravidelnému externímu auditu, který ověřuje, že jsou příslušné investiční nástroje v jeho moci.

(3) Depozitář fondu kolektivního investování může pověřit výkonem jednotlivé činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) a b) i toho, kdo nespĺňuje některý z požadavků podle odstavce 2, jestliže

- a) má ten, kdo má být pověřen, sídlo ve státě, který není členským státem,
- b) právo státu uvedeného v písmeni a) vyžaduje, aby určité investiční nástroje byly vedeny tím, kdo má být pověřen, způsobem srovnatelným s § 71 odst. 1 písm. a) a b),
- c) byli podílníci, společníci a obmyšlení tohoto fondu před investicí do investičních nástrojů, které by měl mít ve své moci ten, kdo má být pověřen, řádně informováni
  1. o tomto pověření, včetně okolností odůvodňujících toto pověření, a
  2. o tom, že toto pověření je nezbytné vzhledem k omezením vyplývajícím z práva státu uvedeného v písmeni a), a
- d) má tento depozitář od obhospodařovatele tohoto fondu písemné přivolení, aby toho, kdo má být pověřen, pověřil výkonem této činnosti.

(4) Požadavky na oddělení majetku fondu kolektivního investování podle odstavce 1 písm. b) vymezují článek 99 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správců alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, a přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k depozitářům standardních fondů<sup>8)</sup>.

## § 81

(1) Dojde-li ke ztrátě investičních nástrojů, které má depozitář fondu kolektivního investování v opatrování podle § 71 odst. 1 písm. a) **s výjimkou věty za středníkem** nebo úschově **investičních nástrojů** podle § 71 odst. 1 písm. b), depozitář nahradí tomuto fondu bez zbytečného odkladu újmu z toho vzniklou; přitom nerozhoduje, zda depozitář pověřil výkonem některé činnosti jiného.

*CELEX: 32011L0061 (21/11)*

(2) Případy, kdy jde o ztrátu investičních nástrojů podle odstavce 1, vymezují článek 100 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, a přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k depozitářům standardních fondů<sup>8)</sup>.

### § 83

(1) Fond kvalifikovaných investorů musí mít alespoň jednoho depozitáře; fond kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit, však může mít pouze jednoho depozitáře. Pro depozitáře fondu kvalifikovaných investorů se § 69 až 82 použijí obdobně, s výjimkou § 73 odst. 1 písm. f) a s výjimkou odkazů na přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k depozitářům standardních fondů<sup>8)</sup>. Pro depozitáře fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, se přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, jde-li o způsob plnění povinností podle § 71 odst. 3, § 72 odst. 5 a, § 73 odst. 4 a § 74 odst. 4, nepoužije.

(2) Připouští-li stanovy fondu kvalifikovaných investorů vytvoření podfondu, depozitář tohoto fondu vykonává činnost depozitáře i pro tyto podfondy.

(3) Povinnost nahradit újmu podle § 80 odst. 1 má depozitář fondu kvalifikovaných investorů i tehdy, způsobí-li ji obmyšlenému nebo jinému společníkovi než akcionáři tohoto fondu.

### § 94

#### Standardní fondy a speciální fondy

(1) Standardním fondem je fond kolektivního investování, který splňuje požadavky ~~práva Evropské unie~~ **směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování<sup>4)</sup>** a jako takový je zapsaný v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou (§ 511).  
*CELEX: 32011L0061 (4/1/ao)*

(2) Speciálním fondem je fond kolektivního investování, který nesplňuje požadavky ~~práva Evropské unie a jako takový není~~ **směrnice uvedené v odstavci 1 a není jako standardní fond** zapsaný v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou (§ 511).  
*CELEX: 32011L0061 (4/1/a/ii)*

### § 95

#### Fondy kvalifikovaných investorů

(1) Fondem kvalifikovaných investorů je

a) právnická osoba se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie **zpravidla na principu rozložení rizika** ve prospěch



- těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek,
- b) podílový fond, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie **zpravidla na principu rozložení rizika** ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku, a
  - c) svěřenský fond,
    - 1. jehož statut určuje více kvalifikovaných investorů jako obmyšlených, kterými jsou zakladatel tohoto svěřenského fondu nebo ten, kdo zvýšil majetek tohoto svěřenského fondu smlouvou, a
    - 2. který je zřízený za účelem investování na základě určené investiční strategie **zpravidla na principu rozložení rizika** ve prospěch jeho obmyšlených.

(2) Podmínka mnohosti kvalifikovaných investorů podle odstavce 1 nemusí být splněna, je-li společníkem, podílníkem nebo obmyšleným fondu kvalifikovaných investorů

- a) stát, mezinárodní finanční organizace nebo právnická osoba podřízená ústřednímu orgánu státní správy, nebo
- b) kvalifikovaný investor investující peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci ve prospěch jiných kvalifikovaných investorů, s nimiž je pro účely této jejich investice ve smluvním vztahu.

## § 96

### **Kvalifikovaný fond rizikového kapitálu a kvalifikovaný fond sociálního podnikání**

Za fond kvalifikovaných investorů se považuje též

- a) kvalifikovaný fond rizikového kapitálu uvedený v článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> a
- b) kvalifikovaný fond sociálního podnikání uvedený v článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>.

## § 98

(1) Zakazuje se shromažďovat, jakož i pokusit se shromažďovat, peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od veřejnosti za účelem jejich společného investování nebo investování takto nabytých peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí, má-li být návratnost investice nebo zisk investora byť jen částečně závislý na hodnotě nebo výnosu majetku, do kterého byly peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci investovány, jinak než za podmínky, které stanoví nebo připouští tento zákon.

(2) **Zákaz podle odstavce 1 se nevztahuje na případ, kdy se shromažďuje výlučně od osob uvedených v § 2a odst. 1 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.**

## § 100

### **Fondy kolektivního investování**

(1) Fondem kolektivního investování může být pouze

- a) podílový fond, nebo
- b) akciová společnost.

(2) Standardním fondem, ~~investičním fondem~~ **fondem kolektivního investování** investujícím jako fond peněžního trhu nebo jako krátkodobý fond peněžního trhu nebo fondem kolektivního investování investujícím do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti však může být pouze otevřený podílový fond nebo akciová společnost s proměnným základním kapitálem; pro účely tohoto zákona se nemovitostní společností rozumí akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání nemovitostí, správa nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.  
*CELEX: 32009L0065 (3/a)*

## § 101

### Fondy kvalifikovaných investorů

(1) Fondem kvalifikovaných investorů může být pouze

- a) podílový fond,
- b) svěřenský fond,
- c) komanditní společnost,
- d) společnost s ručením omezeným,
- e) akciová společnost,
- f) evropská společnost, nebo
- g) družstvo.

**(2) Fondem kvalifikovaných investorů investujícím jako fond peněžního trhu nebo jako krátkodobý fond peněžního trhu však může být pouze otevřený podílový fond nebo akciová společnost s proměnným základním kapitálem.**

## § 102

(1) Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku ~~v podílovém~~ **podílového** fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku ~~v podílovém~~ **podílového** fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí.

(2) Vlastnická práva k majetku ~~v podílovém~~ **podílového** fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel.

(3) Podílníci neručí za dluhy ~~v podílovém~~ **podílového** fondu.

## § 108

(1) Podílový fond vzniká dnem zápisu do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Podílový fond zaniká dnem výmazu z tohoto seznamu.

(2) Návrh na zápis podílového fondu do seznamu podílových fondů podává ten, kdo se má stát jeho obhospodařovatelem. Návrh na výmaz podílového fondu ze seznamu podává likvidátor nebo jiná osoba, která ~~osvědčí právní~~ **na tom má oprávněný zájem**.

(3) Po vzniku podílového fondu nelze prohlásit zakladatelské právní jednání za neplatné a

nelze z toho důvodu zrušit zápis podílového fondu v seznamu podílových fondů.

## § 117

(1) Podílový list obsahuje alespoň

- a) označení „podílový list“,
- b) údaje nutné k identifikaci podílového fondu,
- c) jmenovitou hodnotu, včetně uvedení měny, v níž je jmenovitá hodnota vyjádřena, nebo údaj o tom, že jde o podílový list bez jmenovité hodnoty,
- d) údaj o druhu podílového listu, popřípadě i s odkazem na statut,
- e) označení formy podílového listu, ledaže byl podílový list vydán jako zaknihovaný cenný papír, a
- f) číselné označení podílového listu, ledaže byl podílový list vydán jako zaknihovaný cenný papír.

(2) Listinný podílový list může mít jen formu cenného papíru na řad nebo na jméno.  
**V rubrisu listinného podílového listu se uvede identifikace nabyvatele.**

(3) U zaknihovaných podílových listů postačí, že údaje uvedené v odstavci 1 jsou zjistitelné z příslušné evidence zaknihovaných podílových listů.

(4) Byl-li vydán hromadný podílový list, obsahuje tento hromadný podílový list také údaj o tom, kolik podílových listů a jakého druhu nahrazuje.

## § 120

(1) Podílové listy ~~se zvláštními právy~~, se kterými jsou spojena stejná práva, tvoří jeden druh.

(2) S podílovými listy může být zejména spojeno právo na

- a) rozdílný, pevný nebo podřízený podíl na zisku nebo na likvidačním zůstatku,
- b) vyplacení zálohy na zisk,
- c) nižší úplatu účtovanou v případě, že výkonnost podílového fondu přesáhne určený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána, nebo
- d) nižší srážku za odkoupení, je-li s podílovým listem spojeno právo na jeho odkoupení.

(3) O vyplacení zálohy na zisk rozhoduje obhospodařovatel podílového fondu. Zálohu na výplatu podílu na zisku lze vyplácet jen, vyplývá-li z rozumně pečlivého uvážení, že podílový fond má nebo bude mít dostatek prostředků na rozdělení zisku.

## § 121

(1) Zvláštní práva a jejich obsah se určí ve statutu podílového fondu. V případě pochybností o jejich obsahu může soud na návrh ~~obhospodařovatele podílového fondu nebo~~ některého podílníka

- a) rozhodnout, jaké zvláštní právo je s podílovým listem spojeno, je-li z okolností zřejmé, že takové právo vyjadřuje vůli obsaženou ve statutu nebo je této vůli obsahově nejbližší, nebo
- b) nebude-li možné postupovat podle písmene a), rozhodnout, že podílový list je podílový list, se kterým není spojeno zvláštní právo.

(2) **Řízení uvedené v odstavci 1 je řízením podle § 83 odst. 2 písm. d) občanského soudního řádu.**

**(3) Účastníky řízení jsou navrhovatel, obhospodařovatel tohoto podílového fondu a ten, jehož název, příznačný prvek názvu nebo jméno obsahuje označení tohoto podílového fondu.**

## § 130

### Vydávání podílových listů

(1) Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí vydání podílového listu za částku, která je rovna jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni určenému ve statutu; tato částka může být zvýšena o přírážku, jejíž výše je uvedena ve statutu.

(2) Administrátor otevřeného podílového fondu může nejdéle 3 měsíce ode dne, kdy obhospodařovatel tohoto fondu zahájil vydávání podílových listů tohoto fondu, zajistit jejich vydávání za částku, která se rovná jejich jmenovité hodnotě, nebo za částku uvedenou ve statutu, jde-li o podílové listy bez jmenovité hodnoty; tato částka může být zvýšena o přírážku uvedenou ve statutu.

(3) Podílový list nelze vydat, dokud není zaplacená částka podle odstavce 1 nebo 2 na peněžní účet, který pro tento fond zřídil jeho depozitář.

**(4) U otevřeného podílového fondu, který investuje jako fond peněžního trhu nebo jako krátkodobý fond peněžního trhu, se vydávají podílové listy každý pracovní den.**

## § 132

(1) Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí odkoupení podílového listu tohoto fondu na účet tohoto podílového fondu nejdéle do

**a) tří pracovních dnů, jde-li o otevřený podílový fond, který investuje jako fond peněžního trhu nebo jako krátkodobý fond peněžního trhu,**

**a) b) 2 týdnů, jde-li o standardní fond,**

**b) c) 1 měsíce, jde-li o speciální fond, který neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti,**

**e) d) 1 roku, jde-li o fond kvalifikovaných investorů, který neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, a**

**e) e) 2 let, jde-li o investiční fond, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti.**

(2) Žádost o odkoupení podílového listu vydaného otevřeným podílovým fondem lze podat kdykoliv. Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí uveřejnění nejbližší lhůty pro odkoupení podílových listů tohoto fondu na internetových stránkách tohoto fondu. V této lhůtě zajistí administrátor otevřeného podílového fondu odkoupení všech podílových listů tohoto fondu, o jejichž odkoupení podali podílníci žádost v období od poslední lhůty pro odkoupení podílových listů tohoto fondu.

~~(3) U otevřeného podílového fondu, který investuje jako fond peněžního trhu nebo jako krátkodobý fond peněžního trhu, se vydávají a odkupují podílové listy každý pracovní den.~~

(4) **(3)** Po dobu uvedenou ve statutu otevřeného podílového fondu investujícího do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech, po kterou tento fond nedodrží investiční limity podle nařízení vlády upravujícího investování investičních fondů, nejdéle však do 3 let ode dne, kdy podílový fond vznikl, se podílové listy vydávané tímto fondem neodkupují.

## § 134

(1) Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

(2) Obhospodařovatel podřízeného fondu může rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu též, je-li pozastaveno vydávání nebo odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem (§ 245).

(3) Obhospodařovatel vypracuje o svém rozhodnutí ~~podle odstavce 1 nebo 2~~ **o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů** zápis, ve kterém uvede

- a) datum a přesný čas svého rozhodnutí,
- b) důvody pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů,
- c) **to, zda se zákaz vztahuje i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení podílník požádal před pozastavením vydávání nebo odkupování, nebo během doby, na kterou bylo vydávání nebo odkupování pozastaveno (§ 135 odst. 2),**
- e) ~~d~~ **d**) okamžik, od kterého se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje, a
- e) ~~e~~ **e**) dobu, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje.

## § 135

(1) Vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu se pozastavuje okamžikem uvedeným v zápise o rozhodnutí obhospodařovatele tohoto fondu uvedeném v § 134 odst. 3. Od tohoto okamžiku nelze vydat ani odkoupit podílový list tohoto fondu.

(2) Zákaz vydávání nebo odkupování podílových listů se vztahuje, **rozhodne-li tak obhospodařovatel**, i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení podílník požádal

- a) před pozastavením vydávání nebo odkupování podílových listů, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo
- b) během doby, na kterou bylo vydávání nebo odkupování podílových listů pozastaveno.

## § 147

(1) Rozhodne-li soud v případě uzavřeného podílového fondu podle § 121 písm. b), může vlastník podílového listu, o jehož druhu bylo rozhodnuto, požadovat, aby od něj obhospodařovatel podílového fondu na účet podílového fondu tento podílový list do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci rozhodnutí soudu za přiměřenou cenu ~~odkoupil~~ **koupil**, ledaže byla pochybnost o obsahu zvláštního práva spojeného s podílovým listem zřejmá již v době, kdy podílový list získal. **Obhospodařovatel od oprávněného vlastníka koupí podílový list do 15 pracovních dnů ode dne, kdy mu došel návrh na uzavření smlouvy.**

(2) Nesplní-li obhospodařovatel povinnost stanovenou v odstavci 1, ~~vzniká oprávněnému vlastníkovi podílových listů právo navrhnout obhospodařovateli~~ **může se oprávněný vlastník podílových listů domáhat** uzavření smlouvy o koupi podílových listů ~~za přiměřené protiplnění na účet podílového fondu a obhospodařovateli vzniká povinnost takový návrh přijmout u soudu nebo~~

**požadovat náhradu újmy, a to nejpozději ve lhůtě 6 měsíců ode dne, kdy došel obhospodařovateli návrh na uzavření smlouvy podle odstavce 1.**

~~(3) Nebude-li návrh přijat do 15 pracovních dní ode dne, kdy došel obhospodařovateli, může se oprávněný vlastník podílových listů domáhat uzavření smlouvy u soudu nebo požadovat náhradu újmy, a to nejpozději ve lhůtě 6 měsíců ode dne, kdy došel obhospodařovateli návrh na uzavření smlouvy podle odstavce 2.~~

#### § 150

(1) Investiční fond ~~vytvořený~~ jako svěřenský fond má jednoho správce.

(2) Tímto správcem může být jen ten, kdo je podle tohoto zákona oprávněn obhospodařovat takový investiční fond.

(3) Ustanovení tohoto zákona o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, nejsou odstavcem 1 dotčena.

**(4) Ustanovení § 1454 občanského zákoníku se pro investiční fond jako svěřenský fond nepoužije.**

#### § 154

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem je akciová společnost, která vydává akcie, s nimiž je spojeno právo akcionáře na jejich odkoupení na účet společnosti, a jejíž systém vnitřní struktury je monistický a obchodní firma obsahuje označení „investiční fond s proměnným základním kapitálem“.

(2) Akciovou společností s proměnným základním kapitálem může být pouze investiční fond.

**(3) Správní rada akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, která je investičním fondem podle § 9 odst. 1, má jednoho člena, jímž je statutární ředitel této společnosti.**

~~(3)~~ **(4)** Statutárním ředitelem akciové společnosti s proměnným základním kapitálem může být i právnická osoba, splňuje-li jí pověřený zmocněnec podmínky stanovené tímto zákonem a jiným právním předpisem pro členství v představenstvu. Pověřený zmocněnec však nemůže být současně předsedou její správní rady.

#### § 156

## Obsah stanov

(1) Stanovy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem obsahují také

- a) údaj o tom, zda společnost může vytvářet podfondy,
- b) způsob určení úplaty za její obhospodařování a provádění její administrace jako investičního fondu,
- c) určení druhů nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s jejím obhospodařováním a prováděním její administrace jako investičního fondu,
- d) zásady hospodaření s majetkem a pravidla pro výplatu podílů na zisku,
- e) způsob určování aktuální hodnoty investičních akcií a četnost takového určování,
- f) postupy a podmínky pro vydávání a odkupování investičních akcií,
- g) určení ~~nejnižší výše základního kapitálu pro účely pozastavení odkupování investičních akcií a nejvyšší výše základního kapitálu pro účely pozastavení vydávání investičních akcií a~~  
*CELEX: 32012L0030 (1/2/druhý pododstavec/bod 3)*
- h) způsob, jak se oznámí záměr některého z vlastníků zakladatelských akcií tyto akcie převést (§ 160 odst. 1).

(2) Přípouštějí-li stanovy možnost vytvářet podfondy, určí také pravidla pro jejich vytváření a pravidla pro úhradu nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s jejich obhospodařováním a prováděním jejich administrace.

## § 158

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem vydává kusové akcie jako akcie, které nemají jmenovitou hodnotu a, neplyne-li z tohoto zákona něco jiného (§ 167 odst. 1), představují stejné podíly na základním kapitálu společnosti.

(2) Zakladatelské akcie akciové společnosti s proměnným ~~základní~~ **základním** kapitálem jsou akcie, které upsali zakladatelé akciové společnosti; zakladatelskými akciemi zůstávají být i ty zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle § 160, a zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií podle § 161.

(3) Ostatní akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem jsou investiční akcie.

(4) Zakladatelská akcie obsahuje označení, že jde o zakladatelskou akcii; investiční akcie obsahuje označení, že jde o investiční akcii, a údaj, z něhož plyne, zda je akcií s hlasovacím právem.

## § 163

(1) ~~Upisovat investiční akcie lze jen~~ **Investiční akcie se upisují** na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.

*CELEX: 32012L0030 (1/2/druhý pododstavec/bod 1, 2)*

(2) Pro vydávání a odkupování investičních akcií se § 130 až 140 použijí obdobně.

(3) Dnem obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií je

- a) den následující po dni, kterým uplynula doba, na kterou bylo vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastaveno,
- b) den nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým se zrušuje rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií, nebo
- c) den následující po dni, kterým uplynula doba, na kterou bylo pozastaveno vydávání nebo odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem.

~~(4) Obhospodařovatel investičního fondu rovněž rozhodne o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, hrozí-li překročení určené nejnižší nebo nejvyšší výše základního kapitálu podle § 156 odst. 1 písm. g).~~

## § 170

(1) Komanditní společnost na investiční listy je komanditní společnost, v níž pouze jeden společník ručí za její dluhy neomezeně (dále jen „komplementář“) a podíly společníků, kteří ručí za její dluhy omezeně, jsou představovány investičními listy (dále jen „komanditista“).

**(2) Obchodní firma obsahuje označení „komanditní společnost na investiční listy“, které může být nahrazeno zkratkou „kom. spol. na invest. listy“ nebo „k. s. i. l.“.**

~~(2)~~ (3) Komanditní společností na investiční listy může být pouze investiční fond.

## § 174

(1) Převoditelnost investičních listů není omezena nebo podmíněna.

(2) Pro převod nebo přechod investičního listu se ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, která se vztahují na převod a nebo přechod podílu společníka společnosti s ručením omezeným, který je představován kmenovým listem, **včetně jeho § 210**, použijí obdobně.

## § 178

(1) Vklad komplementáře odpovídá 2 % z celkového objemu vkladů zakládajících komanditistů, ledaže společenská smlouva určí, že výše vkladu je u komplementáře jiná, nebo; že vkladovou povinnost nemá.

(2) Před podáním návrhu na zápis komanditní společnosti na investiční listy do obchodního rejstříku se splatí celý vklad komplementáře.

## § 180a

### Seznam komanditistů

**Pro komanditní společnost na investiční listy se použijí § 139 až 141 zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, přičemž při jejich použití se rozumí společností komanditní společnost na investiční listy, společníkem komanditista a kmenovým listem investiční list.**

## § 182



(1) Podíl komanditisty, jehož účast v komanditní společnosti na investiční listy zanikla jinak než převodem investičního listu, se považuje za uvolněný podíl podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

(2) Bez zbytečného odkladu po zrušení účasti komanditisty ve společnosti odevzdá tento komanditista nebo jeho insolvenční správce společnosti investiční list.

(3) Pro vyloučeného komplementáře se ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev vztahující se na vystoupivšího komplementáře použijí obdobně.

(4) Vystoupivší komplementář má k přístupujícímu komplementáři ~~tytéž~~ **stejně** povinnosti, jaké má vyloučený komplementář podle § 181 odst. 4.

#### § 185

(1) Pro vyloučení komplementáře komanditní společnosti se § 181 použije obdobně.

(2) Společenská smlouva komanditní společnosti, která je investičním fondem, obsahuje u každého omezeně ručícího společníka údaje nutné k identifikaci jiného společníka, kterého omezeně ručící společník označil **pro účely svého vystoupení** za klíčového (§ 186 odst. 2), nebo údaj o tom, že omezeně ručící společník takto jiného společníka pro účely svého vystoupení neoznačil.

#### § 186

(1) Omezeně ručící společník může z komanditní společnosti, která je investičním fondem, vystoupit jen ~~z důvodů, které jsou uvedeny~~ **však pro důvody uvedené** ve společenské smlouvě.

(2) Omezeně ručící společník může také z této společnosti vystoupit, zanikla-li v ní účast společníka, kterého tento společník označil ve společenské smlouvě pro účely svého vystoupení za klíčového. Vystoupit z komanditní společnosti lze do 10 pracovních dní ode dne, kdy účast společníka označeného pro účely vystoupení za klíčového zanikla; k pozdějšímu vystoupení se nepřihlíží.

(3) Vystoupení společníka podle odstavce 1 nebo 2 se považuje za změnu společenské smlouvy.

(4) Pro komplementáře se § 182 odst. 4 použije obdobně.

#### § 188

### **Přijetí podílových listů nebo investičních akcií k obchodování**

(1) Aniž jsou dotčeny podmínky pro přijetí cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu stanovené zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu, podílové listy nebo investiční akcie může organizátor regulovaného trhu přijmout k obchodování na tomto trhu jen, jestliže

- a) k tomu dal souhlas obhospodařovatel investičního fondu, jehož podílové listy a investiční akcie mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu a je-li to z jeho podnětu, a
- b) žádost o přijetí podílových listů nebo investičních akcií podává účastník tohoto regulovaného trhu, kterým je obchodník s cennými papíry nebo zahraniční osoba s povolením zahraničního

orgánu dohledu k poskytování investičních služeb podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a který je vlastníkem nebo alespoň oprávněným držitelem všech podílových listů nebo investičních akcií, jichž se přijetí týká.

(2) Žádá-li se o přijetí více druhů podílových listů vydaných otevřeným podílovým fondem nebo investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu, musí být dále zajištěno, že pro každý druh bude existovat tvůrce trhu. Tvůrce trhu zajišťuje, že jím určená cena se významně neodchyluje od aktuální hodnoty podílového listu vydaného otevřeným podílovým fondem nebo hodnoty investiční akcie a je-li přijato k obchodování více druhů těchto podílových listů nebo investičních akcií, potom s ohledem na jednotlivý druh.

(3) Pro cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané zahraničním investičním fondem, s nimiž je spojeno **nebo souvisí** právo na jejich odkoupení, se odstavce 1 a 2 použijí obdobně.

(4) Pro účel přijetí podílových listů nebo investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu se k podmínce stanovené tímto zákonem, z níž vyplývá požadavek na vícero podílníků nebo vlastníků investičních akcií jednoho investičního fondu, nepřihlíží.

## § 195

~~Obhospodařovatel investičního fondu~~ **Administrátor investičního fondu, který je současně obhospodařovatelem tohoto fondu,** může oceňovat majetek a dluhy tohoto fondu, má-li vytvořeny organizační předpoklady nestrannosti a nezávislosti podle § 194 písm. b), zahrnující řízení střetů zájmů včetně jejich zjišťování a zamezování.  
*CELEX: 32011L0061 (19/4/b)*

## § 197

(1) Administrátor investičního fondu může oceňováním majetku a dluhů tohoto fondu pověřit jiného jen,

- a) je-li pověřovaný nezávislý na
  - 1. tomto administrátorovi,
  - 2. obhospodařovateli investičního fondu, jehož majetek a dluhy má oceňovat,
  - 3. investičním fondem, jehož majetek a dluhy má oceňovat, a
  - 4. jiné osobě s úzkým propojením k osobám uvedeným v bodech 1 až 3 a
- b) poskytuje-li dostatečné odborné záruky toho, že je schopen oceňovat majetek a dluhy investičního fondu v souladu s příslušnými jinými právními předpisy upravujícími oceňování majetku a dluhů a statutem investičního fondu.

(2) Kdo byl pověřen administrátorem investičního fondu oceňováním majetku a dluhů tohoto fondu, nesmí pověřit výkonem této činnosti ani výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti dalšího; stane-li se tak, nepřihlíží se k tomu.

(3) Má se za to, že ten, koho administrátor investičního fondu hodlá pověřit nebo pověřil oceňováním majetku a dluhů tohoto fondu, je ~~ve vztahu k němu~~ ve smyslu odstavce 1 písm. a) nezávislý, není-li

- a) vedoucí osobou nebo pracovníkem ~~tohoto administrátora~~ **této osoby,** ani
- b) podílníkem, obmyšleným, zakladatelem, společníkem nebo tichým společníkem investičního fondu, jehož majetek a dluhy má oceňovat, a v případě svěřenského fondu, také tím, kdo zvýšil

majetek investičního fondu, jehož majetek a dluhy má oceňovat, smlouvou.

#### § 198

(1) Administrátor investičního fondu může pověřit oceňováním majetku a dluhů tohoto fondu depozitáře tohoto fondu jen, má-li depozitář vytvořeny organizační předpoklady

- a) pro řádnou, samostatnou a nezávislou kontrolu těchto činností v rámci výkonu činnosti depozitáře a
- b) nestrannosti a nezávislosti podle § 194 písm. b), zahrnující řízení střetů zájmů včetně jejich zjišťování a zamezování.

(2) Ustanovení § 197 není odstavcem 1 dotčeno, § 197 odst. 1 písm. a) a § 197 odst. 3 a-4 se nepoužijí.

#### § 203

(1) Pro investiční fond se nepoužijí ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o prioritních akciích a o nuceném přechodu účastnických cenných papírů.

~~(2) Pro investiční fond se nepoužije zákon upravující nabídky převzetí.~~

**(2) Tomu, kdo získá podíl na hlasovacích právech investičního fondu, nevzniká povinnost učinit nabídku převzetí podle zákona upravujícího nabídky převzetí. V této souvislosti ani nevznikají této nebo jiné osobě povinnosti, které jim jinak při nabídce převzetí ukládá zákon upravující nabídky převzetí.**

(3) Stanoví-li tento zákon nebo právní předpis jej provádějící něco jiného než vyplývá z ustanovení občanského zákoníku upravujících správu cizího majetku, použije se tento zákon nebo právní předpis jej provádějící.

#### § 207

(1) Investiční strategii fondu kolektivního investování v rozsahu stanoveném v § 93 odst. 3 písm. a) až i) není přípustné měnit, ledaže se jedná o změnu

- a) přímo vyvolanou změnou právní úpravy, **nebo trvalou překážkou vzniklou nezávisle na vůli obhospodařovatele, nedojde-li touto změnou k výrazně odlišnému způsobu investování tohoto fondu,**
- b) v důsledku změny statutu fondu kolektivního investování, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo
- c) v důsledku pravomocného rozhodnutí České národní banky o omezení rozsahu investiční strategie (§ 549 odst. 1 a 2).

**(2) Ke změně provedené v rozporu s odstavcem 1 se nepřihlíží.**

#### § 210

**Nezahrnované náklady**

Do nákladů fondu kolektivního investování ~~uvedeného v § 9 odst. 1~~ nelze zahrnout

- a) pokuty nebo jiné majetkové sankce uložené jeho obhospodařovateli, administrátorovi, depozitáři, hlavnímu podpůrci, auditorovi nebo jiné osobě, která pro tento fond poskytuje služby,
- b) ~~náklady spojené s prováděním administrace tohoto fondu, zejména úplatu hrazenou jeho administrátorovi nebo depozitáři,~~ náklady na vyhotovení propagačního sdělení a náklady na nabízení investic do tohoto fondu, ani
- c) ~~administrativní náklady jeho obhospodařovatele, administrátora, depozitáře, hlavního podpůrce, auditora nebo jiné osoby, která pro tento fond poskytuje služby,~~ a náklady na právní a poradenské služby spojené s přeměnou nebo jinou majetkovou dispozicí týkající se tohoto fondu (část jedenáctá).

CELEX: 32009L0065 (46)

## § 215

(1) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování při obhospodařování tohoto fondu zavede v rámci statutu tohoto fondu a udržuje a uplatňuje

- a) pravidla pro skladbu majetku tohoto fondu, spočívající
  1. ve vymezení majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění tohoto fondu, a investičních limitů, které je nutno dodržovat ve vztahu k těmto majetkovým hodnotám, včetně investičních limitů při kopírování složení indexu akcií a obdobných cenných papírů představujících podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě nebo indexu dluhopisů a obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky nebo jiného indexu, a
  2. ve vymezení limitů vážené průměrné splatnosti a vážené průměrné životnosti majetku fondu kolektivního investování, který investuje jako fond peněžního trhu nebo jako krátkodobý fond peněžního trhu, jde-li o takové fondy kolektivního investování, a v pravidlech pro jejich výpočet,
- b) pravidla pro přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet tohoto fondu,
- c) pravidla pro použití majetku tohoto fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky nebo daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním tohoto fondu, včetně toho, zda lze majetek tohoto fondu použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním, a toho, zda lze majetek tohoto fondu použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním,
- d) pravidla pro uzavírání smluv o prodeji majetkových hodnot na účet tohoto fondu, které tento fond nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány, včetně toho, zda lze na účet tohoto fondu uzavírat smlouvy o prodeji majetkových hodnot, které tento fond nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány,
- e) techniky k obhospodařování tohoto fondu,
- f) pravidla pro používání technik k obhospodařování tohoto fondu, včetně pravidel pro sjednávání repo obchodů s využitím majetku tohoto fondu a pravidel pro investování v souvislosti se sjednanými repo obchody,
- g) pravidla pro snižování rizika z použití derivátů, a jde-li o speciální fond, který využívá pákový efekt, také limity pro míru využití pákového efektu,
- h) pravidla pro výpočet celkové expozice tohoto fondu standardní závazkovou metodou a metodou měření hodnoty v riziku, s rozlišením podle modelu absolutní rizikové hodnoty a relativní rizikové hodnoty, popřípadě další jinou pokročilou metodou měření rizik, a
- i) limity u celkové expozice v případě metod podle písmene h).

(2) Vláda stanoví nařízením pro standardní fond, pro speciální fond, s rozlišením, zda investuje do nemovitostí a účastí v nemovitostních společnostech, a pro fond kolektivního investování, který investuje jako fond peněžního trhu nebo jako krátkodobý fond peněžního trhu,

požadavky na kvalitativní kritéria kvalitativní požadavky na

- a) ~~pravidel~~ **pravidla** podle odstavce 1 písm. a) až d) a f) až h), včetně toho, zda lze
1. majetek fondu kolektivního investování použit k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním,
  2. majetek fondu kolektivního investování použit k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním, a
  3. na účet fondu kolektivního investování uzavírat smlouvy o prodeji majetkových hodnot, které tento fond nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány,
- b) ~~technik~~ **techniky** podle odstavce 1 písm. e) a
- c) ~~limitů~~ **limity** u celkové expozice podle odstavce 1 písm. i).
- CELEX: 32007L0016

(3) Odporuje tomuto zákonu, jestliže obhospodařovatel fondu kolektivního investování nezavede, neudrží nebo neuplatňuje pravidla, techniky nebo limity podle odstavce 1 tak, jak stanoví tento zákon nebo ~~jiný právní předpis~~ **nařízení vlády upravující investování investičních fondů a techniky k jejich obhospodařování.**

(4) Repo obchodem se pro účely tohoto zákona rozumí prodej nebo jiný převod majetkové hodnoty se současně sjednanou zpětnou koupí nebo jiným zpětným převodem a koupě nebo jiný převod majetkové hodnoty se současně sjednaným zpětným prodejem nebo jiným zpětným převodem.

~~(5) Majetkem investičního fondu pro účely výpočtu investičních limitů a limitů u celkové expozice se pro účely tohoto zákona rozumí fondový kapitál investičního fondu snížený o opravy a opravné položky.~~

§ 220

(1) Statut fondu kolektivního investování obsahuje

- a) údaje nutné k identifikaci obhospodařovatele, administrátora a depozitáře fondu kolektivního investování,
  - b) údaje nutné k identifikaci fondu kolektivního investování,
  - c) investiční strategii, včetně investičních limitů,
  - d) rizikový profil fondu kolektivního investování,
  - e) údaje o historické výkonnosti fondu kolektivního investování,
  - f) zásady pro hospodaření fondu kolektivního investování,
  - g) údaje o výplatě podílů na zisku nebo výnosech fondu kolektivního investování,
  - h) údaje týkající se podílových listů nebo akcií vydávaných fondem kolektivního investování,
  - i) údaje o poplatcích ~~účtované~~ **účtovaných** investorům a nákladech hrazených z majetku fondu kolektivního investování,
- CELEX: 32009L0065 (72)
- j) údaje o **možnosti** pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, a
- CELEX: 32009L0065 (72)
- k) další údaje nezbytné pro investory k zaslouženému posouzení investice.

(2) Vylučuje-li povaha některého údaje jeho uvedení ve statutu, uvede se údaj, který svým obsahem požadovanému údaji nejbližší odpovídá.

(3) Česká národní banka stanoví vyhláškou požadavky k obsahu a struktuře statutu fondu

kolektivního investování v rozsahu odstavce 1.

## § 225

(1) Statut fondu kolektivního investování se poskytuje v listinné podobě.

(2) Za podmínek, které vymezuje přímo použitelný předpis Evropské unie upravující sdělení klíčových informací<sup>11)</sup>, lze statut standardního fondu namísto v listinné podobě

- a) poskytnout investorovi na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, nebo
- b) uveřejnit pouze na internetových stránkách tohoto fondu.

(3) Vláda stanoví nařízením podmínky, za kterých lze statut speciálního fondu namísto v listinné podobě

- a) poskytnout investorovi na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, a
- b) uveřejnit pouze na internetových stránkách tohoto fondu.

(4) Administrátor fondu kolektivního investování poskytne každému investorovi statut fondu kolektivního investování **vždy** v listinné podobě, jestliže o to investor požádá.  
*CELEX: 32009L0065 (75/2/druhá věta)*

## § 238

### Zvláštní náležitosti pololetní zprávy

(1) Pololetní zpráva fondu kolektivního investování dále obsahuje rozvahu (bilanci) a údaje uvedené v § 234 odst. 1 písm. c), e) ~~a-f)~~, **f) a j)**.  
*CELEX 32009L0065 (69/4)*

(2) Pololetní zpráva speciálního fondu, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, dále obsahuje údaje uvedené v § 234 odst. 3 písm. a) až c), f), h) a p).

(3) Pololetní zpráva podřízeného fondu dále obsahuje údaj uvedený v § 234 odst. 4 písm. a).

(4) Česká národní banka stanoví vyhláškou požadavky k obsahu pololetní zprávy fondu kolektivního investování v rozsahu odstavců 1 až 3.

## § 247

(1) Jde-li o fond kolektivního investování, může být řídicím fondem, jakož i jeho podřízeným fondem, pouze otevřený podílový fond nebo akciová společnost s proměnným základním kapitálem.

(2) Ustanovení tohoto zákona upravující strukturu řídicího fondu a podřízených fondů se v případě, že řídicí fond nebo podřízený fond vytváří podfondy nebo, jde-li o zahraniční investiční fond, obdobná srovnatelná zařízení, použijí na podfond nebo obdobné srovnatelné zařízení tohoto fondu.

## § 255

### Náležitosti dohody

(1) V dohodě podle § 251 odst. 1 si strany ujednají alespoň,

- a) do jakých cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem může podřízený fond investovat,
- b) jaké srážky, přírážky nebo poplatky budou v souvislosti s investováním podřízeného fondu hrazeny z jeho majetku a zda k nim bude uplatňována sleva či vratka,
- c) podmínky směny podle § 252,
- d) periodicitu a lhůty pro předávání informací při spolupráci při oceňování majetku a dluhů řídicího fondu a podřízeného fondu, výpočtu aktuální hodnoty cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem a podřízeným fondem a uveřejňování údajů o aktuální hodnotě,
- e) pravidla spolupráce při zajištění vydávání a odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem, včetně zabezpečení plnění pravidel této spolupráce, je-li výkonem této činnosti pověřen jiný,
- f) opatření, jimiž se zajistí časový soulad uveřejnění aktuální hodnoty cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem a podřízeným fondem s cílem předcházet cenové arbitráži,
- g) způsob určení převodního měnového kurzu v souvislosti s vydáváním a odkupováním cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem, neúčtují-li řídicí fond a podřízený fond v téže měně,
- h) lhůty pro vydávání a odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem; a přichází-li to v úvahu, též podmínky, za nichž se za odkoupení cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem poskytne do majetku podřízeného fondu namísto peněžních prostředků odpovídající nepeněžité plnění,
- i) pravidla pro vyřizování stížností a reklamací podílníků, akcionářů a osob ve srovnatelném postavení jako podílník nebo akcionář, jedná-li se o řídicí fond nebo podřízený fond, který je zahraničním investičním fondem,
- j) podmínky, za nichž obhospodařovatel podřízeného fondu a administrátor podřízeného fondu neuplatní zvláštní práva spojená nebo související s cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem vydávaným řídicím fondem nebo vyplývajících ze statutu řídicího fondu, přichází-li to v úvahu,
- k) způsob zajištění spolupráce při vypracování zprávy auditora řídicího fondu a zprávy auditora podřízeného fondu, shoduje-li se účetní období podřízeného fondu s účetním obdobím řídicího fondu, nebo to, jak je zajištěna spolupráce při vypracování zprávy auditora řídicího fondu a zprávy auditora podřízeného fondu a dodatečné zprávy podle § 236 odst. 2, neshoduje-li se účetní období podřízeného fondu s účetním obdobím řídicího fondu,

*CELEX: 32010L0044 (12 a 19)*

- l) lhůty pro předávání aktuálního statutu, společenské smlouvy a sdělení klíčových informací řídicího fondu a podřízeného fondu, jakož i dokumentů s nimi srovnatelných, jde-li o zahraniční investiční fond, a způsob jejich předávání,
- m) lhůty pro předávání informací o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování řídicího fondu nebo kterou zahrnuje administrace řídicího fondu, a způsob jejich předávání,
- n) lhůty pro předávání kopií jejich vnitřních předpisů, zejména předpisů upravujících systém řízení rizik a compliance, a způsob jejich předávání,

*CELEX: 32010L0044 (8)*

- o) lhůty pro předávání informací o porušení právních předpisů, statutu nebo srovnatelného dokumentu řídicího fondu, statutu nebo srovnatelného dokumentu podřízeného fondu, a této dohody, a způsob jejich předávání,
- p) lhůty pro předávání informací o otevřených pozicích řídicího fondu z finančních derivátů, které umožní podřízenému fondu vypočítat jeho otevřenou pozici z finančních derivátů, a způsob

- jejich předávání,
- q) lhůty pro předávání informací o tom, že vydávání nebo odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem nebo podřízeným fondem bylo pozastaveno, a o tom, že bylo obnoveno, a způsob jejich předávání,
  - r) lhůty pro předávání informací o chybě v ocenění majetku nebo dluhů řídicího fondu, a způsob jejich předávání, jakož i lhůty pro předávání informací o nápravě této chyby a způsob jejich předávání,
  - s) lhůty pro předávání informací o navrhované změně statutu nebo srovnatelného dokumentu řídicího fondu, jeho společenské smlouvy a jeho sdělení klíčových informací nebo srovnatelného dokumentu, jakož i o tom, že navrhovaná změna nabyla účinnosti, a způsob jejich předávání; toto ujednání se nevyžaduje, odpovídají-li tyto lhůty lhůtám, v nichž jsou tyto informace zpřístupňovány investorům,
  - t) lhůty pro předávání informací o plánované nebo navrhované přeměně řídicího fondu nebo podřízeného fondu a způsob jejich předávání,
  - u) lhůty pro předávání informací o tom, že řídicí fond nebo podřízený fond přestal nebo přestane splňovat podmínky, které pro řídicí fond nebo podřízený fond vyžaduje tento zákon nebo srovnatelná ustanovení práva cizího státu, a způsob jejich předávání,
  - v) lhůty pro předávání informací o navrhovaných změnách v osobě
    1. depozitáře řídicího fondu nebo podřízeného fondu,
    2. auditora řídicího fondu nebo podřízeného fondu,
    3. obhospodařovatele řídicího fondu nebo podřízeného fondu,
    4. administrátora řídicího fondu nebo podřízeného fondu,
    5. toho, kdo byl pověřen výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování řídicího fondu nebo podřízeného fondu, a
    6. toho, kdo byl pověřen výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace řídicího fondu nebo podřízeného fondu, jakož i o tom, že změna v osobě uvedené v bodech 1 až 6 nabyla účinnosti, a způsob jejich předávání a
  - w) lhůty pro předávání informací o navrhovaných změnách této dohody a způsob jejich předávání.

(2) Dohoda podle § 251 odst. 1 zavazuje obhospodařovatele řídicího fondu bez zbytečného odkladu informovat obhospodařovatele podřízeného fondu, administrátora podřízeného fondu, depozitáře podřízeného fondu a Českou národní banku, popřípadě příslušný orgán dohledu jiného členského státu, o všech informacích vyžadovaných tímto zákonem, právním předpisem jej provádějícím a statutem nebo společenskou smlouvou podřízeného fondu.

(3) V dohodě podle § 251 odst. 1 se uvede, jakým právem se její ujednání řídí.

## § 264

(4) Česká národní banka informuje obhospodařovatele podřízeného fondu, který je fondem kolektivního investování, o každém zjištěném porušení povinností obhospodařovatele řídicího fondu, o každé uložené pokutě, opatření k nápravě nebo jiném opatření podle tohoto nebo jiného právního předpisu, které uložila obhospodařovateli řídicího fondu, depozitáři řídicího fondu, a to s uvedením důvodu uložení tohoto opatření nebo pokuty, a dále o každém uloženém kárném opatření, které auditorovi řídicího fondu udělila Komora auditorů České republiky.

~~(2) Česká národní banka informuje obhospodařovatele podřízeného fondu, který je fondem kolektivního investování, o vydání rozhodnutí o schválení změny statutu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, a to do 15 pracovních dní od přijetí úplné žádosti o změnu statutu.~~  
*CELEX: 32009L0065 (59/2, 67/1,2)*



## § 265

(1) Nemovitost, kterou hodlá obhospodařovatel fondu kolektivního investování nabýt do majetku tohoto fondu nebo prodat z majetku tohoto fondu, se ocení v souladu s účelem ~~podle odstavce 2~~ **jejího provozování nebo jejího dalšího prodeje** a při zohlednění

- a) jejích trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností,
- b) výnosu dosažitelného při řádném hospodaření s ní,
- c) jejích závad,
- d) absolutních a relativních majetkových práv k ní se vztahujících a
- e) místních podmínek trhu s nemovitostmi a jeho předpokládaného vývoje.

(2) ~~Nemovitost se ocení~~

- ~~a) způsobem porovnávacím, je-li nabyta za účelem jejího dalšího prodeje, nebo~~
  - ~~b) způsobem výnosovým, je-li nabyta za účelem jejího provozování.~~
- CELEX: 32009L0065 (59/2, 67/1,2)*

## § 266

(1) Nemovitost uvedenou v § 265 odst. 1 ocení 2 osoby, které jsou členem výboru odborníků obhospodařovatele dotčeného fondu, nebo nezávislým znalcem v oboru oceňování nemovitostí podle zákona upravujícího znalce ~~a tlumočnický~~. Znalce vybírá obhospodařovatel.

(2) Má se za to, že znalec je ve vztahu k fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí a účastí v nemovitostní společnosti, nezávislý, není-li

- a) vedoucí osobou nebo pracovníkem obhospodařovatele tohoto fondu,
- b) vedoucí osobou nebo pracovníkem nemovitostní společnosti, ve které má tento fond účast,
- c) vedoucí osobou nebo pracovníkem osoby, která je členem koncernu, jehož členem je obhospodařovatel tohoto fondu, nebo
- d) podílníkem nebo akcionářem tohoto fondu.

## § 272

### Kvalifikovaný investor

(1) ~~Cenné papíry nebo zaknihované~~ **Účastnické** cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů nebo účast na fondu kvalifikovaných investorů může ~~smluvně nabývat~~ **mít smluvně nabyty** pouze, a v případě svěřenského fondu i zakladatelem fondu kvalifikovaných investorů nebo tím, kdo zvyšuje majetek fondu kvalifikovaných investorů smlouvou, jakož i tichým společníkem fondu kvalifikovaných investorů, může být pouze,

- a) osoba uvedená v § 2a odst. 1 ~~písm. a) až p)~~ zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,
- b) osoba uvedená v § 2a odst. 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,
- c) obhospodařovatel nebo srovnatelná zahraniční osoba na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje,
- d) penzijní společnost na účet účastnického fondu, důchodového fondu nebo transformovaného fondu, který obhospodařuje,
- e) osoba, mezi jejíž rozhodující činnost patří prostřednictvím své účasti v jedné nebo více jiných právnických osobách přispívat k dlouhodobému rozvoji těchto právnických osob,
- f) právnická osoba podřízená ústřednímu orgánu státní správy,

- g) osoba, která je podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu nebo práva jiného členského státu považována ve vztahu k investicím do daného fondu kvalifikovaných investorů za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem,
- h) osoba, která je podílníkem, zakladatelem nebo společníkem jiného fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, které obhospodařuje tentýž obhospodařovatel jako tento fond a jehož administraci provádí tentýž administrátor jako tohoto fondu, výše jejíhož splaceného vkladu nebo splacené investice v ~~takových jiných fondech těchto fondech a majetku obhospodařovaného podle § 11 odst. 1 písm. c) týmž obhospodařovatelem fondu~~ odpovídá ve svém souhrnu částce alespoň 125 000 EUR a která učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do tohoto fondu kvalifikovaných investorů, nebo
- i) osoba, jejíž výše splaceného vkladu nebo splacené investice do tohoto fondu odpovídá částce alespoň 125 000 EUR a která učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do tohoto fondu kvalifikovaných investorů.

(2) Osoba uvedená v odstavci 1 je kvalifikovaným investorem. **Bez ohledu na odstavec 1 se za kvalifikovaného investora považuje ve vztahu k tomuto fondu kvalifikovaných investorů vždy jeho statutární orgán, člen jeho statutárního orgánu a vlastník zakladatelské akcie vydané tímto fondem, který není vlastníkem investiční akcie, kterou tento fond vydal.**

(3) **Nabyli-li někdo cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů nebo účast na fondu kvalifikovaných investorů v rozporu s odstavcem 1 nebo stal-li se někdo zakladatelem nebo tichým společníkem fondu kvalifikovaných investorů nebo tím, kdo zvyšuje majetek fondu kvalifikovaných investorů smlouvou, v rozporu s odstavcem 1, nepřihlíží se k tomu.**

~~(3)~~ (4) Prohlášení podle odstavce 1 písm. h) a i) musí být učiněno v písemné formě a samostatně, nikoli jako součást podmínek, jimiž se řídí smlouva mezi stranami.

~~(4)~~ (5) ~~Předpoklad o minimální výši vkladu nebo investice podle odstavce 1 písm. h) nebo i) se považuje za nesplněný jen, dojde-li k poklesu výše investice v důsledku jednání investora.~~

(5) **Zakazuje se, aby výše vkladu nebo investice podle odstavce 1 písm. h) nebo i) v důsledku jednání kvalifikovaného investora poklesla pod minimální výši stanovenou v odstavci 1 písm. h) nebo i). To nebrání tomu, aby kvalifikovaný investor přestal být kvalifikovaným investorem fondu kvalifikovaných investorů.**

~~(5)~~ (6) Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo ~~osvědčí právní na tom má oprávněný~~ zájem, zruší fond kvalifikovaných investorů a nařídí jeho likvidaci, nespĺňuje-li předpoklad vyžadovaný podle odstavce 1. Před rozhodnutím poskytne soud fondu kvalifikovaných investorů přiměřenou lhůtu k zjednání nápravy.

## § 273

(1) Ustanovení § 272 odst. 1 a ~~§ 6~~ se nepoužijí pro fond kvalifikovaných investorů, který je kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> nebo kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>.

(2) Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo ~~osvědčí právní na tom má oprávněný~~ zájem, zruší fond kvalifikovaných investorů, který je kvalifikovaným fondem

rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>, a nařídí jeho likvidaci, nesplňuje-li jeho podílník, zakladatel, společník nebo tichý společník a v případě svěřenského fondu také ten, kdo zvýšil jeho majetek smlouvou, předpoklad vyžadovaný podle článku 6 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>. Před rozhodnutím poskytne soud fondu kvalifikovaných investorů přiměřenou lhůtu k zjednání nápravy.

(3) Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo ~~osvědčí právní~~ **na tom má oprávněný zájem**, zruší fond kvalifikovaných investorů, který je kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání, a nařídí jeho likvidaci, nesplňuje-li jeho podílník, zakladatel, společník nebo tichý společník a v případě svěřenského fondu také ten, kdo zvýšil jeho majetek smlouvou, předpoklad vyžadovaný podle článku 6 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>. Před rozhodnutím poskytne soud fondu kvalifikovaných investorů přiměřenou lhůtu k zjednání nápravy.

## § 274

### Vklady a investice

(1) Povinnosti vložit předmět vkladu nebo povinnosti investovat v minimální výši nebo ve výši, kterou určuje statut fondu kvalifikovaných investorů, nemůže být nikdo zproštěn; stane-li se tak, nepřihlíží se k tomu.

(2) Před podáním návrhu na zápis fondu kvalifikovaných investorů do obchodního rejstříku nebo ~~před vznikem~~ **bez zbytečného odkladu po vzniku** fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu svěřenského fondu nebo podílového fondu, se splatí na každý vklad nebo investici alespoň jejich minimální výše.

## § 277

### Změny společenské smlouvy

(1) Nedohodnou-li se společníci fondu kvalifikovaných investorů ve společenské smlouvě jinak, nebo neplyne z tohoto zákona něco jiného, postačí k její změně souhlas všech společníků, kteří jsou členy statutárního orgánu nebo statutárním orgánem obhospodařovatele, ~~a většina hlasů ostatních společníků~~. Má-li však být změnou společenské smlouvy nepříznivě zasahováno do práva společníka, je třeba k její změně i souhlas toho společníka, do jehož práva se zasahuje.

(2) Společenskou smlouvu lze změnit i jednostranným jednáním statutárního orgánu obhospodařovatele, stanoví-li tak tento zákon a, ledaže to společenská smlouva vyloučí, jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, opravu písemných nebo tiskových chyb anebo úpravu, která logicky vyplývá z obsahu společenské smlouvy.

## § 278

### Právo odmítnout poskytnutí informace

(1) Právo podílníka nebo společníka nahlížet do všech dokumentů fondu kvalifikovaných investorů a kontrolovat tam obsažené informace lze zcela nebo zčásti odmítnout jen tehdy,

a) mohlo-li by poskytnutí informace přivodit újmu fondu kvalifikovaných investorů nebo osobám,

do nichž tento fond investuje,

- b) jde-li o vnitřní informaci nebo utajovanou informaci podle jiného právního předpisu,
- c) je-li informace součástí obchodního tajemství fondu kvalifikovaných investorů,
- d) zakládalo-li by poskytnutí informace trestní nebo správní odpovědnost jeho obhospodařovatele, depozitáře, hlavního podpůrce nebo fondu kvalifikovaných investorů, nebo
- e) je-li požadovaná informace veřejně dostupná.

(2) V případě sporu rozhodne na návrh společníka nebo podílníka o tom, zda je tu povinnost informaci poskytnout, soud; popřípadě rozhodce nebo stálý rozhodčí soud určený ve společenské smlouvě; ~~k. K~~ právu uplatněnému u soudu, rozhodce nebo stálého rozhodčího soudu po uplynutí 1 měsíce ode dne odmítnutí poskytnutí informace se nepřihlíží.

## § 279

### **Zákaz konkurence a další zakázaná jednání**

(1) Vedoucí osoba obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů nesmí

- a) bez přivolení společníků nebo dozorčího orgánu obhospodařovatele podnikat v předmětu činnosti tohoto fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody fondu pro jiného,
- b) bez přivolení společníků nebo dozorčího orgánu obhospodařovatele nabýt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, do nichž tento fond investuje, nebo osoby, do jejichž účastí fond investuje,
- c) využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou pro investici tohoto fondu, tak, aby na základě takové informace předtím, než se příslušná investice fondu uskuteční, na svůj účet nebo na účet jiné osoby
  1. nabyla nebo zcizila majetkovou hodnotu, jíž se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou majetkovou hodnotu, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, nebo
  2. přímo či nepřímo učinila jiné osobě doporučení k nabytí či zcizení majetkové hodnoty, které se investiční příležitost týká, nebo jiné majetkové hodnoty, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, a
- d) bez přivolení společníků nebo dozorčího orgánu obhospodařovatele přijmout úvěr nebo zápůjčku od tohoto fondu nebo poskytnout jménem fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící s členem statutárního orgánu obhospodařovatele koncern nebo osobě členovi statutárního orgánu blízké.

(2) Dozví-li se vedoucí osoba obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů, že způsobem uvedeným v odstavci 1 právně jednala osoba, se kterou tvoří koncern, nebo osoba jí blízká, informuje o tom bez zbytečného odkladu společníky nebo dozorčí orgán tohoto obhospodařovatele.

(3) Společenská smlouva může zákaz konkurence podle odstavce 1 písm. a), b) a d) upravit odlišně; ~~ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o zakazu konkurence, jedná-li se o společníky, nejsou dotčena.~~ K přivolení podle odstavce 1 písm. a) nebo ke změně společenské smlouvy, kterou se podmínka stanovená v odstavci 1 písm. a) upravuje odlišně, se vyžaduje většina alespoň tři čtvrtin hlasů společníků.

## § 282

Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo ~~osvědčí právní~~ **na tom má oprávněný** zájem, zruší fond kvalifikovaných investorů a nařídí jeho likvidaci, nedosahuje-li fondový kapitál

fondů kvalifikovaných investorů alespoň částek uvedených v § 280 nebo 281. Před rozhodnutím poskytne soud fondu kvalifikovaných investorů přiměřenou lhůtu k zjednání nápravy.

### § 283a

**Pro fond kvalifikovaných investorů se § 212 až § 214 použijí obdobně. Tam, kde se tato ustanovení dovolávají uveřejnění na internetových stránkách fondu, postačí jejich zpřístupnění investorům.**

### § 284

(1) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů při obhospodařování tohoto fondu zavede v rámci statutu tohoto fondu a udržuje a uplatňuje

- a) pravidla pro skladbu majetku, spočívající ve vymezení majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění tohoto fondu, a investičních limitů, které je nutno dodržovat ve vztahu k těmto majetkovým hodnotám, včetně, přichází-li v úvahu, investičních limitů při kopírování složení indexu,
- b) pravidla pro přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet tohoto fondu,
- c) pravidla pro použití majetku tohoto fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky nebo daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním tohoto fondu, včetně toho, zda lze majetek tohoto fondu použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním, a toho, zda lze majetek tohoto fondu použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním,
- d) pravidla pro uzavírání smluv o prodeji majetkových hodnot na účet tohoto fondu, které tento fond nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány, včetně toho, zda lze na účet tohoto fondu uzavírat smlouvy o prodeji majetkových hodnot, které tento fond nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány,
- e) techniky k obhospodařování tohoto fondu,
- f) pravidla pro používání technik k obhospodařování tohoto fondu, včetně pravidel pro sjednávání repo obchodů s využitím majetku tohoto fondu a pravidel pro investování v souvislosti se sjednanými repo obchody,
- g) pravidla pro snižování rizika z použití derivátů, a využívá-li pákový efekt, také limity pro míru využití pákového efektu,
- h) pravidla pro výpočet celkové expozice tohoto fondu standardní závazkovou metodou, metodou měření hodnoty v riziku, s rozlišením podle modelu absolutní rizikové hodnoty a relativní rizikové hodnoty, popřípadě další jinou pokročilou metodou měření rizik, a
- i) limity u celkové expozice v případě metod podle písmene h).

(2) Vláda může nařízením stanovit ~~požadavky na kvalitativní kritéria pravidel~~ **kvalitativní požadavky na pravidla** podle odstavce 1 písm. a) až d) a f) až h), ~~technik~~ **techniky** podle odstavce 1 písm. e) a ~~limitů~~ **limity** u celkové expozice podle odstavce 1 písm. i).

(3) Pro investování do nemovitostí u fondu kvalifikovaných investorů se § 265 použije obdobně. Oceňuje-li se nemovitost, do níž fond kvalifikovaných investorů investuje, znalcem, nebo zřídí-li jeho obhospodařovatel výbor odborníků, použijí se obdobně také § 266 až 271.

(4) Odporuje tomuto zákonu, jestliže obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů nezavede, neudrží nebo neuplatňuje pravidla, techniky nebo limity tak, jak stanoví tento zákon nebo ~~jiný právní předpis~~ **nařízení vlády upravující investování investičních fondů a techniky**

**k jejich obhospodařování.**

## § 291

### **Zvláštní náležitosti výroční zprávy**

(1) Pro výroční zprávu fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit se § 234 odst. 1 písm. a) ~~a b)~~ **, b) a j)** a § 234 odst. 2 a 5 použijí obdobně.

*CELEX: 32011L0061 (22)*

(2) Pro výroční zprávu fondu kvalifikovaných investorů, jehož obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, se článek 12 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> použije obdobně.

(3) Česká národní banka stanoví vyhláškou požadavky k obsahu výroční zprávy v rozsahu odstavce 1 v rozsahu, který neupravuje přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.

## § 295a

### **Nabízení veřejně a jinak než veřejně**

**(1) Investice do investičního fondu nebo do zahraničního investičního fondu lze v České republice veřejně nabízet jen za podmínek stanovených tímto zákonem a jen tehdy, je-li tento fond zapsán v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou; tím není dotčen § 305 odst. 1.**

**(2) Více než 20 jiným než kvalifikovaným investorům lze investice do investičního fondu nebo do zahraničního investičního fondu nabízet v České republice jinak než veřejně (private placement) dále jen tehdy, lze-li tyto investice v České republice veřejně nabízet.**

## § 296

### **Nabízení investic do fondů kvalifikovaných investorů a do srovnatelných zahraničních investičních fondů**

Investice do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu lze v České republice ~~nabízet i veřejně~~ **veřejně nabízet**, podílníkem, obmyšleným, zakladatelem, společníkem nebo tichým společníkem tohoto fondu nebo v případě svěrenského fondu nebo srovnatelného zařízení také osobou, která zvyšuje majetek tohoto fondu smlouvou, se však může stát jen kvalifikovaný investor; na to musí být při **veřejném** nabízení výslovně upozorněno. **Předchozí větou nejsou dotčena jiná ustanovení tohoto zákona.**

## § 297

### **Nabízení investic do zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem**

(1) Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem lze v České republice veřejně nabízet **jiným než kvalifikovaným investorům** jen, jestliže je

obhospodařovatel tohoto fondu oprávněný přesáhnout rozhodný limit, **jestliže je obdobně splněna podmínka podle § 306 odst. 1** a jestliže Česká národní banka rozhodla podle odstavce 3. **Předchozí větou nejsou dotčena jiná ustanovení tohoto zákona. Pro podmínku podle § 306 odst. 1 se § 306 odst. 2 použije obdobně.**

~~(2) Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, který obhospodařuje obhospodařovatel, který není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, lze v České republice nabízet jen, jestliže se osoba se sídlem nebo bydlištěm v České republice může stát podílníkem, obmyšleným, zakladatelem, společníkem nebo osobou srovnatelnou s tichým společníkem tohoto fondu nebo v případě zařízení srovnatelného se svěřenským fondem také osobou, která zvyšuje majetek tohoto fondu smlouvou, pouze, je-li kvalifikovaným investorem.~~

**(2) Není-li obhospodařovatel fondu podle odstavce 1 oprávněn přesáhnout rozhodný limit, nebo nerozhodla-li Česká národní banka podle odstavce 3, použije se pro veřejné nabízení investic podle odstavce 1 § 296 obdobně.**

(3) O tom, ~~zda~~ **že** je zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem, rozhodne Česká národní banka do 20 pracovních dnů ode dne předložení žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami.

(4) Žádost podle odstavce 3 lze podat pouze elektronicky; žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem. Česká národní banka stanoví vyhláškou náležitosti žádosti osvědčující splnění podmínek stanovených tímto zákonem, její formu a způsob podání.

## § 300

### **Veřejné nabízení investic do standardního fondu v České republice**

(1) Investice do standardního fondu lze v České republice veřejně nabízet, je-li tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou podle **§ 597 písm. a) nebo b) postupem podle § 504 nebo § 511.**

*CELEX: 32009L0065 (5/1/první pododstavec)*

(2) Zakazuje se veřejně nabízet v České republice investice do standardního fondu, není-li obhospodařován osobou s povolením uděleným Českou národní bankou opravňujícím ji obhospodařovat standardní fondy nebo orgánem dohledu jiného členského státu opravňujícím ji obhospodařovat zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem.

## § 305

(1) Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy obhospodařovatel tohoto fondu obdrží sdělení orgánu dohledu jiného členského státu, který je domovským státem tohoto fondu, srovnatelné se sdělením České národní banky podle § 303 odst. 3. ~~Obhospodařovatel podle věty první požádá bez zbytečného odkladu po obdržení sdělení podle věty první o zápis tohoto fondu do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 503. Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond podle věty první do seznamu podle § 597 písm. d) bez zbytečného odkladu poté, kdy obdrží od orgánu dohledu domovského státu tohoto fondu dokumenty srovnatelné s dokumenty podle § 303 odst. 2.~~

*CELEX: 32009L0065 (93/3/třetí pododstavec/věta první)*

(2) Zakazuje se veřejně nabízet v České republice investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, není-li obhospodařován osobou s povolením uděleným Českou národní bankou opravňujícím ji obhospodařovat standardní fondy nebo orgánem dohledu jiného členského státu opravňujícím ji obhospodařovat zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem.

### § 306

(1) Jsou-li v České republice veřejně nabízeny investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, musí být dohodou s bankou, zahraniční bankou s pobočkou v České republice, obchodníkem s cennými papíry nebo osobou uvedenou v § 24 odst. 5 nebo v § 28 odst. 6 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu zajištěn způsob

- a) ~~vydávání a~~ odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem v České republice,  
*CELEX: 32009L0065 (92)*
- b) rozdělování a vyplácení podílů na zisku a jiných výnosů z majetku tohoto fondu v České republice,
- c) vyplácení vypořádacího podílu a rozdělování a vyplácení jiných peněžitých plnění v České republice pro případ, že se tento fond zrušuje, a
- d) uveřejňování dokumentů a údajů týkajících se tohoto fondu v České republice.

(2) Povinnost stanovená v odstavci 1 musí být plněna i poté, co investice podle odstavce 1 přestaly být v České republice veřejně nabízeny, a to až do vypořádání závazků vůči vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem, kteří mají sídlo nebo bydliště v České republice.

### § 309

#### **V případě obhospodařovatele se sídlem v České republice oprávněného přesáhnout rozhodný limit, jde-li o nabízení v České republice**

Investice do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem je členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel se sídlem v České republice oprávněný přesáhnout rozhodný limit, lze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § ~~503 nebo 513~~ **597 písm. a), b), c), d) nebo e) postupem podle § 503, 504, 513 nebo 514. Jde-li podle věty první o zahraniční investiční fond, platí pro obsah žádosti o zápis do seznamu § 312 odst. 2 obdobně.**

*CELEX: 32011L0061 (6/8/věta druhá, 31/1-3,6)  
32011L0061 (39/1-3,6,8,9)*

### § 310

#### **V případě obhospodařovatele neoprávněného přesáhnout rozhodný limit, jde-li o veřejné nabízení v České republice**

(1) Investice do fondu kvalifikovaných investorů nebo do ~~srovnatelného~~ zahraničního investičního fondu **srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů**, jehož domovským státem je členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel **se sídlem v České republice** neoprávněný přesáhnout rozhodný limit, lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § ~~503~~



~~nebo 513~~ 597 písm. a), b), c) nebo d) postupem podle § 503, 504, 513 nebo 514.

(2) Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je jiný členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel, který nemá povolení orgánu dohledu jiného členského státu opravňující jej přesáhnout rozhodný limit, se sídlem v jiném členském státě, lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 597 písm. d) postupem podle § 503.

## § 315

### V případě obhospodařovatele se sídlem v jiném členském státě oprávněného přesáhnout rozhodný limit, jde-li o nabízení v České republice

(1) Investice do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem je členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel se sídlem v jiném členském státě oprávněný přesáhnout rozhodný limit, lze v České republice nabízet osobám uvedeným v § 2a odst. 1 nebo 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a osobám, které jsou podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu považovány ve vztahu k investicím do daného fondu za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem, ode dne, kdy obhospodařovatel tohoto fondu obdrží sdělení orgánu dohledu jiného členského státu, ve kterém má sídlo, srovnatelné se sdělením České národní banky podle § 313 odst. 3. **Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond podle věty první do seznamu podle § 597 písm. e) bez zbytečného odkladu poté, kdy obdrží od orgánu dohledu jiného členského státu dokumenty srovnatelné s dokumenty podle § 313 odst. 2.**

*CELEX: 32011L0061 (6/8/věta druhá, 32/4/první pododstavec/věta druhá)*

(2) Investice podle odstavce 1 lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § ~~503 nebo 513~~ 597 písm. a), b), c) nebo d) postupem podle § 503, 504, 513 nebo 514.

## § 316

(1) Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je jiný členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel, **který přesahuje rozhodný limit**, se sídlem ve státě, který není členským státem, lze pouze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou podle odstavce 2.

(2) Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond uvedený v odstavci 1 do seznamu podle § 597 písm. d) **nebo e)** na žádost jeho obhospodařovatele do 20 pracovních dnů, jestliže

*CELEX: 32011L0061 (35/2/první pododstavec, 35/11, 36/1/b, c, 36/3, 40/1, 40/2/a, b, c, 40/3,4,10, 42/1/první pododstavec/b, c, 42/3, 66/3, 67/6)*

- a) orgán dohledu jiného státu, který udělil obhospodařovateli tohoto fondu oprávnění k obhospodařování tohoto fondu, a Česká národní banka se v souladu s články 113 až 115 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, dohodly na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona,
- b) orgán dohledu jiného státu, který udělil obhospodařovateli tohoto fondu oprávnění k obhospodařování tohoto fondu, a orgán dohledu domovského státu tohoto fondu, se v souladu s články 113 až 115 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice

Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, dohody na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle práva domovského státu tohoto fondu, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup>, a

- c) stát, ve kterém má sídlo obhospodařovatel tohoto fondu, není uveden na seznamu nespolupracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

(3) Při nabízení investic podle odstavce 1 plní obhospodařovatel dotčeného zahraničního investičního fondu ve vztahu k tomuto fondu, České národní bance a investorům se sídlem nebo bydlištěm v České republice povinnosti uložené obhospodařovateli oprávněnému přesáhnout rozhodný limit podle § 34 až 37, § 233 až 235, § 241, 290, 291, 293, 463, 464 a 557 obdobně.

(4) Povinnosti stanovené v odstavci 3 musí být plněny i poté, co investice podle odstavce 1 přestaly být v České republice nabízeny, a to až do vypořádání závazků vůči osobám ve srovnatelném postavení s podílíky, obmyšlenými, zakladateli, společníky nebo tichými společníky dotčeného zahraničního investičního fondu, kteří mají sídlo nebo bydliště v České republice, a v případě zařízení srovnatelného se svěřenským fondem i těmi, kteří zvýšili majetek tohoto zařízení jako dotčeného zahraničního investičního fondu smlouvy a mají sídlo nebo bydliště v České republice.

(5) Zakazuje se nabízet v České republice investice podle odstavce 1 po dni, který určí akt v přenesené působnosti přijatý Evropskou komisí na základě článku 68 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup> jako den, k němuž se musí ukončit vnitrostátní režimy upravené v člancích 36 a 42 této směrnice a režim pasu stanovený v člancích 35 a 37 až 41 této směrnice se stane jediným povinným režimem platným ve všech členských státech.

(6) Žádost podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky; žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem. Česká národní banka stanoví vyhláškou náležitosti žádosti osvědčující splnění podmínek stanovených tímto zákonem, její formu a způsob podání.

## § 317

(1) Investice do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem je jiný členský stát, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 481, lze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § ~~503 nebo 513~~ **597 písm. a), b), c), d) nebo e) postupem podle § 503, 504, 513 nebo 514.**

*CELEX: 32011L0061 (6/8/věta druhá, 31/1-3,6)*

*32011L0061 (39/1-3,6,8,9)*

(2) Pro nabízení investic v jiném členském státě do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem je jiný členský stát, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 481, osobám uvedeným v § 2a odst. 1 nebo 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a osobám, které jsou podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu nebo podle práva jiného členského státu považovány ve vztahu k investicím do daného fondu za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem, se § 311 až 314 použijí obdobně.

(3) Pro nabízení investic v České republice do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných

investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem je jiný členský stát, který obhospodařuje osoba se sídlem ve státě, který není členským státem, která má povolení udělené orgánem dohledu jiného členského státu srovnatelné s povolením podle § 481, se § 315 použije obdobně.

**(4) Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je jiný členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel se sídlem ve státě, který není členským státem, který nemá povolení podle § 481 ani srovnatelné povolení udělené orgánem dohledu jiného členského státu, lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 597 písm. d) postupem podle § 503.**

## § 318

### **V případě investiční společnosti oprávněné přesáhnout rozhodný limit, jde-li o nabízení pouze v České republice**

(1) Investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, lze pouze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou **postupem** podle odstavce 2.

*CELEX: 32011L0061 (35/1-4,7,9,10)*

(2) Česká národní banka запиše zahraniční investiční fond uvedený v odstavci 1 do seznamu podle § 597 písm. d) **nebo e)** na žádost jeho obhospodařovatele do 20 pracovních dnů, jestliže

*CELEX: 32011L0061 (35/2/první pododstavec, 35/11, 36/1/b, c, 36/3, 40/1, 40/2/a, b, c, 40/3,4,10, 42/1/první pododstavec/b, c, 42/3, 66/3, 67/6)*

- a) orgán dohledu domovského státu tohoto fondu a Česká národní banka se v souladu s články 113 až 115 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, dohodly na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona a
- b) domovský stát tohoto fondu není uveden na seznamu nespolupracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

(3) Při nabízení investic podle odstavce 1 plní obhospodařovatel dotčeného zahraničního investičního fondu ve vztahu k tomuto fondu povinnosti uložené obhospodařovateli oprávněnému přesáhnout rozhodný limit podle tohoto zákona, na základě tohoto zákona nebo podle přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, s výjimkou § 60 až 84; obhospodařovatel dotčeného zahraničního investičního fondu však zajistí, aby činnost depozitáře podle § 71 až 73 ve vztahu k tomuto fondu vykonávaly jiné osoby. Obhospodařovatel dotčeného zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance údaje nutné k identifikaci osob, které vykonávají činnost depozitáře tohoto fondu podle § 71 až 73, jakož i jejich změny.

(4) Pro povinnosti stanovené v odstavci 3 se § 316 odst. 4 použije obdobně.

(5) Zakazuje se nabízet v České republice investice podle odstavce 1 po dni, který určí akt v přenesené působnosti přijatý Evropskou komisí na základě článku 68 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup> jako den, k němuž se musí

ukončit vnitrostátní režimy upravené v člancích 36 a 42 této směrnice a režim pasu stanovený v člancích 35 a 37 až 41 této směrnice se stane jediným povinným režimem platným ve všech členských státech.

(6) Žádost podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky; žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem. Česká národní banka stanoví vyhláškou náležitosti žádosti osvědčující **splnění** podmínek stanovených tímto zákonem, její formu a způsob podání. Česká národní banka dále stanoví vyhláškou v rozsahu potřebném pro výkon účinného dohledu nad kapitálovým trhem rozsah, strukturu, formu a způsob oznamování údajů a poskytování dokumentů podle odstavce 3 České národní bance, jakož i lhůty pro jejich oznamování a poskytování.

## § 319

### **V případě obhospodařovatele se sídlem v jiném členském státě oprávněného přesáhnout rozhodný limit, jde-li o nabízení pouze v České republice**

(1) Investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit se sídlem v jiném členském státě, lze pouze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou **postupem** podle odstavce 2.

*CELEX: 32011L0061 (35/1-4,7,9,10)*

(2) Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond uvedený v odstavci 1 do seznamu podle § 597 písm. d) **nebo e)** na žádost jeho obhospodařovatele do 20 pracovních dnů, jestliže

*CELEX: 32011L0061 (35/2/první pododstavec, 35/11, 36/1/b, c, 36/3, 40/1, 40/2/a, b, c, 40/3,4,10, 42/1/první pododstavec/b, c, 42/3, 66/3, 67/6)*

- a) orgán dohledu domovského státu tohoto fondu a orgán dohledu jiného členského státu, ve kterém má sídlo obhospodařovatel tohoto fondu, se v souladu s články 113 až 115 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, dohodly na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle práva tohoto jiného členského státu, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup>, a
- b) je obdobně splněna podmínka podle § 318 odst. 2 písm. b).

(3) Při nabízení investic podle odstavce 1 plní obhospodařovatel dotčeného zahraničního investičního fondu ve vztahu k tomuto fondu povinnosti uložené obhospodařovateli oprávněnému přesáhnout rozhodný limit podle přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, a podle práva státu, ve kterém má sídlo, na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup>, s výjimkou článku 21 této směrnice; obhospodařovatel dotčeného zahraničního investičního fondu však zajistí, aby činnost depozitáře podle článku 21 odst. 7, 8 a 9 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup> ve vztahu k tomuto fondu vykonávaly jiné osoby. Obhospodařovatel dotčeného zahraničního investičního fondu zašle orgánu dohledu jiného členského státu, ve kterém má sídlo, údaje nutné k identifikaci osob, které vykonávají činnost depozitáře tohoto fondu podle článku 21 odst. 7, 8 a 9 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup>, jakož i jejich změny.

(4) Pro povinnosti stanovené v odstavci 3 se § 316 odst. 4 použije obdobně.

(5) Zakazuje se nabízet v České republice investice podle odstavce 1 po dni, který určí akt v přenesené působnosti přijatý Evropskou komisí na základě článku 68 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup> jako den, k němuž se musí ukončit vnitrostátní režimy upravené v člancích 36 a 42 této směrnice a režim pasu stanovený v člancích 35 a 37 až 41 této směrnice se stane jediným povinným režimem platným ve všech členských státech.

(6) Žádost podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky; žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem. Česká národní banka stanoví vyhláškou náležitosti žádosti osvědčující splnění podmínek stanovených tímto zákonem, její formu a způsob podání.

## § 320

### **V případě investiční společnosti oprávněně přesáhnout rozhodný limit, jde-li o nabízení v České republice**

(1) Investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, lze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou **postupem** podle odstavce 2.

*CELEX: 32011L0061 (35/1-4,7,9,10)*

(2) Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond uvedený v odstavci 1 do seznamu podle § 597 písm. d) **nebo e)** na žádost jeho obhospodařovatele do 20 pracovních dnů, jestliže

*CELEX: 32011L0061 (35/2/první pododstavec, 35/11, 36/1/b, c, 36/3, 40/1, 40/2/a, b, c, 40/3,4,10, 42/1/první pododstavec/b, c, 42/3, 66/3, 67/6)*

- a) jsou obdobně splněny podmínky podle § 318 odst. 2 písm. a) a b),
- b) domovský stát tohoto fondu uzavřel s Českou republikou dohodu, která odpovídá zásadám uvedeným v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech, a
- c) dni, od kterého mají být tyto investice nabízeny, předchází den, který určuje předpis Evropské unie vydaný na základě článku 67 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup> jako den nabytí účinnosti čl. 35 a 37 až 41 této směrnice.

(3) Žádost podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky; žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem. Česká národní banka stanoví vyhláškou náležitosti žádosti osvědčující splnění podmínek stanovených tímto zákonem, její formu a způsob podání.

## § 322

### **V případě obhospodařovatele se sídlem v jiném členském státě oprávněného přesáhnout rozhodný limit, jde-li o nabízení v České republice**

(1) Pro nabízení investic v České republice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit se sídlem v jiném členském státě, osobám uvedeným v § 2a odst. 1 nebo 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a osobám, které jsou podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu považovány ve vztahu k investicím do daného fondu za zákazníka,

který je profesionálním zákazníkem, se § 315 odst. 1 použije obdobně.

(2) Investice podle odstavce 1 lze v České republice nabízet jen, jestliže

- a) jsou obdobně splněny podmínky podle § 318 odst. 2 písm. b), § 319 odst. 2 písm. a) a § 320 odst. 2 písm. b) a c) a
- b) domovský stát tohoto fondu uzavřel s jiným členským státem, ve kterém má sídlo obhospodařovatel tohoto fondu, dohodu, která odpovídá zásadám uvedeným v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech.

(3) Investice podle odstavce 1 lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou **postupem** podle odstavce 4.

*CELEX: 32011L0061 (35/1-4,7,9,10)*

(4) Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond uvedený v odstavci 1 do seznamu podle § 597 písm. d) **nebo e)** na žádost jeho obhospodařovatele do 20 pracovních dnů, jestliže jsou obdobně splněny podmínky podle § 318 odst. 2 písm. b), § 319 odst. 2 písm. a), § 320 odst. 2 písm. b) a c) a odstavce 2 písm. b).

*CELEX: 32011L0061 (35/2/první pododstavec, 35/11, 36/1/b, c, 36/3, 40/1, 40/2/a, b, c, 40/3,4,10, 42/1/první pododstavec/b, c, 42/3, 66/3, 67/6)*

(5) Žádost podle odstavce 4 lze podat pouze elektronicky; žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem. Česká národní banka stanoví vyhláškou náležitosti žádosti osvědčující splnění podmínek stanovených tímto zákonem, její formu a způsob podání.

## § 323

### **V případě investiční společnosti neoprávněné obhospodařovatele se sídlem v členském státě neoprávněného přesáhnout rozhodný limit, jde-li o veřejné nabízení v České republice**

Investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje ~~investiční společnost neoprávněná~~ **obhospodařovatel se sídlem v členském státě neoprávněný** přesáhnout rozhodný limit, lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou podle **§ 597 písm. d) postupem podle § 503.**

## § 324

### **Nabízení pouze v České republice**

(1) Investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel **přesahující rozhodný limit** se sídlem ve státě, který není členským státem, lze pouze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou **postupem** podle odstavce 2.

*CELEX: 32011L0061 (35/1-4,7,9,10)*

(2) Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond uvedený v odstavci 1 do seznamu podle § 597 písm. d) **nebo e)** na žádost jeho obhospodařovatele do 20 pracovních dnů, jestliže

*CELEX: 32011L0061 (35/2/první pododstavec, 35/11, 36/1/b, c, 36/3, 40/1, 40/2/a, b, c, 40/3,4,10, 42/1/první pododstavec/b, c, 42/3, 66/3, 67/6)*

- a) jsou obdobně splněny podmínky podle § 318 odst. 2 písm. a) a b),
- b) orgán dohledu jiného státu, který udělil obhospodařovateli tohoto fondu povolení opravňující jej obhospodařovat tento fond, a Česká národní banka se v souladu s články 113 až 115 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, dohodly na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona a
- c) stát, ve kterém má sídlo obhospodařovatel tohoto fondu, není uveden na seznamu nespolupracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

(3) Pro nabízení investic podle odstavce 1 se § 316 odst. 3 až 5 použijí obdobně.

(4) Žádost podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky; žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem. Česká národní banka stanoví vyhláškou náležitosti žádosti osvědčující splnění podmínek stanovených tímto zákonem, její formu a způsob podání.

## § 325

### Nabízení v České republice

(1) Investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje zahraniční osoba s povolením podle § 481, lze v České republice nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou **postupem** podle odstavce 2.

*CELEX: 32011L0061 (35/1-4,7,9,10)*

(2) Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond uvedený v odstavci 1 do seznamu podle § 597 písm. d) **nebo e)** na žádost jeho obhospodařovatele do 20 pracovních dnů, jestliže jsou obdobně splněny podmínky podle § 318 odst. 2 písm. a) a b) a § 320 odst. 2 písm. b) a c).

*CELEX: 32011L0061 (35/2/první pododstavec, 35/11, 36/1/b, c, 36/3, 40/1, 40/2/a, b, c, 40/3,4,10, 42/1/první pododstavec/b, c, 42/3, 66/3, 67/6)*

(3) Investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje osoba se sídlem ve státě, který není členským státem, která má povolení udělené orgánem dohledu jiného členského státu srovnatelné s povolením podle § 481, lze v České republice nabízet osobám uvedeným v § 2a odst. 1 nebo 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a osobám, které jsou podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu nebo podle práva jiného členského státu považovány ve vztahu k investicím do daného fondu za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem, ode dne, kdy obhospodařovatel tohoto fondu obdrží sdělení orgánu dohledu jiného členského státu, který jí udělil povolení srovnatelné s povolením podle § 481, srovnatelné se sdělením České národní banky podle § 313 odst. 3; ~~tyto investice.~~ **Ustanovení § 315 odst. 1 věty druhé platí i zde. Investice podle věty první** lze v České republice nabízet jen, jestliže jsou obdobně splněny podmínky podle § 318 odst. 2 písm. b) a § 320 odst. 2 písm. b) a c) a

*CELEX: 32011L0061 (40/1, 40/2/a, c, 40/5-11)*

a) orgán dohledu domovského státu tohoto fondu a orgán dohledu jiného členského státu, který udělil obhospodařovateli tohoto fondu povolení srovnatelné s povolením podle § 481, se v souladu s články 113 až 115 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>,

dohodly na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle práva tohoto jiného členského státu, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup>, a

- b) domovský stát tohoto fondu uzavřel s jiným členským státem, jehož orgán dohledu udělil obhospodařovateli tohoto fondu povolení srovnatelné s povolením podle § 481, dohodu, která odpovídá zásadám uvedeným v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech.

(4) Investice podle odstavce 3 lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou **postupem** podle odstavce 5.  
*CELEX: 32011L0061 (35/1-4,7,9,10)*

(5) Česká národní banka zapíše zahraniční investiční fond uvedený v odstavci 3 do seznamu podle § 597 písm. d) na žádost jeho obhospodařovatele do 20 pracovních dnů, jestliže jsou obdobně splněny podmínky podle § 318 odst. 2 písm. b), § 320 odst. 2 písm. b) a c) a odstavce 3 písm. a) a b).

(6) Žádost podle odstavců 2 a 5 lze podat pouze elektronicky; žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem. Česká národní banka stanoví vyhláškou náležitosti žádosti osvědčující splnění podmínek stanovených tímto zákonem, její formu a způsob podání.

## § 325a

**V případě obhospodařovatele se sídlem ve státě, který není členským státem, neoprávněného přesáhnout rozhodný limit ani rozhodný limit nepřesahujícího, jde-li o veřejné nabízení v České republice**

**Investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje obhospodařovatel se sídlem ve státě, který není členským státem, který nemá povolení podle § 481 ani srovnatelné povolení udělené orgánem dohledu jiného členského státu a který nepřesahuje rozhodný limit, lze v České republice veřejně nabízet ode dne, kdy je tento fond zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 597 písm. d) postupem podle § 503.**

## § 328

### Oznámení investiční společnosti

(1) Hodlá-li investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy nebo oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, v hostitelském státě prostřednictvím pobočky obhospodařovat zahraniční investiční fond, oznámí to předem České národní bance.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje

- a) hostitelský stát, ve kterém má být pobočka umístěna,



b) plán obchodní činnosti obsahující zejména druhy a rozsah služeb, které hodlá oznamovatel poskytovat, **například, zda oznamovatel hodlá provádět administraci zahraničního investičního fondu nebo vykonávat některou z činností, které tato administrace zahrnuje,**

*CELEX: 32009L0065 (16/1, 17/1-2)*

*32011L0061 (33/1-3, 41/1-3)*

c) hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě obhospodařovat zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem,

1. popis systému řízení rizik ve vztahu k této pobočce,
2. pravidla pro vyřizování stížností a reklamací investorů takového fondu,
3. pravidla pro zajištění poskytování informací investorům a
4. popis opatření přijatých pro zajištění výkonu práv investorů takového fondu v hostitelském státě,

d) hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě obhospodařovat zahraniční fond srovnatelný se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, údaje nutné k identifikaci tohoto fondu,

e) organizační uspořádání pobočky,

f) adresu pobočky, na které mohou být požadovány informace a dokumenty, a

g) údaje nutné k identifikaci vedoucího pobočky a jeho kontaktní údaje.

## § 329

### Postup České národní banky

(1) Nemá-li Česká národní banka námitky proti umístění pobočky oznamovatele v hostitelském státě, sdělí do 2 měsíců ode dne, kdy jí došlo oznámení podle § 328 odst. 1, orgánu dohledu hostitelského státu údaje uvedené v § 328 odst. 2.

(2) Česká národní banka informuje orgán dohledu hostitelského státu též o podmínkách poskytování náhrad z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

(3) Česká národní banka příslušný orgán hostitelského státu dále informuje o rozsahu povolení oznamovatele a o případných omezeních, která je oznamovatel povinen při obhospodařování nebo provádění administrace zahraničního investičního fondu dodržovat.

(4) O předání ~~informací~~ a údajů podle odstavců 1 až 3 orgánu dohledu hostitelského státu informuje Česká národní banka bez zbytečného odkladu oznamovatele.

*CELEX: 32009L0065 (17/3/třetí pododstavec, 18/2/třetí pododstavec)*

*32011L0061 (33/4/druhý a třetí pododstavec, 41/4/druhý pododstavec)*

(5) Hodlá-li investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy obhospodařovat zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem a Česká národní banka nepovažuje umístění pobočky tohoto oznamovatele v hostitelském státě za vhodné z důvodu organizační struktury nebo finanční situace oznamovatele s ohledem na plán obchodní činnosti podle § 328 odst. 2 písm. b), rozhodne Česká národní banka do 2 měsíců ode dne, kdy jí došlo oznámení podle § 328 odst. 1, že odmítá sdělit orgánu dohledu hostitelského státu údaje uvedené v § 328 odst. 2.

(6) Hodlá-li investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, obhospodařovat zahraniční investiční fond, který je srovnatelný se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, a tento oznamovatel neplní nebo s ohledem na plán obchodní činnosti podle § 328 odst. 2 písm. b) nelze očekávat, že nadále bude plnit povinnosti uložené

obhospodařovateli oprávněnému přesáhnout rozhodný limit tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo přímo použitelným předpisem Evropské unie vydaným na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, rozhodne Česká národní banka do 2 měsíců ode dne, kdy jí došlo oznámení podle § 328 odst. 1, že odmítá sdělit orgánu dohledu hostitelského státu údaje uvedené v § 328 odst. 2.

## § 330

### Vznik oprávnění

(1) ~~Oznamovatel zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem~~ **Oznamovatel Investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy** může začít prostřednictvím pobočky obhospodařovat zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem **vykonávat činnosti uvedené v oznámení podle § 328 odst. 2 písm. b)** v hostitelském státě ode dne, kdy mu orgán dohledu hostitelského státu sdělí, které informační povinnosti musí plnit, nebo po uplynutí 2 měsíců ode dne, kdy orgánu dohledu hostitelského státu dojdou od České národní banky údaje uvedené v § 328 odst. 2.

*CELEX: 32009L0065 (17/7, 18/2/třetí pododstavec)*

*32011L0061 (8/1/druhý pododstavec, 33/4/ druhý, třetí a čtvrtý pododstavec, 41/4/druhý a třetí pododstavec)*

~~(2) Hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě obhospodařovat zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, může tuto činnost zahájit ode dne, kdy ho Česká národní banka podle § 328 odst. 1 informovala o sdělení údajů orgánu dohledu hostitelského státu.~~

**(2) Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit a zahraniční osoba s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, může začít prostřednictvím pobočky vykonávat činnosti uvedené v oznámení podle § 328 odst. 2 písm. b) ode dne, kdy jí Česká národní banka podle § 329 odst. 4 informovala o předání údajů orgánu dohledu hostitelského státu.**

*CELEX: 32009L0065 (17/7, 18/2/třetí pododstavec)*

*32011L0061 (8/1/druhý pododstavec, 33/4/ čtvrtý pododstavec, 41/4/ třetí pododstavec)*

## § 332

### Oznámení

(1) Hodlá-li investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy nebo oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, obhospodařovat zahraniční investiční fond, ~~provádět administraci zahraničního investičního fondu nebo poskytovat investiční služby~~ v hostitelském státě bez umístění pobočky, oznámí to předem České národní bance.

*CELEX: 32009L0065 (16/1, 18/1)*

*32011L0061 (33/1-3, 41/1-3)*

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje uvedení hostitelského státu, ve kterém hodlá oznamovatel obhospodařovat zahraniční investiční fond bez umístění pobočky, a údaje uvedené v § 328 odst. 2 písm. b) až d).

## § 333

### Postup České národní banky

(1) Česká národní banka sdělí do 1 měsíce ode dne, kdy jí došlo oznámení podle § 332 odst. 1, orgánu dohledu hostitelského státu údaje podle § 332 odst. 2.

(2) Česká národní banka informuje orgán dohledu hostitelského státu též o podmínkách poskytování náhrad z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

(3) Česká národní banka příslušný orgán hostitelského státu dále informuje o rozsahu povolení oznamovatele a o případných omezeních, která je oznamovatel povinen při obhospodařování nebo administraci zahraničního investičního fondu dodržovat.

(4) O předání ~~informací~~ a údajů podle odstavců 1 až 3 orgánu dohledu hostitelského státu informuje Česká národní banka bez zbytečného odkladu oznamovatele.

*CELEX: 32009L0065 (17/3/třetí pododstavec, 18/2/třetí pododstavec)*

*32011L0061 (33/4/druhý a třetí pododstavec, 41/4/druhý pododstavec)*

## § 334

### Vznik oprávnění

(1) Oznamovatel **Investiční společnost oprávněná obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy** může začít ~~obhospodařovat zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem~~ **vykonávat činnosti uvedené v oznámení podle § 328 odst. 2 písm. b)** v hostitelském státě, jakmile orgánu dohledu tohoto státu dojdou ~~informace~~ a údaje předané Českou národní bankou podle § 332 **333** odst. 1, nebo po marném uplynutí lhůty uvedené v § 332 **333** odst. 1.

*CELEX: 32009L0065 (17/7, 18/2/třetí a čtvrtý pododstavec)*

*32011L0061 (8/1/druhý pododstavec, 33/4/ druhý, třetí a čtvrtý pododstavec, 41/4/druhý a třetí pododstavec)*

(2) ~~Hodlá-li oznamovatel v hostitelském státě obhospodařovat zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, může tuto činnost zahájit ode dne, kdy ho Česká národní banka podle § 332 odst. 1 informovala o předání informací a údajů orgánu dohledu hostitelského státu.~~

(2) **Investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit a zahraniční osoba s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, může začít bez umístění pobočky vykonávat činnosti uvedené v oznámení podle § 328 odst. 2 písm. b) ode dne, kdy jí Česká národní banka podle § 333 odst. 4 informovala o předání údajů od orgánu dohledu hostitelského státu.**

*CELEX: 32009L0065 (18/2/ čtvrtý pododstavec)*

*32011L0061 (8/1/druhý pododstavec, 33/4/ čtvrtý pododstavec, 41/4/ třetí pododstavec)*

## § 344

### Povinnosti zahraniční osoby při poskytování služeb obhospodařování speciálního fondu nebo fondu kvalifikovaných investorů

(1) Zahraniční osoba uvedená v § 14 odst. 2, která obhospodařuje speciální fond nebo fond

kvalifikovaných investorů,

- a) uveřejňuje a zpřístupňuje v České republice dokumenty a informace, které uveřejňuje a zpřístupňuje podle právních předpisů přijatých na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup> v členském státě, ve kterém má sídlo nebo jehož orgán dohledu jí udělil povolení srovnatelné s povolením podle § 481, nemá-li sídlo v členském státě,
- b) oznamuje České národní bance nejméně 1 měsíc předem každou změnu v údajích obsažených v oznámení srovnatelném s oznámením podle § 328 odst. 2 a
- c) dodržuje pravidla jednání a požadavky na řádný a obezřetný výkon činnosti v rozsahu činnosti vykonávané prostřednictvím pobočky umístěné v České republice.

(2) Nemůže-li zahraniční osoba uvedená v § 14 odst. 2, která poskytuje služby v České republice, lhůtu uvedenou v odstavci 1 písm. e) **b)** dodržet pro překážku vzniklou nezávisle na její vůli, oznámí změnu bez zbytečného odkladu poté, kdy tato překážka pomine.

*CELEX: 32011L0061 (45/3/první pododstavec)*

(3) Zahraniční osoba uvedená v § 14 odst. 2 používá při obhospodařování speciálního fondu nebo fondu kvalifikovaných investorů v České republice stejné označení, jaké používá ve státě, ve kterém má sídlo. V případě nedostatečného odlišení jejího označení od jiného jí může Česká národní banka uložit povinnost doplnit rozlišující prvek.

(4) Ode dne, kdy orgán dohledu jiného členského státu odňal zahraniční osobě uvedené v § 14 odst. 2 povolení opravňující ji přesáhnout rozhodný limit, není tato osoba oprávněna obhospodařovat speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů; na tuto osobu se až do vypořádání závazků vůči osobám ve srovnatelném postavení s podílníky, obmyšlenými, zakladateli, společníky nebo tichými společníky dotčeného zahraničního investičního fondu, kteří mají sídlo nebo bydliště v České republice, a v případě zařízení srovnatelného se svěřenským fondem i těmi, kteří zvýšili majetek tohoto zařízení jako dotčeného zahraničního investičního fondu smlouvy a mají sídlo nebo bydliště v České republice, hledí jako na zahraniční osobu uvedenou v § 14 odst. 2, která obhospodařuje speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů, a tato osoba plní povinnosti stanovené v odstavcích 1 až 3.

## § 352

### Náhrada hotových výdajů a odměna

(1) Náhrada hotových výdajů a odměna likvidátora investiční společnosti jmenovaného Českou národní bankou se vyplácí z majetku investiční společnosti. **Jmenovala-li Česká národní banka likvidátora, platí, že je také tím, kdo jej povolal.**

(2) Nepostačuje-li majetek investiční společnosti k vyplacení náhrady hotových výdajů a odměny jejího likvidátora, vyplatí je stát.

(3) I po odnětí povolení k činnosti investiční společnosti se při určení náhrady hotových výdajů a odměny jejího likvidátora postupuje podle pravidel pro určení náhrady hotových výdajů likvidátora a odměny likvidátora investiční společnosti.

(4) Česká národní banka stanoví vyhláškou pravidla pro určení výše odměny likvidátora a podmínky náhrady hotových výdajů a odměny likvidátora státem.

## § 368

## Změna druhu akcií

(1) V rozhodnutí valné hromady přeměňovaného investičního fondu o změně druhu akcií se určí akcie, které se po přeměně stanou zakladatelskými akciemi, a to ve výši podílu na základním kapitálu, která odpovídá zapisovanému základnímu kapitálu budoucí akciové společnosti s proměnným základním kapitálem; ostatní akcie se po přeměně stanou investičními akciemi. **Má-li akciová společnost s proměnným kapitálem vytvářet podfondy, určí se v rozhodnutí, ke kterému podfondu či podfondům budou tyto investiční akcie vydány.**

(2) K rozhodnutí valné hromady o změně druhu akcií se kromě podmínek stanovených zákonem upravujícím právní poměry obchodních společností a družstev vyžaduje také souhlas všech akcionářů, jejichž akcie se po přeměně stanou zakladatelskými akciemi.

(3) Jako akcie, které se po přeměně stanou zakladatelskými akciemi, mohou být určeny pouze akcie, jejichž emisní kurs byl zcela splacen.

### § 369

## Povolení České národní banky

(1) K přeměně fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, je třeba povolení České národní banky.

(2) Česká národní banka nepovolí přeměnu, není-li zajištěna ochrana zájmů akcionářů přeměňovaného fondu kolektivního investování.

### § 371

## Splynutí a sloučení investičního fondu s právní osobností, který je standardním fondem

(1) Pro splynutí a sloučení investičního fondu s právní osobností, který je standardním fondem, se ustanovení tohoto zákona o splynutí a sloučení standardního fondu, který má právní formu podílového fondu, použijí obdobně. Dovolávají-li se tato ustanovení podílníků, rozumí se tím vlastníci investičních akcií; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím investiční akcie.

(2) Pro splynutí a sloučení investičního fondu s právní osobností, který je standardním fondem, se ustanovení tohoto dílu a zákona upravujícího přeměny obchodních společností a družstev použijí, jen ~~pokud~~ **jestliže** ustanovení tohoto zákona o sloučení nebo splynutí standardního fondu, který má právní formu podílového fondu, nestanoví jinak.

*CELEX: 32009L0065 (7/1/b, 38/1)*

*32004L0039 ve znění 32007L0044 (10)*

*32011L0061 (8/1/c)*

### § 372

## Sloučení akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a otevřeného podílového fondu

(1) Připouští se

a) sloučení speciálního fondu, který má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, a speciálního fondu, který má právní formu otevřeného podílového fondu, a

b) sloučení fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, a fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu otevřeného podílového fondu.

(2) Pro sloučení uvedené v odstavci 1 písm. a) se ustanovení tohoto zákona o sloučení speciálního fondu, který má právní formu podílového fondu, použijí obdobně. Pro sloučení uvedené v odstavci 1 písm. b) se ustanovení tohoto zákona o sloučení fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu podílového fondu, použijí obdobně. Dovolávají-li se tato ustanovení podílníků, rozumí se tím v případě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem vlastníci investičních akcií; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím v případě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem investiční akcie.

(3) Pro sloučení uvedené v odstavci 1 se ustanovení tohoto dílu použijí, jen ~~pokud~~ **jestliže** ustanovení tohoto zákona o sloučení speciálního fondu, který má právní formu podílového fondu, nebo ustanovení tohoto zákona o sloučení fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu podílového fondu, nestanoví jinak.

*CELEX: 32009L0065 (7/1/b, 38/1)*

*32004L0039 ve znění 32007L0044 (10)*

*32011L0061 (8/1/c)*

## § 373

### **Přeměna podfondu investičního fondu s právní osobností**

Pro přeměnu podfondu investičního fondu s právní osobností, **který je standardním fondem**, se ustanovení tohoto zákona o přeměně podílového fondu, **který je standardním fondem**, použijí obdobně. Dovolávají-li se tato ustanovení podílníků, rozumí se tím vlastníci investičních akcií vztahujících se k podfondu; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím investiční akcie vztahující se k podfondu.

*CELEX: 32009L0065 (37)*

## § 396

### **Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného podílu**

(1) Není-li pro uplatnění práva na výměnu podle § 395 výměnný poměr uvedený v projektu splnutí přiměřený, poskytne obhospodařovatel podílového fondu, popřípadě zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který splnutím vznikl, prostřednictvím administrátora tohoto fondu vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných podílovým fondem, popřípadě zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl splnutím zrušen, dorovnání v penězích, a to až do výše 10 % aktuální hodnoty cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných podílovým fondem, popřípadě zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který byl splnutím zrušen.

(2) Den, k němuž se pro účely dorovnání určí aktuální hodnota ~~podílového listu nebo~~ cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru, musí být totožný s rozhodným dnem splnutí.

*CELEX: 32009L0065 (48/2/b)*

## § 408

### **Dočasná výjimka z investičních limitů**

Obhospodařovatel přejímajícího fondu kolektivního investování **investičního fondu** nemusí po dobu až 6 měsíců od rozhodného dne sloučení dodržovat pro tento fond investiční limity, které nařízení vlády vydané podle § 215 odst. 2 stanoví u investičních cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, derivátů nebo pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně, je-li pro to z hlediska důsledků sloučení důvod.

CELEX: 32009L0065 (39/6)

## § 413

### **Spolupráce České národní banky a orgánu dohledu zahraničního investičního fondu v řízení o žádosti o povolení sloučení**

(1) Jakmile žádost o povolení sloučení, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 398 odst. 1 písm. ~~e) nebo~~ d), splňuje stanovené požadavky, Česká národní banka zašle bez zbytečného odkladu její kopii a kopie dokladů, které jsou k ní přiloženy, orgánu dohledu domovského státu přejímajícího zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem a požádá jej o vyjádření, zda má výhrady ke sdělení o sloučení z hlediska informací v něm uvedených ve vztahu k vlastníkům cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto přejímajícím zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem.

CELEX: 32009L0065 (39/3/1,3,4, 39/5/3, 47/2)

(2) Jestliže v souvislosti s rozhodováním o žádosti o povolení sloučení, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 398 odst. 1 písm. ~~e) nebo~~ d), obdrží Česká národní banka od orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který se účastní sloučení, kopii sdělení o sloučení, k němuž má po jeho posouzení výhrady z hlediska ochrany zájmů podílníků standardního fondu, který se sloučení účastní, seznámí s povahou těchto výhrad orgán dohledu, který jí kopii sdělení o sloučení zaslal; zároveň může tyto výhrady sdělit do 15 pracovních dní ode dne, kdy jí kopie sdělení o sloučení došla, obhospodařovateli tohoto standardního fondu a vyzvat jej, aby obsah sdělení o sloučení na základě výhrad České národní banky upravil.

CELEX: 32009L0065 (39/3/1,3,4, 39/5/3, 47/2)

(3) Česká národní banka oznámí orgánu dohledu uvedenému v odstavci 2, že její výhrady trvají, má-li za to, že úprava obsahu sdělení o sloučení provedená obhospodařovatelem na základě výzvy České národní banky podle odstavce 2 není dostatečná. Oznámení, že její výhrady trvají, zašle Česká národní banka orgánu dohledu do 20 pracovních dní ode dne, kdy jí došlo podání obhospodařovatele o úpravě obsahu sdělení o sloučení na základě výhrad České národní banky.

(4) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje orgán dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který se sloučení účastní, o vydání rozhodnutí o povolení sloučení, k němuž dochází způsobem uvedeným v § 398 odst. 1 písm. ~~e) nebo~~ d), jakož i o tom, že nastal rozhodný den sloučení.

CELEX: 32009L0065 (39/3/1,3,4, 39/5/3, 47/2)

## § 435

### **Zvláštní ustanovení pro řídicí a podřízený fond**

(1) Řídicí fond lze zrušit nejdříve ~~uplynutím~~ **po uplynutí** 3 měsíců ode dne, kdy bylo uveřejněno oznámení o tom, že se tento fond zrušuje.

(2) Oznámení uvedené v odstavci 1 zašle administrátor řídicího fondu současně s jeho uveřejněním všem svým podřízeným fondům a příslušným orgánům dohledu jejich domovských států.

§ 456

**Neschválení účetní závěrky**

Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance, že příslušný orgán ve stanovené lhůtě neschválil účetní závěrku investičního fondu, jehož administraci provádí, nebo soud rozhodl o neplatnosti jednání příslušného orgánu, který schválil účetní závěrku investičního fondu ~~tohoto fondu~~.

§ 463

**Údaje týkající se obhospodařování investičního fondu a zahraničního investičního fondu**

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance údaje o

- a) podílu majetku fondu, který podléhá zvláštním opatřením v důsledku jeho nízké likvidity, na celkovém majetku fondu vyjádřeném v procentech,
- b) opatřeních přijatých k řízení rizika nedostatečné likvidity fondu,
- c) rizikovém profilu fondu a opatřeních přijatých k řízení rizik, kterým fond může být v závislosti na zvolené investiční strategii vystaven, a
- d) výsledcích zátěžových testů, které provedl.

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance **údaje o**  
CELEX: 32011L0061(3/3/d, 24/1, 24/3/b)

- a) ~~údaje o~~ nejdůležitějších a nejvýznamnějších
  1. trzích, na kterých se obchoduje na účet všech jím obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů,
  2. investičních nástrojích, s nimiž obchoduje na účet jím obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů, a
  3. expozicích za každý jím obhospodařovaný investiční fond a zahraniční investiční fond; **a**

CELEX: 32011L0061(3/3/d, 24/1, 24/3/b)

- b) ~~údaje o~~ investičních fondech **a zahraničních investičních fondech**, které obhospodařuje.  
CELEX: 32011L0061(3/3/d, 24/1, 24/3/b)

(3) V dalším povinnosti podle odstavců 1 a 2 vymezuje článek 110 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.

§ 467

**Oznamování změn**

(1) Kdo má povolení České národní banky k činnosti podle § 479, 480, 481 nebo § 482,



oznámi České národní bance každou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě mu bylo uděleno takové povolení k činnosti, nelze-li to zjistit z registru podle zákona upravujícího základní registry. Zahraniční osoba s povolením podle § 481 oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu, že jí bylo uděleno srovnatelné povolení orgánem dohledu jiného členského státu.

(2) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance každou změnu, která může významně zhoršit jeho hospodářskou situaci nebo hospodářskou situaci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje. Stejnou povinnost má i administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jedná-li se o změnu, která může významně zhoršit jeho hospodářskou situaci.

(3) Administrátor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance každou změnu, která může významně ovlivnit hodnotu podílového listu, investiční akcie nebo jiného podílu na investičním fondu nebo zahraničním investičním fondem, jehož aktuální hodnotu vypočítává.

(4) Změní-li se zapsaná skutečnost, oznámí zapsaná osoba nebo ten, komu to ukládá právní předpis, změnu České národní bance a ta tuto změnu do seznamů podle § 596 a 597 zapíše, nelze-li to zjistit z registru podle zákona upravujícího základní registry.

**(5) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu oznámí České národní bance změnu v osobě administrátora.**

#### § 476

#### **Oznamovací povinnost vedoucí osoby s předchozím souhlasem České národní banky k výkonu funkce**

~~Vedoucí osoba nebo osoba vykonávající funkci podle § 21 odst. 5~~ **Osoba uvedená v § 515**, která získala předchozí souhlas České národní banky k výkonu své funkce podle tohoto zákona, oznámí České národní bance každou změnu podmínek uvedených v § 516 nebo skončení výkonu své funkce.

#### § 479

#### **Investiční společnost**

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti investiční společnosti na žádost akciové společnosti nebo na žádost zakladatele nebo zakladatelů akciové společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže

- a) sídlo a skutečné sídlo je nebo má být v České republice,
- b) společnost je důvěryhodná,
- c) nejsou důvodné obavy, že společnost nebude mít v rozsahu, v jakém žádá o povolení k činnosti, ke dni zahájení činnosti věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon takové činnosti, umožňující naplnění plánu obchodní činnosti, a především je zřejmé, jakým způsobem bude zajišťováno operativní řízení, plněna investiční strategie, zajišťována compliance a vnitřní audit, řízena rizika, prováděna finanční kontrola a řízeny peněžní toky, upraven systém odměňování osob a kontrolována činnost osob, které hodlá pověřit výkonem některé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování,
- d) její plán obchodní činnosti

1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti,
  2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
  3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného,
- e) řádný a obezřetný výkon činnosti společnosti budou řídit alespoň 2 osoby, které splňují předpoklady schvalování vedoucích osob stanovené v § 516 odst. 1,
- f) základní kapitál je splacen, počáteční kapitál včetně základního kapitálu má průhledný a nezávadný původ a vše nasvědčuje tomu, že bude mít společnost vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádné obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, které hodlá obhospodařovat,
- g) úzké propojení s jinou osobou nebrání výkonu dohledu nad společností; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem, nesmí právo tohoto státu a způsob jeho uplatňování, včetně jeho vymahatelnosti, bránit výkonu dohledu nad investiční společností,
- h) u fondů nebo korporací, které obhospodařuje nebo hodlá obhospodařovat, **zpřístupňuje vše nasvědčuje tomu, že bude zpřístupňovat** investorům údaje uvedené v § 241 odst. 1 nebo § 293,

CELEX: 32009L0065 (6/1, 7/1-2, 8/1, 11/1)

32011L0061 (rec. 17/čtvrtá a pátá věta, 18, 20, čl. 3/4, 4/1/j,q, 7/1,2, 3, 8/1,3)

- i) kvalifikovanou účast na společnosti budou mít pouze osoby splňující předpoklady stanovené v § 522 odst. 2,

**j) osvědčí splnění předpokladů podle § 507 odst. 2, hodlá-li vykonávat některou z činností podle § 11 odst. 1 písm. c) až f),**

CELEX: 32009L0065 (6/1, 7/1-2, 8/1, 11/1)

32011L0061 (rec. 17/čtvrtá a pátá věta, 18, 20, čl. 3/4, 4/1/j,q, 7/1,2, 3, 8/1,3)

- ⋈ k) splňuje předpoklady podle článku 14 odst. 2 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>, hodlá-li obhospodařovat kvalifikované fondy rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) tohoto předpisu nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy, a
- ⋈ l) splňuje předpoklady podle článku 15 odst. 2 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, hodlá-li obhospodařovat kvalifikované fondy sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) tohoto předpisu nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy.

~~(2) Česká národní banka udělí povolení k činnosti investiční společnosti, hodlá-li obhospodařovat pouze kvalifikované fondy rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>, kvalifikované fondy sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup> nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy, také na žádost akciové společnosti, hodlá-li obhospodařovat pouze kvalifikované fondy rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>, kvalifikované fondy sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup> nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy, nebo na žádost zakladatele nebo zakladatelů akciové společnosti, hodlá-li obhospodařovat pouze kvalifikované fondy rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>, kvalifikované fondy sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup> nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy, přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže její sídlo a skutečné sídlo je nebo má být v České republice, a~~

**(2) Česká národní banka udělí povolení k činnosti investiční společnosti, hodlá-li obhospodařovat pouze kvalifikované fondy rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo**

**použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>, kvalifikované fondy sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup> nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy, také na žádost akciové společnosti nebo na žádost zakladatele nebo zakladatelů akciové společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže její sídlo a skutečné sídlo je nebo má být v České republice, a**

- a) jsou-li splněny předpoklady podle článku 14 odst. 2 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>, hodlá-li obhospodařovat kvalifikované fondy rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) tohoto předpisu nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy, nebo
- b) jsou-li splněny předpoklady podle článku 15 odst. 2 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, hodlá-li obhospodařovat kvalifikované fondy sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) tohoto předpisu nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy.

## § 480

### Samosprávný investiční fond

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti samosprávného investičního fondu na žádost zakladatele nebo zakladatelů právnické osoby přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku nebo na žádost investičního fondu uvedeného v § 9 odst. 1 nebo na žádost právnické osoby zapsané v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 596 písm. f), jestliže

- a) osvědčí, že právnická osoba byla založena a že má právní formu, kterou připouští tento zákon,
- b) jsou splněny předpoklady stanovené v § 479 odst. 1,
- e) ~~předloží společenskou smlouvu obsahující investiční strategii tohoto fondu, alespoň v rozsahu uvedeném v § 93 odst. 3 písm. a) až i),~~  
*CELEX: 32011L0061 (3/4,7/1-3, 8/1,3)*
- ⊕ c) předloží návrh smlouvy o administraci, má-li administraci provádět jiný administrátor,
- e) **d)** osoba, která bude depozitářem, potvrdí vytvoření předpokladů k plnění povinností depozitáře vyplývajících z tohoto zákona a
- ⊕ e) předloží statut investičního fondu, který má všechny předepsané náležitosti vyplývající z tohoto zákona.

(2) Česká národní banka udělí povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, má-li být standardním fondem, na žádost zakladatele nebo zakladatelů právnické osoby přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku nebo na žádost investičního fondu uvedeného v § 9 odst. 1, jestliže

- a) jsou splněny předpoklady stanovené v § 479 odst. 1 písm. a) až g) a i),
- b) ~~předloží společenskou smlouvu obsahující investiční strategii tohoto fondu, alespoň v rozsahu uvedeném v § 93 odst. 3 písm. a) až i),~~  
*CELEX: 32009L0065 (5/2druhá věta, 5/3, 5/4/a, 5/5, 27, 29/1/druhý pododstavec)*
- e) **b)** předloží návrh smlouvy o administraci, má-li administraci provádět jiný administrátor,
- ⊕ c) osoba, která bude depozitářem standardního fondu, potvrdí vytvoření předpokladů k plnění povinností depozitáře vyplývajících z tohoto zákona,
- e) **d)** předloží statut investičního fondu, který umožňuje nabízení investic do tohoto fondu v České republice a který má všechny předepsané náležitosti vyplývající z tohoto zákona **a z právního předpisu jej provádějícího**, a  
*CELEX: 32009L0065 (5/2druhá věta, 5/3, 5/4/a, 5/5, 27, 29/1/druhý pododstavec)*
- ⊕ e) osvědčí splnění předpokladů uvedených v § 248 odst. 1, jedná-li se o podřízený investiční

fond.

(3) Česká národní banka udělí povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, má-li být kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> nebo kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, také na žádost zakladatele nebo zakladatelů právnické osoby přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku nebo na žádost investičního fondu uvedeného v § 9 odst. 1 nebo na žádost právnické osoby ~~podle § 15 odst. 1~~ **zapsané v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 596 písm. f)**, jestliže tato právnická osoba splňuje předpoklad stanovený v § 479 odst. 1 písm. a) a

- a) jsou-li splněny předpoklady podle článku 14 odst. 2 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>, nebo
- b) jsou-li splněny předpoklady podle článku 15 odst. 2 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>.

## § 481

### Zahranichní osoba jako obhospodařovatel

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti zahraniční osobě se sídlem ve státě, který není členským státem, která hodlá obhospodařovat speciální fondy, srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy, nebo nabízet investice do těchto fondů, popřípadě provádět administraci těchto fondů, na její žádost, jestliže

- a) je Česká republika jejím referenčním státem,
- b) splňuje předpoklady stanovené v § 479 odst. 1 písm. b) až h), přičemž základním kapitálem se rozumí srovnatelná veličina v závislosti na její právní formě,
- c) na ní mají kvalifikovanou účast pouze osoby, které jsou důvěryhodné a schopné zajistit řádný a obezřetný výkon činnosti zahraniční osoby,
- d) má povolení orgánu dohledu domovského státu k obhospodařování zahraničního investičního fondu srovnatelného s investičním fondem, který hodlá obhospodařovat,
- e) činnost podle § 38 odst. 1 písm. d), n) a o) má vykonávat osoba se sídlem, bydlištěm nebo pobočkou na území České republiky,
- f) Česká národní banka, orgán dohledu domovského státu zahraniční osoby a, přichází-li to v úvahu, orgán dohledu členského státu, který je domovským státem zahraničního investičního fondu, který hodlá tato zahraniční osoba obhospodařovat, se v souladu s články 113 až 115 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, dohodly na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona,
- g) stát, ve kterém má zahraniční osoba sídlo nebo skutečné sídlo, není uveden na seznamu nespolutracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj,
- h) stát, ve kterém má zahraniční osoba sídlo a skutečné sídlo, uzavřel s Českou republikou dohodu, která je v souladu se zásadami uvedenými v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech,
- i) právo státu, v němž má zahraniční osoba sídlo nebo skutečné sídlo, včetně případných omezení pravomocí orgánů dohledu zahraniční osoby v tomto státě, nebrání účinnému výkonu dohledu nad touto zahraniční osobou podle tohoto zákona,

**j) osvědčí splnění předpokladů podle § 507 odst. 2, hodlá-li vykonávat některou z činností podle § 11 odst. 1 písm. c) až f),**

↳ **k) přichází-li to v úvahu, Česká národní banka jí povolila výjimku z plnění povinností podle § 492 odst. 1, a**

↳ **l) předloží zdůvodnění, proč je Česká republika referenčním státem a strategii pro nabízení investic do investičních fondů a zahraničních investičních fondů, které obhospodařuje, není-li tato strategie součástí plánu podle § 479 odst. 1 písm. d).**

(2) Má se za to, že předpoklady podle odstavce 1 písm. b) a c) jsou splněny, předložil-li žadatel potvrzení orgánu dohledu svého domovského státu o jejich splnění a nemá-li Česká národní banka důvodné pochybnosti o tom, že toto potvrzení splnění předpokladů uvedených v odstavci 1 písm. b) a c) osvědčuje.

## § 484

### Úplné žádosti

(1) Má se za to, že žádost o povolení opravňující investiční společnost nebo samosprávný investiční fond přesáhnout rozhodný limit má předepsané náležitosti ani netrpí jinými vadami, obsahuje-li údaje k prokázání splnění předpokladů podle § 479 odst. 1 písm. c) až e) a ~~h~~ **i**).  
*CELEX: 32011L0061 (8/5/druhý pododstavec)*

(2) Má se za to, že žádost o povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 481 má předepsané náležitosti ani netrpí jinými vadami, obsahuje-li údaje k prokázání splnění předpokladů podle § 479 odst. 1 písm. c) až h) a podle § 481 odst. 1 písm. d), i) a j).

### Výrok rozhodnutí

## § 485

(1) Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 479 nebo 481 Česká národní banka uvede, zda je obhospodařovatel oprávněn

a) přesáhnout rozhodný limit,

b) obhospodařovat **a vykonávat jednotlivé činnosti, které zahrnuje obhospodařování**

1. standardní fondy,

2. zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,

3. speciální fondy,

4. zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,

5. fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>,

6. zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>,

7. kvalifikované fondy rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>,

8. zahraniční investiční fondy srovnatelné s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>,
  9. kvalifikované fondy sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, nebo
  10. zahraniční investiční fondy srovnatelné s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>,
- c) **provádět administraci a vykonávat jednotlivé činnosti, které zahrnuje administrace**
1. **standardních fondů,**
  2. **zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem,**
  3. **speciálních fondů,**
  4. **zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem,**
  5. **fondů kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, s rozlišením, zda je jejich obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit,**
  6. **zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, s rozlišením, zda je jejich obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit,**
  7. **kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>,**
  8. **zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>,**
  9. **kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, nebo**
  10. **zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>,**
- e) **d) provádět administraci s rozlišením, zda je oprávněn vykonávat činnosti uvedené v § 38 odst. 2 písm. a) nebo b) pro jiného, ve vztahu ke**
1. **standardním fondům,**
  2. **zahraničním investičním fondům srovnatelným se standardním fondem,**
  3. **speciálním fondům,**
  4. **zahraničním investičním fondům srovnatelným se speciálním fondem,**
  5. **fondům kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, s rozlišením, zda je jejich obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit,**
  6. **zahraničním investičním fondům srovnatelným s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího**

evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, **s rozlišením, zda je jejich obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit,**

7. kvalifikovaným fondům rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>,
  8. zahraničním investičním fondům srovnatelným s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>,
  9. kvalifikovaným fondům sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup>, nebo
  10. zahraničním investičním fondům srovnatelným s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup> a
- ⇨ e) vykonávat činnosti uvedené v § 11 odst. 1 písm. c) až f), žádá-li o povolení k jejich výkonu, a které z těchto činností je oprávněn vykonávat pro jiného.

(2) Česká národní banka může ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 479 nebo 481 omezit rozsah povolované činnosti, zejména jde-li o rozsah investiční strategie investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, které hodlá investiční společnost podle § 479 nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481 obhospodařovat.

#### § 486

(1) Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 480 Česká národní banka uvede, zda je samosprávný investiční fond

- a) oprávněn přesáhnout rozhodný limit,
- ~~b) standardním fondem, speciálním fondem nebo fondem kvalifikovaných investorů a~~
- b) standardním fondem, speciálním fondem, fondem kvalifikovaných investorů, kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup> nebo kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání<sup>9)</sup> a**
- c) oprávněn provádět svou vlastní administraci.

(2) Česká národní banka současně s rozhodnutím o udělení povolení podle § 480 rozhodne o schválení depozitáře a statutu, má-li být samosprávný investiční fond standardním fondem.

#### § 487

~~Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 482 Česká národní banka uvede, zda je hlavní administrátor oprávněn~~

- a) ~~provádět administraci~~
  - ~~1. speciálních fondů,~~
  - ~~2. zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem,~~
  - ~~3. fondů kvalifikovaných investorů, nebo~~
  - ~~4. zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů, jejichž obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit,~~
- ~~b) vykonávat činnosti uvedené v § 38 odst. 2 písm. a), § 38 odst. 2 písm. b) nebo jen § 38 odst. 1 ve vztahu ke~~

1. speciálním fondům,
  2. zahraničním investičním fondům srovnatelným se speciálním fondem,
  3. fondům kvalifikovaných investorů, nebo
  4. zahraničním investičním fondům srovnatelným s fondem kvalifikovaných investorů a
- e) vykonávat jednotlivé činnosti, které zahrnuje administrace standardních fondů a srovnatelných zahraničních investičních fondů, s rozlišením, zda je ve vztahu k těmto fondům oprávněn vykonávat činnosti uvedené v § 38 odst. 2 písm. a), § 38 odst. 2 písm. b) nebo jen § 38 odst. 1.

## § 487

Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle § 482 Česká národní banka uvede, zda je hlavní administrátor oprávněn

- a) provádět administraci a vykonávat jednotlivé činnosti, které zahrnuje administrace
1. speciálních fondů,
  2. zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem,
  3. fondů kvalifikovaných investorů s rozlišením, zda je jejich obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit, nebo
  4. zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů s rozlišením, zda je jejich obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit, a
- b) vykonávat činnosti uvedené v § 38 odst. 2 písm. a) nebo b) pro jiného ve vztahu ke
1. speciálním fondům,
  2. zahraničním investičním fondům srovnatelným se speciálním fondem,
  3. fondům kvalifikovaných investorů, nebo
  4. zahraničním investičním fondům srovnatelným s fondem kvalifikovaných investorů.

## § 502

Změnu, na jejímž **skutečnosti, na jejichž** základě bylo uděleno povolení investiční společnosti podle § 479 oprávněné přesáhnout rozhodný limit, samosprávnému investičnímu fondu podle § 480 opravňující přesáhnout rozhodný limit a zahraniční osobě s povolením podle § 481, lze také provést, nezahájí-li Česká národní banka řízení podle § 501 odst. 1 do 1 měsíce ode dne, kdy jí oznámení o změně došlo.

CELEX: 32011L0061 (10/2)

## § 506

(1) Rozhodla-li Česká národní banka o odnětí povolení k činnosti investiční společnosti, povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 481, povolení k činnosti samosprávného investičního fondu nebo povolení k činnosti hlavního administrátora, vymaže tuto osobu ze seznamů podle § 596 písm. a) až e) nebo § 597 písm. a) ke dni nabytí právní moci rozhodnutí o odnětí povolení k činnosti této osoby anebo k pozdějšímu dni uvedenému v rozhodnutí.

(2) Česká národní banka dále vymaže investiční fond ze seznamů podle § 597, jestliže rozhodla o výmazu, jestliže

- a) se jedná o standardní fond, který není samosprávným investičním fondem,
1. nevykonává svou činnost déle než 6 měsíců,
  2. nebyl ve lhůtě 90 dnů ode dne, kdy byl zapsán do tohoto seznamu, podán návrh na zápis do obchodního rejstříku nebo není-li tomuto návrhu vyhověno, byl-li do tohoto seznamu zapsán před svým zápisem do obchodního rejstříku,
  3. přestal splňovat podmínky plynoucí z tohoto zákona, nebo



4. zanikl,

- b) vyšlo najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů,
- e) nemá déle než 3 měsíce depozitáře,
- d) o výmaz ze seznamu požádal jeho obhospodařovatel, nebo
- e) došlo k jeho zrušení.

(1) Bylo-li odňato povolení k činnosti investiční společnosti, povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 481, povolení k činnosti samosprávného investičního fondu nebo povolení k činnosti hlavního administrátora, Česká národní banka vymaže tuto osobu ze seznamů podle § 596 písm. a) až c) nebo § 597 písm. a) ke dni nabytí právní moci rozhodnutí o odnětí povolení k činnosti této osoby anebo k pozdějšímu dni uvedenému v rozhodnutí.

(2) Česká národní banka dále vymaže investiční fond ze seznamů podle § 597, jestliže

a) nevykonává svou činnost déle než 6 měsíců,

*CELEX: 32009L0065 (29/4a)*

b) nebyl do 90 dnů ode dne, kdy byl zapsán do tohoto seznamu, podán návrh na zápis do obchodního rejstříku nebo není-li tomuto návrhu vyhověno, byl-li do tohoto seznamu zapsán před svým zápisem do obchodního rejstříku,

c) vyšlo najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů,

d) investiční fond nesplňuje podmínky, které pro něj plynou z tohoto zákona,

*CELEX: 32009L0065 (29/4b a 4c)*

e) vyšlo najevo, že investiční fond podle § 9

1. nemá individuální statutární orgán a

2. jeho obhospodařovatel nemá déle než 6 měsíců povolení k obhospodařování tohoto investičního fondu,

f) nemá déle než 3 měsíce depozitáře,

g) o výmaz ze seznamu požádal obhospodařovatel investičního fondu nebo ten, kdo doloží, že na tom má oprávněný zájem.

(3) Česká národní banka dále vymaže zahraniční investiční fond ze seznamu podle § 597 písm. d) nebo e) ke dni nabytí právní moci rozhodnutí anebo k pozdějšímu dni uvedenému v rozhodnutí, kterým Česká národní banka zakázala nabízet investice do tohoto fondu podle § 549 odst. 4, nebo do 5 pracovních dní ode dne, kdy jí bylo oznámeno, že investice do tohoto fondu přestaly být v České republice veřejně nabízeny nebo jinak než veřejně nabízeny.

*CELEX: 32011L0061 (35/2/první pododstavec, 35/11, 36/1/b, c, 36/3, 40/1, 40/2/a, b, c, 40/3,4,10, 42/1/první pododstavec/b, c, 42/3, 66/3, 67/6)*

~~(4) Česká národní banka vymaže osobu ze seznamu podle § 596 písm. e), jestliže rozhodla o výmazu, nevykonává-li tato osoba svou činnost déle než 6 měsíců nebo přestala-li splňovat podmínky, které pro výkon její činnosti plynou z tohoto zákona. Česká národní banka vymaže osobu ze seznamu podle § 596 písm. f), jestliže rozhodla, že přestala být osobou podle § 15 odst. 1.~~

~~(5) Česká národní banka dále vymaže osobu ze seznamů podle § 596 písm. g) a h), jestliže rozhodla, že tato osoba~~

~~a) se bez závažných důvodů vzdala funkce likvidátora nebo nuceného správce, do nichž byla Českou národní bankou jmenována, nebo~~

~~b) závažně nebo opakovaně porušila povinnosti plynoucí z funkce likvidátora nebo nuceného správce, do nichž byla Českou národní bankou jmenována.~~

(4) Česká národní banka vymaže osobu ze seznamu podle § 596 písm. e), nevykonává-li tato osoba svou činnost déle než 24 měsíců, požádá-li o to nebo nesplňuje-li podmínky, které pro ni plynou z tohoto zákona. Česká národní banka vymaže osobu ze seznamu podle § 596 písm. f), jestliže přestala být osobou podle § 15 odst. 1.

(5) Česká národní banka dále vymaže osobu ze seznamů podle § 596 písm. g) a h), jestliže tato osoba

- a) se bez závažných důvodů vzdala funkce likvidátora nebo nuceného správce, do nichž byla Českou národní bankou jmenována,
- b) závažně nebo opakovaně porušila povinnosti plynoucí z funkce likvidátora nebo nuceného správce, do nichž byla Českou národní bankou jmenována,
- c) nesplňuje-li podmínky pro to, aby byla v seznamu zapsána, nebo
- d) o to požádá.

(6) O výmazu ze seznamu podle odstavců 1 až 5 se nevydává správní rozhodnutí.

## § 508

(1) Oprávnění k podnikání podle jiných právních předpisů lze investiční společnosti, **hlavnímu administrátorovi** a zahraniční osobě s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, udělit jen se souhlasem České národní banky.

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

- a) podnikání podle jiných právních předpisů nebude bránit
  - 1. investiční společnosti, **hlavnímu administrátorovi**, nebo zahraniční osobě s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, v řádném a obezřetném výkonu činnosti podle tohoto zákona a
  - 2. účinnému výkonu dohledu nad investiční společností, **hlavním administrátorem**, nebo zahraniční osobou s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, a
- b) jde o činnost, jejíž výkon investiční společnosti, **hlavnímu administrátorovi**, nebo zahraniční osobě s povolením podle § 481, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, nezakazuje tento zákon nebo jiný právní předpis.

(3) Odstavce 1 a 2 se nepoužijí, jde-li o podnikání podle jiných právních předpisů, ke kterému uděluje oprávnění Česká národní banka.

## HLAVA VIII

### KVALIFIKOVANÁ ÚČAST INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI NA JINÉ PRÁVNICKÉ OSOBĚ

## § 509

(1) Investiční společnost **oprávněná obhospodařovat fond kolektivního investování** musí mít k nabytí nebo zvýšení ~~kvalifikované účasti na jiné právnické osobě nebo k ovládnutí jiné právnické osoby~~ souhlas České národní banky. ~~Pro udělení tohoto souhlasu se § 520 až 524 použijí obdobně.~~

(2) ~~Česká národní banka souhlas podle odstavce 1 také neudělí, jestliže se investiční společnost má stát neomezeně ručícím společníkem obchodní společnosti nebo jiné právnické~~

osoby.

**(2) Česká národní banka souhlas podle odstavce 1 neudělí, jestliže**

- a) investiční společnost se má stát neomezeně ručícím společníkem obchodní společnosti nebo jiné právnické osoby, nebo**
- b) v souvislosti s navrhovaným nabytím nebo zvýšením účasti na jiné právnické osobě vznikají důvodné obavy, že by toto nabytí nebo zvýšení neodpovídalo smyslu ustanovení tohoto zákona upravujících činnost této investiční společnosti.**

(3) Odstavce 1 a 2 se nepoužijí pro účast drženou na účet investičního fondu, který tato investiční společnost obhospodařuje, nebo účast na investičním fondu s právní osobností drženou nejdéle do 1 roku ode dne udělení povolení k činnosti této investiční společnosti.

§ 513

(1) Česká národní banka zapíše do seznamu investičních fondů podle § 597 písm. a) právnickou osobu zapsanou do obchodního rejstříku na její žádost, jestliže

- a) její majetek v době podání žádosti spravuje osoba zapsaná v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 596 písm. f),
- b) nemá být samosprávným investičním fondem,
- c) předloží statut investičního fondu,**
- ⇒ **d) neprováděla před podáním této žádosti jinou činnost, než je činnost srovnatelná s činností fondu kvalifikovaných investorů, a**
- ⇒ **e) doloží, že má individuální statutární orgán, jímž je nebo má být právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond.**

(2) Udělí-li Česká národní banka právnické osobě zapsané v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 596 písm. f) povolení k činnosti investiční společnosti podle § 479 nebo povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 481, zapíše Česká národní banka současně s rozhodnutím o udělení povolení právnické osoby, které jsou srovnatelné s investičním fondem a jejichž majetek tato osoba výdělečně živnostenským nebo obdobným způsobem spravuje, do seznamu investičních fondů podle § 597 písm. a), a svěřenské fondy nebo obdobná zařízení, řídí-li se českým právem, které jsou srovnatelné s investičním fondem, v nichž výdělečně živnostenským nebo obdobným způsobem spravuje majetek, do seznamu investičních fondů podle § 597 písm. b) nebo c).

(3) Dozví-li se Česká národní banka věrohodným způsobem, že právnické osobě se sídlem ve státě, který není členským státem, která je zapsaná v seznamu vedeném Českou národní bankou podle § 596 písm. f), udělil orgán dohledu jiného členského státu povolení srovnatelné s povolením podle § 481, zapíše do 5 pracovních dnů právnické osoby, které jsou srovnatelné s investičním fondem a jejichž majetek tato osoba výdělečně živnostenským nebo obdobným způsobem spravuje, do seznamu investičních fondů podle § 597 písm. a), a svěřenské fondy nebo obdobná zařízení, řídí-li se českým právem, které jsou srovnatelné s investičním fondem, v nichž výdělečně živnostenským nebo obdobným způsobem spravuje majetek, do seznamu investičních fondů podle § 597 písm. b) nebo c).

§ 514

Česká národní banka zapíše právnickou osobu před jejím zápisem do obchodního rejstříku na její žádost do seznamu investičních fondů podle § 597 písm. a), jestliže splňuje předpoklady

stanovené v § 513 odst. 1 písm. b) ~~až d)~~ a e).

## § 515

Vedoucí osoba investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 481 a hlavního administrátora a osoba vykonávající funkci podle § 21 odst. 5, jakož i fyzická osoba, která je zmocněna právnickou osobou, jež je individuálním statutárním orgánem investičního fondu, aby ji ve statutárním orgánu tohoto investičního fondu zastupovala, ~~pokud~~ **jestliže** není členem statutárního orgánu nebo jinou vedoucí osobou této právnické osoby a nemá předchozí souhlas České národní banky podle této hlavy, musí mít k výkonu své funkce předchozí souhlas České národní banky.

*CELEX: 32009L0065 (7/1/b, 38/1)*

*32004L0039 ve znění 32007L0044 (10)*

*32011L0061 (8/1/c)*

## § 529

(1) Ke změně statutu standardního fondu se vyžaduje předchozí souhlas České národní banky, jinak je neúčinná.

(2) Česká národní banka udělí souhlas podle odstavce 1, je-li navrhovaná změna statutu v souladu s tímto zákonem a právními předpisy jej provádějícími.

(3) Změna statutu standardního fondu, neumožňující nabízet investice do tohoto fondu v České republice, se nepřipouští.

(4) Souhlas České národní banky ke změně statutu standardního fondu se nevyžaduje, jde-li o změnu

- a) údaje přímo vyplývajícího ze změn týkajících se obhospodařovatele, administrátora, **pověřené osoby**, fondu nebo jeho depozitáře,
- b) přímo vyvolanou změnou právní úpravy,
- c) informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci, nebo
- d) netýkající se postavení nebo zájmů podílníků **nebo akcionářů** fondu.

## § 530

(1) Česká národní banka rozhodne o žádosti podle § 529 odst. 1 do 15 pracovních dní ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami. Nevydá-li Česká národní banka rozhodnutí v této lhůtě, platí, že změnu statutu schválila.

(2) Schválení změny statutu standardního fondu, **nejde-li o fikci podle odstavce 1 věty druhé**, se provádí schválením jeho nového úplného znění.

## § 534

### **Osobní rozsah dohledu**

Dohledu České národní banky podle tohoto zákona podléhá

- a) investiční společnost,

- b) samosprávný investiční fond,
- c) zahraniční osoba s povolením podle § 481 v rozsahu činnosti vykonávané na základě povolení uděleného Českou národní bankou,
- d) hlavní administrátor,
- e) zahraniční osoba s povolením orgánu dohledu jiného členského státu, která v České republice obhospodařuje investiční fond, v rozsahu podle § 340 nebo 344,
- f) zahraniční investiční fond s povolením orgánu dohledu jiného členského státu uděleným v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování<sup>4)</sup>, a to v rozsahu, v jakém jsou investice do tohoto fondu **veřejně** nabízeny v České republice a v jakém nepodléhá dohledu orgánu dohledu domovského členského státu,

*CELEX: 32009L0065 (10/2, 17/5, 19/2,4, 5,7, 97/3, 108/1,3, 110)*

- g) depozitář investičního fondu,
- h) hlavní podpůrce investičního fondu,
- i) likvidátor investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, který je fondem kolektivního investování, nebo hlavního administrátora,
- j) nucený správce investiční společnosti, která obhospodařuje investiční fond nebo zahraniční investiční fond, nebo nucený správce samosprávného investičního fondu, který je fondem kolektivního investování,
- k) ten, kdo v České republice nabízí investice do investičních fondů nebo do zahraničních investičních fondů v rozsahu této činnosti, a
- l) právnická osoba uvedená v § 17 odst. 1 nebo 2 **větě druhé**, která podala žádost o udělení příslušného povolení, do dne, kdy je pravomocně skončeno řízení o této žádosti.

*CELEX: 32009L0065 (10/2, 17/5, 19/2,4, 5,7, 97/3, 108/1,3, 110)*

*32011L0061 (2/1, 2/4, 4/1/f-h, q, 5/2/poslední věta, 5/3, 44/první a třetí pododstavec, 45/1)*

## § 545

(1) Česká národní banka může nařídit obhospodařovateli provedení mimořádného auditu účetní závěrky investičního fondu,

- a) zjistí-li závažné nebo opakované nedostatky v auditu účetní závěrky investičního fondu, nebo
- b) nesplní-li auditor svou oznamovací povinnost podle zákona upravujícího činnost auditorů.

(2) S ohledem na zjištěné skutečnosti Česká národní banka určí podmínky provedení mimořádného auditu účetní závěrky, zejména rozsah a způsob provedení mimořádného auditu.

(3) Obhospodařovatel zajistí provedení mimořádného auditu a oznámí České národní bance do 1 měsíce ode dne **nabytí** právní moci rozhodnutí o provedení mimořádného auditu údaje o auditorovi, který mimořádný audit provede, a to v rozsahu stanoveném prováděcím právním předpisem. Tento auditor musí být osobou odlišnou od auditora, který provedl ověření účetní závěrky.

(4) Česká národní banka může do 1 měsíce ode dne oznámení údajů podle odstavce 3 odmítnout auditora, který jí byl obhospodařovatelem oznámen, a určit jiného auditora, který mimořádný audit provede.

(5) Obhospodařovatel zajistí provedení auditu bez zbytečného odkladu po uplynutí lhůty podle odstavce 4.

(6) Náklady mimořádného auditu nese obhospodařovatel. Nejsou-li na základě mimořádného auditu potvrzeny závažné nebo opakované nedostatky v auditu účetní závěrky

investičního fondu nebo prokáže-li se, že nedošlo k porušení oznamovací povinnosti auditora podle odstavce 1 písm. b), uhradí Česká národní banka obhospodařovateli jím účelně vynaložené náklady na provedení mimořádného auditu.

#### § 549

(1) Zjistí-li Česká národní banka nedostatky v činnosti investiční společnosti nebo zahraniční osoby s povolením podle § 481, může

- a) omezit rozsah investiční strategie jiného investičního fondu než standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který tato osoba obhospodařuje,
- b) zakázat nabízení investic do takového fondu, ~~nebo.~~
- e) ~~vymazat takový fond z příslušného seznamu, který Česká národní banka vede.~~

(2) Zjistí-li Česká národní banka nedostatky v činnosti samosprávného investičního fondu, může

- a) omezit rozsah investiční strategie tohoto fondu, nebo
- b) zakázat nabízení investic do tohoto fondu.

(3) Osoba uvedená v odstavcích 1 a 2 zajistí uvedení statutu investičního fondu jiného než standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje, do souladu s rozhodnutím České národní banky o omezení investiční strategie tohoto fondu do 30 dní ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o omezení investiční strategie tohoto fondu.

(4) Česká národní banka může zakázat nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, nebo který obhospodařuje osoba se sídlem ve státě, kterým není členský stát, v České republice, jestliže obhospodařovatel tohoto fondu neplní některou z povinností uložených mu na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup>.

#### § 550

(1) Česká národní banka může rozhodnout o zrušení fondu kolektivního investování, který má právní formu podílového fondu, s likvidací, jestliže

- a) průměrná výše fondového kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR,
- b) výše fondového kapitálu tohoto fondu do 6 měsíců ode dne jeho vzniku nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR, nebo
- c) odňala jeho obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 481, nebo se dozví, že povolení orgánu dohledu jiného členského státu uvedené v § 14 bylo jeho obhospodařovateli odňato, a nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 541.

(2) Česká národní banka může rozhodnout o zrušení fondu kvalifikovaných investorů, který má právní formu podílového fondu, s likvidací, nebo o tom, že správa svěřenského fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů, končí, jestliže

- a) jde-li o fond kvalifikovaných investorů, který není uvedený v § 281,
1. průměrná výše fondového kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR, nebo
  2. výše fondového kapitálu tohoto fondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR,
- b) jde-li o fond kvalifikovaných investorů uvedený v § 281,
1. průměrná výše fondového kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 000 000 EUR, nebo
  2. fondový kapitál tohoto fondu nedosáhne ve lhůtě určené ve statutu a, přichází-li v úvahu, ve společenské smlouvě alespoň částky odpovídající 1 000 000 EUR, nebo
- c) odňala jeho obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti zahraniční osoby podle § 481 nebo se dozví, že povolení orgánu dohledu jiného členského státu uvedené v § 14 bylo jeho obhospodařovateli odňato, a nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 541.

~~(3) Soud na návrh České národní banky zruší investiční fond, který má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, a nařídí jeho likvidaci, jestliže~~

- ~~a) základní kapitál této akciové společnosti je po dobu delší než 6 měsíců nižší než je nejnižší výše základního kapitálu určená v jejích stanovách pro účely pozastavení odkupování investičních akcií, nebo~~
- ~~b) základní kapitál této akciové společnosti s proměnným základním kapitálem je po dobu delší než 6 měsíců vyšší než je nejvyšší výše základního kapitálu určená v jejích stanovách pro účely pozastavení vydávání investičních akcií.~~

## § 553

### Odnětí povolení pro účely označení podílového fondu a svěřenského fondu

(1) Česká národní banka může odejmout povolení udělené pro účely § 104 odst. 2 a § 148 odst. 4, jestliže došlo k závažné změně ve skutečnostech rozhodných pro udělení tohoto povolení, na jejichž základě bylo povolení uděleno, nebo vyšlo najevo, že povolení bylo uděleno na základě nepravdivých nebo neúplných údajů.

(2) Rozhodla-li Česká národní banka o odnětí povolení uděleného pro účely § 104 odst. 2 a § 148 odst. 4, určí současně lhůtu pro změnu označení podílového fondu nebo svěřenského fondu tak, aby neobsahoval jméno nebo název anebo příznačný prvek názvu této osoby.

(3) Vykonatelností rozhodnutí o odnětí povolení podle odstavce 1 pozbývá osoba, které bylo toto povolení odňato, právo rozhodovat o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem podílového fondu nebo svěřenského fondu, jehož označení obsahuje jméno nebo název anebo příznačný prvek názvu této osoby, jakož i právo rozhodovat o změně v osobě tohoto obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře. **Vykonatelností tohoto rozhodnutí se současně obnovuje působnost orgánu oprávněného jinak podle tohoto zákona nebo jiného právního předpisu v těchto případech rozhodovat.**

## § 554

### Společná ustanovení pro účely odnětí povolení

(1) Na toho, komu bylo odňato povolení k činnosti investiční společnosti nebo povolení k činnosti zahraniční osoby udělené podle § 481, se hledí jako na obhospodařovatele investičního

fondů nebo zahraničního investičního fondu až do

- a) vyplacení podílů podílníkům, společníkům nebo obmyšleným zrušených investičních fondů a zahraničních investičních fondů,
- b) převedení obhospodařování nezrušených investičních fondů a zahraničních investičních fondů na jiného obhospodařovatele a
- c) vykonávala-li tato osoba některou z činností podle § 11 odst. 1 písm. c) až f) pro jiného, až do vypořádání jejich závazků z těchto činností.

(2) Ten, komu bylo odňato povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a kdo je akciovou společností s proměnným kapitálem nebo komanditní společností na investiční listy nebo fondem kolektivního investování, ~~nebo se zrušuje s likvidací a jeho likvidátora jmenuje Česká národní banka;~~ ustanovení tohoto zákona o likvidaci investičního fondu s právní osobností se použijí obdobně. Na tuto osobu se ke dni odnětí tohoto povolení až do jejího výmazu z obchodního rejstříku hledí jako na samosprávný investiční fond.

(3) Na toho, komu bylo odňato povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, se hledí jako na samosprávný investiční fond až do dne zápisu změny předmětu jeho podnikání (činnosti) do obchodního rejstříku, byl-li přede dnem odnětí tohoto povolení fondem kvalifikovaných investorů, a nejde-li o případ podle odstavce 2.

(4) Má-li se ten, komu bylo odňato povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, stát investičním fondem uvedeným v § 9 odst. 1, odstavce 2 a 3 se nepoužijí.

(5) Rozhodla-li Česká národní banka o zahájení řízení o odnětí povolení k činnosti investiční společnosti, povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, povolení k činnosti zahraniční osobě udělené podle § 481 nebo povolení k činnosti hlavního administrátora, uveřejní Česká národní banka tuto skutečnost na svých internetových stránkách.

## § 558

(1) Česká národní banka může zavést nucenou správu investiční společnosti nebo ~~samosprávného fondu kolektivního investování~~ **samosprávného investičního fondu, který je fondem kolektivního investování**, jestliže předchozí opatření k nápravě zjištěných nedostatků nebo uložení pokuty nevedlo k nápravě a tato investiční společnost nebo ~~samosprávný fond kolektivního investování~~ **samosprávný investiční fond, který je fondem kolektivního investování**, opakovaně nebo závažně porušil povinnost nebo podmínku podle § 535.

*CELEX: 32009L0065 (98/2/i)*

*32011L0061 (46/2/i)*

(2) Česká národní banka může dále zavést nucenou správu investiční společnosti nebo samosprávného investičního fondu, který je fondem kolektivního investování, jsou-li ohroženy zájmy investorů tohoto fondu nebo zájmy jiných zákazníků této investiční společnosti.

## § 576

### **Spolupráce při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě na základě žádosti orgánu dohledu jiného členského státu**

(1) Česká národní banka provede na základě žádosti orgánu dohledu jiného členského státu o spolupráci při výkonu dohledu včetně kontroly na místě požadovanou činnost sama nebo poskytne součinnost při jejím provedení žádajícímu orgánu dohledu nebo jím pověřeným expertům



či auditorům.

(2) Provádí-li požadovanou činnost Česká národní banka sama, umožní účast pověřeným osobám žádajícího orgánu dohledu.

(3) Provádí-li požadovanou činnost žádající orgán dohledu sám, Česká národní banka může požadovat, aby se této činnosti účastnily jí pověřené osoby.

(4) V dalším vymezují postup České národní banky podle odstavců 1 až 3 článku 6 až 13 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího spolupráci při dohledu v oblasti kolektivního investování, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování<sup>12)</sup>.

## § 579

### Řešení sporu mezi orgány dohledu evropským orgánem dohledu

Česká národní banka se může obrátit na evropský orgán dohledu se žádostí o řešení sporu mezi ní a orgánem dohledu jiného členského státu na základě článku 19 nařízení Evropského parlamentu a Rady upravujícího zřízení Evropského orgánu dohledu<sup>15)</sup>, jestliže

- a) tento orgán v přiměřené lhůtě nevyhověl její žádosti o spolupráci při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě,
- b) tento orgán v přiměřené lhůtě nevyhověl její žádosti o poskytnutí informací,
- c) tento orgán jí v přiměřené lhůtě neposkytl součinnost při výkonu dohledu nebo při kontrole na místě,
- d) tento orgán se s ní v přiměřené lhůtě nedohodl na výměně informací podle § 316 odst. 2 písm. b) nebo § 481 odst. 1 písm. f),
- e) nesouhlasí, jak tento orgán posoudil splnění podmínek srovnatelných s podmínkami uvedenými v § 318 odst. 2 písm. b) nebo § 327 odst. 1 písm. a) bodu 5 nebo 6 depozitářem, který je zahraniční osobou podle § 327 odst. 1 písm. a),
- f) nesouhlasí, jak tento orgán posoudil splnění podmínek srovnatelných s podmínkami uvedenými v § 318 odst. 2 písm. a) a b) obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit se sídlem v jiném členském státě nebo zahraniční osobou s povolením srovnatelným s povolením podle § 481, jde-li o nabízení investic do jím obhospodařovaného investičního fondu, jehož domovský stát není členský stát,
- g) nesouhlasí, jak tento orgán určil nebo změnil referenční stát osoby uvedené v § 481,
- h) nesouhlasí, s tím, že tento orgán udělil povolení zahraniční osobě srovnatelné s povolením podle § 481,
- i) nesouhlasí, jak tento orgán posoudil, že zahraniční osoba, která žádá o udělení povolení srovnatelného s povolením podle § 481, splňuje podmínku uvedenou v článku 37 odst. 7 písm. a) až e) nebo g) směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup>,
- j) nesouhlasí, jak tento orgán povolil nebo nepovolil výjimku z plnění povinností, která je srovnatelná s výjimkou z plnění povinností podle § 492 **odst. 1**,

*CELEX: 32011L0061 (37/9/poslední pododstavec, 45/10)*

k) nesouhlasí, jak tento orgán přijal opatření na základě upozornění České národní banky podle § 569 odst. 2, § 570 odst. 1 a 2, § 573 odst. 1 nebo § 574 odst. 1,

l) nesouhlasí, jak tento orgán přijal opatření vůči obhospodařovateli investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, **který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit** s povolením k činnosti podle § 479, 480 nebo 481, nebo

*CELEX: 32011L0061 (37/9/poslední pododstavec, 45/10)*

m) tento orgán jí jinak ztížil výkon dohledu podle tohoto zákona.

## § 580

(1) Česká národní banka poskytne prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi údaje o

- a) počtu a druhích případů, ve kterých podle § 329 odst. 5 odmítla sdělit orgánu dohledu jiného členského státu údaje uvedené v § 328 odst. 2,
- b) počtu a druhích případů, ve kterých nepovolila, aby investiční společnost nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481 převedla podílový fond, který obhospodařuje, do obhospodařování zahraniční osoby uvedené v § 14 odst. 1, a
- c) opatřeních k nápravě nebo jiných opatřeních nebo sankcích podle tohoto zákona, které uložila zahraniční osobě uvedené v § 14 odst. 1 podle § 569 odst. 3 nebo 4.

(2) Česká národní banka poskytne prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi údaje o faktických i právních obtížích, s nimiž se obvykle setkávají ve státech, které nejsou členskými státy,

- a) obhospodařovatelé standardních fondů a **nebo srovnatelných** zahraničních investičních fondů ~~srovnatelných se standardním fondem~~ při nabízení investic do těchto fondů, nebo  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32010L0078 (9/2)*
- b) investiční společnosti při obhospodařování zahraničních investičních fondů, při nabízení investic do jimi obhospodařovaných investičních fondů a zahraničních investičních fondů nebo při poskytování investičních služeb.

(3) Česká národní banka poskytne prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi údaje o druhích dluhopisů a obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do kterých lze investovat až 25% hodnoty majetku standardního fondu, a o základních charakteristikách případných záruk za tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry.

(4) Česká národní banka informuje prostřednictvím Ministerstva financí Evropskou komisi o změnách v údajích, které jí poskytla podle § 663.

(5) Česká národní banka poskytne prostřednictvím Ministerstva financí Evropské komisi jednou ročně údaje o každém obhospodařovateli investičních fondů, ~~které nejsou standardním fondem,~~ nebo zahraničních investičních fondů, **který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit**, které nejsou srovnatelné se standardním fondem, údaje o těchto fondech a údaje o zahraničních investičních fondech, do nichž jsou nabízeny investice v České republice; a to v rozsahu informací uvedených v článku 69 odst. 2 písm. a) až f) směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>5)</sup>.  
*CELEX: 32011L0061(69/2)*

## § 583

### Informace o přeshraničním nabízení investic

(1) Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu údaje o tom, že investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481

- a) může v souladu s § 320 odst. 1 ~~nebo § 325 odst. 1,~~ **§ 321 odst. 1, § 325 odst. 1 nebo § 326** začít

v České republice nebo v jiném členském státě nabízet investice do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát,

*CELEX: 32011L0061 (35/4/druhý pododstavec, 35/7/druhý pododstavec, 40/4/poslední pododstavec, 40/7/poslední pododstavec)*

b) hodlá začít v České republice nebo v jiném členském státě nabízet investice do dalšího zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát, nebo

c) hodlá ukončit v České republice nebo v jiném členském státě nabízení investic do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem není členský stát.

(2) Česká národní banka poskytne evropskému orgánu dohledu údaje o tom, že zahraniční osoba s povolením podle § 481

a) může v souladu s § 317 odst. 1 začít v České republice nebo v jiném členském státě nabízet investice do speciálního fondu, fondu kvalifikovaných investorů nebo **do srovnatelného** zahraničního investičního fondu ~~srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů,~~

b) hodlá začít nabízet v České republice nebo v jiném členském státě investice do speciálního fondu, fondu kvalifikovaných investorů nebo **do srovnatelného** zahraničního investičního fondu ~~srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů,~~ a

c) hodlá ukončit v České republice nebo v jiném členském státě nabízení investic do speciálního fondu, fondu kvalifikovaných investorů nebo **do srovnatelného** zahraničního investičního fondu ~~srovnatelného se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů.~~

*CELEX: 32011L0061 (39/3/ druhý pododstavec, 39/6/ druhý pododstavec, 39/9/poslední pododstavec)*

## § 585

### Informování evropského orgánu dohledu v případě důvodného podezření

Má-li Česká národní banka důvodné podezření, že obhospodařovatel investičního fondu, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, nebo srovnatelného **nebo** zahraničního investičního fondu, **který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit**, a který podléhá dohledu orgánu dohledu jiného členského státu, porušil svou povinnost vyplývající z práva Evropské unie v oblasti správců alternativních fondů<sup>5),6)</sup>, informuje o tom evropský orgán dohledu, přičemž toto podezření zdůvodní.

*CELEX: 32011L0061 (50/5/první věta)*

## § 587

### Stanovení podmínek pro využití pákového efektu

(1) Česká národní banka informuje evropský orgán dohledu o tom, že hodlá uložit investiční společnosti **oprávněné přesáhnout rozhodný limit**, zahraniční osobě s povolením podle § 481 nebo samosprávnému investičnímu fondu **oprávněnému přesáhnout rozhodný limit** podmínky pro využití pákového efektu nebo omezení, které jsou povinni dodržovat pro využití pákového efektu podle § 548, zpravidla 10 pracovních dní před tím, než má být toto omezení účinné. V této informaci Česká národní banka současně uvede

*CELEX: 32011L0061 (25/3/druhá věta, 25/4/první věta, 25/8/první věta)*

a) podrobnosti o navrhovaném opatření podle § 548,

b) důvody, proč má být přijato, a

c) kdy má být toto opatření účinné.

(2) Česká národní banka informuje evropský orgán dohledu, hodlá-li uložit investiční společnosti **oprávněné přesáhnout rozhodný limit**, zahraniční osobě s povolením podle § 481 nebo samosprávnému investičnímu fondu **oprávněnému přesáhnout rozhodný limit** podmínky pro využití pákového efektu nebo omezení, které jsou povinny dodržovat pro využití pákového efektu podle § 548, které je v rozporu se stanoviskem evropského orgánu dohledu, přičemž zdůvodní přijetí takového opatření.

*CELEX: 32011L0061 (25/3/druhá věta, 25/4/první věta, 25/8/první věta)*

## § 593

### **Informování v případě investičních fondů, které nejsou standardním fondem**

(1) Česká národní banka informuje orgán dohledu jiného členského státu, ve kterém jsou nabízeny investice do investičního fondu, který není standardním fondem, nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu, jehož obhospodařovatelem je investiční společnost **oprávněná přesáhnout rozhodný limit** nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481, o tom, že investice do tohoto fondu nesmí být v členských státech nabízeny.

*CELEX: 32011L0061 (5/3/druhá až čtvrtá věta)*

(2) Česká národní banka poskytne orgánu dohledu domovského státu zahraničního investičního fondu, který není srovnatelný se standardním fondem, údaje o tom, že investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 481 může začít nabízet investice do tohoto fondu v České republice nebo v jiném členském státě.

## § 596

Česká národní banka vede seznamy

- a) investičních společností,
- b) obhospodařovatelů se sídlem v cizím státě, kteří jsou oprávněni obhospodařovat investiční fond,
- c) hlavních administrátorů,
- d) administrátorů se sídlem v cizím státě, kteří jsou oprávněni provádět administraci investičního fondu, **který obhospodařují,**
- e) depozitářů investičního fondu,
- f) osob uvedených v § 15 odst. 1, které jsou povinny být zapsány v seznamu,
- g) osob, které mohou být jmenovány likvidátorem investiční společnosti, fondu kolektivního investování s právní osobností a hlavního administrátora, a
- h) osob, které mohou být jmenovány nuceným správcem investiční společnosti, která obhospodařuje fond kolektivního investování nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, a fondu kolektivního investování s právní osobností.

## § 597

Česká národní banka vede dále seznamy

- a) investičních fondů s právní osobností,
- b) podílových fondů,
- c) investičních fondů majících právní formu svěřenského fondu a,
- d) zahraničních investičních fondů, do nichž mohou být investice veřejně nabízeny v České republice, **nejde-li o případ podle písmene e), a**
- e) **zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů, jejichž obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný**

**limit a do nichž mají být investice v České republice podle záměru nabízeny pouze jinak než veřejně.**

§ 599

(1) Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nesplní některou z povinností stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů<sup>2)</sup> ve vztahu k výkonu činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- b) v rozporu s § 18 neobhospodařuje tento fond s odbornou péčí,
- c) v rozporu s § 19 odst. 1 nevykonává činnost řádně nebo obezřetně,
- d) v rozporu s § 19 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- e) nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky plynoucí z § 20 odst. 1, 2 nebo 3,
- f) nejedná podle § 20 odst. 4,
- g) nezajistí, aby jeho personální vybavení splňovalo požadavky plynoucí z § 21,
- h) poruší některé z pravidel jednání plynoucích z § 22,
- i) pověří jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování tohoto fondu, v rozporu s některou z podmínek uvedených v § ~~24 a 25~~ **23 až 25**,

*CELEX: 32009L0065 (99)*

*32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (99a/1/m)*

*32011L0061 (48)*

- j) při výkonu některé z činností uvedených v § 11 odst. 1 písm. c) až f) pro jiného nesplní některou z povinností plynoucích z § 33 odst. 1 nebo poruší zákaz podle § 33 odst. 2,
- k) nakládá s peněžními prostředky tohoto fondu v rozporu s § 74 odst. 2 nebo 3,
- l) po zániku příslušné depozitářské smlouvy nesplní některou z povinností uvedených v § 76 nebo 673,
- m) v rozporu s § 88 odst. 3 neinformuje příslušného depozitáře o vzniku nebo zániku závazku ze smlouvy uvedené v § 88 odst. 1,
- n) neposkytne České národní bance některý z dokumentů podle § 455 odst. 1, nebo
- o) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 458, § 459 odst. 1, § 460 odst. 1, § 461 odst. 3 nebo 4, § 462, 463, § 464 odst. 1, § 466, § 467 odst. 2 věty první, **§ 467 odst. 5**, § 468, § 471 odst. 1, § 473 nebo § 475 odst. 1.

*CELEX: 32009L0065 (99)*

*32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (99a/1/m)*

*32011L0061 (48)*

(2) Obhospodařovatel neoprávněný přesáhnout rozhodný limit, který obhospodařuje pouze fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 28, § 291 odst. 2 nebo § 293 odst. 2 nesplní některou z povinností stanovených v člancích 7 až 10 nebo člancích 12 a 13 přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu<sup>7)</sup>.

(3) Obhospodařovatel uvedený v § 34 odst. 1 se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nezajistí zpřístupnění některého z údajů uvedených v § 34 odst. 1 a 2 a § 35 odst. 1 písm. a) až e),
- b) nepožádá statutární orgán kontrolované právnické osoby podle § 36 odst. 1, 3 nebo 4,
- c) nezajistí zahrnutí údajů uvedených v § 34 odst. 2 do výroční zprávy jím obhospodařovaného investičního fondu, postupuje-li podle § 234 odst. 2 písm. d), nebo
- d) neoznámí České národní bance některý z údajů podle § 471 odst. 2.

(4) Obhospodařovatel uvedený v § 34 odst. 1 nebo § 35 odst. 3 se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nezajistí zpřístupnění některého z údajů uvedeného v § 35 odst. 1 písm. f) až h),
- b) nepožádá statutární orgán kontrolované právnické osoby podle § 36 odst. 2,
- c) nezabrání jednání nebo skutečnosti podle § 37 odst. 1, nebo
- d) neoznámí České národní bance některý z údajů podle § 471 odst. 3.

(5) Obhospodařovatel investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) se v rozporu s § 61 stane depozitářem tohoto fondu,
- b) v rozporu s § 189 nevydá nebo neaktualizuje statut tohoto fondu,
- c) oceňuje majetek nebo dluhy tohoto fondu, aniž má vytvořeny organizační předpoklady podle § 195,
- d) v rozporu s § 634 odst. 5 neuvede v obchodní firmě nebo jiném názvu nebo označení tohoto fondu slovo „fond“, nebo
- e) nezajistí, aby obchodní firma nebo jiný název nebo označení ~~tohoto~~ fondu splňovaly požadavky podle § 635.

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

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

## § 612

(1) Depozitář investičního fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) při výkonu činnosti depozitáře nejedná podle § 62,
- b) poskytne investiční nástroj v rozporu s § 63,
- c) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy podle § 64 odst. 1,
- d) neoznámí skutečnost podle § 64 odst. 2,
- e) vykonává činnost, z jejíhož výkonu může plynout střet zájmů, aniž má zavedeny organizační předpoklady podle § 65 odst. 2,
- f) oceňuje majetek a dluhy investičního fondu nebo provádí výpočet aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie vydávané investičním fondem, aniž má zavedeny organizační předpoklady podle § 65 odst. 3,
- g) neprojedná s obhospodařovatelem tohoto fondu skutečnost podle § 66,
- h) nemá vytvořeny předpoklady podle § 69 odst. 2,
- i) nemá v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku tohoto fondu podle § 71 odst. 1 písm. a),
- j) nemá fyzicky v úschově majetek tohoto fondu, jehož povaha to umožňuje, podle § 71 odst. 1 písm. b),
- k) nezajistí evidenci majetku tohoto fondu podle § 71 odst. 1 písm. c),
- l) nezřídí, nevede nebo neeviduje peněžní účty, neukládá peněžní prostředky nebo nekontroluje pohyb peněžních prostředků podle § 72,
- m) neprovede kontrolu podle § 73 odst. 1 nebo 3,
- n) neprovede příkaz podle § 73 odst. 2,
- o) neinformuje nastupujícího depozitáře tohoto fondu, nepředá mu všechny doklady nebo mu nevydá peněžní prostředky nebo majetek tohoto fondu podle § 75 odst. 1,
- p) pověří jiného výkonem určité jednotlivé činnosti, kterou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1, v rozporu s některým z předpokladů uvedených v § 77 nebo 78,

- q) v rozporu s § 510 odst. 2 není zapsán v seznamu depozitářů investičního fondu, nebo
- r) neoznámí České národní bance skutečnost podle § 474.

(2) Depozitář standardního fondu, který postupuje podle § 666 až 675, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nemá v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku tohoto fondu podle § 669 písm. a),
- b) nemá fyzicky v úschově majetek tohoto fondu, jehož povaha to umožňuje, podle § 669 písm. b),
- c) nezajistí evidenci majetku tohoto fondu, jehož povaha to umožňuje, podle § 669 písm. c),
- d) nezřídí nebo nevede pro tento fond peněžní účty podle § 669 písm. d),
- e) neeviduje pohyb peněžních prostředků tohoto fondu podle § 669 písm. e),
- f) nezajistí vypořádání obchodů s majetkem standardního fondu podle § 669 písm. f),
- g) neprovede kontrolu podle § 670 odst. 1 nebo 3,
- h) neprovede příkaz podle § 670 odst. 2,
- i) neinformuje nastupujícího depozitáře tohoto fondu, nepředá mu všechny doklady nebo mu nevydá peněžní prostředky nebo majetek tohoto fondu podle § 672 odst. 1, nebo
- j) pověří jiného výkonem určité jednotlivé činnosti, ~~kteou zahrnují činnosti uvedené v § 71 odst. 1~~ **podle § 669 písm. a) až c)**, v rozporu s některým z předpokladů uvedených v § 77 odst. 1 nebo 2.

(3) Depozitář řídicího fondu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) neinformuje obhospodařovatele podřízeného fondu, depozitáře podřízeného fondu, Českou národní banku nebo příslušný orgán dohledu jiného členského státu podle § 260 odst. 1, nebo
- b) neinformuje depozitáře podřízeného fondu podle § 260 odst. 2.

(4) Depozitář podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který byl splnutím zrušen, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nekontroluje některou ze skutečností podle § 393 odst. 2 věty první, nebo
- b) nezpracuje zprávu nebo ji neposkytne podle § 393 odst. 2 věty druhé.

(5) Depozitář podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který byl splnutím zrušen nebo který splnutím vznikl, se dopustí správního deliktu tím, že nekontroluje soulad údajů podle § 393 odst. 3.

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

## § 614

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

- a) neoprávněně vykonává nebo nabízí činnost podle tohoto zákona, ke které je třeba povolení České národní banky, zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou, souhlas České národní banky nebo sdělení orgánu dohledu členského státu,
- b) uvede nesprávný údaj nebo zatají některou skutečnost v souvislosti se žádostí o rozhodnutí, jmenování, udělení povolení, udělení souhlasu, povolení k označení, zápis do seznamu, změnu údajů zapsaných v seznamech nebo odnětí povolení podle tohoto zákona,
- c) shromažďuje nebo se pokusí shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci v rozporu s § 98 nebo 205,
- d) v rozporu s § 99 umožní nebo usnadní jinému zakázanou činnost,
- e) nabídne investici do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do

srovnatelného zahraničního investičního fondu dříve, než nastane některá ze skutečností podle § 309, 311, § 315 odst. 1, § 316 odst. 1, § 317 odst. 1, 2 nebo 3, § 318 odst. 1, § 319 odst. 1, § 320 odst. 1, § 320 odst. 2 písm. c), § 324 odst. 1 nebo § 325 odst. 1 nebo 3, v rozporu se zákazem podle § 314 odst. 3 větou druhou, § 316 odst. 5 nebo § 319 odst. 5 nebo aniž zpřístupní nebo aktualizuje údaje podle § 241,

- f) veřejně nabídne investici do investičního fondu nebo do zahraničního investičního fondu dříve, než nastane některá ze skutečností podle § 300 odst. 1, § 301 odst. 1, § 305 odst. 1, § 308, 310, § 315 odst. 2, § 323 ~~nebo § 325 odst. 4~~ **317 odst. 4, § 322 odst. 3, § 323, § 325 odst. 4 nebo § 325a**, nebo v rozporu se zákazem podle § 300 odst. 2 nebo § 305 odst. 2,

CELEX: 32009L0065 (99)

32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (99a/1/s)

- g) v rozporu s § 353 neposkytne součinnost likvidátorovi,
- h) vykonává funkci vedoucí osoby v rozporu s § 515,
- i) neoznámí České národní bance některou ze skutečností podle § 524 odst. 1,
- j) v rozporu s § 634 odst. 1 ~~použije ve svém názvu nebo obchodní firmě~~ **užije v obchodní firmě nebo jiném názvu anebo** označení „investiční společnost“,
- k) v rozporu s § 634 odst. 2 ~~použije ve svém názvu nebo obchodní firmě~~ **užije v obchodní firmě nebo jiném názvu anebo** označení „hlavní administrátor“,
- l) v rozporu s § 634 odst. 3 ~~použije ve svém názvu nebo obchodní firmě~~ **užije v obchodní firmě nebo jiném názvu anebo** označení „investiční fond“,
- m) v rozporu s § 634 odst. 4 ~~použije~~ **užije** označení „podílový fond“, ~~nebo~~
- n) v rozporu s § 636 odst. 1 použije při svém podnikání označení „podílový fond“, „standardní fond“, „speciální fond“, „fond kolektivního investování“, „fond peněžního trhu“, „krátkodobý fond peněžního trhu“, „ETF“, „EuVECA“, „EuSEF“ nebo „fond kvalifikovaných investorů“, **nebo**
- o) v rozporu s § 636 odst. 3 **použije při svém podnikání**  
**1. tvary slov odvozené od označení uvedených v § 636 odst. 1, nebo**  
**2. označení způsobilá vyvolat nebezpečí záměny s označeními uvedenými v § 636 odst. 1.**

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která byla pověřena výkonem jednotlivé činnosti, nebo jako osoba, která byla pověřena výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) pověří výkonem některého úkonu nebo některých úkonů dalšího v rozporu s některou z podmínek uvedených v § 26 odst. 1 nebo § 53 odst. 1, nebo
- b) nezkontroluje výkon úkonu nebo úkonů, jehož nebo jejichž výkonem pověřila dalšího, podle § 26 odst. 2 nebo § 53 odst. 2.

(3) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako zahraniční osoba uvedená v § 14 odst. 1 dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 44 odst. 1 provádí administraci standardního fondu, který neobhospodařuje,
- b) obhospodařuje standardní fond, aniž je splněna některá z podmínek podle § 338 odst. 2 nebo § 339, nebo
- c) nesplní některou z povinností uvedených v § 340.

(4) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako zahraniční osoba uvedená v § 14 odst. 2 dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 44 odst. 2 provádí administraci speciálního fondu nebo fondu kvalifikovaných investorů, který neobhospodařuje,
- b) obhospodařuje speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů, aniž je splněna podmínka



podle § 342 nebo 343, nebo  
c) nesplní některou z povinností uvedených v § 344.

(5) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která není uvedena v § 69 nebo § 666, dopustí správního deliktu tím, že se v rozporu s § 69 nebo § 666 stane depozitářem investičního fondu.

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč. Za správní delikt podle odstavce 1 písm. b) nebo h) lze samostatně nebo spolu s pokutou uložit zákaz činnosti, a to až na dobu 5 let. Pro zákaz činnosti se § 14 zákona o přestupcích použije obdobně.

## § 615

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která není uvedena v § 86, dopustí správního deliktu tím, že se v rozporu s § 86 stane hlavním podpůrcem.

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která oceňuje majetek a dluhy investičního fondu, dopustí správního deliktu tím, že

a) nepoužívá postupy podle § 194 písm. a), nebo

b) v rozporu s § 194 písm. b) ocení majetek a dluhy investičního fondu, aniž je nestranná nebo nezávislá na tom, pro koho se oceňuje.

(3) Podnikající fyzická osoba se jako člen výboru odborníků dopustí správního deliktu tím, že postupuje při výkonu své funkce v rozporu s § 269 odst. 2.

(4) Podnikající fyzická osoba se jako likvidátor investiční společnosti dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 348 nevykonává svou funkci s odbornou péčí.

(5) Podnikající fyzická osoba se jako ~~vedoucí~~ osoba **uvedená v § 515** dopustí správního deliktu tím, že neoznámí České národní bance skutečnost podle § 476.

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

## § 616

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, která bez předchozího souhlasu České národní banky nabude nebo zvýší kvalifikovanou účast na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu nebo hlavním administrátorovi, nebo je ovládne, dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 521 odst. 2 neoznámí tuto skutečnost České národní bance nebo ji nepožádá o souhlas.

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba, které bylo uloženo opatření k nápravě, dopustí správního deliktu tím, že **v rozporu s § 538 odst. 2** neoznámí České národní bance ~~některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 538 odst. 2~~ **způsob odstranění nedostatků nebo zjednání nápravy.**

(3) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako nucený správce investiční společnosti nebo investičního fondu dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 563 odst. 1 nevykonává svou funkci s odbornou péčí, nebo

b) provede některý z úkonů uvedených v § 565 odst. 1 bez předchozího souhlasu České národní

banky.

(4) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako osoba uvedená v § 15 odst. 1 dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 15 odst. 1 větou třetí přesáhne rozhodný limit, aniž splní některou z povinností stanovených v § 17 odst. 1 až ~~5~~ 4,
- b) neoznámí České národní bance některý z údajů nebo některou ze skutečností podle § 462, § 463 odst. 2 písm. b) nebo § 475,
- c) jedná v rozporu se zákazem podle § 637 odst. 1, nebo
- d) nesplní povinnost stanovenou v § 637 odst. 2.

(5) Za správní delikt se uloží pokuta do

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

#### § 617

(1) ~~Podnikající~~ **Právnická nebo podnikající** fyzická osoba se jako osoba uvedená v § 639 dopustí ~~přestupku~~ **správního deliktu** tím, že v rozporu s § 639 nezachová mlčenlivost.

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

#### § 618

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) neoprávněně vykonává nebo nabízí činnost podle tohoto zákona, ke které je třeba povolení České národní banky, zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou, souhlas České národní banky nebo sdělení orgánu dohledu členského státu,
- b) uvede nesprávný údaj nebo zatají některou skutečnost v souvislosti se žádostí o rozhodnutí, jmenování, udělení povolení, udělení souhlasu, povolení k označení, zápis do seznamu, změnu údajů zapsaných v seznamech, vyjádření nebo odnětí povolení podle tohoto zákona,
- c) shromažďuje nebo se pokusí shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci v rozporu s § 98 nebo 205,
- d) v rozporu s § 99 umožní nebo usnadní jinému zakázanou činnost,
- e) nabídne investici do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do srovnatelného zahraničního investičního fondu dříve, než nastane některá ze skutečností podle § 309, 311, § 315 odst. 1, § 316 odst. 1, § 317 odst. 1, 2 nebo 3, § 318 odst. 1, § 319 odst. 1, § 320 odst. 1, § 320 odst. 2 písm. c), § 324 odst. 1 nebo § 325 odst. 1 nebo 3, v rozporu se zákazem podle § 314 odst. 3 větou druhou, § 316 odst. 5 nebo § 319 odst. 5 nebo aniž zpřístupní nebo aktualizuje údaje podle § 241,
- f) veřejně nabídne investici do investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu dříve, než nastane některá ze skutečností podle § 300 odst. 1, § 301 odst. 1, § 305 odst. 1, § 308, 310, § 315 odst. 2, ~~§ 323 nebo § 325 odst. 4~~ **§ 317 odst. 4, § 322 odst. 3, § 323, § 325 odst. 4 nebo § 325a,** nebo v rozporu se zákazem podle § 300 odst. 2 nebo § 305 odst. 2,

CELEX: 32009L0065 (99)

32009L0065 ve znění 32014Lxxxx (99a/1/s)

- g) v rozporu s § 353 neposkytne součinnost likvidátorovi,
- h) vykonává funkci vedoucí osoby v rozporu s § 515,

- i) neoznámí České národní bance některou ze skutečností podle § 524 odst. 1,
- j) v rozporu s § 634 odst. 1 ~~použije ve svém názvu nebo obchodní firmě~~ **užije v obchodní firmě nebo jiném názvu anebo** označení „investiční společnost“,
- k) v rozporu s § 634 odst. 2 ~~použije ve svém názvu nebo obchodní firmě~~ **užije v obchodní firmě nebo jiném názvu anebo** označení „hlavní administrátor“,
- l) v rozporu s § 634 odst. 3 ~~použije ve svém názvu nebo obchodní firmě~~ **užije v obchodní firmě nebo jiném názvu anebo** označení „investiční fond“,
- m) v rozporu s § 634 odst. 4 ~~použije~~ **užije** označení „podílový fond“, ~~nebo~~
- n) v rozporu s § 636 odst. 1 použije při svém podnikání označení „podílový fond“, „standardní fond“, „speciální fond“, „fond kolektivního investování“, „fond peněžního trhu“, „krátkodobý fond peněžního trhu“, „ETF“, „EuVECA“, „EuSEF“ nebo „fond kvalifikovaných investorů“, **nebo**
- o) v rozporu s § 636 odst. 3 použije při svém podnikání**
  - 1. tvary slov odvozené od označení uvedených v § 636 odst. 1, nebo**
  - 2. označení způsobilá vyvolat nebezpečí záměny s označeními uvedenými v § 636 odst. 1.**

(2) Fyzická osoba se jako osoba, která byla pověřena výkonem jednotlivé činnosti, nebo jako osoba, která byla pověřena výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti, dopustí ~~správního deliktu~~ **přestupku** tím, že

*CELEX: 32009L0065 (99)*

*32011L0061 (48)*

- a) pověří výkonem některého úkonu nebo některých úkonů dalšího v rozporu s některou z podmínek uvedených v § 26 odst. 1 nebo § 53 odst. 1, nebo
- b) nezkontroluje výkon úkonu nebo úkonů, jehož nebo jejichž výkonem pověřila dalšího, podle § 26 odst. 2 nebo § 53 odst. 2.

(3) Fyzická osoba se jako zahraniční osoba uvedená v § 14 odst. 1 dopustí přestupku tím, že

- a) v rozporu s § 44 odst. 1 provádí administraci standardního fondu, který neobhospodařuje,
- b) obhospodařuje standardní fond, aniž je splněna některá z podmínek podle § 338 odst. 2 nebo § 339, nebo
- c) nesplní některou z povinností uvedených v § 340.

(4) Fyzická osoba se jako zahraniční osoba uvedená v § 14 odst. 2 dopustí přestupku tím, že

- a) v rozporu s § 44 odst. 2 provádí administraci speciálního fondu nebo fondu kvalifikovaných investorů, který neobhospodařuje,
- b) obhospodařuje speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů, aniž je splněna podmínka podle § 342 nebo 343, nebo
- c) nesplní některou z povinností uvedených v § 344.

(5) Fyzická osoba se jako osoba, která není uvedena v § 69 nebo 666, dopustí přestupku tím, že se v rozporu s § 69 nebo 666 stane deponitářem investičního fondu.

(6) Za přestupek podle odstavců 1 až 5 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč. Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) nebo h) lze samostatně nebo spolu s pokutou uložit zákaz činnosti, a to až na dobu 5 let.

## § 619

(1) Fyzická osoba se jako osoba, která není uvedena v § 86, dopustí přestupku tím, že se v

rozporu s § 86 stane hlavním podpůrcem.

(2) Fyzická osoba se jako osoba, která oceňuje majetek a dluhy investičního fondu, dopustí přestupku tím, že

- a) nepoužívá postupy podle § 194 písm. a), nebo
- b) v rozporu s § 194 písm. b) ocení majetek a dluhy investičního fondu, aniž je nestranná nebo nezávislá na tom, pro koho se oceňuje.

(3) Fyzická osoba se jako člen výboru odborníků dopustí přestupku tím, že postupuje při výkonu své funkce v rozporu s § 269 odst. 2.

(4) Fyzická osoba se jako likvidátor investiční společnosti dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 348 nevykonává svou funkci s odbornou péčí.

(5) Fyzická osoba se jako ~~vedoucí osoba~~ **osoba uvedená v § 515** dopustí přestupku tím, že neoznámí České národní bance skutečnost podle § 476.

(6) Za přestupek podle odstavců 1 až 5 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč.

## § 622

(1) Právnícká osoba neodpovídá za správní delikt, jestliže prokáže, že vynaložila veškeré úsilí, které bylo možno požadovat, aby zabránila porušení právní povinnosti. Právnícká osoba uvedená v § 17 odst. 4 **2 větě druhé nebo odst. 3** odpovídá za správní delikt podle tohoto zákona jako obhospodařovatel investičního fondu oprávněný přesáhnout rozhodný limit.

(2) Při určení výměry pokuty právnícké osobě se přihlédne k povaze a závažnosti správního deliktu, k majetkovým poměrům právnícké osoby, zejména k jejímu ročnímu obratu, a popřípadě též ke správním deliktům, za jejichž spáchání byla právnícká osoba již dříve Českou národní bankou nebo jiným orgánem dohledu potrestána; dále se přihlédne k tomu, zda právnícká osoba svým jednáním přispěla k objasnění skutečností důležitých pro odhalení správního deliktu. Povaha a závažnost správního deliktu jsou určovány zejména významem chráněného zájmu, který byl správním deliktem dotčen, způsobem spáchání správního deliktu a jeho následky, délkou jeho trvání, okolnostmi, za nichž byl spáchán, a výší neoprávněného prospěchu získaného jeho spácháním.

(3) Odpovědnost za správní delikt zaniká, jestliže o něm Česká národní banka nezahájila řízení do 1 roku ode dne, kdy se o něm dozvěděla, nejpozději však do 5 let ode dne, kdy byl spáchán.

(4) Správní delikty podle tohoto zákona v prvním stupni projednává Česká národní banka.

(5) Na odpovědnost za jednání, k němuž došlo při podnikání fyzické osoby nebo v přímé souvislosti s ním, se vztahují ustanovení o odpovědnosti a postihu právnícké osoby.

(6) Příjem z pokut uložených obhospodařovateli při výkonu činností uvedených v § 11 odst. 1 písm. c) až f) je příjmem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry; tyto příjmy se pro účely správy jejich placení považují za prostředky veřejného rozpočtu. Příjem z ostatních pokut uložených podle tohoto zákona je příjmem státního rozpočtu.

## § 624

## Vedoucí osoba, kvalifikovaná účast, úzké propojení a nepřímý podíl

(1) Vedoucí osobou se pro účely tohoto zákona rozumí statutární orgán, člen statutárního orgánu, ředitel právnické osoby nebo osoba, která jiným způsobem skutečně řídí činnost právnické osoby. Je-li statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu právnická osoba, vedoucí osobou se rozumí fyzická osoba, která je touto právnickou osobou zmocněna, aby jí ve statutárním orgánu zastupovala ~~nebo jeho člena~~.

CELEX: 32010L0043 (3/4)

(2) Kvalifikovanou účastí se pro účely tohoto zákona rozumí přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení.

(3) Úzkým propojením se pro účely tohoto zákona rozumí

- a) vztah mezi dvěma nebo více osobami, při kterém má jedna z osob na druhé osobě přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu, jejichž součet představuje alespoň 20 %,
- b) vztah mezi dvěma nebo více osobami, při kterém má jedna z osob na druhé osobě přímý nebo nepřímý podíl na hlasovacích právech, jejichž součet představuje alespoň 20 %,
- c) vztah mezi dvěma nebo více osobami, při kterém jedna z osob druhou osobu nebo ostatní osoby ovládá, nebo
- d) vztah dvou nebo více osob, které ovládá tatáž osoba.

(4) Nepřímým podílem se pro účely tohoto zákona rozumí podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby držený prostřednictvím jiné osoby nebo osob jednajících ve shodě.

### § 628

#### Nemovitost

~~Dovolává-li se tento zákon oprávnění nabývat nebo zeizovat nemovitost, rozumí se tím oprávnění nabývat nebo zeizovat nemovitou věc včetně jejího příslušenství. Používá-li tento zákon pojem „nemovitost“, rozumí se jí nemovitá věc včetně jejího příslušenství.~~

### § 635

#### Důvěryhodnost kapitálového trhu a zákaz klamavosti

Obchodní firma nebo jiný název anebo označení **obhospodařovatele investičního fondu, administrátora investičního fondu nebo** investičního fondu nesmí snižovat důvěryhodnost kapitálového trhu a dohledu v této oblasti a nesmí být klamavý nebo zavádějící, především s ohledem na investiční strategii ~~tohoto~~ **investičního** fondu nebo rizika spojená s investováním do tohoto fondu.

### § 637

#### Používání údajů o dohledu České národní banky

(1) Osobě uvedené v § 15 odst. 1 se zakazuje, aby při své činnosti, například v propagačních nebo jiných sděleních, uváděla údaj o tom, že podléhá dohledu České národní banky nebo že výkon

její činnosti podléhá dohledu České národní banky, anebo uváděla jiný údaj, byť sám o sobě pravdivý, může-li vzhledem k okolnostem a souvislostem, za nichž byl učiněn, vést k závěru, že Česká národní banka nad ní nebo nad výkonem její činnosti vykonává dohled.

(2) Osoba zapsaná v seznamu ~~vedeného~~ **vedeném** Českou národní bankou podle § 596 písm. f) je povinna na všech objednávkách, obchodních dopisech, fakturách, smlouvách a na svých internetových stránkách uvádět údaj, ze kterého vyplývá, že nepodléhá dohledu České národní banky.

(3) Vykonává-li Česká národní banka dohled nad osobou uvedenou v § 15 odst. 1 nebo nad výkonem její činnosti podle jiného právního předpisu, použijí se odstavce 1 a 2 jen, jde-li o uvedení údaje o dohledu České národní banky podle tohoto zákona.

(4) Při nabízení investic do investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v České republice se odstavce 1 a 2 nepoužijí.

### § 639

(1) Povinnost zachovávat mlčenlivost o věcech, které se dotýkají zájmů obhospodařovatele, administrátora, depozitáře nebo hlavního podpůrce anebo investorů investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, má ten, kdo je nebo byl vedoucí osobou nebo osobou vykonávající funkci podle § 21 odst. 5, likvidátorem, nuceným správcem nebo insolvenčním správcem

- a) investiční společnosti nebo investičního fondu s právní osobností,
- b) hlavního administrátora,
- c) depozitáře investičního fondu, nebo
- d) hlavního podpůrce.

(2) Stejnou povinnost zachovávat mlčenlivost **podle odstavce 1** má i ten, kdo jinak vykonává nebo vykonával své zaměstnání, povolání nebo funkci pro osobu uvedenou v odstavci 1 písm. a) až d).

### § 642

#### **Povolení k činnosti investiční společnosti**

(1) Povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů investiční společnosti, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona obhospodařuje standardní fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle tohoto zákona opravňující investiční společnost

- a) obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy a
  - b) provádět administraci
    1. v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 a
    2. má-li povolení podle § 644 odst. 3, také v rozsahu činností podle § 38 odst. 2 písm. a) nebo b),  
~~a to ve vztahu ke standardním fondům a srovnatelným zahraničním investičním fondům.~~
- a to ve vztahu ke standardním fondům a srovnatelným zahraničním investičním fondům.**  
*CELEX: 32011L0061 (61/1)*

(2) Povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů investiční společnosti, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona obhospodařuje speciální fond,

který není fondem kvalifikovaných investorů, nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle tohoto zákona opravňující investiční společnost

- a) přesáhnout rozhodný limit,
- b) obhospodařovat speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy a
- c) provádět administraci
  - 1. v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 a
  - 2. má-li příslušné povolení podle § 644, také v rozsahu činnosti podle § 38 odst. 2 písm. a) nebo b), ~~a to ve vztahu ke speciálním fondům a srovnatelným zahraničním investičním fondům.~~

**a to ve vztahu ke speciálním fondům a srovnatelným zahraničním investičním fondům.**

*CELEX: 32011L0061 (61/1)*

(3) Povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů investiční společnosti, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona obhospodařuje fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení investiční společnosti k činnosti udělené podle tohoto zákona opravňující investiční společnost

- a) přesáhnout rozhodný limit,
- b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů ~~nebo~~ **a** srovnatelné zahraniční investiční fondy
- a

*CELEX: 32011L0061 (61/1)*

- c) provádět administraci
  - 1. v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 a
  - 2. má-li příslušné povolení podle § 644, také v rozsahu činnosti podle § 38 odst. 2 písm. a) nebo b), ~~a to ve vztahu k fondu kvalifikovaných investorů nebo zahraničnímu investičnímu fondu srovnatelnému s fondem kvalifikovaných investorů.~~

**a to ve vztahu k fondu kvalifikovaných investorů nebo zahraničnímu investičnímu fondu srovnatelnému s fondem kvalifikovaných investorů.**

*CELEX: 32011L0061 (61/1)*

## § 643

### **Povolení k činnosti investičního fondu**

(1) Povolení k činnosti investičního fondu, jehož majetek nebude obhospodařován na základě smlouvy, udělené podle dosavadních právních předpisů investičnímu fondu, který není ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona **speciálním** fondem kvalifikovaných investorů, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, který je speciálním fondem, udělené podle tohoto zákona opravňující samosprávný investiční fond

*CELEX: 32011L0061 (61/1)*

- a) přesáhnout rozhodný limit a
- b) provádět svou administraci.

(2) Povolení k činnosti investičního fondu, jehož majetek nebude obhospodařován na základě smlouvy, udělené podle dosavadních právních předpisů investičnímu fondu, který je ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona **speciálním** fondem kvalifikovaných investorů, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považuje za povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů, udělené podle tohoto zákona opravňující samosprávný investiční fond

- a) přesáhnout rozhodný limit a
- b) provádět svou administraci.

§ 648

**Rozhodný limit v případě fondů kvalifikovaných investorů obhospodařovaných přede dnem 22. července 2013**

Obhospodařovatel neoprávněný přesáhnout rozhodný limit, který má povolení České národní banky opravňující jej obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, může obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, v nichž majetek přesahuje rozhodný limit,

- a) které byly obhospodařovány přede dnem 22. července 2013, u nichž po tomto dni nejsou do jejich majetku shromážděny další peněžní prostředky ani penězi ocenitelné věci od investorů, a není-li majetek v těchto fondech po tomto dni použit k dalšímu ~~investování~~, a **investování, nebo**

CELEX: 32011L0061 (61/3,4)

- b) u nichž lhůta pro upisování jimi vydávaných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů uplynula přede dnem 22. července 2013, nejsou-li další jimi vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry po dni 22. července 2013 upisovány, jsou-li tyto fondy kvalifikovaných investorů založeny na dobu, která uplyne nejpozději dne 22. července 2016, a plní-li ve vztahu k těmto fondům jejich obhospodařovatel povinnosti podle § 34 až 37, § 236 až 238 a § 290 až 292.

§ 651

**Povolení k činnosti investičního fondu s uzavřenou smlouvou o obhospodařování**

(1) Práva a povinnosti ze smlouvy o obhospodařování investičního fondu trvající ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona nejsou tímto zákonem dotčeny. Do dne nabytí účinnosti zákona č. 89/2012 Sb. se vznik, změna a zánik smlouvy o obhospodařování řídí podle zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

(2) Dovolávají-li se ustanovení tohoto zákona investičního fondu s právní osobností, který není samosprávným fondem, rozumí se jím, do doby zániku závazku z příslušné smlouvy o jeho obhospodařování, i investiční fond, který má ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona uzavřenou smlouvu o obhospodařování podle dosavadních právních předpisů.

(3) Do dne 22. července 2014 musí vnitřní poměry investičního fondu, který je ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona investičním fondem, který má uzavřenu smlouvu o obhospodařování podle zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona, odpovídat požadavkům stanoveným v § 9 odst. 1, jinak soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo ~~osvědčí právní~~ **na tom má oprávněný zájem**, tento investiční fond zruší a nařídí jeho likvidaci. Před rozhodnutím poskytne soud investičnímu fondu přiměřenou lhůtu k zjednání nápravy.

(4) Dnem, kdy Česká národní banka začne vést seznam investičních fondů s právní osobností podle § 597 písm. a), zanikají povolení k činnosti investičního fondu, který má uzavřenu smlouvu o obhospodařování, udělená podle dosavadních právních předpisů a tento fond se považuje za investiční fond zapsaný v seznamu podle § 597 písm. a).

§ 659



## Souhlas udělený podle dosavadních právních předpisů

Předchozí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby investiční společnosti, souhlas k nabytí kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo investičním fondu, souhlas k dosažení nebo překročení účasti 20 %, ~~33~~ **30** % nebo 50 % na investiční společnosti nebo investičním fondu a souhlas k tomu, aby se osoba nebo osoby jednající ve shodě staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo investiční fond, udělený podle zákona č. 189/2004 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona považují za předchozí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby, souhlas k nabytí kvalifikované účasti na investiční společnosti nebo samosprávném investičním fondu, souhlas k dosažení nebo překročení účasti 20 %, ~~33~~ **30** % nebo 50 % na investiční společnosti nebo samosprávném investičním fondu a souhlas k tomu, aby se osoba nebo osoby jednající ve shodě staly osobami ovládajícími investiční společnost nebo samosprávný investiční fond, udělený podle tohoto zákona.

### § 661

#### Povolení zahraniční osobě

~~Rozhodla-li Česká národní banka o udělení povolení zahraniční osobě podle § 481 do dne, který určuje předpis Evropské unie vydaný na základě článku 67 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správců alternativních investičních fondů<sup>5)</sup> jako den nabytí účinnosti čl. 35 a 37 až 41 této směrnice, nabývá toto rozhodnutí právní moci dnem, který tento předpis určí jako den nabytí účinnosti čl. 35 a 37 až 41 této směrnice. **Do dne, který určí předpis Evropské unie vydaný na základě článku 67 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správců alternativních investičních fondů<sup>5)</sup> jako den, od kterého se použijí články 35 a 37 až 41 této směrnice, se ustanovení tohoto zákona, která se dovolávají referenčního státu, v rozsahu, v jakém se toho dovolávají, nepoužijí.**~~

*CELEX: 32011L0061 (66/3)*

### § 665

(1) Ministerstvo financí vyhlásí ve Sbírce zákonů sdělením údaj o dni, kdy směrnice, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k činnosti depozitáře standardního fondu, systému odměňování u obhospodařovatele standardního fondu a sankcím<sup>17)</sup>, nabývá účinnosti.

(2) Do prvního dne dvanáctého kalendářního měsíce následujícího po dni uvedeném ve sdělení podle odstavce 1 se pro depozitáře standardního fondu § 63 a § 68 až 82 nepoužijí. Do té doby se postupuje podle § 666 až 675; to však nebrání tomu, postupovat ode dne uvedeného ve sdělení podle odstavce 1 ve vztahu k depozitáři standardního fondu podle § 63 a § 68 až 82, je-li to uvedeno ve statutu tohoto fondu.

(3) Do prvního dne dvanáctého kalendářního měsíce následujícího po dni uvedeném ve sdělení podle odstavce 1

- a) uvede obhospodařovatel standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu své poměry a poměry tohoto fondu do souladu s požadavky podle § 63 a § 68 až 82 a
- b) nemusí být součástí řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu systém odměňování osob podle § 20 odst. 4 2 písm. j).

(4) Vyhláška vydaná podle § 670 odst. 4 se uplynutím posledního dne jedenáctého kalendářního měsíce následujícího po dni uvedeném ve sdělení podle odstavce 1 zrušuje.

## § 669

### Základní povinnosti a právo zajistit opatrování zřízením účtu

V rámci činnosti depozitáře depozitář standardního fondu

- a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku standardního fondu jejich evidováním na vlastnickém účtu, který depozitář standardního fondu vede pro tento fond v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, v samostatné evidenci investičních nástrojů, v evidenci na ně navazující nebo v obdobné evidenci vedené podle práva cizího státu; depozitářská smlouva depozitáře standardního fondu opravňuje zajistit opatrování zastupitelných investičních nástrojů i zřízením vlastnického účtu pro tento fond u centrálního depozitáře zaknihovaných cenných papírů nebo srovnatelného zařízení založeného podle práva cizího státu,
- b) má fyzicky v úschově **investiční nástroje a ostatní** majetek standardního fondu, jehož povaha to umožňuje,
- c) zajišťuje evidenci majetku standardního fondu, jehož povaha to umožňuje,
- d) zřídí nebo vede pro standardní fond peněžní účty,
- e) eviduje veškerý pohyb peněžních prostředků standardního fondu a
- f) zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem standardního fondu v obvyklé lhůtě.

## § 670

### Kontrolní povinnosti

(1) V rámci činnosti depozitáře depozitář standardního fondu kontroluje, zda v souladu s tímto zákonem, statutem standardního fondu a ujednáními depozitářské smlouvy

- a) byly vydávány, rušeny a odkupovány podílové listy nebo investiční akcie,
- b) byla vypočítávána aktuální hodnota podílového listu nebo investiční akcie,
- c) byl oceňován majetek a dluhy tohoto fondu,
- d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem tohoto fondu v obvyklých lhůtách,
- e) jsou používány výnosy plynoucí pro tento fond a,
- f) ~~je majetek tohoto fondu nabýván a zeizován.~~
- f) **jsou prováděny příkazy obhospodařovatele směřující k nabytí nebo zcizení majetkových hodnot v majetku tohoto fondu; přičemž jde-li o příkazy týkající se obchodu v hodnotě nepřevyšující částku odpovídající 0,1 % hodnoty majetku tohoto fondu nebo obchodu uzavřeném na trhu uvedeném v § 3 odst. 1 písm. a) nařízení vlády upravujícího investování investičních fondů a techniky k jejich obhospodařování, postačí, jestliže depozitář kontroluje, jak byly takové příkazy provedeny.**

CELEX: 32009L0065 (22/3/a, b, d, e)

32011L0061 (21/8/b, 21/9)

(2) V rámci činnosti depozitáře depozitář standardního fondu provádí příkazy obhospodařovatele tohoto fondu v souladu se statutem tohoto fondu a v souladu s depozitářskou smlouvou.

(3) V rámci činnosti depozitáře depozitář standardního fondu dále kontroluje stav majetku standardního fondu, který nelze mít v opatrování podle § 669 písm. a) nebo v úschově podle § 669 písm. b).

(4) Česká národní banka stanoví vyhláškou požadavky na kvalitativní kritéria **kvalitativní požadavky na** plnění povinnosti depozitáře standardního fondu v rozsahu odstavců 1 a 3.  
*CELEX: 32009L0065 (22/3/a, b, d, e)*

## § 674

Pro pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti podle § 669 **písm. a) až c)** se § 77 odst. 1 a 2 použijí obdobně s tím, že k odkazu na § 78 odst. 1 písm. b) se nepřihlíží; depozitářská smlouva též obsahuje prohlášení, že na odpovědnost depozitáře nemá vliv skutečnost, že pověřil opatrováním, úschovou nebo evidencí o majetku standardního fondu nebo jeho části jiného.  
*CELEX: 32010L0043 (32)*

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

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), ~~ve znění směrnice~~ **ve znění směrnic** Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU a 2013/14/EU.

Směrnice Komise 2010/43/EU ze dne 1. července 2010, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o organizační požadavky, střety zájmů, pravidla jednání, řízení rizik a obsah smlouvy mezi depozitářem a správcovskou společností.

Směrnice Komise 2010/44/EU ze dne 1. července 2010, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o některá ustanovení týkající se fúze fondů, struktur „master-feeder“ a postupu pro oznamování.

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, **ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/14/EU.**

**Čl. 1 odst. 2 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2012/30/EU ze dne 25. října 2012 o koordinaci ochranných opatření, která jsou na ochranu zájmů společníků a třetích osob vyžadována v členských státech od společností ve smyslu čl. 54 druhého pododstavce Smlouvy o fungování Evropské unie při zakládání akciových společností a při udržování a změně jejich základního kapitálu, za účelem dosažení rovnocennosti těchto opatření.**

2) Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek.

Nařízení Komise (EU) č. 584/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o formu a obsah standardního oznámení a osvědčení SKIPCP, využívání elektronické komunikace mezi příslušnými orgány pro účely oznamování a postupy pro ověřování na místě a šetření a výměnu informací mezi příslušnými orgány.

~~Nařízení Evropského parlamentu a Rady o evropských fondech rizikového kapitálu.~~

~~Nařízení Evropského parlamentu a Rady o evropských fondech sociálního podnikání.~~

~~Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné organizační požadavky, depozitáře, pákový efekt, transparentní a dohled.~~

~~Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o volbu regulatorního režimu správců alternativních investičních fondů do působnosti směrnice 2011/61/EU.~~

~~Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o postup pro určení referenčního státu mimounijního správce alternativních investičních fondů.~~

**Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 345/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech rizikového kapitálu.**

**Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 346/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech sociálního podnikání.**

**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.**

**Prováděcí nařízení Komise (EU) č. 447/2013 ze dne 15. května 2013, kterým se stanoví postup pro správce alternativních investičních fondů, kteří se rozhodnou, že se na ně bude vztahovat směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.**

**Prováděcí nařízení Komise (EU) č. 448/2013 ze dne 15. května 2013, kterým se stanoví postup pro určení referenčního členského státu mimounijního správce alternativních investičních fondů podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.**

Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o depozitáře SKIPCP.

- 3) Nařízení Evropské centrální banky (ES) č. 24/2009 ze dne 19. prosince 2008 o statistice aktiv a pasiv účelových finančních společností zapojených do sekuritizačních transakcí.
- 4) Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES.
- 5) Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.
- 6) ~~Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné organizační požadavky, depozitáře, pákový efekt, transparentní a dohled.~~
- 6) **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.**
- 7) Nařízení Evropského parlamentu a Rady ~~o evropských fondech rizikového kapitálu~~ č. 345/2013.
- 8) Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o depozitáře SKIPCP.
- 9) Nařízení Evropského parlamentu a Rady ~~o evropských fondech sociálního podnikání~~ č. 346/2013.
- 10) Nařízení Komise (ES) č. 1126/2008 ze dne 3. listopadu 2008, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002.
- 11) Nařízení Komise (EU) č. 583/2010.

- 12) Nařízení Komise (EU) č. 584/2010.
- 13) Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o postup pro určení referenčního státu mimounijního správce alternativních investičních fondů.
- 14) Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o volbu regulačního režimu správců alternativních investičních fondů do působnosti směrnice 2011/61/EU.
- 15) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES.
- 16) § 36c zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.
- 17) Směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2009/65/ES, pokud jde o činnost depozitáře, pravidla pro odměňování a sankce.

## II. Platné znění části zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, s vyznačením navrhovaných změn

### Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

ve znění změn provedených zákonem č. 635/2004 Sb., zákonem č. 179/2005 Sb., zákonem č. 377/2005 Sb., zákonem č. 56/2006 Sb., zákonem č. 62/2006 Sb., zákonem č. 57/2006 Sb., zákonem č. 70/2006 Sb., zákonem č. 159/2006 Sb., zákonem č. 120/2007 Sb., zákonem č. 296/2007 Sb., zákonem č. 29/2008 Sb., zákonem č. 104/2008 Sb., zákonem č. 216/2008 Sb., zákonem č. 126/2008 Sb., zákonem č. 230/2008 Sb., zákonem č. 230/2008 Sb., zákonem č. 7/2009 Sb., zákonem č. 230/2009 Sb., zákonem č. 420/2009 Sb., zákonem č. 223/2009 Sb., zákonem č. 156/2010 Sb., zákonem č. 160/2010 Sb., zákonem č. 227/2009 Sb., zákonem č. 281/2009 Sb., zákonem č. 409/2010 Sb., zákonem č. 41/2011 Sb., zákonem č. 139/2011 Sb., zákonem č. 188/2011 Sb., zákonem č. 41/2011 Sb., zákonem č. 420/2011 Sb., zákonem č. 37/2012 Sb., zákonem č. 172/2012 Sb., zákonem č. 428/2011 Sb., zákonem č. 254/2012 Sb., zákonem č. 241/2013 Sb., zákonem č. 303/2013 Sb. a zákonem .../...Sb.:

#### § 21

(1) Obchodník s cennými papíry, který hodlá poskytovat investiční služby v jiném členském státě Evropské unie (dále jen "hostitelský stát") prostřednictvím pobočky, oznámí tuto skutečnost předem České národní bance. Poskytování investičních služeb v hostitelském státě prostřednictvím vázaného zástupce se sídlem, pobytem nebo sídlem v tomto hostitelském státě se pro účely tohoto zákona považuje za poskytování investičních služeb prostřednictvím pobočky.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje

- a) hostitelský stát, ve kterém má být pobočka umístěna,
- b) plán obchodní činnosti obsahující zejména investiční služby, které mají být v hostitelském státě poskytovány, a informaci o tom, zda budou tyto činnosti vykonávány prostřednictvím vázaného zástupce,
- c) organizační uspořádání pobočky,
- d) adresu pobočky, na které mohou být požadovány informace a dokumenty,
- e) údaje o vedoucím pobočky.

(3) Jestliže Česká národní banka nemá námitky proti umístění pobočky obchodníka s cennými papíry v hostitelském státě, sdělí do 3 měsíců ode dne doručení oznámení podle odstavce 1 orgánu dohledu hostitelského státu údaje podle odstavce 2 a informuje jej o podmínkách poskytování náhrad z Garančního fondu. Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje obchodníka s cennými papíry o sdělení údajů orgánu dohledu hostitelského státu.

(4) Obchodník s cennými papíry může začít poskytovat investiční služby v hostitelském státě, jakmile obdrží oznámení orgánu dohledu hostitelského státu o tom, že tento orgán obdržel od České národní banky údaje podle odstavce 2, nebo po uplynutí 2 měsíců ode dne, kdy orgán dohledu hostitelského státu obdrží od České národní banky údaje podle odstavce 2.

(5) Jestliže Česká národní banka nepovažuje umístění pobočky obchodníka s cennými papíry v hostitelském státě za vhodné z důvodu organizačního uspořádání nebo finanční situace obchodníka s cennými papíry ve vztahu k obchodnímu plánu pobočky, zašle do 3 měsíců ode dne doručení oznámení podle odstavce 1 obchodníkovi s cennými papíry rozhodnutí o tom, že odmítá sdělit orgánu dohledu hostitelského státu údaje podle odstavce 2. Proti tomuto rozhodnutí není přípustný opravný prostředek.

(6) Obchodník s cennými papíry, který má pobočku umístěnou na území hostitelského státu, oznámí České národní bance každou změnu ve skutečnostech uvedených v odstavci 2 písm. b) až e) nejpozději 1 měsíc přede dnem jejího provedení; pokud obchodník s cennými papíry nemůže tuto lhůtu z objektivních důvodů dodržet, oznámí změnu bez zbytečného odkladu. Při posuzování změn se použije odstavec 3 nebo 5 obdobně. Česká národní banka oznámí bez zbytečného odkladu tuto změnu orgánu dohledu hostitelského státu.

(7) Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje orgán dohledu hostitelského státu o každé změně týkající se podmínek poskytování náhrad z Garančního fondu.

(8) Postup podle odstavců 1 až 7 se nepoužije pro obchodníka s cennými papíry, který je bankou, **pro investiční společnost nebo zahraniční osobu podle § 481 zákona o investičních společnostech a investičních fondech oprávněné poskytovat investiční služby se však použije.**

## § 22

(1) Obchodník s cennými papíry, který hodlá poskytovat investiční služby v hostitelském státě bez umístění pobočky, oznámí tuto skutečnost České národní bance.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje

- a) hostitelský stát, ve kterém obchodník s cennými papíry hodlá poskytovat investiční službu,
- b) plán obchodní činnosti obsahující zejména investiční služby, které obchodník s cennými papíry hodlá poskytovat, informaci o tom, zda bude k poskytování investičních služeb využíván vázaný zástupce.

(3) Česká národní banka do 1 měsíce ode dne doručení oznámení podle odstavce 1 předá údaje uvedené v tomto oznámení orgánu dohledu hostitelského státu.

(4) Obchodník s cennými papíry může začít poskytovat investiční služby v hostitelském státě, jakmile orgán dohledu tohoto státu obdrží od České národní banky oznámení podle odstavce 1.

(5) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje investiční službu na území hostitelského státu, oznámí České národní bance každou změnu ve skutečnostech uvedených v odstavci 2 písm. b). Česká národní banka oznámí bez zbytečného odkladu tuto změnu orgánu dohledu hostitelského státu.

(6) Postup podle odstavců 1 až 5 se nepoužije pro obchodníka s cennými papíry, který je bankou, **pro investiční společnost nebo zahraniční osobu podle § 481 zákona o investičních společnostech a investičních fondech oprávněné poskytovat investiční služby se však použije.**

## § 29

### Základní ustanovení

(1) Investiční zprostředkovatel je osoba, která není oprávněna poskytovat jinou hlavní investiční službu než investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) týkající se investičních cenných papírů nebo cenných papírů ~~kolektivního investování~~ **nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem**, avšak

- a) nepřijímá peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků,
- b) pokyny předává pouze
  1. bance,
  2. obchodníkovi s cennými papíry,
  3. zahraniční osobě, která má sídlo v členském státě Evropské unie a jejíž předmět podnikání odpovídá činnosti některé z osob uvedených v bodech 1 a 2,
  4. pobočce zahraniční osoby, která má povolení podle § 28 odst. 1,
  5. obhospodařovateli fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který tento fond obhospodařuje na základě povolení České národní banky, nebo
  6. zahraniční osobě oprávněné nabízet investice do fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu v České republice.

(2) Činnost investičního zprostředkovatele může vykonávat pouze osoba, která je zaregistrovaná u České národní banky.

## § 92

### Centrální evidence zaknihovaných cenných papírů

(1) Centrální evidencí zaknihovaných cenných papírů je evidence všech zaknihovaných cenných papírů vydaných podle českého práva, s výjimkou

- a) zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování, pokud jsou vedeny v samostatné evidenci (§ 93),
- b) zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci České národní banky podle zákona upravujícího činnost České národní banky, a
- c) zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci ministerstva podle zákona upravujícího rozpočtová pravidla.

(2) Centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vede centrální depozitář a osoby oprávněné vést evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedenou centrálním depozitářem.

(3) Evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedenou centrálním depozitářem může vést

- a) obchodník s cennými papíry, který má v povolení uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
- b) **administrátor ten, kdo je oprávněn podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy vykonávat úschovu cenných papírů nebo vedení evidence zaknihovaných cenných papírů** investičního fondu, jde-li o evidenci podílových listů nebo zakladatelských nebo investičních akcií vydávaných investičním fondem, ~~jehož administraci provádí, a který je oprávněn vykonávat úschovu cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,~~
- c) Česká národní banka,
- d) zahraniční osoba, jejíž činnost odpovídá činnosti osob uvedených v písmenech a) a b) a která je oprávněna poskytovat investiční služby v České republice,
- e) zahraniční centrální depozitář nebo zahraniční osoba oprávněná vést evidenci investičních nástrojů.

## § 93



## Samostatná evidence investičních nástrojů

(1) V samostatné evidenci investičních nástrojů mohou být evidovány

- a) zaknihované cenné papíry kolektivního investování,
- b) listinné investiční nástroje v úschově,
- c) zahraniční investiční nástroje, které má ve své moci obchodník s cennými papíry za účelem poskytnutí investiční služby,
- d) investiční nástroje, které nejsou uvedeny v písmenech a) až c) a jejichž povaha to umožňuje.

(2) Samostatnou evidenci investičních nástrojů může vést centrální depozitář a v závislosti na uděleném povolení též

- a) obchodník s cennými papíry, který má v povolení ke své činnosti uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
- b) ~~administrátor~~ **ten, kdo je oprávněn podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy vykonávat úschovu cenných papírů nebo vedení evidence zaknihovaných cenných papírů** investičního fondu, jde-li o evidenci podílových listů nebo zakladatelských nebo investičních akcií vydávaných investičním fondem, ~~jehož administraci provádí, a který je oprávněn vykonávat úschovu cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,~~
- c) provozovatel vypořádacího systému, pokud vede tuto evidenci pro investiční nástroje uvedené v odstavci 1 písm. b) až d), u kterých je oprávněn vypořádat pohledávky a dluhy z obchodů,
- d) banka, která má v bankovní licenci uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
- e) zahraniční osoba, jejíž činnost odpovídá činnosti některé z osob uvedených v písmenech a), b) a d) a která je oprávněna poskytovat investiční služby v České republice.

(3) Evidenci navazující na samostatnou evidenci může vést

- a) obchodník s cennými papíry, který má v povolení ke své činnosti uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
- b) ~~administrátor~~ **ten, kdo je oprávněn podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy vykonávat úschovu cenných papírů nebo vedení evidence zaknihovaných cenných papírů** investičního fondu, jde-li o evidenci podílových listů nebo zakladatelských nebo investičních akcií vydávaných investičním fondem, ~~jehož administraci provádí, a který je oprávněn vykonávat úschovu cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,~~
- c) provozovatel vypořádacího systému, pokud vede tuto evidenci pro investiční nástroje uvedené v odstavci 1 písm. b) až d), u kterých je oprávněn vypořádat pohledávky a závazky z obchodů,
- d) banka, která má v bankovní licenci uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
- e) zahraniční osoba, jejíž činnost odpovídá činnosti některé z osob uvedených v písmenech a), b) a d) a která je oprávněna poskytovat investiční služby v České republice,
- f) zahraniční centrální depozitář nebo zahraniční osoba oprávněná vést evidenci investičních nástrojů.

(4) Osoba uvedená v odstavci 2 nebo odstavci 3 písm. a) až e) vede samostatnou evidenci investičních nástrojů nebo evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů způsobem stanoveným prováděcím právním předpisem. Prováděcí právní předpis dále stanoví požadavky na organizační a technické zabezpečení vedení takové evidence a náležitosti výpisu z evidence.

(5) Samostatnou evidencí investičních nástrojů je též evidence cenných papírů vedená Českou národní bankou podle zákona upravujícího činnost České národní banky. Provozní řád pro vedení své evidence a jeho změny uveřejňuje Česká národní banka na svých internetových stránkách.

(6) Osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, zasílá České národní bance informace a podklady potřebné pro výkon dohledu. Lhůty pro zasílání informací a podkladů, podrobnosti o jejich obsahu, formě a způsobu zasílání stanoví prováděcí právní předpis.

**III. Platné znění části zákona č. 340/2006 Sb., o činnosti institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění, ve znění pozdějších předpisů, s vyznačením navrhovaných změn**

**Zákon č. 340/2006 Sb., o činnosti institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění**

ve znění změn provedených zákonem č. 248/2008 Sb., zákonem č. 281/2009 Sb., zákonem č. 260/2011 Sb. a zákonem č. 241/2013 Sb.:

§ 10b

Dohledový orgán je oprávněn

- a) požadovat od instituce se sídlem v České republice poskytnutí informací ke všem záležitostem týkajícím se její činnosti nebo předání všech dokumentů týkajících se její činnosti a obracet se s takovou žádostí také na členy představenstva a ostatní osoby odpovědné za řízení instituce se sídlem v České republice,
- b) vykonávat dohled nad vztahy mezi institucí se sídlem v České republice a jinými podniky nebo mezi institucemi se sídlem v České republice navzájem, pokud tyto přenesou své úkoly na jiné právnické osoby nebo instituce se sídlem v České republice a pokud tyto vztahy ovlivňují finanční situaci instituce se sídlem v České republice nebo jsou důležitým způsobem významné pro účinný dohled,
- c) požadovat od instituce se sídlem v České republice poskytnutí pravidelného prohlášení o zásadách investiční politiky, ~~ročních účetních závěrek a výročních zpráv a všech dokumentů nezbytných k účelům dohledu; mezi tyto dokumenty mohou patřit vnitřní předběžné zprávy, pojistně matematická hodnocení a podrobné předpoklady, studie o aktivech a pasivech, důkazy o souladu se zásadami investiční politiky, důkazy o pravidelném hrazení příspěvků, zprávy osob odpovědných za audit ročních účetních závěrek~~ **sledovat přiměřenost postupů úvěrového hodnocení prováděného touto institucí a hodnotit používání odkazů na ratingy vydávané ratingovými agenturami v její investiční politice.**

*CELEX 32003L0041, 32013L0014 (čl. 1)*

- d) **požadovat od instituce se sídlem v České republice poskytnutí ročních účetních závěrek a výročních zpráv a všech dokumentů nezbytných k účelům dohledu; mezi tyto dokumenty mohou patřit vnitřní předběžné zprávy, pojistně matematická hodnocení a podrobné předpoklady, studie o aktivech a pasivech, důkazy o souladu se zásadami investiční politiky, důkazy o pravidelném hrazení příspěvků, zprávy osob odpovědných za audit ročních účetních závěrek,**

*CELEX 32003L0041, 32013L0014 (čl. 1)*

- e) provádět kontrolu činnosti instituce se sídlem v České republice v jejích provozovnách a v případě přenesených úkolů kontrolu, zda jsou činnosti prováděny v souladu s právními předpisy.

§ 10f

(1) Instituce se sídlem v České republice investuje v souladu se zásadou obezřetnosti, přičemž

- a) aktiva se investují s ohledem na co nejlepší prospěch účastníků a příjemců; v případě možného střetu zájmů zajistí instituce se sídlem v České republice nebo subjekt, který řídí její portfolio, aby byly investice prováděny výhradně v zájmu účastníků a příjemců,
- b) aktiva se investují takovým způsobem, aby se zajistila bezpečnost, kvalita, likvidita a ziskovost celého portfolia,

- c) aktiva se investují hlavně na regulovaných trzích a investice do aktiv, která nejsou přijata k obchodování na regulovaných finančních trzích, musí být v každém případě udržovány na obezřetné úrovni,
- d) investice do finančních derivátů jsou možné, pokud přispívají ke snížení investičních rizik nebo usnadňují účinnou správu portfolia, musí se obezřetně hodnotit s přihlédnutím k podkladovým aktivům a musí být zahrnuty do hodnocení aktiv institucí; instituce se sídlem v České republice se nesmí vystavit nadměrnému riziku týkajícímu se jedné protistrany a jiných operací s finančními deriváty,
- e) aktiva jsou vhodně diverzifikována tak, aby se zabránilo nadměrné závislosti na jakémkoli konkrétním aktivu, emitentovi nebo skupině podniků nebo akumulaci rizika v portfoliu jako celku,
- f) investice do aktiv stejného emitenta nebo emitentů patřících do stejné skupiny nesmí instituci se sídlem v České republice vystavovat nadměrné koncentraci rizika,
- g) investice do přispívajícího podniku nesmějí činit více než 5 % celého portfolia, a pokud je přispívající podnik součástí skupiny, nesmějí investice do podniků patřících do stejné skupiny jako přispívající podnik činit více než 10 % portfolia,
- h) přispívá-li do instituce se sídlem v České republice více podniků, je nutno investice do těchto přispívajících podniků provádět obezřetně a musí se přitom přihlížet k potřebě vhodné diverzifikace,
- i) aktiva držená ke krytí technických rezerv se rovněž investují způsobem přiměřeným k povaze a trvání očekávaných budoucích důchodových dávek,
- j) investiční politika nesmí být založena pouze na výhradním a mechanickém spoléhání se na ratingy vydávané ratingovými agenturami.**

*CELEX 32003L0041, 32013L0014 (čl. 1)*

(2) Instituce se sídlem v České republice nesmí přijmout půjčku nebo působit jako ručitel třetích osob. Půjčka je přípustná pouze z důvodů likvidity, a to pouze na nezbytně nutnou dobu.

(3) Instituce se sídlem v České republice může investovat

- a) až 70 % aktiv pokrývajících technické rezervy nebo celého portfolia u plánů, ve kterých účastníci nesou investiční rizika, do akcií, obchodovatelných cenných papírů, se kterými se nakládá jako s akciemi, a dluhopisů vydávaných podniky, které jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích,
- b) až 30 % aktiv pokrývajících technické rezervy do aktiv vedených v jiných měnách, než jsou měny, ve kterých jsou vyjádřena pasiva,
- c) na kapitálových trzích.

#### IV. Platné znění části zákona č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi, ve znění pozdějších předpisů, s vyznačením navrhovaných změn

##### Zákon č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi

ve znění změn provedených zákonem č. 558/2004 Sb., zákonem č. 57/2006 Sb., zákonem č. 264/2006 Sb., zákonem č. 285/2009 Sb., zákonem č. 281/2009 Sb., zákonem č. 180/2011 Sb., zákonem č. 241/2013 Sb. a zákonem č. 278/2013 Sb.:

### § 1

(1) K rozhodování sporu spadajícího jinak do pravomoci českých soudů je příslušný též finanční arbitr (dále jen „arbitr“), jedná-li se o spor mezi

- a) poskytovatelem platebních služeb a uživatelem platebních služeb při poskytování platebních služeb,
- b) vydavatelem elektronických peněz a držitelem elektronických peněz při vydávání a zpětné výměně elektronických peněz,
- c) věřitelem nebo zprostředkovatelem a spotřebitelem při nabízení, poskytování nebo zprostředkování spotřebitelského úvěru,
- ~~d) investičním fondem, investiční společností nebo zahraniční investiční společností, obchodníkem s cennými papíry nebo investičním zprostředkovatelem a spotřebitelem při kolektivním investování prostřednictvím standardního fondu nebo speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti,~~
- d) osobou obhospodařující nebo provádějící administraci fondu kolektivního investování nebo nabízející investice do fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu a spotřebitelem při obhospodařování nebo provádění administrace fondu kolektivního investování nebo nabízení investic do fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu,**
- e) pojišťovnou nebo pojišťovacím zprostředkovatelem a zájemcem o pojištění, pojistníkem, pojištěným, oprávněnou osobou nebo obmyšleným při nabízení, poskytování nebo zprostředkování životního pojištění,
- f) provozovatelem směnářské činnosti a zájemcem o provedení směnářského obchodu nebo osobou, se kterou byl směnářský obchod proveden.

(2) Sjednání rozhodčí smlouvy nevylučuje pravomoc arbitra.

(3) Arbitr usiluje zejména o smírné vyřešení sporu.

### § 3

(1) Institucí se pro účely tohoto zákona rozumí

- a) poskytovatel platebních služeb,
- b) vydavatel elektronických peněz,
- c) věřitel nebo zprostředkovatel při nabízení, poskytování nebo zprostředkování spotřebitelského úvěru,

- ~~d) investiční fond, investiční společnost, zahraniční investiční společnost, obchodník s cennými papíry nebo investiční zprostředkovatel při kolektivním investování prostřednictvím standardního fondu nebo speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti,~~
- d) osoba obhospodařující fond kolektivního investování, provádějící administraci fondu kolektivního investování nebo nabízející investice do fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu,**
- e) pojišťovna nebo pojišťovací zprostředkovatel při nabízení, poskytování nebo zprostředkování životního pojištění,
- f) provozovatel směnářské činnosti.

(2) Navrhovatelem se pro účely tohoto zákona rozumí uživatel platebních služeb v případě sporů uvedených v § 1 odst. 1 písm. a), držitel elektronických peněz v případě sporů uvedených v § 1 odst. 1 písm. b), spotřebitel v případě sporů uvedených v § 1 odst. 1 písm. c) a d), ~~zákazník~~ **zájemce o pojištění, pojistník, pojištěný, oprávněná osoba nebo obmyšlený** v případě sporů uvedených v § 1 odst. 1 písm. e), zájemce o provedení směnářského obchodu nebo osoba, se kterou byl proveden směnářský obchod v případě sporů uvedených v § 1 odst. 1 písm. f).

(3) Spotřebitelem se rozumí fyzická osoba, která nejedná v rámci své podnikatelské činnosti nebo v rámci samostatného výkonu svého povolání.