

## **Pracovní návrhy prováděcích právních předpisů**

<b>OBSAH</b>	<b>Str.</b>
Pracovní návrh nařízení vlády o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování	2
Pracovní návrh vyhlášky České národní banky o žádostech podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech	50
Pracovní návrh vyhlášky České národní banky o podrobnostech některých pravidel týkajících se investičních společností a investičních fondů	78
Pracovní návrh vyhlášky České národní banky o činnosti depozitáře standardního fondu a ujednáních depozitářské smlouvy standardního fondu	116
Pracovní návrh vyhlášky České národní banky o statutu fondu kolektivního investování	123
Pracovní návrh vyhlášky České národní banky o odměně likvidátora, nuceného správce a insolvenčního správce některých poskytovatelů služeb na kapitálovém trhu a o náhradě jejich hotových výdajů	143

Pracovní návrh

**NAŘÍZENÍ VLÁDY**

**o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování**

Vláda nařizuje podle § 215 odst. 2 a § 286 odst. 2 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech:

ČÁST PRVNÍ

**PŘEDMĚT ÚPRAVY**

§ 1

(1) Toto nařízení zpracovává právní předpisy Evropské unie<sup>1)</sup>, zohledňuje pokyny a doporučení evropského orgánu dohledu<sup>2)</sup> a upravuje pravidla pro skladbu majetku standardního fondu, investiční limity, podmínky pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo úhradu dluhu ve vztahu k majetku standardního fondu, a pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které standardní fond nemá v majetku, a techniky k obhospodařování standardního fondu.

(2) Toto nařízení dále upravuje pravidla pro skladbu majetku speciálního fondu, fondu peněžního trhu a fondu kvalifikovaných investorů, investiční limity, podmínky pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo úhradu dluhu ve vztahu k majetku speciálního fondu, fondu peněžního trhu a fondu kvalifikovaných investorů, a pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které speciální fond, fond peněžního trhu nebo fond kvalifikovaných investorů nemají v majetku, a techniky k obhospodařování speciálního fondu, fondu peněžního trhu a fondu kvalifikovaných investorů.

---

<sup>1)</sup> 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) (přepracované znění), ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/78/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.

<sup>2)</sup> Pokyny Evropské agentury pro trhy cenných papírů o okruhu způsobilých aktiv pro investování ve vztahu k UCITS (SKIPCP) (CESR's Guidelines Concerning Eligible Assets for Investment by UCITS ze dne 19. března 2007 (CESR/07-044)).

Pokyny Evropské agentury pro trhy cenných papírů: Společná definice Evropských fondů peněžního trhu (European money market funds) (CESR's Guidelines on a Common Definition of European Money Market Fund ze dne 19. května 2010 (CESR/10-049)).

Pokyny Evropské agentury pro trhy cenných papírů pro příslušné orgány a investiční společnosti v souvislosti s měřením rizika a výpočtem celkové expozice pro určité typy strukturovaných SKIPCP (CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS ze dne 28. července 2010 (CESR/10-788)).

## ČÁST DRUHÁ STANDARDNÍ FOND

### Hlava I Obecná ustanovení

#### § 2

(1) Obhospodařovatel standardního fondu investuje podle statutu tohoto fondu a používá techniky k obhospodařování standardního fondu pouze tak, jak toto nařízení stanoví nebo připouští.

(2) Obhospodařovatel zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem postupuje při obhospodařování tohoto fondu podle tohoto nařízení obdobně, přičemž zohlední případné přísnější požadavky práva domovského státu tohoto fondu týkající se jeho obhospodařování.

#### § 3

(1) Při uplatnění přednostního práva na upsání investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které má standardní fond ve svém majetku, nemusí jeho obhospodařovatel dodržet soulad skladby majetku standardního fondu s požadavky stanovenými v § 4 až 29, musí však obnovit bez zbytečného odkladu po uplatnění tohoto práva soulad skladby majetku standardního fondu s těmito požadavky.

*CELEX: 32009L0065 (57/1 první pododstavec)*

(2) Došlo-li nezávisle na vůli obhospodařovatele standardního fondu k tomu, že není dodržen soulad skladby majetku standardního fondu s požadavky stanovenými v § 4 až 29, musí obhospodařovatel tohoto fondu obnovit bez zbytečného odkladu soulad skladby majetku standardního fondu s těmito požadavky; přitom přihlédně k zájmům podílníků nebo vlastníků investičních akcií tohoto fondu.

*CELEX: 32009L0065 (57/2)*

### Hlava II Skladba majetku

#### Díl 1 Majetkové hodnoty

#### *Oddíl 1* *Základní ustanovení*

#### § 4

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu pouze majetkové hodnoty uvedené v § 5 až 20.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu, který je podřízeným fondem, může nabýt do jmění tohoto fondu pouze

a) cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané jeho řídicím fondem,

- b) vlady uvedené v § 19,
- c) finanční deriváty uvedené v § 16 až 18, které jsou technikou k obhospodařování tohoto fondu a
- d) majetkové hodnoty uvedené v § 20, jedná-li se o standardní fond, který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem a který je samosprávný.

CELEX: 32009L0065 (58/2 první pododstavec)

(3) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do jmění tohoto fondu drahé kovy, certifikáty, které je zastupují, ani jiné deriváty než finanční deriváty.

CELEX: 32007L0016 (8/5)

CELEX: 32009L0065 (50/2/b)

## **Oddíl 2** **Investiční cenné papíry**

### § 5

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu

a) investiční cenný papír,

1. který je přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě, nebo
2. který je přijat k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném Českou národní bankou,

b) investiční cenný papír z nové emise,

1. obsahují-li jeho emisní podmínky závazek emitenta, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na některém z trhů uvedených v písmeni a) a
2. je-li žádost o jeho přijetí k obchodování na některém z trhů uvedených v odstavci 1 podána tak, aby byl tento investiční cenný papír přijat k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jeho vydávání.

c) cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný investičním fondem, který neodkupuje jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, dodržuje-li obhospodařovatel takového fondu kodex řízení a správy společnosti a podléhá-li dohledu orgánu dohledu, který při výkonu dohledu přispívá k ochraně investorů,

d) investiční nástroj, který je vázán na výkonnost jiných aktiv nebo je kryt jinými aktivy, jež se mohou lišit od aktiv uvedených v § 4 až 19, s výjimkou investičních nástrojů uvedených v písmeni e) nebo v § 11, nebo

e) investiční cenný papír, který nesplňuje podmínky podle písmen a) až d).

CELEX: 32007L0016 (2/2)

CELEX: 32009L0065 (50/1; 50/2/a)

(2) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír nebo investiční nástroj uvedený v odstavci 1,

- a) jehož likvidita neoslabuje schopnost odkupovat podílové listy nebo investiční akcie vydávané tímto fondem na žádost podílníka nebo vlastníka investiční akcie z majetku tohoto fondu; pro investiční cenné papíry, přijaté k obchodování na trzích uvedených v odstavci 1 písm. a) se tato podmínka považuje za splněnou, nemá-li obhospodařovatel standardního fondu k dispozici informace, které by mohly vést k jinému závěru,
- b) v důsledku jehož držení nevzniká standardnímu fondu riziko ztráty, která by převyšovala částku za něj zaplacenou,
- c) jehož cenu lze spolehlivě určit, což v případě
  - 1. cenného papíru uvedeného v odstavci 1 písm. a) až d) znamená, že existuje přesná, spolehlivá a obvyklá cena, kterou je tržní cena, nebo cena určená způsobem, který je nezávislý na emitentovi tohoto cenného papíru,
  - 2. investičního cenného papíru uvedeného v odstavci 1 písm. e) znamená, že ocenění je prováděno periodicky a vychází z analýzy investičních příležitostí nebo jiných informací poskytnutých emitentem tohoto investičního cenného papíru,
- d) pro který jsou k dispozici přiměřené informace, což v případě
  - 1. cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru uvedeného v odstavci 1 písm. a) až d) znamená, že účastníkům trhu jsou k dispozici pravidelné, přesné a úplné informace o tomto cenném papíru nebo zaknihovaném cenném papíru,
  - 2. investičního cenného papíru podle uvedeného v odstavci 1 písm. e) znamená, že obhospodařovateli standardního fondu jsou k dispozici pravidelné a přesné informace o tomto investičním cenném papíru,
- e) jehož nabytí je v souladu s investiční strategií standardního fondu a
- f) se kterým spojená rizika jsou dostatečně zohledněna systémem řízení rizik pro standardní fond.

CELEX: 32007L0016 (2/1)

## § 6

### **Investiční cenné papíry obsahující derivát**

(1) Investičním cenným papírem obsahujícím derivát, který může obhospodařovatel standardního fondu nabýt do jmění tohoto fondu, je investiční nástroj uvedený v § 5, obsahující složku,

- a) pro jejíž přítomnost lze některé nebo všechny peněžní toky spojené s investičním cenným papírem měnit v závislosti na úrokové sazbě, ceně investičního nástroje, měnovém kurzu, cenovém indexu, indexu úrokových sazeb, ratingu, jiném úvěrovém hodnocení, úvěrovém indexu nebo jiné proměnné veličině, v důsledku čehož se může proměňovat obdobně jako derivát,
- b) jejíž ekonomický charakter a rizika s ní spojená nesouvisejí úzce s ekonomickým charakterem investičního cenného papíru a riziky s ním spojenými a
- c) která má významný dopad na rizikový profil standardního fondu a určení hodnoty investičního cenného papíru.

CELEX: 32007L0016 (10/1,2)

(2) Obsahuje-li investiční cenný papír složku, která je samostatně převoditelná, má se za to, že tento investiční cenný papír derivát neobsahuje; taková složka se považuje za samostatný investiční nástroj.

CELEX: 32007L0016 (10/3)

(3) Obsahuje-li investiční cenný papír derivát, obhospodařovatel standardního fondu tento derivát zohlední při sledování míry rizika spojeného s investováním tohoto fondu.

CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)

(4) Obsahuje-li investiční cenný papír derivát, vztahují se na tento derivát pravidla stanovená v § 27, § 38 až 47.

CELEX: 32007L0016 (2/3)

CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)

## § 7

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu investiční cenný papír bez ohledu na to, zda byl zcela splacen.

CELEX: 32009L0065 (88/2)

### **Oddíl 3 Nástroje peněžního trhu**

## § 8

### **Nástroje peněžního trhu přijaté k obchodování**

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu nástroj peněžního trhu, přijatý k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a),

a) může-li být prodán s omezenými náklady ve lhůtě přiměřené lhůtě pro odkoupení podílového listu nebo investiční akcie vydávané tímto fondem,

b) jde-li o nástroj, pro který jsou k dispozici přesné a spolehlivé způsoby oceňování, které

1. umožňují vypočítat jeho čistou hodnotu, která se významně neodlišuje od ceny, za niž by bylo možné tento nástroj prodat mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek, a

2. vycházejí z údajů trhu nebo metod oceňování, včetně metod založených na zůstatkové hodnotě, a

c) jde-li o nástroj, který splňuje alespoň jedno z následujících kritérií:

1. jeho původní splatnost je nejvýše 397 dní,

2. jeho zbytková splatnost je nejvýše 397 dní,

3. tento nástroj prochází pravidelnou valorizací výnosů v souladu s podmínkami peněžního trhu nejméně jednou za 397 dní, nebo

4. rizikovost tohoto nástroje, zejména míra podstupovaného úvěrového a úrokového rizika, odpovídá rizikovosti profilu nástroje, jehož splatnost splňuje kritérium uvedené v bodě 1 nebo 2 nebo u kterého dochází k valorizaci výnosů podle kritéria uvedeného v bodě 3.

CELEX: 32007L0016 (3/2, 4/1,2)

(2) Podmínky uvedené v odstavci 1 písm. a) až c) se u nástroje peněžního trhu přijatého k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a) považují za splněné, nemá-li obhospodařovatel standardního fondu k dispozici informace, které by mohly vést k jinému závěru.

CELEX: 32007L0016 (4/3)

§ 9

**Nástroje peněžního trhu nepřijaté k obchodování**

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu nástroj peněžního trhu nepřijatý k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a), splňuje-li tento nástroj alespoň jednu z následujících podmínek:

- a) byl vydán nebo zaručen samosprávným celkem členského státu, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií, Evropskou investiční bankou, státem nebo členem federálního státu, které nejsou členskými státy, nebo mezinárodní finanční organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států,
- b) byl vydán emitentem, jímž vydané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry jsou přijaty k obchodování na trhu uvedeném v § 5 odst. 1 písm. a),
- c) byl vydán nebo zaručen osobou,
  1. kteřá podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
  1. kteřá má sídlo v členském státě Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj náležícím k signatářům mezinárodní smlouvy General Arrangements to Borrow (členskému státu skupiny G10),
  2. kteřá je hodnocena alespoň investičním stupněm ratingu vydaným ratingovou agenturou registrovanou podle přímo použitelného předpisu Evropské unie o ratingových agenturách<sup>3)</sup>, nebo
  3. jejíž hloubková analýza prokazuje, že pravidla pro dohled, kterým podléhá, jsou srovnatelná s pravidly pro dohled plynoucími z práva Evropské unie, nebo
- d) byl vydán emitentem, který je přípustnou protistranou, za předpokladu, že osoba, která do něj investuje, požívá obdobnou ochranu jako osoba investující do nástroje peněžního trhu uvedeného v písmenech b), c) nebo d) a jejich emitentem je
  1. společnost, jejíž vlastní kapitál odpovídá hodnotě alespoň 10 000 000 EUR a která uveřejňuje účetní závěrku, která je sestavena v souladu s právem Evropské unie,
  2. osoba, která zajišťuje financování celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, jehož je součástí a z níž alespoň jeden člen je emitentem akcií nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, nebo
  3. osoba, která prostřednictvím emise cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů zajišťuje financování společností, smluvních vztahů nebo jiných struktur zřízených za účelem sekuritizace<sup>4)</sup>, jejichž financování prostřednictvím úvěrových linek je zajištěno osobou podléhající dohledu orgánu dohledu členského státu obdobnému dohledu podle písmene d).

CELEX: 32007L0016 (6, 7)

CELEX: 32009L0065 (50/1/h)

<sup>3)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 531/2011 a ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU.

<sup>4)</sup> 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.

(2) Nástroj peněžního trhu uvedený v odstavci 1 může obhospodařovatel standardního fondu nabýt do majetku tohoto fondu pouze za předpokladu, že právní úprava vztahující se na jeho emisi nebo emitenta zabezpečuje ochranu investorů nebo úspor, což znamená, že

- a) jsou splněny podmínky uvedené v § 8 odst. 1 písm. a) až c).
- b) obhospodařovatel má o tomto nástroji peněžního trhu k dispozici dostatečné informace, včetně informací umožňujících řádné hodnocení úvěrových rizik spojených s investicemi do takového nástroje, a
- c) tento nástroj peněžního trhu nemá omezenou převoditelnost.

*CELEX: 32007L0016 (5/1)*

## § 10

### **Nevyvratitelné právní domněnky pro účely § 9**

(1) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 odst. 1 písm. a) s výjimkou těch, jež jsou uvedeny v § 9 odst. 1 písm. b), a těch, jež vydala Evropská centrální banka a centrální banka členského státu, je podmínka uvedená v § 9 odst. 2 písm. b) splněna, jsou-li obhospodařovateli k dispozici alespoň informace týkající se emise nebo podmínek emise nebo právní a finanční situace emitenta před datem emise nástroje peněžního trhu, které jsou ověřeny kvalifikovanou třetí osobou nezávislou na emitentovi.

*CELEX: 32007L0016 (5/4)*

(2) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 odst. 1 písm. b) a d) a těch, které jsou vydány samosprávným celkem členského státu či mezinárodní finanční institucí, ale nejsou zaručeny členským státem nebo státem federace, která je členským státem, je podmínka uvedená v § 9 odst. 2 písm. b) splněna, jsou-li obhospodařovateli k dispozici alespoň

- a) informace týkající se emise nebo podmínek emise a právní a finanční situace emitenta před datem emise nástroje peněžního trhu, které jsou ověřeny kvalifikovanou třetí osobou nezávislou na emitentovi
- b) aktualizace informací podle písmene a) uskutečňované pravidelně a při významné události, a zejména při změně ovlivňující finanční situaci emitenta a jeho schopnost dostát svým závazkům, a
- c) dostupné a spolehlivé statistické údaje o emisi a podmínkách emise.

*CELEX: 32007L0016 (5/2)*

(3) U nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 odst. 1 písm. c) je podmínka uvedená v § 9 odst. 2 písm. b) splněna, jsou-li obhospodařovateli k dispozici alespoň

- a) informace týkající se emise nebo podmínek emise nebo právní a finanční situace emitenta před datem emise nástroje peněžního trhu, které jsou ověřeny kvalifikovanou třetí osobou nezávislou na emitentovi,
- b) aktualizace informací podle písmene a) uskutečňované pravidelně a při významné události, a zejména při změnách ovlivňujících finanční situaci emitenta a jeho schopnost dostát svým závazkům, a
- c) dostupné a spolehlivé statistické údaje o emisi a o podmínkách emise nebo jiné údaje umožňující řádné hodnocení úvěrových rizik spojených s investicemi do takového nástroje.

*CELEX: 32007L0016 (5/3)*

§ 11

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu i nástroj peněžního trhu, který není přijat k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a) a který nesplňuje některou z podmínek uvedených v § 9, splňuje-li podmínky stanovené v § 8 odst. 1 písm. a) až c).

*CELEX: 32009L0065 (50/2/a)*

§ 12

**Nástroje peněžního trhu obsahující derivát**

(1) Nástrojem peněžního trhu obsahujícím derivát, který může obhospodařovatel standardního fondu nabýt do jmění tohoto fondu, je nástroj peněžního trhu uvedený v § 8, 9 nebo 11, obsahující složku,

- a) pro jejíž přítomnost lze některé nebo všechny peněžní toky spojené s nástrojem peněžního trhu měnit v závislosti na úrokové sazbě, ceně investičního nástroje, měnovém kurzu, cenovém indexu, indexu úrokových sazeb, ratingu, jiném úvěrovém hodnocení, úvěrovém indexu nebo jiné proměnné veličině, v důsledku čehož se může proměňovat obdobně jako derivát,
- b) jejíž ekonomický charakter a rizika s ní spojená nesouvisejí úzce s ekonomickým charakterem nástroje peněžního trhu a riziky s ním spojenými a
- c) která má významný dopad na rizikový profil standardního fondu a určení hodnoty nástroje peněžního trhu.

*CELEX: 32007L0016 (10/1,2)*

(2) Obsahuje-li nástroj peněžního trhu složku, která je samostatně převoditelná, má se za to, že tento nástroj peněžního trhu derivát neobsahuje; taková složka se považuje za samostatný investiční nástroj.

*CELEX: 32007L0016 (10/3)*

(3) Obsahuje-li nástroj peněžního trhu derivát, obhospodařovatel standardního fondu tento derivát zohlední při sledování míry rizika spojeného s investováním tohoto fondu.

*CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)*

(4) Obsahuje-li nástroj peněžního trhu derivát, vztahují se na tento derivát pravidla stanovená v § 27, § 38 až 47.

*CELEX: 32007L0016 (2/3)*

*CELEX: 32009L0065 (51/3 čtvrtý pododstavec)*

**Oddíl 4**

***Cenné papíry a zaknihované cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním fondem***

§ 13

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný standardním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu také cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním fondem, který není uveden v odstavci 1, jestliže

- a) podle statutu fondu, který tento cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydal, lze investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných standardními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se standardním fondem a do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných speciálním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem,
- b) podle statutu fondu, který tento cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydal, je jedinou činností tohoto fondu shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů,
- c) podle statutu fondu, který tento cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydal, nelze investovat do jiného majetku, než do jakého může investovat podle tohoto nařízení standardní fond,
- d) jsou odkupovány cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry fondu, který tento cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydal, nebo se zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na evropském regulovaném trhu významně neodchyluje od jejich aktuální hodnoty,
- e) obhospodařovatel fondu, který tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydal, má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu, který Česká národní banka považuje za srovnatelný s dohledem členského státu, a je zajištěna spolupráce mezi Českou národní bankou a tímto orgánem dohledu,
- f) ochrana vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem je srovnatelná s ochranou poskytovanou vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných standardním fondem; tato podmínka je splněna zejména tehdy, jestliže obhospodařovatel tohoto fondu dodržuje pravidla srovnatelná s pravidly obhospodařovatele standardního fondu pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, pro uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku a majetek tohoto fondu je oddělen od majetku jeho obhospodařovatele, nejde-li o samosprávný investiční fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, a
- g) za fond, který tento cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydal, je vypracována a uveřejňována pololetní zpráva a výroční zpráva, které umožňují posouzení situace fondu z hlediska majetku, výnosů a nakládání s majetkem tohoto fondu v účetním období, k němuž se vztahují.

*CELEX 32009L0065 (50/1/e)*

## § 14

Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, bez ohledu na to, zda byl zcela splacen.

*CELEX: 32009L0065 (50/1/e; 88/2)*

§ 15

Obhospodařovatel standardního fondu, který vytváří podfondy, nesmí u žádného z těchto podfondů investovat majetek do investičních akcií vydaných k jinému podfondu téhož standardního fondu.

**Oddíl 5**  
**Finanční deriváty**

§ 16

**Finanční deriváty přijaté k obchodování**

Obhospodařovatel standardního fondu může sjednat na účet tohoto fondu finanční derivát přijatý k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a), je-li podkladovým aktivem tohoto derivátu

- a) investiční nástroj uvedený v § 4 až 19, který může standardní fond podle svého statutu nabývat do svého majetku,
- b) úroková míra,
- c) měnový kurz,
- d) měna, nebo
- e) finanční index, který je dostatečně diversifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný.

CELEX: 32007L0016 (8/1/a)

CELEX: 32009L0065 (50/1/g/i)

§ 17

**Finanční deriváty nepřijaté k obchodování**

Obhospodařovatel standardního fondu může sjednat na účet tohoto fondu finanční derivát nepřijatý k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a),

- a) jsou-li splněny podmínky uvedené v § 16 písm. a) až e),
- b) oceňuje-li se tento derivát denně spolehlivě a ověřitelně a obhospodařovatel standardního fondu má možnost jej kdykoliv zpeněžit nebo uzavřít za částku, které lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek, a
- c) je-li jeho protistranou obchodu osoba, která podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného státu a je přípustnou protistranou.

CELEX: 32007L0016 (8/1/b, 8/3)

CELEX: 32009L0065 (50/1/g body ii) a iii))

§ 18

**Nevyvratitelné právní domněnky pro účely § 16 a 17**

(1) Platí, že finanční index je pro účely § 16 písm. e) dostatečně diverzifikován, jestliže

- a) pohyby cen nebo obchodování týkající se jedné složky tohoto indexu neovlivňují nepřiměřeně výkonnost celého indexu,

- b) v případě, že je složen z nástrojů uvedených v § 4 až 19, s výjimkou § 5 odst. 1 písm. e) a § 11, jeho složení je v souladu s § 28 odst. 3, a
- c) v případě, že je složen z nástrojů jiných než těch, které jsou uvedeny v § 4 až 19, s výjimkou § 5 odst. 1 písm. e) a § 11, je diverzifikován v míře srovnatelné s indexem splňujícím podmínky uvedené v § 28 odst. 3.

(2) Platí, že finanční index je pro účely § 16 písm. e) dostatečně reprezentativní,

- a) měří-li výkonnost skupiny podkladových aktiv vhodným způsobem,
- b) upravuje-li se jeho složení pravidelně takovým způsobem, aby stále odráželo situaci na trzích, na nichž se používá, a to na základě veřejně dostupných kritérií, a
- c) jsou-li podkladová aktiva dostatečně likvidní tak, aby to uživatelům umožnilo tento index kopírovat.

(3) Platí, že finanční index je pro účely § 16 písm. e) veřejně přístupný,

- a) jsou-li při zjišťování cen, výpočtu tohoto indexu a jeho uveřejňování použity řádné postupy, včetně postupů stanovení cen složek tohoto indexu, pro které není tržní cena dostupná, a
- b) uveřejňuje-li se výpočet hodnoty tohoto indexu, způsob jeho složení a aktualizace jeho složení, jeho změny, provozní obtíže s včasným a přesným uveřejňováním informací, které se jej týkají, nebo jiné související relevantní informace, v co nejširším rozsahu a včas.

CELEX: 32007L0016 (9/1)

(4) Platí, že derivát se pro účely § 17 písm. b) oceňuje spolehlivě a ověřitelně, jestliže

- a) jeho ocenění odpovídá částce, jíž lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek,
- b) jeho ocenění nevychází pouze z kotací protistrany,
- c) jeho ocenění vychází ze spolehlivé aktualizované tržní ceny nástroje, nebo, není-li taková cena dostupná, ze způsobu oceňování, který využívá přiměřenou a uznávanou metodiku, a
- d) kontrolu jeho oceňování provádí
  1. způsobilá třetí strana, která je nezávislá na protistraně derivátu, a to přiměřeně často a způsobem umožňujícím obhospodařovateli standardního fondu jeho kontrolu, nebo
  2. pro tyto účely dostatečně odborně vybavený organizační útvar obhospodařovatele nebo administrátora standardního fondu, který je nezávislý na organizačním útvaru zodpovědném za obhospodařování majetku standardního fondu.

CELEX: 32007L0016 (8/4)

## **Oddíl 6** **Vklady**

### § 19

Obhospodařovatel standardního fondu ukládá peněžní prostředky tohoto fondu do vkladů, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok u banky, spořitelního a úvěrního družstva nebo zahraniční banky, která dodržuje pravidla obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za srovnatelná.

CELEX: 32009L0065 (50/1/f, 50/2 druhý pododstavec)

## **Oddíl 7**

### ***Majetek samosprávného investičního fondu, který netvoří součást majetku z investiční činnosti***

#### **§ 20**

Standardní fond, který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem a je samosprávný, může do svého majetku nabýt i majetkové hodnoty neuvedené v § 5 až 19. Tyto majetkové hodnoty netvoří součást majetku z investiční činnosti tohoto fondu a musejí být tímto fondem používány při výkonu jeho činnosti.

CELEX: 32009L0065 (50/3)

## **Díl 2**

### **Investiční limity**

#### **Oddíl 1**

### ***Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu***

#### **§ 21**

### **Základní ustanovení**

(1) Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku standardního fondu.

CELEX: 32009L0065 (52/1 první pododstavec písm. a))

(2) Je-li to uvedeno ve statutu standardního fondu, může obhospodařovatel tohoto fondu investovat

- a) až 10 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem a až 20 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných emitenty v rámci celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka; součet těchto investic, však nesmí překročit 40 % hodnoty majetku tohoto fondu,
- b) až 35 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vydal-li tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nebo převzal-li za ně záruku stát, samosprávný celek státu, nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států,
- c) až 25 % hodnoty majetku tohoto fondu do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky vydaných
  1. jednou bankou,
  2. jedním spořitelním a úvěrním družstvem nebo
  3. jednou zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů,jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů investovány do takových druhů majetku, které do doby splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta spojené s jejich emisí, a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity k vyplacení jistiny dluhopisu a úroku; součet těchto investic, však nesmí překročit 80 % hodnoty majetku tohoto fondu.

*CELEX: 32009L0065 (52/2 první pododstavec, 52/3, 52/4 první a druhý pododstavec, 52/5 třetí a čtvrtý pododstavec)*

(3) Finanční deriváty sjednané s přípustnou protistranou, vklady u institucí podléhajících obezřetnostnímu dohledu podle práva Evropské unie nebo dohledu, který Česká národní banka považuje za srovnatelný, a investice podle odstavce 2 písm. b) a c) se nezahrnují do limitu 40 % podle odstavce 2 písm. a).

*CELEX: 32009L0065 (52/5 první pododstavec, 52/2 první pododstavec, poslední věta)*

(4) Do limitů podle odstavců 1 a 2 se zahrnuje hodnota investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu poskytnutých protistraně jako zajištění finančních derivátů uvedených v § 17; toto zajištění může obhospodařovatel standardního fondu zahrnout do limitů v čisté hodnotě, sjednal-li s touto protistranou závěrečné vyrovnání<sup>5)</sup>, které je právně účinné a vymahatelné ve všech dotčených právních řádech.

*CELEX: 32010L0043 (43/4)*

(5) Investiční cenné papíry uvedené v § 5 odst. 1 písm. e) a nástroje peněžního trhu uvedené v § 11 mohou tvořit nejvýše 10 % hodnoty majetku standardního fondu.

*CELEX: 32009L0065 (50/2 písm. a))*

## § 22

### **Limity u akcií a obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů**

(1) Obhospodařovatel standardního fondu, který má ve svém majetku akcie nebo obdobné cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představující podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě, která má sídlo v členském státě, dodržuje omezení pro nabývání významného vlivu na řízení emitenta stanovená právem tohoto členského státu.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do svého majetku a do jmění jím obhospodařovaných standardních fondů nebo zahraničních investičních fondů srovnatelných se standardním fondem akcie nebo obdobné cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představující dohromady podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě, s nimiž je spojen nejvýše 5 % podíl na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině nebo hlasovacích právech jejich emitenta.

*CELEX: 32009L0065 (56/1)*

## § 23

### **Limity u jednoho emitenta nebo jedné emise**

(1) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do jmění tohoto fondu více než

- a) 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu akcií nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě, které vydal jeden emitent a s nimiž nejsou spojena hlasovací práva,
- b) 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které vydal jeden emitent, a

---

<sup>5)</sup> § 193 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 409/2010 Sb.

c) 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden emitent.

*CELEX: 32009L0065 (56/2 první pododstavec písm. a), b) a d))*

(2) Investiční limity podle odstavce 1 nemusí obhospodařovatel dodržet, jde-li o investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu,

a) které vydal nebo za které převzal záruku stát nebo samosprávný celek státu, nebo

b) které vydala mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je členský stát.

*CELEX: 32009L0065 (56/3 písm. a) až c))*

## § 24

### **Limity u cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných státy a jejich samosprávnými celky**

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může, má-li to uvedeno ve statutu tohoto fondu, investovat až 100 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát, samosprávný celek státu nebo mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států.

*CELEX: 32009L0065 (54/1 první pododstavec)*

(2) Ochrana vlastníků investičních akcií nebo podílníků standardního fondu uvedeného v odstavci 1 musí být srovnatelná s ochranou vlastníků investičních akcií nebo podílníků standardního fondu, který dodržuje limity stanovené v § 21.

(3) V majetku standardního fondu uvedeného v odstavci 1 musí být v každém okamžiku cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nejméně z 6 různých emisí, přičemž cenné papíry a zaknihované cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30 % hodnoty majetku tohoto fondu.

*CELEX: 32009L0065 (54/1 druhý a třetí pododstavec)*

(4) Obhospodařovatel uvedený v odstavci 1 ve statutu, ve sdělení a v propagačních sděleních standardního fondu výrazně a srozumitelně označí stát, samosprávný celek státu nebo mezinárodní finanční organizaci, které vydaly cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nebo převzaly záruku za cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které mohou tvořit více než 35 % hodnoty majetku tohoto standardního fondu.

*CELEX: 32009L0065 (54/2,3)*

## **Oddíl 2**

### ***Limity u cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem***

## § 25

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem až do výše 20 % hodnoty majetku tohoto fondu.

*CELEX: 32009L0065 (55/1)*

(2) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do jmění tohoto fondu cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané speciálními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se speciálním fondem, jejichž hodnota ve svém souhrnu přesahuje 30 % hodnoty majetku investujícího standardního fondu.

*CELEX: 32009L0065 (55/2 první pododstavec)*

(3) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí nabýt do jmění tohoto fondu více než 25 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

*CELEX: 32009L0065 (56/2 první pododstavec, písm. c))*

### **Oddíl 3** **Limity u finančních derivátů**

#### § 26

(1) Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 16 až 18 odpovídající součtu kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné protistrany překročit

- a) 10 % hodnoty majetku standardního fondu, je-li protistranou banka nebo zahraniční banka, která má sídlo ve státě, který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidel, která Česká národní banka považuje za srovnatelná, nebo
- b) 5 % hodnoty majetku standardního fondu, je-li protistranou jiná osoba než osoba uvedená v písmeni a).

*CELEX: 32009L0065 (52/1 druhý pododstavec)*

(2) Pro účely odstavce 1 lze při výpočtu rizika protistrany zohlednit

- a) sjednání závěrečného vyrovnání s protistranou daného finančního derivátu za předpokladu, že
  - 1. rozhodné právo chrání závěrečné vyrovnání před účinky rozhodnutí nebo jiného úkonu soudu nebo správního orgánu alespoň v rozsahu ochrany, jaký závěrečnému vyrovnání poskytuje české právo, a
  - 2. závěrečné vyrovnání se vztahuje pouze na pohledávky týkající se finančních derivátů uvedených v § 17 a
- b) hodnotu investičních nástrojů přijatých k zajištění za předpokladu, že zajištění je denně oceňováno reálnou hodnotou, je vysoce likvidní a standardní fond jej má ve svém majetku nebo pověří opatrováním třetí osobu nezávislou na protistraně.

*CELEX: 32010L0043 (43/4)*

(3) Pro účely výpočtu limitů podle § 21 obhospodařovatel standardního fondu vezme v úvahu podkladová aktiva finančních derivátů; to se nevyžaduje, jsou-li podkladovými aktivy finanční indexy nebo finanční kvantitativně vyjádřené ukazatele.

*CELEX: 32009L0065 (51/3 třetí pododstavec)*

#### **Oddíl 4** **Limity u vkladů**

##### § 27

Vklady u jedné banky, jednoho spořitelního a úvěrního družstva nebo jedné zahraniční banky, která dodržuje pravidla obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za srovnatelná, nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku standardního fondu.

*CELEX: 32009L0065 (52/1 první pododstavec písm. b))*

#### **Oddíl 5** **Limity při kopírování indexu akcií a indexu dluhopisů**

##### § 28

(1) Akcie nebo obdobné cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představující podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě a dluhopisy nebo obdobné cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydané jedním emitentem mohou tvořit až 20 % hodnoty majetku standardního fondu, který podle svého statutu kopíruje složení indexu akcií nebo indexu dluhopisů uznaného Českou národní bankou.

*CELEX: 32009L0065 (53/1 návěti)*

(2) Standardní fond může zvýšit limit uvedený v odstavci 1 až na 35 %, umožňuje-li mu to jeho statut a je-li to odůvodněno výjimečnými podmínkami trhu, na kterém obchodování s cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry uvedenými v odstavci 1 převažuje; takové zvýšení limitu je možné pouze pro cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané jedním emitentem.

*CELEX: 32009L0065 (53/2)*

(3) Česká národní banka uzná index akcií a index dluhopisů, jestliže

- a) tento index je tvořen dostatečným počtem emitentů akcií nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě nebo dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky; tento index je tvořen dostatečným počtem emitentů, splňuje-li složení tohoto indexu podmínky stanovené odstavci 1 a 2,
- b) tento index je dostatečně reprezentativní pro trh, který jej používá; tento index je dostatečně reprezentativní pro trh, který jej používá, používá-li jeho tvůrce metodiku, která obvykle neopomíjí významného emitenta na trhu, na který se index vztahuje, a
- c) tento index je veřejně přístupný a je-li uveřejňován způsobem, jakým jsou uveřejňovány kurzy akcií nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě nebo dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které index tvoří.

d) tvůrce tohoto indexu je nezávislý na standardním fondu, který kopíruje složení tohoto indexu; tato podmínka nemusí být splněna, tvoří-li tvůrce indexu a fond součást téhož podnikatelského seskupení a jsou-li v rámci tohoto seskupení zavedena účinná opatření k řízení střetu zájmů.

*CELEX: 32007L0016 (12/2, 12/3, 12/4/a, 12/4/b)*

*CELEX: 32009L0065 (53/1)*

## **Oddíl 6 Společná ustanovení**

### § 29

(1) Součet investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladů u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako protistranou při operacích s finančními deriváty podle § 17 nesmí překročit 20 % hodnoty majetku standardního fondu; tím nejsou dotčena ustanovení § 21 odst. 3 písm. b) a c).

*CELEX: 32009L0065 (52/2 druhý pododstavec)*

(2) Investiční limity stanovené v § 21, § 26 odst. 1, § 27 a v odstavci 1 nelze sčítat a investice týkající se jednoho emitenta nesmějí překročit 35 % hodnoty majetku ve standardním fondu.

*CELEX: 32009L0065 (52/5 druhý pododstavec)*

(3) Při nabytí cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů do jmění standardního fondu nemusí obhospodařovatel tohoto fondu dodržet limity stanovené v § 23 odst. 1 písm. b) a c) a § 26 odst. 3, nelze-li v době nabytí těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů zjistit jejich celkovou jmenovitou hodnotu nebo celkový počet.

*CELEX: 32009L0065 (56/2 druhý pododstavec)*

(4) Je-li to uvedeno ve statutu standardního fondu, může se obhospodařovatel tohoto fondu při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním odchýlit od omezení stanovených v § 21, 24, 25 odst. 1 a 2 a § 26 odst. 1 na dobu nejdéle 6 měsíců ode dne vzniku standardního fondu.

*CELEX: 32009L0065 (57/1 druhý pododstavec)*

(5) Ustanovení § 21 až 25, § 27 a 28 a odstavců 1 až 4 se nepoužijí pro obhospodařovatele standardního fondu, který je podřízeným fondem.

*CELEX: 32009L0065 (58/1)*

Díl 3

**Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu**

***Oddíl 1***

***Úvěry a zápůjčky***

§ 30

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet tohoto fondu, jestliže

- a) splatnost tohoto úvěru nebo zápůjčky není delší než 6 měsíců a
- b) souhrn všech takto přijatých úvěrů a zápůjček nepřekročí 10 % hodnoty majetku standardního fondu.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu, který je samosprávný a který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, může přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností delší než 6 měsíců, jestliže

- a) tento úvěr nebo zápůjčka slouží k nabytí nemovitosti, která netvoří součást majetku z investiční činnosti a která není používána při výkonu činnosti tohoto fondu a
- b) souhrn všech takto přijatých úvěrů a zápůjček nepřekročí 10 % hodnoty majetku standardního fondu.

(3) Souhrn všech úvěrů a zápůjček přijatých podle odstavců 1 a 2 nesmí překročit 15 % hodnoty majetku standardního fondu.

*CELEX: 32009L0065 (83/2)*

(4) Ustanoveními odstavců 1 až 3 není dotčen limit pro expozici standardního fondu vztahující se k finančním derivátům.

(5) Obhospodařovatel standardního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčena ustanovení § 7, 14, 26, 34 až 47.

(6) Odstavec 1 písm. b) a odstavec 3 se nepoužijí pro podfond standardního fondu.

*CELEX: 32009L0065 (88)*

***Oddíl 2***

***Dar, zajištění dluhu třetí osoby a úhrada dluhu***

§ 31

Obhospodařovatel standardního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčena ustanovení § 7, 14, 26, 34 až 47.

*CELEX: 32009L0065 (83,88)*

Díl 4

**Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů, které standardní fond nemá ve svém majetku**

§ 32

Standardní fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku.

*CELEX: 32009L0065 (89)*

Hlava III

**Techniky k obhospodařování standardního fondu, snižování rizika z použití finančních derivátů a měření rizika standardního fondu**

Díl 1

**Techniky k obhospodařování standardního fondu**

§ 33

(1) Obhospodařovatel standardního fondu může za účelem efektivního obhospodařování majetku tohoto fondu používat techniky vztahující se k investičním cenným papírům a nástrojům peněžního trhu, jestliže

a) jsou tyto techniky použity výhradně za účelem

1. snížení rizika z investování,

2. snížení nákladů nebo

3. získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, za předpokladu, že podstupované riziko je v souladu s rizikovým profilem standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu, při jehož obhospodařování jsou tyto techniky používány.

b) použitím technik uvedených v odstavci 1 jsou dodržena pravidla pro skladbu majetku a investiční limity stanovené tímto nařízením, jakož i rizikový profil tohoto standardního fondu.

*CELEX: 32007L0016 (11)*

*CELEX: 32009L0065 (51/2 první pododstavec)*

c) obhospodařovatel je schopen odůvodnit způsob použití těchto technik,

d) závazky standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem tohoto fondu.

(2) Technikami uvedenými v odstavci 1 mohou být pouze repo obchody podle § 34 až 36 nebo finanční deriváty podle v § 16 až 18.

(3) Používání technik uvedených odstavci 1 neopravňuje obhospodařovatele odchýlit se od investiční strategie standardního fondu uvedené ve statutu nebo investiční strategie srovnatelného zahraničního investičního fondu uvedené ve srovnatelném dokumentu.

*CELEX: 32009L0065 (51/2 třetí pododstavec)*

Díl 2  
**Repo obchody**

§ 34

**Základní ustanovení**

Obhospodařovatel standardního fondu smí sjednat repo obchody s využitím majetku tohoto fondu pouze, lze-li sjednání repo obchodu řádně doložit a je-li protistranou instituce, která podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného státu a je přípustnou protistranou.

§ 35

**Repo**

(1) Obhospodařovatel standardního fondu investuje peněžní prostředky získané z repa tohoto fondu pouze do vysoce likvidních aktiv; tato aktiva nelze použít pro další repo.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu zajistí, aby byl výnos z investovaných peněžních prostředků přijatých v rámci repa vyšší než náklady vynaložené na přijetí těchto peněžních prostředků.

§ 36

**Reverzní repo**

(1) Obhospodařovatel standardního fondu smí sjednat reverzní repo s využitím peněžních prostředků tohoto fondu, pouze odpovídají-li cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které jsou předmětem tohoto reverzního repa, investiční strategii standardního fondu a rizikovému profilu standardního fondu.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu po dobu trvání reverzního repa nezcizí ani nepůjčí cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které jsou jeho předmětem, dříve, než protistrana využije svého práva na zpětnou koupi nebo vrácení cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, případně dříve, než uplyne termín pro zpětnou koupi nebo vrácení.

(3) Obhospodařovatel standardního fondu může svěřit cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které jsou předmětem reverzního repa, po dobu trvání tohoto reverzního repa, do úschovy nebo jiného opatrování třetí osobě nezávislé na protistraně tohoto repo obchodu.

(4) Obhospodařovatel standardního fondu zajistí, aby cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které jsou předmětem reverzního repa, byly vysoce likvidní.

(5) Obhospodařovatel standardního fondu zajistí, aby hodnota poskytnutých peněžních prostředků v rámci tohoto reverzního repa nebyla vyšší než reálná hodnota cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, které jsou jeho předmětem.

Díl 3

**Snižování rizika z použití finančních derivátů**

§ 37

(1) Obhospodařovatel standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem snižuje rizika z použití finančních derivátů tak, že

- a) má-li být finanční derivát vypořádán ze strany tohoto fondu dodáním podkladového aktiva, drží předmětné podkladové aktivum k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto derivátu v majetku tohoto fondu; u měnových derivátů, které mají znaky zajišťovacího derivátu podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie<sup>6)</sup>, je postačující držení vysoce likvidního aktiva,
- b) má-li být finanční derivát vypořádán ze strany tohoto fondu dodáním peněžních prostředků, drží v majetku tohoto fondu k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto derivátu peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum v hodnotě odpovídající vypořádací ceně předmětného finančního derivátu,
- c) podkladové aktivum, peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum sloužící ke krytí jednoho finančního derivátu nepoužije kromě případů podle odstavce 2 ke krytí dalšího finančního derivátu; současně nepoužije ke krytí finančního derivátu cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry a peněžní prostředky, které jsou předmětem repo obchodů,
- d) zajistí, aby podkladové aktivum finančního derivátu odpovídalo investiční strategii a rizikovému profilu standardního fondu, a
- e) zajistí souhlas protistrany s vypořádáním finančního derivátu před jeho splatností s tím, že dojde k vypořádání odpovídajícímu reálné hodnotě finančního derivátu.

(2) Obhospodařovatel standardního fondu drží peněžní prostředky tohoto fondu pro účely snížení rizika z použití finančních derivátů pouze do výše rozdílu jejich vypořádacích cen, jde-li o případ podle odstavce 1 písm. b) a je-li sjednán další finanční derivát

- a) s jinou protistranou za účelem uzavření otevřené pozice z finančního derivátu a tyto finanční deriváty jsou vypořádány v týž den, nebo
- b) s toutéž protistranou za účelem uzavření otevřené pozice z finančního derivátu a datum vypořádání těchto finančních derivátů se neliší o více než týden.

CELEX: CESR/10-788 (Box 28)

Díl 4

**Výpočet celkové expozice standardního fondu**

§ 38

(1) Obhospodařovatel standardního fondu provádí výpočet celkové expozice tohoto fondu

- a) standardní závazkovou metodou,
- b) metodou hodnoty v riziku, nebo
- c) jinými pokročilými metodami měření rizik.

<sup>6)</sup> Nařízení Komise (ES) č. 1126/2008, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování a IAS 40 - Investice do nemovitostí

CELEX: 32009L0065 (51/3 první pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (41/1, 41/3 první věta prvního pododstavce)

(2) Při výpočtu celkové expozice standardního fondu obhospodařovatel tohoto fondu zohlední

- a) současnou hodnotu podkladových aktiv derivátů,
- b) riziko protistrany ve vztahu k osobě, s níž jsou deriváty sjednávány,
- c) předpokládané budoucí pohyby trhu,
- d) dobu, za jakou je možné pozice fondu vztahující se k derivátům uzavřít, a
- e) techniky k obhospodařování uvedené v § 33, využívají-li pákový efekt nebo vedou-li ke zvýšení expozice fondu ve vztahu k tržnímu riziku.

CELEX: 32009L0065 (51/3 druhý pododstavec)

CELEX: 32010L0043 (41/4)

(3) Obhospodařovatel standardního fondu zajistí, aby zvolená metoda výpočtu celkové expozice byla vhodná vzhledem k uplatňované investiční strategii fondu, typům a složitosti použitých derivátů a podílu derivátů v majetku tohoto fondu.

CELEX: 32010L0043 (41/3 druhý pododstavec)

(4) Obhospodařovatel standardního fondu provádí výpočet celkové expozice alespoň jedenkrát denně.

CELEX: 32010L0043 (41/2)

### **Výpočet celkové expozice standardní závazkovou metodou**

#### § 39

Provádí-li obhospodařovatel výpočet celkové expozice standardní závazkovou metodou, rozumí se celkovou expozicí expozice vztahující se k derivátům vypočtená v souladu s § 40.

#### § 40

(1) U každého derivátu, včetně derivátu obsaženého v investičním cenném papíru nebo nástroji peněžního trhu, se určí dlouhá podkladová aktiva a krátká podkladová aktiva. Dlouhá podkladová aktiva derivátů se oceňují kladnými reálnými hodnotami a krátká podkladová aktiva derivátů zápornými reálnými hodnotami vyjádřenými v korunách českých.

(2) Dlouhá podkladová aktiva a krátká podkladová aktiva derivátů lze kompenzovat, mají-li tato aktiva tytéž parametry nebo jsou-li silně korelovaná.

(3) Platí, že podkladová aktiva mají tytéž parametry, jestliže

- a) jsou závazky vůči téže osobě, vázané na tytéž podmínky podřízenosti, a peněžní toky v téže měně, výši a splatnosti, jde-li o investiční cenné papíry, s nimiž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky emitentem, a
- b) je vydal týž emitent, jsou s toutéž podřízeností a v téže měně a výši, jde-li o investiční cenné papíry, s nimiž je spojen podíl na tomto emitentovi.

(4) Platí, že podkladová aktiva jsou silně korelovaná, existuje-li mezi denními změnami reálné hodnoty jednoho nástroje a denními změnami reálné hodnoty druhého nástroje korelace alespoň 0,95 v časovém období alespoň 12 měsíců bezprostředně předcházejících datu výpočtu celkové expozice.

(5) Krátká podkladová aktiva derivátů lze kompenzovat s využitím investičních nástrojů, do kterých fond investoval, jde-li o

a) investiční cenné papíry,

b) nástroje peněžního trhu nebo

c) cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané investičními fondy nebo zahraničními investičními fondy.

(6) Expozice vztahující se k derivátům se rovná součtu absolutních hodnot zbývajících krátkých podkladových aktiv.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 2 body 1 až 5, Box 3, Box 4, Box 5, Box 6)*

#### § 41

Provádí-li obhospodařovatel standardního fondu, který je podřízeným fondem, výpočet celkové expozice tohoto fondu standardní závazkovou metodou, vypočte celkovou expozici tohoto fondu tak, že

a) přičte ke své expozici vztahující se k derivátům poměrnou část expozice řídicího fondu vztahující se k derivátům odpovídající podílu na cenných papírech nebo zaknihovaných cenných papírech vydávaných řídicím fondem, které jsou v majetku tohoto fondu, nebo

b) přičte ke své expozici vztahující se k derivátům poměrnou část maximální míry expozice vztahující se k derivátům, které smí řídicí fond dosahovat na základě svého statutu, odpovídající podílu na cenných papírech nebo zaknihovaných cenných papírech vydávaných řídicím fondem.

*CELEX: 32009L0065 (58/2 druhý pododstavec)*

### **Výpočet celkové expozice metodou hodnoty v riziku**

#### § 42

Provádí-li obhospodařovatel standardního fondu výpočet celkové expozice metodou hodnoty v riziku (VaR), rozumí se celkovou expozicí tohoto fondu hodnota v riziku vypočtená v souladu s § 42 až 47.

#### § 43

(1) Metoda hodnoty v riziku je založena na modelu relativní rizikové hodnoty nebo absolutní rizikové hodnoty a použije se na všechny investiční nástroje standardního fondu včetně derivátů.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 10 a box 11)*

(2) Model relativní rizikové hodnoty nelze použít, mění-li se rizikový profil standardního fondu často nebo není-li pro něj možné najít referenční portfolio.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 12)*

(3) Model relativní rizikové hodnoty nebo absolutní rizikové hodnoty musí splňovat tyto požadavky:

- a) riziková hodnota je počítána denně,
- b) pro výpočet rizikové hodnoty je používán jednostranný konfidenční interval na hladině spolehlivosti 99 %,
- c) pro výpočet rizikové hodnoty je obdobím držení nástrojů 1 měsíc; rizikovou hodnotu vypočítanou za kratší období držení lze použít, koriguje-li se taková riziková hodnota na ekvivalent 1 měsíce pomocí druhé odmocniny poměru období,
- d) efektivní historické období pozorování pro výpočet rizikové hodnoty je alespoň 1 rok; použití údajů za kratší období je přípustné, došlo-li ke značnému zvýšení cenové volatility,
- e) datové soubory se obnovují alespoň jednou za tři měsíce,
- f) model je založen na maticích variance-kovariance, na historických simulacích nebo na simulacích Monte Carlo,
- g) u úrokového rizika se zohledňují rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a výnosová křivka je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem,
- h) u akciového rizika zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu uvedenému v § 6 odst. 1 písm. a), na němž obchodované akciové nástroje má standardní fond ve svém majetku,
- i) u měnového rizika zohledňuje rizikové faktory odpovídající investičním nástrojům a vkladům v jednotlivých cizích měnách,
- j) model zohledňuje případné specifické riziko a
- k) model obsahuje zpětné testování a stresové testování.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 15, box 16, box 17, Čl. 50 až 56)*

#### § 44

##### **Zpětné testování**

(1) Zpětné testování poskytuje pro každý pracovní den srovnání výpočtu jednodenní rizikové hodnoty stanovené na základě pozic ke konci pracovního dne s hodnotou majetku následujícího pracovního dne.

(2) Zpětné testování se provádí na základě skutečných nebo hypotetických změn hodnoty majetku.

(3) Skutečné změny hodnoty majetku jsou založeny na skutečných pozicích fondu a hypotetické změny hodnoty majetku jsou založeny na nezměněných pozicích fondu.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 18, Čl. 57 až 60)*

#### § 45

##### **Stresové testování**

(1) Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

(2) Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají nebo mohou mít značný dopad na standardní fond.

(3) Stresové scénáře berou v úvahu faktory, které mohou mít za následek značné ztráty standardního fondu nebo mohou značně ztížit řízení rizik, zejména sníženou likviditu trhů v případech krize, riziko koncentrace a jednostranné trhy.

(4) Stresové scénáře zahrnují události s nízkou pravděpodobností výskytu ve všech hlavních druzích rizik.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 19, Čl. 61 až 65)*

## § 46

### **Model relativní rizikové hodnoty**

(1) U modelu relativní rizikové hodnoty se provádí výpočet rizikové hodnoty standardního fondu a referenčního portfolia.

(2) Rizikový profil referenčního portfolia musí být v souladu s investiční strategií, rizikovým profilem a investičními limity standardního fondu.

(3) Proces výběru a sledování vhodnosti skladby referenčního portfolia je součástí systému řízení rizik obhospodařovatele standardního fondu.

(4) Referenční portfolio nesmí využívat pákový efekt ani obsahovat finanční deriváty, včetně derivátů obsažených v investičním cenném papíru nebo v nástroji peněžního trhu, kromě případů, kdy

a) standardní fond používá strategii dlouhých a krátkých pozic; potom může používat referenční portfolio obsahující finanční deriváty s krátkými podkladovými aktivy, nebo

b) se standardní fond zajišťuje proti měnovému riziku; potom může používat referenční portfolio obsahující měnový derivát, který má znaky zajišťovacího derivátu.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 12, Čl. 45 až 49)*

## Díl 5

### **Limity u celkové expozice**

## § 47

(1) Provádí-li obhospodařovatel standardního fondu výpočet celkové expozice tohoto fondu závazkovou metodou, nesmí expozice vztahující se k finančním derivátům přesáhnout v žádném okamžiku 100 % hodnoty vlastního kapitálu standardního fondu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví obhospodařovatel standardního fondu pozice tohoto fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby expozice vztahující se k finančním derivátům vyhovovala limitu.

*CELEX: 32009L0065 (51/3 první pododstavec)*

*CELEX: 32010L0043 (41/1 písm. a))*

(2) Provádí-li obhospodařovatel standardního fondu výpočet celkové expozice tohoto fondu na základě modelu absolutní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než 20 % vlastního kapitálu standardního fondu.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 15)*

(3) Provádí-li obhospodařovatel standardního fondu výpočet celkové expozice tohoto fondu na základě modelu relativní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než dvojnásobek rizikové hodnoty referenčního portfolia.

*CELEX: CESR/10-788 (Box 12)*

## ČÁST TŘETÍ SPECIÁLNÍ FOND

### Hlava I Obecná ustanovení

#### § 48

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu investuje podle statutu tohoto fondu a používá techniky k obhospodařování speciálního fondu pouze tak, jak toto nařízení stanoví nebo připouští.

(2) Obhospodařovatel zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem postupuje při obhospodařování tohoto fondu podle tohoto nařízení obdobně, přičemž zohlední případné přísnější požadavky práva domovského státu tohoto fondu týkající se jeho obhospodařování.

#### § 49

(1) Při uplatnění přednostního práva na upsání investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které má speciální fond ve svém majetku, nemusí jeho obhospodařovatel dodržet soulad skladby majetku tohoto fondu s požadavky stanovenými v § 50 až 84; musí však bez zbytečného odkladu po uplatnění tohoto práva obnovit soulad skladby majetku speciálního fondu s těmito požadavky.

(2) Došlo-li nezávisle na vůli obhospodařovatele speciálního fondu k tomu, že není dodržen soulad skladby majetku speciálního fondu s požadavky stanovenými v § 50 až 84, musí obhospodařovatel bez zbytečného odkladu obnovit soulad skladby majetku speciálního fondu s těmito požadavky; přitom přihlédne k zájmům podílníků nebo společníků tohoto fondu.

### Hlava II Skladba majetku

#### Díl 1 Majetkové hodnoty

#### *Oddíl 1* *Základní ustanovení*

#### § 50

- (1) Obhospodařovatel speciálního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu pouze
- a) majetkovou hodnotu, kterou lze nabýt do jmění standardního fondu,
  - b) komoditu, nebo
  - c) je-li fondem nemovitostí, také nemovitost nebo účast v nemovitostní společnosti.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu, který je podřízeným fondem, však může nabýt do jmění tohoto fondu pouze

- a) cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané jeho řídicím fondem,
- b) vklady uvedené v § 19,
- c) finanční deriváty uvedené v § 16 až 18, které jsou technikou k obhospodařování tohoto fondu a které jsou sjednány výhradně za účelem zajištění a
- d) je-li samosprávným investičním fondem, který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, také majetkové hodnoty neuvedené v písmenech a) až c), které tvoří součást majetku z investiční činnosti tohoto fondu a které jsou používány při výkonu činnosti tohoto fondu.

## **Oddíl 2** **Investiční cenné papíry**

### § 51

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu

- a) investiční cenný papír uvedený v § 5 odst. 1 písm. a) až d),
- b) státní dluhopis nebo jiný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky vydaný státem,
- c) dluhopis nebo obdobný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky zaručený státem,
- d) dluhopis nebo obdobný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky vydaný centrální bankou státu,
- e) dluhopis nebo obdobný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky vydaný bankou nebo zahraniční bankou.

(2) Jiný investiční cenný papír může obhospodařovatel speciálního fondu nabýt do jmění tohoto fondu jen, připouští-li to statut tohoto fondu.

(3) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do jmění tohoto fondu dluhopis nebo obdobný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky pouze, je-li přijat k obchodování na trhu uvedeném v § 5 odst. 1 písm. a) a je-li jeho zbytková doba do splatnosti kratší nebo rovna 3 rokům.

(4) V dalším se pro obhospodařovatele speciálního fondu § 6 a 7 použijí obdobně.

## **Oddíl 3** **Cenné papíry a zaknihované cenné papíry vydávané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem**

### § 52

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může nabýt do jmění tohoto fondu cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, který

- a) má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo,
- b) podléhá dohledu tímto orgánem dohledu a
- c) tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry odkupuje.

(2) Jiný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem může obhospodařovatel speciálního fondu nabýt do jmění tohoto fondu, jen připouští-li to statut tohoto fondu.

(3) Obhospodařovatel fondu nemovitostí nesmí nabýt do jmění tohoto fondu cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem nemovitostí nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem ani cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který nespĺňuje podmínky podle odstavce 1.

(4) V dalším se pro obhospodařovatele speciálního fondu použije § 14 obdobně.

#### ***Oddíl 4 Nástroje peněžního trhu***

##### § 53

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do jmění tohoto fondu pouze nástroje peněžního trhu, kterými jsou státní pokladniční poukázky, poukázky České národní banky a obdobné nástroje peněžního trhu.

(2) V dalším se pro obhospodařovatele speciálního fondu použijí § 8 až 12 obdobně..

#### ***Oddíl 5 Finanční deriváty a komoditní deriváty***

##### § 54

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může nabýt do majetku tohoto fondu finanční deriváty uvedené v § 16 až 18.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu může dále nabýt do majetku tohoto fondu komoditní derivát,

- a) oceňuje-li se denně spolehlivě a ověřitelně a obhospodařovatel speciálního fondu má možnost jej kdykoliv zpeněžit nebo uzavřít za částku, které lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek; platí, že komoditní derivát se oceňuje spolehlivě a ověřitelně, jestliže jsou splněny podmínky uvedené v § 18 odst. 1 písm. a) až d), a
- b) je-li protistranou obchodu osoba, která je přípustnou protistranou a podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného státu.

(3) Obhospodařovatel speciálního fondu může dále nabýt do majetku tohoto fondu komoditní derivát, který se obchoduje na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a) bez ohledu na to, zda splňuje podmínky uvedené v odstavci 2.

(4) Obhospodařovatel fondu nemovitostí nesmí nabýt do majetku tohoto fondu finanční derivát, ledaže se jedná o techniku k obhospodařování tohoto fondu.

(5) Obhospodařovatel fondu nemovitostí nesmí nabýt do majetku tohoto fondu komoditní derivát.

**Oddíl 6**  
**Vklady**

§ 55

Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 19 použije obdobně.

**Oddíl 7**  
**Zvláštní pravidla pro fond nemovitostí**

*Pododdíl 1*  
*Fond nemovitostí*

§ 56

Fond nemovitostí je speciální fond, jehož obhospodařovatel investuje podle statutu tohoto fondu do nemovitostí a účastí v nemovitostních společnostech.

*Pododdíl 2*  
*Nabytí nemovitosti*

§ 57

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do jmění tohoto fondu pouze nemovitost, kterou hodlá provozovat nebo prodat za účelem dosažení zisku.

§ 58

Obhospodařovatel fondu nemovitostí nesmí nabýt do jmění tohoto fondu nemovitost ze svého majetku nebo z majetku administrátora, depozitáře nebo hlavního podpůrce tohoto fondu.

§ 59

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt nemovitost do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle obou posudků znalců nebo členů výboru odborníků, pouze lze-li takové nabytí řádně odůvodnit a uvede-li údaje o takovém nabytí včetně zdůvodnění v nejbližší výroční zprávě nebo pololetní zprávě tohoto fondu.

§ 60

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do jmění tohoto fondu nemovitost

- a) za účelem jejího provozování, jestliže
  1. je tato nemovitost způsobilá při řádném hospodaření přinášet pravidelný a dlouhodobý výnos a
  2. její hodnotu lze stanovit výnosovou metodou,
- b) za účelem jejího dalšího prodeje, jestliže
  1. je tato nemovitost způsobilá přinést ze svého prodeje zisk a
  2. její hodnotu lze stanovit porovnávací metodou.

§ 61

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do jmění tohoto fondu nemovitost nacházející se na území jiného státu pouze, jestliže

- a) je ve statutu tohoto fondu uvedeno, že může investovat do nemovitostí na území tohoto státu a je v něm uveden i celkový maximální limit pro tyto investice,
- b) v tomto státě existuje evidence nemovitostí, do níž se zapisují vlastnická a jiná věcná práva k nemovitostem, a
- c) v tomto státě neexistují zákonná omezení pro převod nemovitostí.

§ 62

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do jmění tohoto fondu nemovitost zatíženou zástavním právem pouze za účelem přijetí úvěru.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt do jmění tohoto fondu nemovitost zatíženou věcným právem nebo předkupním právem jako právem věcným, pouze nesnižuje-li to podstatně její využitelnost.

*Pododdíl 3  
Zatížení nemovitosti*

§ 63

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nemovitost v majetku tohoto fondu zatížit zástavním právem pouze za účelem přijetí úvěru.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí nemovitost v majetku tohoto fondu zatížit jiným věcným právem může jen, nesnižuje-li to podstatně její využitelnost.

*Pododdíl 4  
Prodej nemovitosti*

§ 64

Obhospodařovatel fondu nemovitostí může prodat nemovitost z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle obou posudků znalců nebo členů výboru odborníků, pouze lze-li takový prodej řádně odůvodnit a uvede-li údaje o takovém prodeji včetně odůvodnění v nejbližší výroční zprávě nebo pololetní zprávě tohoto fondu.

*Pododdíl 5  
Účast v nemovitostní společnosti*

§ 65

(1) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabýt a držet na účet tohoto fondu účast pouze v nemovitostní společnosti,

- a) u níž jsou přípustné pouze peněžité vklady společníků,
- b) jejíž společníci plně splatili své vklady,
- c) která investuje pouze do nemovitostí na území státu, ve kterém má sídlo,

- d) která dodržuje podmínky stanovené v § 60, 62, 63, 80 odst. 5 a § 84,
- e) která investuje výhradně do nemovitostí,
- f) která peněžní prostředky investuje pouze do majetkových hodnot uvedených v § 51 odst. 3 a § 53 odst. 2 nebo ukládá do vkladů uvedených v § 55 a
- g) která nemá účast v jiné obchodní společnosti nebo právnické osobě.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může nabyt a držet na účet tohoto fondu účast v nemovitostní společnosti,

- a) představuje-li tato účast většinu potřebnou ke změně společenské smlouvy této nemovitostní společnosti,
- b) jsou-li nemovitosti, které nemovitostní společnost nabývá do svého majetku nebo zcizuje ze svého majetku, oceňovány způsobem stanoveným zákonem pro ocenění nemovitostí v majetku fondu nemovitostí,
- c) předkládá-li nemovitostní společnost jemu i jeho deponitáři
  1. jednou měsíčně soupis nemovitostí ve svém majetku a
  2. jednou ročně účetní závěrku ověřenou auditorem,
- d) jsou-li vytvořeny předpoklady pro řádné plnění povinností deponitáře ve vztahu k této nemovitostní společnosti a
- e) má-li pro případ snížení nebo pozbytí účasti kteréhokoliv společníka v této nemovitostní společnosti smlouveno předkupní právo na odkoupení jeho podílu.

(3) Před nabytím účasti v nemovitostní společnosti musí být tato účast oceněna a obhospodařovateli fondu nemovitostí musejí být předloženy

- a) účetní závěrka nemovitostní společnosti ověřená auditorem, která ke dni ocenění účasti není starší více než 3 měsíce,
- b) aktuální přehled majetku a dluhů nemovitostní společnosti ověřený auditorem a
- c) ocenění nemovitostí, které má nemovitostní společnost ve svém majetku, provedené způsobem stanoveným zákonem pro ocenění nemovitostí v majetku fondu nemovitostí.

## § 66

(1) Podmínka uvedená v § 65 odst. 1 písm. g) nemusí být splněna, jde-li o účast na jiné nemovitostní společnosti,

- a) která splňuje požadavky uvedené v § 65 odst. 1 písm. a) až f),
- b) která nemá účast v jiné obchodní společnosti ani právnické osobě,
- c) která splňuje požadavky uvedené v § 65 odst. 2,
- d) nedojde-li nabytím účasti na této nemovitostní společnosti k překročení limitu podle § 78 odst. 1 a
- e) je-li zúčastněnými obchodními společnostmi nejpozději do 3 měsíců od nabytí účasti na této nemovitostní společnosti rozhodnuto o přípravě fúze těchto společností s rozhodným dnem stanoveným nejpozději k prvnímu dni následujícího účetního období těchto společností a uskuteční-li se taková fúze do 18 měsíců ode dne nabytí účasti.

(2) Pro nabytí a účast nemovitostní společnosti na jiné nemovitostní společnosti uvedené v odstavci 1 se § 65 odst. 3 použije obdobně.

(3) Podmínky uvedené v § 65 a v odstavcích 1 a 2 musejí být splněny po celou dobu trvání účasti fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti.

(4) Došlo-li nezávisle na vůli obhospodařovatele fondu nemovitostí k tomu, že není dodržen soulad skladby majetku fondu nemovitostí s požadavky stanovenými v § 65 a v odstavcích 1 a 2, musí obhospodařovatel tohoto fondu obnovit bez zbytečného odkladu soulad skladby majetku fondu nemovitostí s těmito požadavky; jinak prodá účast tohoto fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti do 6 měsíců ode dne, kdy došlo k tomuto porušení.

(5) Podmínky uvedené v § 65 odst. 1 písm. c), e) a f) a v § 65 odst. 2 písm. e) nemusejí být splněny ke dni nabytí účasti fondu nemovitostí v nemovitostní společnosti, zajistí-li obhospodařovatel fondu nemovitostí jejich splnění do 6 měsíců ode dne nabytí účasti; nejsou-li v této lhůtě podmínky splněny, obhospodařovatel fondu nemovitostí prodá účast tohoto fondu v nemovitostní společnosti neprodleně po uplynutí této lhůty.

## § 67

(1) Nemovitostní společnost může za účelem snížení rizika používat techniky k obhospodařování svého majetku.

(2) Pravidla pro použití těchto technik k obhospodařování fondu nemovitostí obhospodařovatelem tohoto fondu platí pro nemovitostní společnost obdobně.

## § 68

Účast fondu nemovitostí na podnikání nemovitostní společnosti na základě smlouvy o tichém společenství se vylučuje.

## Díl 2 Investiční limity

### Oddíl 1

#### *Limity u investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu*

## § 69

### Základní ustanovení

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí investovat více než 20 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných jedním emitentem.

(2) Investiční cenné papíry uvedené v § 51 odst. 2 a nástroje peněžního trhu uvedené v § 11 nesmí tvořit více než 10 % hodnoty majetku tohoto fondu.

## § 70

### Limity u jednoho emitenta nebo jedné emise

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí nabýt do jmění tohoto fondu více než

- a) 10 % celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu investičních cenných papírů, které vydal jeden emitent a
- b) 10 % celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden emitent.

(2) Ustanovení odstavce 1 se nepoužije pro investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu zaručené členským státem, samosprávným celkem členského státu, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států.

## § 71

### **Zajištění poskytnuté protistraně**

(1) Do limitů podle § 69 a 70 se započítává hodnota investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu poskytnutých protistraně jako zajištění finančních derivátů uvedených v § 17.

(2) Zajištění podle odstavce 1 lze započítat v čisté hodnotě, má-li obhospodařovatel tohoto fondu s touto protistranou sjednáno závěrečné vyrovnání, která je právně účinná a vymahatelná ve všech dotčených právních řádech.

## **Oddíl 2**

### ***Limity u cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem***

## § 72

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí investovat více než 20 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu, má-li podle statutu tohoto fondu investovat více než 49 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičními fondy a zahraničními investičními fondy, může investovat až 35 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který je jmenovitě uveden nebo dostatečně charakterizován v jeho statutu; tato výjimka je přípustná pouze pro jeden investiční fond nebo zahraniční investiční fond.

(3) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí nabýt do jmění tohoto fondu více než 25 % celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

(4) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí investovat více než 50 % hodnoty majetku tohoto fondu do investičních akcií vydaných k podfondům jednoho investičního fondu nebo do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných k podfondům zahraničního investičního fondu.

## § 73

Obhospodařovatel podfondu speciálního fondu nesmí investovat majetek tohoto podfondu do investičních akcií vydaných k jinému podfondu téhož speciálního fondu.

**Oddíl 3**  
**Limity u finančních a komoditních derivátů**

§ 74

(1) Riziko protistrany plynoucí z derivátů uvedených v § 54 definované jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné protistrany překročit

- a) 10 % hodnoty majetku speciálního fondu, je-li protistranou banka nebo zahraniční banka, která má sídlo ve státě, který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti podle práva Evropské unie nebo pravidel, která Česká národní banka považuje za srovnatelná, nebo
- b) 5 % hodnoty majetku speciálního fondu, je-li protistranou jiná osoba než osoba uvedená v písmeni a).

(2) Při výpočtu rizika protistrany podle odstavce 1 lze zohlednit

- a) sjednání závěrečného vyrovnání s protistranou daného derivátu, jestliže
  1. rozhodné právo chrání závěrečné vyrovnání před účinky rozhodnutí nebo jiného úkonu soudu nebo správního orgánu alespoň v rozsahu ochrany, jaký závěrečnému vyrovnání poskytuje české právo, a
  2. závěrečné vyrovnání se vztahuje pouze na pohledávky týkající se derivátů uvedených v § 54 a
- b) hodnotu investičních nástrojů přijatých k zajištění, jestliže je zajištění denně oceňováno reálnou hodnotou, je vysoce likvidní a speciální fond jej má ve svém majetku nebo jej svěří k opatrování třetí osobě nezávislé na protistraně.

(3) Pro účely odstavců 1 a 2 se do výpočtu rizika protistrany plynoucího z derivátů započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet tohoto fondu, do kterých může tento fond investovat podle tohoto nařízení nebo podle svého statutu, ale které nemá ve svém majetku.

(4) Pro účely výpočtu limitů podle § 69 a 74 vezme obhospodařovatel speciálního fondu v úvahu podkladová aktiva derivátů; to neplatí, jedná-li se o finanční deriváty, jejichž podkladovým aktivem jsou finanční indexy nebo kvantitativně vyjádřené finanční ukazatele.

**Oddíl 4**  
**Limity u vkladů**

§ 75

Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 27 použije obdobně.

**Oddíl 5**  
**Limity u komodit**

§ 76

Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí investovat

- a) více než 30 % hodnoty majetku tohoto fondu do jednoho drahého kovu a
- b) nestanoví-li se v této části jinak, více než 10 % hodnoty majetku tohoto fondu do jedné komodity, která není drahým kovem.

**Oddíl 6**  
**Zvláštní limity pro fond nemovitostí**

*Pododdíl 1*  
*Limity u nemovitostí*

§ 77

(1) Hodnota nemovitosti nabývané do jmění fondu nemovitostí nesmí v době nabytí překročit 20 % hodnoty majetku fondu.

(2) Celková hodnota nemovitostí, které se oceňují porovnávací metodou, nesmí překročit 25 % hodnoty majetku fondu nemovitostí. Má-li fond nemovitostí účast v nemovitostní společnosti, započítává se do limitu podle věty první též hodnota takových nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, a to poměrem vyplývajícím z této účasti.

(3) Překročí-li po nabytí nemovitosti do jmění fondu nemovitostí hodnota této nemovitosti limity stanovené v odstavcích 1 a 2 o více než 10 %, obhospodařovatel tohoto fondu uvede skladbu majetku tohoto fondu do souladu s požadavky tohoto nařízení nejpozději do 3 let od tohoto překročení.

(4) Fond nemovitostí nemusí po dobu nejdéle 3 let ode dne svého vzniku dodržovat investiční limity s výjimkou

- a) limitu stanoveného v odstavci 1, který po tuto dobu může být zvýšen až na 60 %, a
- b) limitu stanoveného v odstavci 2.

(5) Doba, po kterou nebude fond investiční limity dodržovat podle odstavce 4, musí být uvedena ve statutu; po tuto dobu není fond povinen odkupovat cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které vydal.

*Pododdíl 2*  
*Limity u účasti v nemovitostní společnosti*

§ 78

(1) Hodnota účasti fondu nemovitostí v jedné nemovitostní společnosti může tvořit v době nabytí nejvýše 30 % hodnoty majetku tohoto fondu.

(2) Překročí-li po nabytí účasti v nemovitostní společnosti hodnota této účasti 40 % hodnoty majetku fondu nemovitostí, uvede obhospodařovatel tohoto fondu skladbu majetku tohoto fondu do souladu s požadavky tohoto nařízení nejpozději do 3 let ode dne, kdy k tomuto překročení došlo.

**Oddíl 7**  
**Společná ustanovení**

§ 79

(1) Souhrn hodnoty investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, hodnoty vkladů u této osoby a expozice vůči riziku spojenému s touto osobou jako protistranou při operacích s deriváty nesmí překročit 35 % hodnoty majetku speciálního fondu.

(2) Pro účely výpočtu investičního limitu podle odstavce 1 se vezmou v úvahu podkladová aktiva finančních derivátů; to neplatí, jsou-li jejich podkladovými aktivy finanční indexy nebo finanční kvantitativně vyjádřené ukazatele.

(3) Má-li to uvedeno ve statutu, může se obhospodařovatel speciálního fondu, při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním, odchýlit od omezení stanovených § 69 až 79 na dobu nejdéle 6 měsíců ode dne vzniku speciálního fondu.

(4) Obhospodařovatel fondu nemovitostí drží nejméně 20 % hodnoty majetku tohoto fondu v majetkových hodnotách uvedených v § 51 odst. 3, § 52 a § 53 odst. 2 nebo ve vkladech uvedených v § 55.

(5) Ustanovení § 69 až 73, § 75 až 78 a odstavců 1 až 4 se nepoužijí pro obhospodařovatele speciálního fondu, který je podřízeným fondem.

### Díl 3

## **Přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu**

### *Oddíl 1*

### *Úvěry a zápůjčky*

### § 80

#### **Základní ustanovení**

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může přijmout úvěr nebo zápůjčku pouze od osoby, která podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného státu a je přípustnou protistranou.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu může přijmout úvěr nebo zápůjčku jen za účelem

- a) investování tohoto fondu nebo
- b) nabytí nemovitosti, která netvoří součást majetku z investiční činnosti tohoto fondu a která není používána při výkonu činnosti tohoto fondu, jedná-li se o speciální fond, který je samosprávným investičním fondem; souhrn úvěrů a zápůjček přijatých za účelem nabytí nemovitostí však nesmí překročit 10 % hodnoty majetku fondu.

(3) Expozice vůči riziku protistrany, vyjádřená rozdílem mezi hodnotou finančního kolaterálu převedeného na protistranu za sjednaný úvěr nebo zápůjčku a zůstatkovou hodnotou takového úvěru nebo takové zápůjčky, nesmí přesáhnout 20 % hodnoty majetku speciálního fondu vůči jedné protistraně.

### § 81

#### **Přijetí úvěru nebo zápůjčky**

(1) Neupraví-li to statut speciálního fondu jinak nebo nejde-li o fond nemovitostí, nesmí souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet tohoto fondu překročit 25 % hodnoty jeho majetku.

(2) Zajišťuje-li speciální fond v souladu se svou investiční strategií silnou korelaci mezi dlouhými pozicemi a krátkými pozicemi, potom nesmí ve svém statutu upravit, že souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet může překročit 400 % hodnoty jeho majetku.

(3) Speciální fond neuvedený v odstavci 2 nesmí upravit ve svém statutu, že souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet tohoto fondu může v době jejich sjednání překročit 200 % a kdykoliv později 300 % hodnoty jeho majetku.

## § 82

### **Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet fondu nemovitostí**

(1) Souhrn všech úvěrů a zápůjček přijatých na účet fondu nemovitostí nesmí přesáhnout 50 % hodnoty jeho majetku.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet tohoto fondu se splatností do 1 roku za standardních podmínek do výše 20 % hodnoty majetku tohoto fondu. Splatnost úvěru zajišťovaného zástavním právem nebo zápůjčky zajišťované zástavním právem může být delší než 1 rok.

(3) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může přijmout úvěr zajišťovaný zástavním právem nebo zápůjčku zajišťovanou zástavním právem na účet tohoto fondu pouze za účelem udržení či zlepšení stavu nemovitosti v majetku tohoto fondu nebo za účelem nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu do výše 70 % hodnoty nabývané nemovitosti.

## § 83

### **Poskytnutí úvěru nebo zápůjčky**

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím není dotčeno ustanovení § 86.

(2) Obhospodařovatel fondu nemovitostí může poskytnout zajištěný úvěr nebo zajištěnou zápůjčku z majetku tohoto fondu pouze nemovitostní společnosti, ve které má tento fond účast; v případě pozbytí účasti fondu v nemovitostní společnosti musí být tento úvěr splatný nebo tato zápůjčka splatná do 6 měsíců ode dne pozbytí této účasti.

(3) Souhrn všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku fondu nemovitostí jedné nemovitostní společnosti nesmí překročit 50 % hodnoty všech nemovitostí v majetku této nemovitostní společnosti, včetně hodnoty nabývaných nemovitostí.

(4) Souhrn všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku fondu nemovitostí nemovitostním společnostem nesmí překročit 25 % hodnoty jeho majetku.

## **Oddíl 2**

### **Dar, zajištění dluhu třetí osoby a úhrada dluhu**

#### § 84

Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí použít majetek tohoto fondu k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím není dotčeno ustanovení § 86.

#### Díl 4

### **Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů a komodit, které speciální fond nemá ve svém majetku**

#### § 85

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu může uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které může nabývat do jmění tohoto fondu podle tohoto nařízení nebo podle svého statutu, ale které nemá tento fond ve svém majetku pouze,

- a) týkají-li se tyto smlouvy investičních nástrojů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovaném trhu; týká-li se tato smlouva jiných investičních nástrojů, musí být takové investiční nástroje likvidní a celkový závazek vztahující se k takovým investičním nástrojům z těchto smluv nesmí přesáhnout 10 % hodnoty majetku tohoto fondu,
- b) netýkají-li se tyto smlouvy více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu investičních nástrojů téhož druhu vydaných jedním emitentem,
- c) nepředstavují-li závazky z těchto smluv vztahujících se k investičním nástrojům vydaných jedním emitentem více než 10 % hodnoty majetku tohoto fondu,
- d) drží-li tento fond po celou dobu trvání těchto smluv prostředky v takové výši, aby mohl kdykoli otevřené pozice ze všech těchto smluv uzavřít, a
- e) je-li protistranou této smlouvy osoba, která je přípustnou protistranou a podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného státu.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu nesmí uzavírat na účet tohoto fondu smlouvy o prodeji investičních nástrojů nebo cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, které nemůže nabývat do jmění tohoto fondu podle tohoto nařízení nebo podle svého statutu a které nemá tento fond ve svém majetku.

(3) Obhospodařovatel speciálního fondu může uzavírat smlouvy o prodeji komodit, které může nabývat do jmění tohoto fondu podle tohoto nařízení nebo podle svého statutu, ale které nemá tento fond ve svém majetku, pouze

- a) nepřesahuje-li celkový závazek z těchto smluv 10 % hodnoty majetku tohoto fondu a
- b) je-li protistranou této smlouvy osoba, která je přípustnou protistranou a podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného státu.

### Hlava III

## **Techniky k obhospodařování speciálního fondu, snižování rizika z použití derivátů a měření rizika souvisejícího s investováním tohoto fondu**

### § 86

#### **Techniky k obhospodařování speciálního fondu**

(1) Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 33 až 36 použijí obdobně; technikou k obhospodařování speciálního fondu však může být i komoditní derivát podle § 54.

(2) Pro obhospodařovatele speciálního fondu se § 38 až 47 použijí obdobně, přičemž však

- a) u standardní závazkové metody se při výpočtu expozice vztahující se k derivátům zohledňují kromě finančních derivátů i komoditní deriváty v majetku fondu,
- b) u standardní závazkové metody se výpočet expozice vztahující se k derivátům provádí alespoň jednou za 2 týdny,
- c) u modelu relativní rizikové hodnoty nebo absolutní rizikové hodnoty je riziková hodnota počítána alespoň jednou za 2 týdny a
- d) u modelu relativní rizikové hodnoty nebo absolutní rizikové hodnoty se zpětné testování provádí alespoň jednou za 2 týdny.

### § 87

#### **Snižování rizika z použití finančních a komoditních derivátů**

(1) Obhospodařovatel speciálního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem snižuje rizika z použití finančních derivátů a komoditních derivátů tak, že

- a) má-li být finanční derivát nebo komoditní derivát vypořádán ze strany tohoto fondu dodáním podkladového aktiva, drží předmětné podkladové aktivum k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto derivátu v majetku tohoto fondu; u měnových derivátů, které mají znaky zajišťovacího derivátu podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie<sup>7)</sup>, je postačující držení vysoce likvidního aktiva,
- b) má-li být finanční derivát nebo komoditní derivát vypořádán ze strany tohoto fondu dodáním peněžních prostředků, drží v majetku tohoto fondu k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto derivátu peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum v hodnotě odpovídající vypořádací ceně předmětného finančního derivátu nebo komoditního derivátu,

---

<sup>7)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 ze dne 19. července 2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 297/2008 ze dne 11. března 2008

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, ve znění nařízení Komise (ES) č. 1260/2008 ze dne 10. prosince 2008, nařízení Komise (ES) č. 1261/2008 ze dne 16. prosince 2008, nařízení Komise (ES) č. 1262/2008 ze dne 16. prosince 2008, nařízení Komise (ES) č. 1263/2008 ze dne 16. prosince 2008, nařízení Komise (ES) č. 1274/2008 ze dne 17. prosince 2008

- c) podkladové aktivum, peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum sloužící ke krytí jednoho finančního derivátu nebo jednoho komoditního derivátu nepoužije kromě případů podle odstavce 2 ke krytí dalšího finančního derivátu nebo komoditního derivátu; současně nepoužije ke krytí finančního derivátu nebo komoditního derivátu cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry a peněžní prostředky, které jsou předmětem repo obchodů,
- d) zajistí, aby podkladové aktivum finančního derivátu a komoditního derivátu odpovídalo investiční strategii a rizikovému profilu speciálního fondu, a
- e) zajistí souhlas protistrany s vypořádáním finančního derivátu a komoditního derivátu před jeho splatností s tím, že dojde k vypořádání odpovídajícímu reálné hodnotě finančního derivátu a komoditního derivátu.

(2) Obhospodařovatel speciálního fondu drží peněžní prostředky tohoto fondu pro účely snížení rizika z použití finančních derivátů a komoditních derivátů pouze do výše rozdílu jejich vypořádacích cen, jde-li o případ podle odstavce 1 písm. b) a je-li sjednán další finanční derivát nebo komoditní derivát

- a) s jinou protistranou za účelem uzavření otevřené pozice z finančního derivátu nebo komoditního derivátu a tyto finanční deriváty nebo komoditní jsou vypořádány ve týž den, nebo
- b) s toutéž protistranou za účelem uzavření otevřené pozice z finančního derivátu nebo komoditního derivátu a datum vypořádání těchto finančních derivátů nebo komoditních derivátů se neliší o více než týden.

(3) Má-li být finanční derivát nebo komoditní derivát vypořádán dodáním majetkových hodnot, které tvoří podkladové aktivum tohoto finančního derivátu nebo komoditního derivátu, nemusí obhospodařovatel speciálního fondu tyto majetkové hodnoty držet ve svém majetku v plné výši, ale pouze jejich část odpovídající míře, v jaké držení finančního derivátu nebo komoditního derivátu překračuje limity pro prodej investičních nástrojů a komodit, které nemá ve svém majetku, upravené v § 85.

(4) Má-li být finanční derivát nebo komoditní derivát vypořádán dodáním peněžních prostředků, nemusí obhospodařovatel speciálního fondu držet tyto peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum uvedené v odstavci 1 písm. b) ve svém majetku v plné výši, ale pouze jejich část odpovídající míře, v jaké držení finančního derivátu nebo komoditního derivátu překračuje limity pro prodej investičních nástrojů a komodit, které nemá ve svém majetku, upravené v § 85.

## ČÁST ČTVRTÁ

### FOND PENĚŽNÍHO TRHU

#### Hlava I

#### Obecná ustanovení

#### § 88

#### Fond peněžního trhu

(1) Fondem peněžního trhu je fond kolektivního investování, jehož obhospodařovatel investuje podle statutu tohoto fondu a používá techniky k obhospodařování majetku fondu peněžitého trhu pouze tak, jak stanoví nebo připouští odstavec 2 a § 90 až 96.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu investuje a používá techniky k obhospodařování majetku fondu peněžitého trhu tak, aby uchoval vlastní kapitál tohoto fondu v paritě (bez výnosů) nebo ve výši investice zvýšené o výnosy.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 1)*

§ 89

**Krátkodobý fond peněžního trhu**

(1) Krátkodobým fondem peněžního trhu je fond peněžního trhu, jehož obhospodařovatel při investování podle statutu tohoto fondu a používání technik k obhospodařování majetku fondu peněžitého trhu nepostupuje podle § 91 odst. 4, § 92 odst. 2 písm. a), § 93 písm. a), § 96 odst. 4 písm. a) a § 96 odst. 5 písm. a).

(2) Pro obhospodařovatele krátkodobého fondu peněžního trhu se § 88 odst. 2 použije obdobně.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 1)*

Hlava II  
**Skladba majetku**

Díl 1  
**Základní ustanovení**

§ 90

(1) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do jmění tohoto fondu pouze majtkové hodnoty uvedené v § 90 až 95.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu nesmí nabýt do jmění tohoto fondu

a) komodity,

b) akcie nebo obdobné cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představující podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě, ani

c) nástroje nesoucích riziko komodit, akcií nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představující podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 2 body 2 a 3)*

Díl 2  
**Nástroje peněžního trhu**

§ 91

(1) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do jmění tohoto fondu pouze nástroj peněžního trhu uvedený v § 8 nebo 9, který splňuje podmínky uvedené v odstavcích 2 až 5.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do jmění tohoto fondu pouze nástroj peněžního trhu, kterému byl udělen jeden ze dvou nejvyšších krátkodobých úvěrových ratingů každou ratingovou agenturou registrovanou podle přímo použitelného předpisu Evropské unie o ratingových agenturách<sup>8)</sup>, která nástroj hodnotila.

(3) Nebyl-li nástroj peněžního trhu udělen rating podle odstavce 2, potom obhospodařovatel fondu peněžního trhu ověří interním ratingovým procesem, že tento nástroj peněžního trhu má srovnatelnou kvalitu jako nástroje peněžního trhu uvedené v odstavci 1. Při posuzování kvality nástroje peněžního trhu interním ratingovým procesem vezme v úvahu zejména úvěrovou kvalitu a likviditu nástroje.

(4) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu považuje za vysoce kvalitní i nástroje peněžního trhu uvedené v § 8 nebo 9 vydávané nebo zaručené samosprávným celkem členského státu nebo centrální bankou členského státu nebo Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, i když nesplňují podmínky podle odstavců 2 a 3.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 2 body 2 až 4)*

## § 92

(1) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do jmění tohoto fondu nástroj peněžního trhu, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky v měně odlišné od měny, za kterou jsou nabízeny a odkupovány jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, pouze za podmínky plného zajištění proti měnovému riziku.

(2) Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do jmění tohoto fondu nástroj peněžního trhu, jehož zbytková doba splatnosti je kratší nebo rovna

- a) 2 rokům, za předpokladu, že doba do dalšího data nastavení úrokových měr je kratší nebo rovna 397 dnům, přičemž u cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou se sazba upravuje na sazbu peněžního trhu, nebo na index, nebo
- b) 397 dní.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 2 bod 11, Box 3 bod 4)*

## Díl 3

### **Cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem peněžního trhu**

## § 93

Obhospodařovatel fondu peněžního trhu může nabýt do jmění tohoto fondu

- a) cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný krátkodobým fondem peněžního trhu nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, nebo
- b) cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem peněžního trhu nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 3 bod 7)*

---

<sup>8)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 531/2011 a ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU.

Díl 4  
**Finanční deriváty**

§ 94

Obhospodařovatel fondu peněžního trhu sjednává jménem tohoto fondu finanční deriváty v souladu s investiční strategií tohoto fondu a měnové deriváty pouze za účelem zajištění.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 2 bod 11)*

Díl 5  
**Vklady**

§ 95

Obhospodařovatel fondu peněžního trhu ukládá peněžní prostředky tohoto fondu do vkladů uvedených v § 19.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 2 bod 2)*

Hlava III  
**Techniky k obhospodařování fondu peněžního trhu**

§ 96

(1) Výpočet vážené průměrné životnosti pro cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry v majetku tohoto fondu, včetně strukturovaných investičních nástrojů je založený na zbytkové době splatnosti.

(2) Při výpočtu vážené průměrné životnosti i vážené průměrné splatnosti se zohledňuje vliv technik k obhospodařování tohoto fondu.

(3) Obsahuje-li investiční nástroj prodejní opci, může být datum realizace prodejní opce použito namísto data skutečné splatnosti pro účely výpočtu vážené průměrné životnosti podle odstavce 1,

a) lze-li prodejní opci k datu realizace uplatnit,

b) neliší-li se cena prodejní opce významně od předpokládané hodnoty nástroje peněžního trhu k příštímu datu realizace a

c) vyplývá-li z investičních cílů a investiční strategie fondu peněžního trhu, že s vysokou pravděpodobností bude opce realizována k dalšímu datu realizace.

(4) Vážená průměrná splatnost majetku fondu peněžního trhu nesmí překročit 6 měsíců, nebo 60 dní.

(5) Vážená průměrná životnost majetku fondu peněžního trhu nesmí překročit 12 měsíců, nebo 120 dní.

*CELEX: CESR/10-049 (Box 2 body 7 až 9, Box 3 body 5 a 6)*

**ČÁST PÁTÁ**  
**FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ**

§ 97

**Obecné ustanovení**

Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů investuje podle statutu tohoto fondu a používá techniky k obhospodařování standardního fondu pouze tak, jak toto nařízení stanoví nebo připouští.

**Skladba majetku**

§ 98

Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů může nabýt do jmění tohoto fondu pouze majetkové hodnoty uvedené ve statutu tohoto fondu.

§ 99

(1) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů dodržuje investiční limity uvedené ve statutu tohoto fondu.

(2) Neurčí-li statut fondu kvalifikovaných investorů něco jiného, obhospodařovatel tohoto fondu

- a) nesmí investovat více než 30 % hodnoty majetku tohoto fondu do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů jednoho druhu vydaných jedním emitentem; to neplatí pro cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané nebo zaručené členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, samosprávným celkem státu, Evropskou unií nebo mezinárodní organizací a pro cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané zahraničními investičními fondy srovnatelnými s fondem kvalifikovaných investorů; jsou-li vytvořeny podfondy investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, považuje se každý takový podfond za samostatný investiční fond nebo zahraniční investiční fond,
- b) nesmí investovat více než 30 % do jednoho druhu komodit,
- c) může do jmění tohoto fondu nabýt pouze nemovitost, jejíž hodnota nepřekračuje v době jejího nabytí 30 % hodnoty majetku tohoto fondu.
- d) může na účet tohoto fondu uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, do kterých může tento fond podle svého statutu investovat, ale které nemá ve svém majetku nebo které má půjčeny, pouze nepřesahují-li závazky z těchto smluv vztahujících se k cenným papírům nebo zaknihovaným cenným papírům jednoho druhu vydaných jedním emitentem 30 % hodnoty majetku tohoto fondu.
- e) může na účet tohoto fondu uzavírat smlouvy o prodeji komodit, do kterých může tento fond podle svého statutu investovat, ale které nemá ve svém majetku nebo které má půjčeny, pouze nepřesahují-li závazky z těchto smluv vztahujících se ke komoditám 30 % hodnoty majetku tohoto fondu.

(3) Pro účely výpočtu limitů podle odstavce 2 se zohlední podkladová aktiva sjednaných finančních derivátů a komoditních derivátů.

§ 100

Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů dodržuje podmínky pro přijetí nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo úhradu dluhu uvedené ve statutu tohoto fondu.

§ 101

**Techniky k obhospodařování fondu kvalifikovaných investorů**

(1) Techniky, které obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů používá k obhospodařování tohoto fondu, jsou repo obchody, finanční deriváty nebo komoditní deriváty.

(2) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů používá techniky k obhospodařování tohoto fondu za podmínek uvedených ve statutu tohoto fondu.

ČÁST ŠESTÁ

**VÝKLADOVÁ USTANOVENÍ**

§ 102

**Drahý kov**

Drahým kovem se v tomto nařízení rozumí zlato, stříbro, platina, paladium, iridium, rhodium, ruthenium a osmium.

§ 103

**Emitent**

Emitenti tvořící koncern se v tomto považují za jednoho emitenta.

§ 104

**Finanční derivát umožňující převod úvěrového rizika**

Finančním derivátem se v tomto nařízení rozumí také nástroj, který

- a) umožňuje převod úvěrového rizika podkladového aktiva nezávisle na ostatních rizicích spojených s tímto podkladovým aktivem,
- b) z něhož nevyplývá dodání ani převod, včetně fyzického dodání a převodu, podkladových aktiv jiných než těch, která jsou uvedena v § 4 až 19, a
- c) s nímž spojená rizika jsou zohledněna systémem řízení rizik obhospodařovatele standardního fondu tak, aby tento systém alespoň dostatečně zohlednil riziko informační asymetrie mezi obhospodařovatelem a protistranou takového nástroje plynoucí z možného přístupu protistrany k neveřejným informacím o společnostech, jejichž aktiva jsou využita jako podkladové aktivum pro tento nástroj.

§ 105

**Index akcií**

Indexem akcií se v tomto nařízení rozumí index akcií nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě.

§ 106

**Index dluhopisů**

Indexem dluhopisů se v tomto nařízení rozumí index dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky.

§ 107

**Investiční cenný papír**

(1) Investičním cenným papírem se v tomto nařízení rozumí investiční cenný papír uvedený v § 3 odst. 2 písm. a), b) a d) zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

*CELEX: 32009L0065 (2/1/n, 2/7)*

(2) Investičním cenným papírem se však v tomto nařízení nerozumí investiční cenný papír, který

- a) je cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem vydaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, nebo
- b) představuje účast v nemovitostní společnosti.

(3) Investiční cenný papír, který představuje účast v nemovitostní společnosti, se v tomto nařízení považuje za účast v nemovitostní společnosti.

§ 108

**Komodita**

Komoditou se v tomto nařízení rozumí zastupitelná věc, která může být předmětem fyzické dodávky, jejíž hodnota je zjistitelná a kterou lze hospodářsky využít.

§ 109

**Kopírování složení indexu akcií nebo indexu dluhopisů**

Kopírováním složení indexu akcií nebo indexu dluhopisů se v tomto nařízení rozumí kopírování složení podkladových aktiv tohoto indexu včetně používání derivátů a jiných technik k obhospodařování investičního fondu.

*CELEX: 32007L0016 (12/1)*

§ 110

**Nemovitost**

Nemovitosti, jejichž hospodářské využití je vzájemně propojeno, se v tomto nařízení považují za jednu nemovitost.

§ 111

**Podfondy**

(1) V tomto nařízení se na podfond hledí jako na investiční fond.

(2) Jsou-li vytvořeny podfondy zahraničního investičního fondu, považuje se v tomto nařízení každý takový podfond za samostatný zahraniční investiční fond pouze, je-li jmění tohoto podfondu efektivně odděleno od jmění ostatních podfondů téhož zahraničního investičního fondu.

§ 112

**Přípustná protistrana**

Přípustnou protistranou se v tomto nařízení rozumí

- a) banka,
- b) spořitelní a úvěrní družstvo,
- c) obchodník s cennými papíry, který není bankou a který
  1. je povinen dodržovat kapitálovou přiměřenost podle § 9 a 9a zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a
  2. má povolení k poskytování investiční služby obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, nebo
- d) pojišťovna,
- e) zajišťovna,
- f) investiční společnost na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje,
- g) samosprávný investiční fond,
- h) zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě se srovnatelným povolením k činnosti jako některá z osob uvedených v písmenech a) až g), nebo
- i) zahraniční osoba se sídlem ve státě, který pro tyto účely stanoví Česká národní banka, se srovnatelným povolením k činnosti jako některá z osob uvedených v písmenech a) až g).

§ 113

**Repo obchody**

(1) Repo obchodem se v tomto nařízení rozumí repo nebo reverzní repo.

(2) Repem se v tomto nařízení rozumí

- a) převedení cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převzít tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku,

- b) prodej se současným sjednáním zpětného nákupu,
- c) poskytnutí půjčky cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

(3) Reverzním repem se v tomto nařízení rozumí

- a) nabytí cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převést tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku,
- b) nákup se současným sjednáním zpětného prodeje,
- c) přijetí půjčky cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

#### § 114

##### **Vážená průměrná splatnost**

(1) Váženou průměrnou splatností (Weighted Average Maturity, WAM) se v tomto nařízení rozumí vážený průměr doby splatnosti všech aktiv v majetku fondu, který odráží konkrétní podíly v každém nástroji.

(2) Dobou splatnosti nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou se rozumí čas zbývající do dalšího nastavení úrokové sazby, nikoliv časový úsek, ve kterém musí být splacena hodnota cenného papíru.

(3) Vážená průměrná splatnost se používá pro měření citlivosti fondu peněžního trhu na změnu úrokových sazeb na peněžním trhu.

#### § 115

##### **Vážená průměrná životnost**

(1) Váženou průměrnou životností (Weighted Average Life, WAL) se v tomto nařízení rozumí vážený průměr zbytkové splatnosti jednotlivých cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů v majetku fondu, tedy průměrnou dobu, do kdy musí být jistina splacena v plné výši (bez ohledu na úrok a diskont).

(2) Vážená průměrná životnost neumožňuje použití časového období zbývajícího do dalšího nastavení úrokové sazby.

(3) Na rozdíl od vážené průměrné splatnosti, používá výpočet vážené průměrné životnosti pouze konečnou splatnost cenného papíru.

(4) Vážená průměrná životnost se používá pro měření rizika protistrany, čili čím delší je období do splacení jistiny, tím větší je riziko protistrany.

#### ČÁST SEDMÁ

#### ÚČINNOST

#### § 116

Toto nařízení nabývá účinnosti dnem 1. července 2013.

Pracovní návrh

**VYHLÁŠKA**

**o žádostech podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech**

Česká národní banka stanoví podle § 454 odst. 2 a § 532 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „zákon“) k provedení § 314 odst. 1, § 316 odst. 2, § 319 odst. 6, § 355 odst. 1, § 359 odst. 1, § 365 odst. 1, § 386 odst. 1, § 402 odst. 1, § 418 odst.1, § 427 odst. 1, § 431 odst. 1, § 449 odst. 1, § 479, § 480, § 481, § 482, § 507, § 508 odst. 1 a 4, § 509, § 515, § 520, § 526, § 527, § 531, § 551 odst. 1 písm. d), § 596 a § 597 tohoto zákona

ČÁST PRVNÍ

**OBECNÁ USTANOVENÍ**

§ 1

**Předmět úpravy**

Tato vyhláška stanoví náležitosti žádosti, včetně příloh, její formu a způsob podání, pokud žadatel žádá o

- a) povolení k činnosti investiční společnosti,
- b) povolení k činnosti samosprávného investičního fondu,
- c) povolení k činnosti zahraniční osobě,
- d) povolení k činnosti hlavního administrátora,
- e) povolení k poskytování investičních služeb,
- f) souhlas s výkonem jiné podnikatelské činnosti,
- g) souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby,
- h) souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na investiční společnosti, samosprávném investičním fondu, nebo hlavním administrátorovi nebo k ovládnutí těchto osob,
- i) souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti investiční společnosti na jiné právnické osobě,
- j) povolení k fúzi, rozdělení nebo převodu jmění investiční společnosti, hlavního administrátora a fondu kolektivního investování s právní osobností,
- k) povolení ke změně právní formy hlavního administrátora,
- l) povolení k přeměně fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem,
- m) souhlas ke změně obhospodařovatele standardního fondu,
- n) souhlas ke změně depozitáře standardního fondu,
- o) souhlas ke změně statutu standardního fondu,
- p) odnětí povolení k činnosti investiční společnosti, zahraniční osoby, samosprávného investičního fondu a hlavního administrátora,
- q) zápis do seznamů vedených Českou národní bankou,
- r) povolení pro účely označení podílového fondu a svěřenského fondu,
- s) souhlas s nabízením investic 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, jde-li o veřejné nabízení v České republice, a

- t) souhlas s každou podstatnou změnou ve skutečnostech uvedených v oznámení nebo jeho přílohách o tom, že investice mají být nabízeny do speciálního fondu, 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, jde-li o nabízení v jiném členském státě.

## § 2

### Vymezení pojmů

Pro účely této vyhlášky se rozumí

- a) dokladem o bezúhonnosti vydaným cizím státem doklad obdobný výpisu z evidence Rejstříku trestů<sup>9)</sup> ne starší 3 měsíců vydaný cizím státem,
1. jehož je fyzická osoba občanem, jakož i cizím státem, ve kterém se fyzická osoba v posledních 3 letech nepřetržitě zdržovala po dobu delší než 6 měsíců,
  2. v němž má nebo v posledních 3 letech měla právnická osoba sídlo, jakož i cizím státem, ve kterém právnická osoba má nebo v posledních 3 letech měla organizační složku podniku, pokud právní řád tohoto státu upravuje trestní odpovědnost právnických osob,
- b) dokladem o oprávnění k podnikání úplný výpis, anebo jiný dokument z evidence podnikatelů nebo jiné evidence podle jiného právního předpisu<sup>10)</sup>, anebo z obdobných evidencí v zahraničí, obsahující údaje platné v době podání žádosti včetně informací o podaném návrhu na zápis do příslušné evidence, který nebyl ke dni podání žádosti proveden,
- c) finančními výkazy
1. výroční zprávy a účetní závěrky za poslední 3 účetní období, nebo za období, po které žadatel vykonává podnikatelskou činnost, jestliže je toto období kratší než 3 účetní období; v případě, že žadatel je součástí konsolidačního celku, též konsolidované výroční zprávy a účetní závěrky za stejné období; pokud má být podle jiného právního předpisu<sup>11)</sup> účetní závěrka ověřena auditorem, je předkládána účetní závěrka ověřená auditorem,
  2. dokumenty obdobné dokumentům v bodě 1, pokud se jedná o zahraniční právnickou osobu nebo podnikající zahraniční fyzickou osobu, a
  3. doklady o příjmech za poslední 3 roky, majetku a závazcích, pokud se jedná o fyzickou osobu,
- d) identifikací osoby údaje obsahující
1. jméno, případně jména, příjmení, rodné příjmení, rodné číslo, a nebylo-li přiděleno, datum, místo, okres a stát narození, adresu bydliště nebo sídla, identifikační číslo osoby, pokud bylo přiděleno, jde-li o fyzickou osobu, a
  2. obchodní firmu nebo název, sídlo a identifikační číslo osoby, a nebylo-li přiděleno, datum vzniku, pokud nebylo přiděleno identifikační číslo, jde-li o právnickou osobu,

<sup>9)</sup> Zákon č. 269/1994 Sb., o Rejstříku trestů, ve znění pozdějších předpisů.

<sup>10)</sup> Například zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 111/2009 Sb., o základních registrech, ve znění pozdějších předpisů.

<sup>11)</sup> Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

- e) dokladem k posouzení důvěryhodnosti osoby prohlášení této osoby o profesní a podnikatelské integritě této osoby za posledních 10 let, které se týká zejména rozhodnutí ve správním nebo obdobném řízení a rozhodnutí rozhodčího řízení, pokud se týkají působení této osoby na finančním trhu, rozhodnutí o úpadku nebo zamítnutí insolvenčního návrhu pro nedostatek majetku, rozhodnutí o pozastavení nebo odnětí povolení k podnikatelské nebo jiné činnosti, nejde-li o rozhodnutí osoby, která je držitelem takového povolení, odmítnutí souhlasu s volbou, jmenováním nebo ustanovením do funkce, jestliže volba takovýto souhlas vyžadovala, rozhodnutí o vyloučení z profesních sdružení, komory nebo asociace,
- f) informacemi o osobách s úzkým propojením<sup>12)</sup> seznam osob úzce propojených s regulovanou právníckou osobou, popis struktury skupiny a způsobu propojení včetně graficky znázorněných vztahů mezi jednotlivými úzce propojenými osobami, včetně sdělení, zda právní řád státu, na jehož území má skupina úzké propojení, nebrání výkonu dohledu České národní banky; u osob úzce propojených s regulovanou právníckou osobou se dále uvede obchodní firma nebo název, identifikační číslo osoby nebo datum vzniku a sídlo, jde-li o právníckou osobu, jméno, popřípadě jména, a příjmení, rodné číslo, případně datum narození a adresa místa trvalého pobytu nebo místo podnikání, jde-li o fyzickou osobu, předmět činnosti jednotlivých osob s úzkým propojením, včetně informace, zda se jedná o osobu, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor působit jako zahraniční osoba s obdobnou činností jako regulovaná právnícká osoba nebo je ovládající osobou takové osoby,
- g) osobou, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, právnícká osoba se sídlem v členském státě, jejímž předmětem činnosti je činnost banky, obchodníka s cennými papíry, investiční společnosti, investičního fondu, penzijní společnosti, pojišťovny a zajišťovny, platební instituce, instituce elektronických peněz, nebo jiná regulovaná činnost na finančním trhu, a která podléhá dohledu příslušného orgánu členského státu v zemi jejího sídla,
- h) plánem obchodní činnosti skutečně zamýšlený plán na první 3 účetní období činnosti podložený reálnými ekonomickými propočty v rozsahu údajů účetní závěrky podle jiného právního předpisu spolu s komentářem k jednotlivým položkám plánu, který vždy obsahuje základní východiska, na nichž je plán postaven, a popis způsobu zajištění jednotlivých činností vykonávaných podle příslušného právního předpisu, a to včetně vymezení činností, jejichž výkonem bude pověřena jiná osoba
- i) regulovanou právníckou osobou právnícká osoba, která je investiční společností, samosprávným investičním fondem nebo hlavním administrátorem povolenými podle zákona nebo zahraniční osobou s povolením podle § 498 zákona,
- j) strategickým záměrem záměr žadatele o souhlas k nabytí nebo ke zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnícké osobě nebo k jejímu ovládnutí týkající se
1. období, po které má být držena kvalifikovaná účast,
  2. předpokládané změny výše kvalifikované účasti v krátkodobém a dlouhodobém výhledu,
  3. předpokládané míry zapojení do strategického řízení regulované právnícké osoby,
  4. případné podpory regulované právnícké osoby dodatečnými vlastními zdroji, pokud to bude potřebné na rozvoj činností nebo pro udržení činnosti,
  5. dohod s jinými společníky nebo členy regulované právnícké osoby a

---

<sup>12)</sup> § 677 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

6. pokud kvalifikovaná účast přesahuje 20% podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech regulované právnické osoby nebo má být regulovaná právnická osoba ovládána na základně ovládací smlouvy, také záměr žadatele týkající se rozvoje činnosti regulované právnické osoby ve vztahu ke stávajícímu plánu obchodní činnosti, politiky rozdělování zisku či úhrady ztráty včetně dividendové politiky, způsobu financování dalšího rozvoje regulované právnické osoby, řídicího a kontrolního systému, případných změn personálního obsazení a strategického rozvoje regulované právnické osoby,
- k) údaje o odborné praxi
1. informace o druhu odborné praxe,
  2. uvedení osoby, u níž je, nebo byla, odborná praxe vykonávána,
  3. označení pracovního zařazení a v případě významu praxe pro činnost na finančním trhu také popis vykonávané činnosti,
  4. vymezení doby, po kterou byla činnost podle bodu 3 vykonávána,
  5. souhlas s výkonem pracovního zařazení vyžadovaný jinými právními předpisy, pokud byl takový souhlas třeba,
- l) údaje o vzdělání
1. název a druh nebo typ vzdělávací instituce, studijní program, zaměření studijního programu, doba trvání studijního programu, způsob a datum ukončení studia, případně získané tituly,
  2. přehled kurzů, stáží a studijních pobytů s významem pro působení na finančním trhu s uvedením roku jejich absolvování, zaměření, délky trvání a případně získaných titulů.

## ČÁST DRUHÁ

### POVOLENÍ K ČINNOSTI A REGISTRACE DALŠÍ ČINNOSTI

#### Povolení k činnosti investiční společnosti

(K § 495 odst. 1 zákona)

#### § 3

Náležitostmi žádosti o povolení k činnosti investiční společnosti jsou

- a) identifikace osoby žadatele, kterým je akciová společnost nebo založená společnost,
- b) údaje o kapitálu žadatele,
- c) rozsah činností, pro které žadatel žádá vydání povolení, a
- d) zda žadatel žádá o souhlas přesáhnout rozhodný limit.

#### § 4

(1) Přílohy k žádosti o povolení k činnosti investiční společnosti jsou přílohy uvedené v odstavcích 2 až 6.

(2) Přílohami obsahujícími základní informace o žadateli jsou

- a) společenská smlouva<sup>5)</sup>,
- b) doklady o původu počátečního kapitálu včetně základního kapitálu, případně dalších finančních zdrojů žadatele, a o rozsahu splacení základního kapitálu, není-li tento údaj zřejmý z dokladu o oprávnění k podnikání,

---

<sup>5)</sup> § 672 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

- c) doklad o oprávnění k podnikání,
- d) finanční výkazy a
- e) seznam návrhů na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady, o kterých nebylo soudní řízení ke dni podání žádosti pravomocně ukončeno, pokud byly takové návrhy vzneseny a pokud jde o návrhy, které by mohly mít podstatný vliv na další fungování společnosti.

(3) Přílohami obsahujícími informace o vedoucích osobách<sup>6)</sup> žadatele jsou

- a) seznam vedoucích osob včetně jejich identifikace a navrhované funkce. U osoby, která má jiným způsobem skutečně řídit žadatele, se rovněž uvede, na základě jaké skutečnosti má osoba skutečně řídit žadatele,
- b) za každou vedoucí osobu podle písmene a),
  1. doklad k posouzení důvěryhodnosti osoby,
  2. profesní životopis obsahující údaje o vzdělání a údaje o odborné praxi a
  3. doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem.

(4) Přílohami obsahujícími informace o osobách s kvalifikovanou účastí<sup>7)</sup> na žadateli, osobách jednajících ve shodě a osobách s úzkým propojením jsou

- a) seznam osob s kvalifikovanou účastí na žadateli a osob, které jednáním ve shodě s jinou osobou mají kvalifikovanou účast na žadateli, včetně graficky znázorněných vztahů mezi těmito osobami s identifikací těchto osob a s uvedením výše podílu nebo jiné formy účasti na žadateli a u osob jednajících ve shodě také skutečnost, na jejímž základě dochází k jednání ve shodě, a informace o vykonávání hlasovacích práv za každou osobu uvedenou v tomto seznamu,
- b) seznam osob, které jsou statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu právnické osoby uvedené v písmeně a) včetně uvedení funkce této osoby a doklad k posouzení důvěryhodnosti osoby za každou osobu uvedenou v písmeně a),
- c) doklad k posouzení důvěryhodnosti osoby za každou fyzickou osobu s kvalifikovanou účastí na žadateli a každou fyzickou osobu, která jednáním ve shodě s jinou osobou má kvalifikovanou účast na žadateli,
- d) doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem za každou osobu uvedenou v písmeně a) a za každou osobu, která je statutárním orgánem, nebo členem statutárního orgánu právnické osoby uvedené v písmeně a),
- e) doklad o oprávnění k podnikání za každou osobu uvedenou v písmeně a),
- f) finanční výkazy za každou osobu uvedenou v písmeně a),
- g) informace o osobách úzce propojených,
- h) stanovisko orgánu, který provádí dohled nad osobou s kvalifikovanou účastí na žadateli v zemi jejího sídla, k záměru této osoby účastnit se v České republice majetkově na podnikání regulované právnické osoby, je-li osobou s kvalifikovanou účastí na žadateli osoba se sídlem mimo území členského státu, nad kterou je takový dohled v zemi jejího sídla vykonáván, a
- i) smlouva, na jejímž základě se osoba podle písmene a) stává osobou ovládající žadatele, pokud je taková smlouva uzavřena, nebo návrh takové smlouvy.

(5) Přílohami obsahujícími informace o činnosti investiční společnosti jsou

- a) plán obchodní činnosti,
- b) typy investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, pro které bude žadatel činnosti uvedené v § 3 písm. c) vykonávat,

---

<sup>6)</sup> § 678 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

<sup>7)</sup> § 657 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

- c) návrh smlouvy o administraci, pokud žadatel nebude provádět administraci, včetně identifikace osoby administrátora, pokud to nebude vyplývat z návrhu smlouvy
- d) návrh vnitřních předpisů žadatele zahrnující zejména
  1. organizační uspořádání,
  2. pravidla pro řádný a obezřetný výkon činnosti<sup>8)</sup> a
  3. pravidla jednání při výkonu činnosti a při poskytování jiných služeb<sup>9)</sup> a
- e) činnosti, jejichž výkonem žadatel hodlá pověřit jinou osobu.

(6) Přílohami obsahujícími informace o personálním a věcném zabezpečení jsou

- a) seznam osob, které budou jako vedoucí organizačních útvarů nebo jako samostatné osoby zabezpečovat
  1. výkon činností investiční společnosti spočívajících v obhospodařování investičních fondů,
  2. výkon činností investiční společnosti spočívajících v administraci,
  3. funkci compliance,
  4. řízení rizik a
  5. výkon vnitřního auditu,
- b) profesní životopisy všech osob uvedených v seznamu podle písmene a) obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
- c) způsob zpracování a evidence informací, komunikaci s vlastníky cenných papírů vydávaných investičními fondy, vedení účetnictví a hospodářské evidence, a vedení dalších evidencí podle vyhlášky upravující podrobnosti některých pravidel týkajících se investičních společností a investičních fondů, a způsob technického zabezpečení výkonu činnosti a poskytování služeb prostřednictvím internetu.

## § 5

Pokud žadatel hodlá poskytovat investiční služby, přílohami jsou dále

- a) podnikatelský záměr v oblasti poskytování těchto služeb a rozsah jejich poskytování ve vztahu k jednotlivým druhům investičních nástrojů,
- b) pravidla řízení rizik s ohledem na způsob poskytování služeb,
- c) popis personálního, organizačního a věcného zajištění poskytování služeb, případně i doklady prokazující toto zajištění s ohledem na rozsah služeb, které hodlá žadatel poskytovat,
- d) seznam osob, které budou jako samostatné osoby nebo jako vedoucí organizačních útvarů zabezpečovat poskytování těchto služeb,
- e) profesní životopisy všech osob uvedených v seznamu podle písmene d) obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
- f) pravidla vytváření investičních strategií při portfolio managementu, možnosti změn investičních strategií a možnosti zákazníků tyto strategie ovlivnit a
- g) pravidla vnitřní kontroly žadatele ve vztahu k poskytování těchto služeb.

## § 6

(1) Pokud je osobou s kvalifikovanou účastí na žadateli osoba, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, žadatel nepřikládá přílohy podle § 4 odst. 4 písm. b) až d) a f) a g).

---

<sup>8)</sup> § 18 a § 19 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

<sup>9)</sup> § 21 odst. 2 písm. a) až i) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(2) Pokud je osobou s kvalifikovanou účastí na žadateli osoba, jejíž kvalifikovaná účast je dána nepřímým podílem<sup>10)</sup> prostřednictvím osoby, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, žadatel

- a) nepřikládá přílohy podle § 4 odst. 4 písm. b) až d) a f) a g) a
- b) přikládá pravomocné rozhodnutí příslušného orgánu dohledu, kterým byl této osobě udělen souhlas k nabytí kvalifikované účasti na osobě, která je regulovaným subjektem na finančním trhu. Není-li takové rozhodnutí příslušným orgánem dohledu vydáváno, žadatel předloží vyjádření tohoto orgánu, že tato osoba nabytí kvalifikované účasti na osobě, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, s jeho vědomím a v souladu s právem země sídla osoby, která je regulovaným subjektem na finančním trhu.

### **Samosprávný investiční fond**

(K § 496 zákona)

#### § 7

Náležitostmi žádosti o povolení k činnosti samosprávného investičního fondu jsou

- a) identifikace osoby žadatele, kterým je založená společnost,
- b) typ investičního fondu, kterým má být žadatel,
- c) údaje o kapitálu a
- d) rozsah činnosti, pro kterou žadatel žádá vydání povolení.

#### § 8

(1) Přílohami k žádosti o povolení k činnosti samosprávného investičního fondu jsou přílohy uvedené v odstavcích 2 až 5.

(2) Přílohami obsahujícími základní informace o žadateli jsou

- a) společenská smlouva a
- b) doklady o původu počátečního kapitálu včetně základního kapitálu, případně dalších finančních zdrojů žadatele, a o rozsahu splacení základního kapitálu.

(3) Přílohami obsahujícími informace o vedoucích osobách žadatele, osobách s kvalifikovanou účastí na žadateli, osobách jednajících ve shodě a osobách s úzkým propojením jsou přílohy uvedené v § 4 odst. 3 a 4.

(4) Přílohami obsahujícími informace o činnosti samosprávného investičního fondu jsou

- a) plán obchodní činnosti,
- b) návrh smlouvy o administraci, pokud žadatel nebude vykonávat administraci,
- c) návrh vnitřních předpisů žadatele zahrnující zejména
  1. organizační uspořádání,
  2. pravidla pro řádný a obezřetný výkon činnosti a
  3. pravidla jednání při výkonu činnosti a při poskytování jiných služeb,
- d) seznam činností, jejichž výkonem žadatel hodlá pověřit jinou osobu,

---

<sup>10)</sup> § 662 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

- e) depozitářská smlouva, popřípadě její návrh spolu s písemným příslibem depozitáře uzavřít tuto smlouvu, případně smlouva o smlouvě budoucí uzavřená s bankou nebo pobočkou zahraniční banky, která bude činnost depozitáře pro samosprávný investiční fond vykonávat, a
- g) návrh statutu samosprávného investičního fondu.

(5) Přílohami obsahujícími informace o personálním a věcném zabezpečení jsou

- a) seznam osob, které budou jako vedoucí organizačních útvarů nebo jako samostatné osoby zabezpečovat
  1. výkon činností samosprávného investičního fondu spočívajících v jeho obhospodařování,
  2. výkon činností samosprávného investičního fondu spočívajících v administraci, pokud žadatel bude administraci sám vykonávat,
  3. funkci compliance,
  4. řízení rizik a
  5. výkon vnitřního auditu,
- b) profesní životopisy všech osob uvedených v seznamu podle písmene a) obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
- c) způsob zpracování a evidence informací, komunikaci s vlastníky cenných papírů vydávaných samosprávným investičním fondem, vedení účetnictví a hospodářské evidence, a vedení dalších evidencí podle vyhlášky upravující podrobnosti některých pravidel týkajících se investičních společností a investičních fondů, a způsob technického zabezpečení výkonu činnosti a poskytování služeb prostřednictvím internetu.

## § 9

Pokud je osobou s kvalifikovanou účastí na samosprávném investičním fondu osoba, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, platí obdobně § 6.

## § 10

Pokud samosprávným investičním fondem má být standardní fond a jedná-li se o podřízený fond, žadatel nedokládá informace a údaje podle § 4 odst. 4 a k žádosti dále přiloží splnění předpokladů pro možnost investovat jako podřízený fond podle § 250 odst. 1 zákona.

## § 11

### **Zahraniční osoba jako obhospodařovatel**

(K § 498 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o povolení k činnosti zahraniční osobě se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou

- a) identifikace osoby žadatele,
- b) údaje o kapitálu žadatele a
- c) rozsah činnosti, pro kterou žadatel žádá vydání povolení.

(2) Přílohami k žádosti o povolení k činnosti zahraniční osobě se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou přílohy uvedené v odstavcích 3 až 7.

(3) Přílohami obsahujícími základní informace o žadateli jsou

- a) doklad o oprávnění k podnikání,
- b) rozhodnutí příslušného orgánu žadatele o záměru působit v České republice,
- b) povolení orgánu dohledu domovského státu k obhospodařování zahraničního investičního fondu srovnatelného s investičním fondem, který hodlá obhospodařovat,
- c) zdůvodnění splnění podmínek pro výběr České republiky být referenčním státem<sup>11)</sup>, a
- d) auditorem ověřené finanční výkazy.

(4) Přílohami obsahujícími informace o vedoucích osobách<sup>6</sup> žadatele a o personálním a věcném zabezpečení činnosti jsou přílohy v rozsahu uvedeném v § 4 odst. 3 a 6.

(5) Přílohami obsahujícími informace o osobách s kvalifikovanou účastí<sup>7</sup> na žadateli, osobách jednajících ve shodě a osobách s úzkým propojením jsou přílohy v rozsahu uvedeném v § 4 odst. 4.

(6) Přílohami obsahujícími informace o činnosti žadatele jsou

- a) informace podle § 4 odst. 5,
- b) pokud žadatel hodlá vykonávat investiční služby
  - 1. doklady podle § 5,
  - 2. povolení orgánu dohledu státu sídla žadatele k poskytování investičních služeb,
  - 3. informace o způsobu ochrany investorů,
  - 4. způsob zajištění dodržování kapitálových požadavků<sup>12)</sup>,
  - 5. popis záručního systému, kterého se žadatel účastní a ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům, a
- c) identifikace osoby provádějící administraci.

(7) Pokud hodlá žadatel využít výjimku z plnění povinností pro zahraniční osobu podle § 509 zákona, přiloží k žádosti skutečnosti uvedené v § 509 odst. 1 písm. a) a b) zákona.

## § 12

### **Hlavní administrátor**

(K § 499 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o povolení k činnosti hlavního administrátora jsou

- a) identifikace osoby žadatele, kterým je obchodní společnost nebo založená společnost,
- b) údaje o kapitálu žadatele,
- c) rozsah činnosti, pro kterou žadatel žádá vydání povolení.

(2) Přílohami k žádosti o povolení k činnosti hlavního administrátora jsou přílohy uvedené v odstavcích 3 až 6.

(3) Přílohami obsahujícími základní informace o žadateli jsou informace v rozsahu uvedeném v § 4 odst. 2 a dále informace o další podnikatelské činnosti, kterou bude nebo vykonává žadatel, pokud to nevyplývá z dokladu o oprávnění.

---

<sup>11)</sup> § 510 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

<sup>12)</sup> § 28 odst. 2 písm. h) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

(4) Přílohami obsahujícími informace o vedoucích osobách, osobách s kvalifikovanou účastí na žadateli, osobách jednajících ve shodě a osobách s úzkým propojením jsou informace rozsahu podle § 4 odst. 3 a 4.

(5) Přílohami obsahujícími informace o činnosti hlavního administrátora jsou

- a) plán obchodní činnosti,
- b) návrh vnitřních předpisů žadatele zahrnující zejména
  1. organizační uspořádání,
  2. pravidla pro řádný a obezřetný výkon činnosti<sup>13)</sup> a
  3. pravidla jednání při výkonu činnosti a při poskytování jiných služeb<sup>14)</sup> a
- c) seznam činností, jejichž výkonem žadatel hodlá pověřit jinou osobu,
- d) doklady podle § 5, pokud žadatel hodlá poskytovat investiční služby přiměřeně rozsahu poskytované služby.

(6) Přílohami obsahujícími informace o personálním a věcném zabezpečení jsou

- a) seznam osob, které budou jako vedoucí organizačních útvarů nebo jako samostatné osoby zabezpečovat
  1. administraci zejména vedení evidence cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem a evidence o vydávání odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných těmito fondy, činnosti administrátora, nabízení investic do těchto fondů, oceňování jejich majetku a dluhů, jakož i výpočet aktuální hodnoty cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného těmito fondy,
  2. funkci compliance,
  3. řízení rizik a
  4. výkon vnitřního auditu,
- b) profesní životopisy všech osob uvedených v seznamu podle písmene a) obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
- c) způsob doklady zajištění administrace a vedení dalších evidencí podle vyhlášky upravující podrobnosti některých pravidel týkajících se investičních společností a investičních fondů, a způsob technického zabezpečení výkonu činnosti a poskytování služeb prostřednictvím internetu.

### § 13

Pokud je osobou s kvalifikovanou účastí na samosprávném investičním fondu osoba, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, platí obdobně § 6.

### § 14

#### **Povolení k poskytování investičních služeb**

(§ 528 a § 529 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o povolení k poskytování investičních služeb investiční společností, hlavním administrátorem nebo zahraniční osobou podle § 498 zákona, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, jsou

- a) identifikace osoby žadatele a

---

<sup>13)</sup> § 47 a 48 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

<sup>14)</sup> § 49 odst. 2 a 3 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

b) investiční služby<sup>15)</sup>, pro které žadatel žádá vydání povolení.

(2) Přílohami obsahujícími informace související s výkonem investičních služeb je plán obchodní činnosti a doklady podle § 5. Jde-li o hlavního administrátora, doloží tyto doklady přiměřeně k rozsahu poskytované činnosti.

(3) Je-li žadatelem o povolení k poskytování investičních služeb zahraniční osoba podle § 498 zákona, který není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, předkládá rovněž

- a) povolení orgánu dohledu státu sídla žadatele k poskytování investičních služeb,
- b) informace o způsobu ochrany investorů,
- c) způsob zajištění dodržování kapitálových požadavků a
- d) popis záručního systému, které se žadatel účastní a ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům.

## § 15

### **Souhlas s výkonem další podnikatelské činnosti**

(K § 530 odst. 1 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o souhlas s výkonem další podnikatelské činnosti investiční společnosti zahraniční osobě s povolením podle § 498 zákona, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, nebo hlavnímu administrátorovi, jsou

- a) identifikace osoby žadatele a
- b) další podnikatelské činnosti<sup>16)</sup>, pro které žadatel žádá vydání povolení.

(2) Přílohami obsahujícími informace související s výkonem další podnikatelské činnosti jsou

- a) předpokládané dopady další podnikatelské činnosti na činnost žadatele,
- b) návrh vnitřních předpisů, který zohledňuje výkon další podnikatelské činnosti, především vnitřních předpisů upravujících postupy pro řízení rizik, jejich vyhodnocování a opatření k omezení těchto rizik,
- c) analýza jednotlivých typů krizových situací při provádění další podnikatelské činnosti, které mohou mít nepříznivý dopad na řádný výkon činnosti žadatele, a postupy pro řešení takových situací a
- d) doklad o povolení další podnikatelské činnosti podléhající registraci vydaný příslušným orgánem, není-li tímto orgánem Česká národní banka.

---

<sup>15)</sup> § 10 odst. 1 písm. c) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

<sup>16)</sup> § 10 odst. 5 nebo 6 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

## ČÁST TŘETÍ VEDOUcí OSOBY

### § 16

#### **Schvalování vedoucí osoby**

(K § 536 zákona)

(1) Náležitosti žádosti investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením podle § 498 zákona nebo hlavního administrátora o předchozí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby<sup>6</sup> je identifikace osoby žadatele a vedoucí osoby žadatele, k jejímuž výkonu se souhlas žádá.

(2) Přílohami obsahujícími informace o vedoucí osobě jsou

- a) informace k posouzení důvěryhodnosti osoby,
- b) profesní životopis obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi a
- c) doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem.
- d) popis zařazení funkce v organizačním uspořádání osoby, do které má být posuzovaná osoba zvolena, případný návrh změn jeho organizační struktury, pokud k nim dojde, včetně graficky znázorněného organizačního uspořádání, a
- e) popis pracovní náplně vedoucí funkce, do které má být posuzovaná osoba zvolena nebo jmenována, včetně její předpokládané působnosti a pravomoci (povinnosti, odpovědnost).

(3) Žádost spolu s jejími přílohami žadatel předkládá i v případě nové volby, jmenování či vzniku funkce na základě jiné skutečnosti spojené s novou působností či pravomocemi.

## ČÁST ČTVRTÁ

### **SOUHLAS K NABYTÍ KVALIFIKOVANÉ ÚČASTI NEBO K OVLÁDNUTÍ**

#### Hlava I

#### **Souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické osobě nebo k ovládnutí regulované právnické osoby**

### § 17

(K § 541 odst. 1 písm. a) a b) zákona)

(1) Náležitosti žádosti o souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické nebo u níž má dojít k ovládnutí regulované právnické osoby na základě nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti jsou

- a) identifikace osoby žadatele,
- b) identifikace osoby, která je regulovanou právnickou osobou, na níž se má nabytí nebo zvýšit kvalifikovaná účast nebo u níž má dojít k ovládnutí na základě nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti, a
- c) stávající, nově nabývaná a celková výše kvalifikované účasti na základním kapitálu nebo hlasovacích právech vyjádřená v procentech a částkou v Kč.

(2) Přílohami k žádosti o souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické osobě jsou přílohy uvedené v odstavcích 3 až 5.

(3) Přílohami obsahujícími informace o žadateli jsou

- a) doklad o oprávnění k podnikání, jde-li o právnickou osobu nebo fyzickou osobu podnikatele,
- b) doklady o původu finančních prostředků, ze kterých je hrazeno nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické osobě nebo jiné osobě, jejímž prostřednictvím je nabývána kvalifikovaná účast,
- c) finanční výkazy,
- d) doklad k posouzení důvěryhodnosti osoby žadatele,
- e) informace o osobách úzce propojených s žadatelem,
- f) popis vztahů mezi žadatelem a regulovanou právnickou osobou, na níž hodlá žadatel nabyt nebo zvýšit kvalifikovanou účast, a vztahů žadatele k osobám se zvláštním vztahem k této regulované právnické osobě, a to minimálně k osobám, které jsou vedoucími osobami nebo členy dozorčí rady regulované právnické osoby,
- g) seznam osob, které jednáním ve shodě s žadatelem mají, nabudou nebo zvýší kvalifikovanou účast na regulované právnické osobě, s identifikací těchto osobách a s uvedením výše podílu nebo jiné formy účasti na regulované právnické osobě a skutečnosti, na jejímž základě dochází k jednání ve shodě, a informace k posouzení důvěryhodnosti za každou osobu uvedenou v tomto seznamu,
- h) seznam a identifikace osob, která jsou statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu žadatele,
- i) doklady o bezúhonnosti vydané cizím státem osoby uvedené v písmeně h),
- j) doklad k posouzení důvěryhodnosti osoby uvedené v písmeně h),
- k) majetkové účasti žadatele v jiných právnických osobách přesahující 10 % základního kapitálu těchto právnických osob,
- l) personální propojení žadatele s jinou právnickou osobou k datu předložení žádosti za posledních 10 let s uvedením obchodní firmy nebo názvu, se kterou byl nebo je personálně propojen, včetně s uvedením jména a příjmení osoby, jejímž prostřednictvím k personálnímu propojení dochází vykonávané funkce a období, po kterou tato funkce byla vykonávána,
- m) stanovisko orgánu, který provádí dohled nad žadatelem v zemi jeho sídla, k záměru této osoby účastnit se v České republice majetkově na podnikání regulované právnické osoby, je-li žadatelem osoba se sídlem mimo území členského státu.

(4) Přílohami obsahujícími informace související s kvalifikovanou účastí jsou

- a) strategický záměr a
- b) má-li v souvislosti s nabytím kvalifikované účasti dojít ke změně vedoucí osoby regulované právnické osoby, na níž se nabývá kvalifikovaná účast, jsou součástí žádosti přílohy obsahující informace o této osobě v rozsahu, kterými jsou
  1. identifikace osoby navrhované do funkce vedoucí osoby a navrhovaná funkce,
  2. informace k posouzení důvěryhodnosti vedoucí osoby,
  3. profesní životopis vedoucí osoby obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi a
  4. doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem.

(5) Je-li žadatelem osoba, která žádá o souhlas pouze z důvodu správy, obhospodařování a úschovy majetku zákazníka, jehož součástí jsou cenné papíry, jejichž hlasovací práva se započítávají do podílu na všech hlasovacích právech emitenta a vlastníkem nebyly žadateli uděleny zvláštní pokyny týkající se hlasování, není žadatel povinen přiložit doklady podle odstavce 2 písm. b).

§ 18

(K § 541 odst. 1 písm. c) zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o souhlas k ovládnutí regulované právnické osoby na základě smlouvy jsou identifikace

- a) osoby žadatele a
- b) osoby, která je regulovanou právnickou osobou, u níž má dojít k ovládnutí na základě smlouvy.

(2) Přílohami k žádosti podle 1 jsou

- a) návrh ovládací nebo jiné smlouvy, na jejímž základě dojde k ovládnutí regulované právnické osoby,
- b) strategický záměr včetně zdůvodnění záměru ovládnout regulovanou právnickou osobu,
- c) doklady o původu finančních prostředků, ze kterých bude plněna povinnost vůči mimo stojícím společníkům, je-li uzavřena ovládací smlouva,
- d) doklady uvedené v § 17 odst. 3 písm. a), c) až e), h) až j) a
- e) stanovisko orgánu, který provádí dohled nad žadatelem v zemi jeho sídla, k záměru žadatele ovládnout regulovanou právnickou osobu, je-li žadatelem osoba se sídlem mimo území členského státu.

§ 19

**Zvláštní ustanovení**

(1) Je-li žadatelem o udělení souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické osobě nebo o udělení souhlasu k ovládnutí regulované právnické osoby osoba, které Česká národní banka v posledních 5 letech udělila souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické osobě nebo k ovládnutí regulované právnické osoby, pak tato osoba k žádosti přiloží

- a) stanovisko podle § 17 odst. 3 písm. m), dokumenty a podklady uvedené v § 17 odst. 3 a 4, u kterých došlo ke změně oproti stavu, za kterého jí byl předchozí souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické osobě udělen, jde-li o žadatele o udělení souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické osobě, nebo
- b) stanovisko podle § 18 odst. 2 písm. e), dokumenty a podklady uvedené § 18 odst. 2, u kterých došlo ke změně oproti stavu, za kterého jí byl předchozí souhlas k ovládnutí udělen, jde-li o žadatele o udělení souhlasu k ovládnutí regulované právnické osoby, a
- c) prohlášení žadatele, že ostatní údaje a podklady předložené České národní bance v předchozí žádosti o udělení souhlasu k nabytí nebo ke zvýšení kvalifikované účasti nebo o udělení souhlasu k ovládnutí regulované osoby zůstávají beze změny.

(2) Pokud je žadatelem o souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulované právnické osobě anebo k jejímu ovládnutí osoba, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, jsou přílohou žádosti

- a) doklad o oprávnění k podnikání,
- b) strategický záměr,
- c) doklady o původu finančních prostředků, ze kterých je hrazeno nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti, a

d) smlouva, na jejímž základě se žadatel stane osobou ovládající regulovanou právnickou osobu, pokud je taková smlouva uzavřena, nebo návrh takové smlouvy.

(3) Má-li žadatel nabýt nebo zvýšit kvalifikovanou účast na regulované právnické osobě prostřednictvím osoby, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, k žádosti přiloží pouze pravomocné rozhodnutí příslušného orgánu dohledu, kterým mu byl udělen souhlas k nabytí kvalifikované účasti na osobě, která je regulovaným subjektem na finančním trhu. Není-li takové rozhodnutí příslušným orgánem dohledu vydáváno, žadatel předloží vyjádření tohoto orgánu dohledu, že žadatel nabyl kvalifikovanou účast na osobě, která je regulovaným subjektem na finančním trhu, s jeho vědomím a v souladu s právem země sídla osoby, která je regulovaným subjektem na finančním trhu.

## Hlava II

### **Kvalifikovaná účast investiční společnosti na jiné právnické osobě**

#### § 20

#### **Souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti nebo k ovládnutí jiné právnické osoby**

(K § 531 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti investiční společnosti na jiné právnické osobě nebo k ovládnutí na základě nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti je

- a) identifikace osoby, která je investiční společností,
- b) identifikace právnické osoby, na níž má být nabyta nebo zvýšena kvalifikovaná účast, nebo u níž má dojít k ovládnutí na základě nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti, a
- c) stávající, nově nabývaná a celková výše kvalifikované účasti na základním kapitálu nebo hlasovacích právech vyjádřená v procentech a částkou v Kč.

(2) Přílohy k žádosti o souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti investiční společnosti na právnické osobě podle odst. 1 písm. b) jsou

- a) doklad o oprávnění podnikání právnické osoby, na níž je nabývána nebo zvyšována kvalifikovaná účast, případně informace o předmětu činnosti jiné právnické osoby, pokud není k dispozici doklad o oprávnění k podnikání této osoby,
- b) rozhodnutí příslušného orgánu žadatele majetkově se účastnit nebo zvýšit majetkovou účast na právnické osobě,
- c) finanční výkazy právnické osoby,
- d) informace k důvěryhodnosti právnické osoby,
- e) popis vztahů mezi žadatelem a právnickou osobou, na níž hodlá žadatel nabýt nebo zvýšit kvalifikovanou účast, a vztahů žadatele k osobám se zvláštním vztahem k této jiné právnické osobě, a to minimálně k osobám, které jsou vedoucími osobami, členy dozorčí rady nebo členy kontrolní komise jiné právnické osoby,
- f) seznam a identifikace osob, které jednáním ve shodě s žadatelem mají, nabudou nebo zvýší kvalifikovanou účast na právnické osobě, s uvedením výše podílu nebo jiné formy účasti na regulované právnické osobě a skutečnosti, na jejímž základě dochází k jednání ve shodě,
- g) seznam a identifikace osob, které jsou statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu právnické osoby,

- h) doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem a doklad k posouzení důvěryhodnosti za každou osobu uvedenou v písmeně g) a
- i) strategický záměr v souvislosti s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na právnické osobě.

(3) Náležitostmi žádosti o souhlas k ovládnutí právnické osoby na základě smlouvy, jsou identifikace

- a) osoby žadatele, která je investiční společností, a
- b) právnické osoby, u níž má dojít k ovládnutí na základě smlouvy.

(4) Přílohy k žádosti podle odstavce 3 jsou

- a) rozhodnutí příslušného orgánu žadatele ovládnout právnickou osobu podle odst. 3 písm. b),
- b) návrh ovládací nebo jiné smlouvy, na jejímž základě dojde k ovládnutí právnické osoby,
- c) strategický záměr včetně zdůvodnění záměru ovládnout právnickou osobu,
- d) doklady o původu finančních prostředků, ze kterých bude plněna povinnost vůči mimo stojícím společníkům, je-li uzavřena ovládací smlouva a
- e) doklady uvedené v § 17 odst. 3 písm. a), c) až e), h) až j).

## ČÁST PÁTÁ

### POVOLENÍ K PŘEMĚNĚ

(K § 375, § 377, § 378, § 384, § 388, § 404, § 419, § 434, § 443, § 447, § 457 a § 465 zákona)

#### § 21

Náležitostmi žádosti o povolení přeměny investiční společnosti, hlavního administrátora a investičního fondu jsou

- a) identifikace osoby žadatele,
- b) uvedení typu přeměny,
- c) identifikace osoby obhospodařovatele, administrátora a depozitáře, jde-li o přeměnu investičního fondu nebo podfondu investičního fondu s právní osobností.

#### § 22

Přílohy k žádosti o povolení přeměny investiční společnosti, hlavního administrátora a investičního fondu jsou podle typu přeměny přílohy uvedené v § 23 až 25.

#### § 23

(1) Přílohami obsahujícími základní informace o žadateli a dalších osobách účastnících se na přeměně jsou

- a) doklad o oprávnění k podnikání žadatele,
- b) seznam zúčastněných a nástupnických osob, který obsahuje údaje, zda se jedná o zanikající osobu, nástupnickou osobu, rozdělovanou nebo převádějící osobu, přebírající osobu; a jejich identifikace,

- c) údaje o kapitálu každé osoby uvedené v písmeně b), u níž to vyžaduje zákon, zejména výše základního kapitálu, výše splaceného základního kapitálu včetně počtu, výše a předmětu jednotlivých vkladů, jimiž byl základní kapitál upsán nebo splacen, uvedení akcií, podílových listů, obchodního podílu nebo jiné formy účasti spolu s uvedením jejich počtu, jmenovité hodnoty, formy a podoby.,
- d) aktuální výši vlastního kapitálu obhospodařovatele, který má obhospodařovat přejímající nástupnický investiční fond, a aktuální výši objemu majetku investičních fondů obhospodařovaných tímto obhospodařovatelem.

(2) Přílohami obsahujícími informace o způsobu provedení přeměny jsou

- a) projekt přeměny obsahující zejména záměr žadatele, změny, ke kterým dojde v plánu obchodní činnosti, časový harmonogram přeměny, popis vlivů na výkon činností a poskytování služeb, popis začlenění organizačních útvarů do nové organizační struktury a popis přesunu kompetencí, pokud tyto informace nejsou již obsaženy v jiných předkládaných dokumentech,
- b) projekt přeměny, jedná-li se o přeměnu investiční společnosti, podílových fondů, podílového fondu na akciovou společnost a o přeměnu investičního fondu bez právní osobnosti na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti, obsahuje dále
  1. údaje o tom, která z nástupnických osob bude obhospodařovat majetek investičních fondů dosud obhospodařovaný zúčastněnou osobou, a také údaje o tom, která z nástupnických osob bude poskytovat služby týkající se majetku svěřeného zákazníkovi<sup>13)</sup> zúčastněné osobě, jedná-li se o přeměnu investiční společnosti,
  2. podle typu přeměny údaje podle § 402 (projekt splynutí) zákona nebo údaje podle § 417 (projekt sloučení) zákona, jedná-li se o přeměnu podílových fondů,
  3. údaje podle § 432 zákona, jedná-li se o přeměnu podílového fondu na akciovou společnost,
  4. údaje podle § 463 zákona, jedná-li se o přeměnu investičního fondu bez právní osobnosti na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti.

(3) Přílohami obsahujícími potřebné souhlasy a stanoviska jsou

- a) společné zprávy statutárních orgánů nebo zprávy statutárních orgánů zúčastněných osob o přeměně, případně souhlasy s upuštěním od jejich zpracování,
- b) rozhodnutí valné hromady o změně druhu akcií, jedná-li se o přeměnu fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem,
- c) souhlas všech akcionářů, jejichž akcie se po přeměně stanou zakladatelskými akciemi, jedná-li se o přeměnu fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem,
- d) souhlas s přeměnou udělený všemi akcionáři investičního fondu podle § 386 zákona,
- e) souhlas s přeměnou udělený obhospodařovatelem, jedná-li se o investiční fond, popřípadě o zahraniční investiční fond, jehož majetek je obhospodařován tímto obhospodařovatelem; rozhoduje-li více osob, vyžaduje se jejich dohoda,
- f) písemné stanovisko depozitáře fondu kolektivního investování k přeměně ve vztahu ke každému fondu kolektivního investování, jenž bude dotčen přeměnou.

(4) Přílohami obsahujícími informace o vedoucích osobách jsou

---

<sup>13)</sup> individuální asset management.

- a) seznam vedoucích osob zúčastněných, nástupnických nebo přebírajících osob včetně jejich identifikace a uvedením jejich funkce; v případě, že jde o jiné vedoucí osoby, než je člen statutárního orgánu nebo statutární orgán, uvede žadatel v seznamu dále, na základě jaké skutečnosti tyto osoby skutečně řídí tyto osoby,
- b) za každou vedoucí osobu nástupnické nebo přebírající osoby podle písmene a)
  1. doklad k posouzení důvěryhodnosti osoby,
  2. profesní životopis obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
  3. doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem.

(5) Přílohami obsahujícími informace o osobách s kvalifikovanou účastí, osobách jednajících ve shodě a osobách s úzkým propojením je uvedení skupin osob, mezi nimiž a právními nástupci osob zúčastněných na přeměně vznikne v důsledku přeměny úzké propojení, a identifikace osob, které v důsledku přeměny nabudou nebo zvýší kvalifikovanou účast na právním nástupci zúčastněných osob, včetně graficky znázorněných vztahů mezi těmito osobami, s uvedením výše jejich podílu nebo jiné formy účasti na žadateli.

#### § 24

(1) Přílohami obsahujícími znalecké posudky jsou

- a) znalecká zpráva nebo zprávy, případně souhlasy s upuštěním od zpracování znalecké zprávy nebo zpráv,
- b) znalecký posudek nebo posudky, nejsou-li součástí znalecké zprávy či zpráv, pokud se vyžadují.

(2) Přílohami obsahujícími účetní dokumenty jsou

- a) finanční výkazy zúčastněných osob,
- b) konečné účetní závěrky zúčastněných osob a zahajovací rozvaha nástupnické osoby a zpráva auditora o jejich ověření, pokud se vyžadují, nebo mezitímní účetní závěrky a zprávy auditora o jejich ověření, pokud se vyžadují.

#### § 25

(1) Pokud dojde v důsledku přeměny ke změně obsahu dokumentů předkládaných v rámci povolení k činnosti, předloží žadatel dokumenty dotčené touto příslušnou změnou.

(2) V případě přeměny nesamosprávného investičního fondu, jehož majetek bude obhospodařován obhospodařovatelem, mohou být přílohy týkající se každé vedoucí osoby žadatele nahrazeny potvrzením obhospodařovatele, který bude majetek investičního fondu obhospodařovat, že vedoucí osoby investičního fondu jsou důvěryhodné a mají znalosti a zkušenosti potřebné pro vedení takového investičního fondu.

(3) Jedná-li se o přeměnu fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, žadatel předloží také změnu stanov včetně uvedení změny druhu akcií.

(4) Jedná-li se o přeměnu podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, žadatel předloží také závazek obhospodařovatele upsat zakladatelské akcie budoucí společnosti s proměnným základním kapitálem.

§ 26

Pokud se investiční fond účastní rozdělení, při kterém se slučuje s odštěpenou částí rozdělované osoby, předloží dokumenty obdobně jako u přeměny fúzí.

ČÁST ŠESTÁ

**ZMĚNA OBHOSPODAŘOVATELE, DEPOZITÁŘE A STATUTU STANDARDNÍHO FONDU**

§ 27

**Změna obhospodařovatele standardního fondu**

(K § 546 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o změnu obhospodařovatele standardního fondu je identifikace osoby

- a) žadatele,
- b) standardního fondu, jehož obhospodařování má být převedeno,
- c) obhospodařovatele, od kterého má být obhospodařování převedeno, a
- d) obhospodařovatele, na kterého má být obhospodařování převedeno.

(2) Přílohami k žádosti o změnu obhospodařovatele standardního fondu jsou

- a) odůvodnění změny obhospodařovatele,
- b) popis podmínek a způsobu, kterým se má převést standardní fond do obhospodařování jiného obhospodařovatele,
- c) účetní závěrky zúčastněných obhospodařovatelů sestavené k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího podání žádosti,
- d) účetní závěrka převáděného standardního fondu sestavená k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího podání žádosti,
- e) informace o převáděném standardním fondu, zejména o výši, struktuře a likviditě majetku, počtu vlastníků cenných papírů vydávaných standardním,
- f) identifikace osoby a stanoviska stávajícího a budoucího depozitáře převáděného standardního fondu,
- g) za vedoucí osoby organizačního útvaru depozitáře, případně dalších osoby, které budou zabezpečovat pro standardní fond činnost depozitáře, profesní životopis obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi;
- h) depozitářská smlouva, popřípadě její návrh, spolu s písemným příslibem depozitáře uzavřít tuto smlouvu, případně smlouva o smlouvě budoucí uzavřená s osobou, která bude vykonávat činnost depozitáře pro standardní fond, a
- i) dokumenty podle písmen j) a k) se nepředkládají, nedojde-li ke změně depozitáře převáděného standardního fondu,
- j) přílohy podle § 4 až 6, popřípadě § 11 odst. 2, které jsou u obhospodařovatele, na kterého má být obhospodařování standardního fondu převedeno, dotčeny změnami v souvislosti s obhospodařováním standardního fondu, pro který se žádá povolení.

§ 28

**Změna depozitáře standardního fondu**

(K § 548 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o schválení změny depozitáře standardního fondu je identifikace osoby

- a) žadatele,
- b) standardního fondu, u kterého má být změněn depozitář, a
- c) depozitáře.

(2) Přílohami k žádosti o schválení změny depozitáře standardního fondu jsou

- a) odůvodnění změny depozitáře standardního fondu,
- b) depozitářská smlouva, popřípadě její návrh spolu s písemným příslibem depozitáře uzavřít tuto smlouvu, případně smlouva o smlouvě budoucí uzavřená s osobou, která bude vykonávat činnost depozitáře pro standardní fond,
- c) profesní životopis za vedoucí osoby organizačního útvaru depozitáře, případně další osoby, které budou zabezpečovat pro standardní fond činnost depozitáře, obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi a
- d) doklad o ukončení dosavadní depozitářské smlouvy.

§ 29

**Změna statutu standardního fondu**

(K § 550 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o schválení změny statutu standardního fondu je identifikace osoby

- a) žadatele a
- b) standardního fondu.

(2) Přílohami k žádosti o schválení změny statutu standardního fondu jsou

- a) platné úplné znění statutu standardního fondu s vyznačením navrhovaných změn, o jejichž schválení se žádá, spolu s jejich odůvodněním a
- b) nové úplné znění statutu standardního fondu.

**ČÁST SEDMÁ**

**ODNĚTÍ POVOLENÍ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ A ADMINISTRACI**

(K § 527 zákona)

§ 30

(1) Náležitostmi žádosti o odnětí povolení k obhospodařování a administraci je identifikace osoby žadatele.

(2) Přílohami k žádosti o odnětí povolení k obhospodařování a administraci jsou

- a) účetní závěrka žadatele sestavená k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího podání žádosti,
- b) seznam všech investičních fondů, jejichž obhospodařování nebo administraci žadatel ukončil v souvislosti s podáním žádosti o odnětí povolení, a
- c) doklady o
  - 1. převedení investičního fondu uvedeného v seznamu podle písmena b) do obhospodařování jiného obhospodařovatele nebo do administrace jiného administrátora, nebo
  - 2. sloučení nebo splynutí investičního fondu uvedeného v seznamu podle písmena b) s investičním fondem obhospodařovaným jiným obhospodařovatelem nebo administrovaným jiným administrátorem, nebo
  - 3. likvidaci majetku zrušeného investičního fondu uvedeného v seznamu podle písmena b); v případě, že ke zrušení investičního fondu zjevně nedošlo v souvislosti s ukončením činnosti žadatele a likvidace takového investičního fondu řádně skončila nejméně 2 roky před podáním žádosti podle odstavce 1, postačí předložení čestného prohlášení žadatele, že investiční fond byl zlikvidován v souladu s právními předpisy,
- d) seznam všech zákazníků, kterým žadatel poskytoval investiční služby uvedené v § 10 odst. 1 písm. c) zákona před podáním žádosti, ledaže ke skončení vykonávání uvedené činnosti zjevně nedošlo v souvislosti s přípravou na ukončení činnosti žadatele a závazky vůči takovým zákazníkům byly vypořádány nejméně 1 rok před podáním žádosti podle odstavce 1.
- e) doklady o tom, že žadatel vypořádal své závazky vůči zákazníkům uvedeným v seznamu podle písmene e), a
- f) prohlášení žadatele, že ke dni podání žádosti podle odstavce 1 neobhospodařuje žádný investiční fond.

(3) Doklady o likvidaci majetku zrušeného investičního fondu podle odstavce 2 písm. d) jsou

- a) zpráva o průběhu likvidace zrušeného investičního fondu s údaji o zahájení likvidace, době a způsobu prodeje majetku v investičním fondu, a dále s údaji o výtěžku z prodeje tohoto majetku a výtěžku z prodeje tohoto majetku po vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v investičním fondu a s údajem o dni, kdy bylo skončeno vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v investičním fondu,
- b) mimořádná účetní závěrka sestavená ke dni zrušení investičního fondu,
- c) seznam pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v investičním fondu, které měly být v rámci likvidace vypořádány, s údaji o jejich vypořádání,
- d) seznam vlastníků investičních akcií nebo podílníků zrušeného investičního fondu s údaji o výplatě podílů poté, co byly vypořádány pohledávky a závazky vzniklé z obhospodařování majetku v investičním fondu, a s údaji o podílech, které byly uloženy do soudní úschovy,
- e) doklad o uložení podílů podle písmene d) do soudní úschovy nebo doklad, že nevyzvednuté podíly byly odevzdány státu v případě, kdy připadají státu, a
- f) přehled a charakteristika stížností vlastníků investičních akcií nebo podílníků adresovaných žadateli a přehled a charakteristika žalob v souvislosti s likvidací investičního fondu.

**ČÁST OSMÁ**  
**ZÁPIS DO SEZNAMŮ**

§ 31

**Zápis do seznamu depozitářů investičních fondů**

(K § 532 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o zápis do seznamu depozitářů investičních fondů jsou

- a) identifikace osoby žadatele,
- b) služby, které bude depozitář investičního fondu poskytovat podle § 60 písm. a) až c) zákona, a
- c) identifikace osoby, pro kterou bude žadatel služby uvedené v písm. b) poskytovat na základě uzavřené smlouvy,

(2) Přílohami k žádosti podle odstavce 1 jsou

- a) doklad o oprávnění k podnikání,
- b) profesní životopis vedoucí osoby organizačního útvaru depozitáře, případně dalších osob, které budou zabezpečovat činnost depozitáře, obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
- c) vnitřní předpisy ke střetu zájmů mezi depozitářem a investičním fondem a k oddělení výkonu jiné činnosti od výkonu činnosti depozitáře,
- d) vnitřní předpisy k věcným, organizačním a personálním zajištění povinností depozitáře investičního fondu.

(3) Má-li být do seznamu depozitářů zapsán notář, přiloží žadatel k žádosti prohlášení obsahující vyloučení skutečností uvedených v § 532 odst. 2 zákona.

§ 32

**Zápis do seznamu právnických osob provádějících správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním**

(K § 616 písm. f) zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o zápis do seznamu právnických osob provádějících správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním, nejde-li o právnickou osobu podle § 14 žádající o povolení k činnosti investiční společnosti nebo o povolení k činnosti zahraniční osoby podle zákona<sup>17)</sup>, jsou

- a) identifikace osoby žadatele,
- b) informace o hodnotě majetku všech investičních fondů a zahraničních investičních fondů obhospodařovaných právně nebo fakticky touto osobou.

(2) Přílohou k žádosti podle odstavce 1 je doklad o oprávnění k podnikání.

---

<sup>17)</sup> § 495 nebo 498 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

§ 33

**Zápis do seznamu likvidátorů a nucených správců**

(K § 540 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o zápis do seznamu likvidátorů investičních společností, fondů kolektivního investování s právní osobností a hlavních administrátorů a seznamu nucených správců investičních společností, které obhospodařují fond kolektivního investování nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, a fondů kolektivního investování s právní osobností jsou

- a) identifikace osoby žadatele a
- b) uvedení, zda jde zápis do seznamu likvidátorů nebo o zápis do seznamu nucených správců.

(2) Přílohami k žádosti podle odstavce 1 jsou

- a) profesní životopis žadatele obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
- b) doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem,
- c) informace k posouzení důvěryhodnosti osoby.

§ 34

**Zápis standardního fondu**

(§ 533 odst. 1 ve spojení s § 617 písm. a) a b) zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o zápis standardního fondu do seznamu investičních fondů jsou

- a) identifikace osoby žadatele a depozitáře,
- b) název standardního fondu,
- c) sídlo a skutečné sídlo standardního fondu.

(2) Přílohami obsahujícími informace o věcných, organizačních a personálních předpokladech jsou

- a) návrh vnitřních předpisů žadatele zahrnující zejména organizační uspořádání, pravidla pro řádný a obezřetný výkon činnosti a pravidla jednání při výkonu činnosti,
- b) seznam osob, které budou jako vedoucí organizačních útvarů nebo jako samostatné osoby žadatele zabezpečovat
  1. výkon činností standardního fondu spočívajících v jeho obhospodařování,
  2. průběžnou kontrolu dodržování povinností standardního fondu plynoucích z právních předpisů a z vnitřních předpisů tohoto fondu a ze smluvních vztahů s depozitářem, popřípadě s jinou osobou,
  3. řízení rizik a
  4. výkon vnitřního auditu,
- c) profesní životopisy všech osob uvedených v seznamu podle písmene b) obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
- d) potvrzení osoby, která bude depozitářem, o vytvoření předpokladů k plnění povinností podle zákona,
- e) návrh statutu standardního fondu a
- f) doklady o splnění předpokladů pro možnost investovat v rozsahu podle § 250 odst. 1 zákona jako podřízený fond.

(3) Pokud žádá o zápis zahraniční osoba podle § 13 odst. 1 zákona, je přílohou k žádosti dále povolení orgánu dohledu domovského státu k obhospodařování zahraničního investičního fondu, který je srovnatelný se standardním fondem.

### § 35

#### **Zápis údajů o podfondu standardního fondu**

(§ 533 odst. 2 ve spojení s § 617 písm. a) zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o zápis údajů o podfondu standardního fondu do seznamu investičních fondů jsou identifikace osoby žadatele, který je obhospodařovatelem, a depozitáře.

(2) Přílohami obsahujícími informace o věcných, organizačních a personálních předpokladech jsou

- a) stanovy žadatele, z nichž vyplývá možnost vytvoření podfondů,
- b) návrh vnitřních předpisů žadatele zahrnující zejména organizační uspořádání, pravidla pro řádný a obezřetný výkon činnosti a pravidla jednání při výkonu činnosti,
- c) seznam osob, které budou jako vedoucí organizačních útvarů nebo jako samostatné osoby žadatele zabezpečovat
  1. výkon činností standardního fondu spočívajících v jeho obhospodařování, průběžnou kontrolu dodržování povinností standardního fondu plynoucích z právních předpisů a z vnitřních předpisů tohoto fondu a ze smluvních vztahů s depozitářem, popřípadě s jinou osobou,
  2. řízení rizik a
  3. výkon vnitřního auditu,
- d) profesní životopisy všech osob uvedených v seznamu podle písmene c) obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
- e) potvrzení osoby, která bude depozitářem, o vytvoření předpokladů k plnění povinností podle zákona,
- f) návrh statutu podfondu standardního fondu a
- g) doklady o splnění předpokladů pro možnost investovat jako podřízený fond v rozsahu podle § 250 odst. 1 zákona.

(3) Pokud žádá o zápis zahraniční osoba podle § 13 odst. 1 zákona, je přílohou k žádosti dále povolení orgánu dohledu domovského státu k obhospodařování zahraničního investičního fondu, který je srovnatelný se standardním fondem.

### § 36

#### **Zápis investičního fondu s právní osobností bez povolení uděleného Česku národní bankou**

(§ 535 ve spojení s § 617 písm. a) zákona)

Náležitostmi žádosti o zápis investičního fondu s právní osobností bez povolení uděleného Česku národní bankou do seznamu investičních fondů podle § 617 písm. a) zákona jsou

- a) identifikace osoby žadatele, kterým je právnická osoba, která má být zapsána do seznamu,
- b) identifikace právnické osoby podle § 14 zákona, která nemá povolení k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a která v době podání žádosti spravuje majetek právnické osoby, která má být zapsána do seznamu,

- c) rozsah činnosti žadatele a
- d) identifikace právnické osoby, která je statutárním orgánem žadatele, a je nebo má být oprávněna obhospodařovat tento investiční fond.

§ 37

**Zápis do seznamu investičních fondů majících právní formu svěřenského fondu a zahraničních investičních fondů, jejichž investice se nabízejí nebo mohou být nabízeny v České republice**

(K § 617 ve spojení s § 522 zákona)

Náležitostmi žádosti o zápis do seznamu investičních fondů majících právní formu svěřenského fondu a zahraničních investičních fondů, jejichž investice se nabízejí nebo mohou být nabízeny v České republice, jsou

- a) identifikace osoby žadatele, který je obhospodařovatelem,
- b) název investičního fondu majícího právní formu svěřenského fondu nebo název zahraničního investičního fondu, jejichž investice se nabízejí nebo mohou být nabízeny v České republice.

ČÁST DEVÁTÁ

**POVOLENÍ PRO ÚČELY OZNAČENÍ PODÍLOVÉHO FONDU A SVĚŘENSKÉHO FONDU**

(K § 108 odst. 2 a § 152 odst. 3 zákona)

§ 38

(1) Náležitostmi žádosti o povolení označení podílového fondu nebo svěřenského fondu jsou

- a) identifikace osoby žadatele a
- b) výše zdrojů pro financování podílového a svěřenského fondu.

(2) Přílohami k žádosti podle odstavce 1 jsou

- a) doklad o oprávnění k podnikání,
- b) doklady prokazující průhledný a nezávadný původ zdrojů financování,
- c) popis struktury konsolidačního celku, do něhož je žadatel zahrnut,
- d) je-li žadatelem právnická osoba, seznam vedoucích osob žadatele a za každou vedoucí osobu
  1. informace k posouzení důvěryhodnosti osoby,
  2. profesní životopis obsahující údaje o vzdělání a o odborné praxi,
  3. doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem a
- e) je-li žadatelem fyzická osoba
  1. prohlášení žadatele, že nemá omezenou způsobilost právně jednat a že u něj nenastala skutečnost, která je překážkou provozování živnosti podle zákona upravujícího živnostenského podnikání, a
  2. doklad o bezúhonnosti vydaný cizím státem.

**ČÁST DESÁTÁ**  
**NABÍZENÍ INVESTIC**

§ 39

**Nabízení investic v České republice**

(K § 314 odst. 1, § 316 odst. 2 zákona)

(1) Náležitostmi žádosti o udělení souhlasu nebo změny s nabízením investic 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, jde-li o veřejné nabízení v České republice k nabízení investic v České republice jsou

- a) identifikace žadatele,
- b) identifikace fondu, do nějž má být investováno,
- c) označení, zda jde žádost o udělení souhlasu nebo žádost o změnu.

(2) Přílohou k žádosti podle odstavce 1 v případě nabízení investic do fondu kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem je Česká republika nebo jiný členský stát, který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, samostatným investičním fondem, který je oprávněným přesáhnout rozhodný limit, nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498 zákona, jsou

- a) za každý fond popis opatření zajištění toho, že podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem se může stát kvalifikovaný investor,
- b) statut za každý fond.

(3) Přílohou k žádosti podle odstavce 1 v případě nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498 zákona, jsou

- a) identifikace administrátora a depozitáře tohoto fondu,
- b) za každý fond popis opatření zajištění toho, že podílníkem, obmyšleným, zakladatelem nebo společníkem se může stát kvalifikovaný investor,
- c) statut za každý fond.

(4) Přílohou k žádosti podle odstavce 1 v případě nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem, jehož domovským státem není členský stát, který obhospodařuje investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit nebo zahraniční osoba s povolením podle § 498 zákona, jsou

- a) identifikace administrátora a depozitáře tohoto fondu,
- b) statut fondu.

§ 40

**Změny v oznámení o nabízení investic v jiném členském státě**

(1) Náležitostmi žádosti o udělení souhlasu s každou podstatnou změnou ve skutečnostech uvedených v oznámení nabízet investice do speciálního fondu, do fondu kvalifikovaných investorů nebo do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem je členský stát, srovnatelného se speciálním fondem nebo fondem kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje obhospodařovatel se sídlem v České republice oprávněný přesáhnout rozhodný limit, jde-li o nabízení v jiném členském státě, jsou

- a) identifikace žadatele,
- b) identifikace fondu, do nějž má být investováno.

(2) Přílohami k žádosti podle odstavce 1 je uvedení skutečností v oznámení podle § 333 zákona, u nichž dochází ke změně.

**ČÁST JEDENÁCTÁ**

**FORMA A ZPŮSOB PODÁNÍ ŽÁDOSTI**

§ 41

(1) Žádost o povolení, udělení souhlasu, registraci, zápis, změnu nebo odnětí povolení je podávána prostřednictvím elektronického formuláře. Formulář žádosti a dokladu k prokázání důvěryhodnosti uveřejňuje Česká národní banka na svých internetových stránkách.

(2) Vyplněný elektronický formulář posílá žadatel České národní bance prostřednictvím internetové aplikace České národní banky pro registraci subjektů.

(3) K elektronickému formuláři žadatel připojí požadované přílohy uvedené v této vyhlášce.

(4) Podpis žadatele podle odstavce 4 musí mít formu uznávaného elektronického podpisu.

**ČÁST DVANÁCTÁ**

**SPOLEČNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ**

§ 42

**Společná ustanovení**

(1) Pokud povaha věci vylučuje předložení přílohy žádosti vyžadované touto vyhláškou a není-li to z žádosti dostatečně zjevné, uvede žadatel tuto skutečnost v samostatné příloze k žádosti společně s důvody, pro které nelze přílohu předložit nebo údaj uvést, a tyto důvody přiměřeně doloží.

(2) Žadatel se namísto předložení předepsané přílohy může odvolat na přesně identifikovaný dokument, který v posledních 5 letech předložil České národní bance a který splňuje požadavky stanovené touto vyhláškou.

§ 43

**Účinnost**

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem 1. července 2013.

Guvernér:

## Pracovní návrh

### VYHLÁŠKA

#### **o podrobnostech některých pravidel týkajících se investičních společností a investičních fondů**

Česká národní banka stanoví podle § 20 odst. 5, § 22 odst. 6, § 30 odst. 5, § 47 odst. 5, § 49 odst. 4, § 58 odst. 3, § 196 odst. 2, § 234 odst. 5, § 238 odst. 4, § 291 odst. 3, § 389 odst. 3 a § 405 odst. 3 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „zákon“):

#### ČÁST PRVNÍ

#### ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

#### § 1

#### Předmět úpravy

Tato vyhláška zapracovává příslušné předpisy Evropské unie<sup>14)</sup> a podrobněji upravuje

a) požadavky na kvalitativní kritéria řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele a administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v oblastech, které neupravuje přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>15)</sup>, podle § 20 odst. 5 a § 47 odst. 5 zákona,

*CELEX: 32010L0043 (3 – 21, 38 – 40)*

b) postupy pro určení reálné hodnoty majetku a dluhů investičního fondu v rozsahu stanoveném v § 196 odst. 1 zákona podle § 196 odst. 2 zákona,

c) požadavky na kvalitativní kritéria postupů, pravidel, zásad a povinností, jde-li o pravidla jednání obhospodařovatele a administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v oblastech, které neupravuje přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>2)</sup>, podle § 22 odst. 6 a § 49 odst. 4 zákona,

*CELEX: 32010L0043 (22 – 29)*

---

<sup>14)</sup> 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) (přepřacované znění), ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU, 2012/.../EU a 2013/.../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 správních alternativních investičních fondech 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 2012/.../EU.

<sup>15)</sup> Nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné organizační požadavky, depozitáře, pákový efekt, transparentci a dohled.

d) požadavky k obsahu a struktuře výroční zprávy fondu kolektivního investování podle § 234 odst. 5, pololetní zprávy fondu kolektivního investování podle § 238 odst. 4, výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů podle § 291 odst. 3, sdělení o splnutí podle § 389 odst. 3 a sdělení o sloučení podle § 405 odst. 3 zákona a

CELEX: 32009L0065 (51/1, 63/2, 69/3 a 4, seznam B přílohy I)

CELEX: 32010L0044 (3 – 7)

e) pravidla pro určení výše kapitálu podle § 30 odst. 5 a § 58 odst. 3 zákona.

CELEX: 32006L0048 (56-57)

CELEX: 32006L0049 (13-16)

CELEX: 32009L0065 (2/1/1, 2/6)

CELEX: 2011L0061 (4/1/ad, 4/2)

## § 2

### Vymezení pojmů

Pro účely této vyhlášky se rozumí

- a) informačním systémem funkční celek zabezpečující získávání, zpracování, přenos, sdílení a uchovávání informací v jakékoli formě,
- b) organizačním útvarem osoba nebo skupina osob pověřená výkonem určité činnosti obhospodařovatele a administrátora, včetně orgánu nebo výboru obhospodařovatele nebo administrátora, pokud je zřízen,
- c) operačním rizikem riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo vlivem vnějších skutečností, včetně rizika právního a dokumentačního a rizika plynoucího z nedostatků či selhání postupů obchodování, vypořádání a oceňování prováděných jménem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32010L0043 (3/10)

d) osobou ve střetu zájmů

1. obhospodařovatel, administrátor a obhospodařované investiční fondy,
2. investiční fond a investoři,
3. investiční fondy obhospodařované jedním obhospodařovatelem navzájem a investoři těchto fondů navzájem,
3. obhospodařovatel, administrátor nebo obhospodařované investiční fondy a jiní zákazníci obhospodařovatele nebo administrátora nebo takoví zákazníci navzájem,
4. obhospodařovatel nebo administrátor a osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli nebo administrátorovi podle § 22 odst. 4 zákona a
5. osoba, která ovládá obhospodařovatele nebo administrátora, je ovládána obhospodařovatelem nebo administrátorem nebo osoba ovládaná stejnou osobou jako obhospodařovatel nebo administrátor a vedoucími osobami obhospodařovatele nebo administrátora, investory investičních fondů obhospodařovaných jedním obhospodařovatelem nebo investory investičního fondu, popřípadě jinými zákazníky obhospodařovatele nebo administrátora.

CELEX: 32009L0065(12/1/b)

e) rizikem likvidity riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo riziko ztráty schopnosti financovat aktiva, včetně rizika, že pozici v majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebude možné prodat, likvidovat nebo uzavřít s omezenými náklady v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohrožena schopnost investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu splnit povinnost odkupování akcií nebo podílových listů,

CELEX: 32010L0043 (3/8)

f) rizikem protistrany riziko ztráty vyplývající z toho, že protistrana transakce nesplní své závazky před konečným vypořádáním peněžních toků v rámci transakce,

CELEX: 32010L0043 (3/7)

g) tržním rizikem riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit nebo úvěruschopnosti emitenta,

CELEX: 32010L0043 (3/9)

h) údaje o osobě

1. u právnické osoby obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo osoby, bylo-li přiděleno,
2. u fyzické osoby jméno a příjmení, datum narození, rodné číslo, bylo-li přiděleno, adresa bydliště; u podnikatele zapsaného do obchodního rejstříku obchodní firma, popřípadě místo podnikání, a identifikační číslo osoby, bylo-li přiděleno,

i) uznávaným standardem doporučení a standardy vydávané Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy nebo Evropskou komisí,

j) vysoce likvidním aktivem takové aktivum, jehož přeměna na peněžní prostředky netrvá déle než 5 pracovních dnů a dosažená cena odpovídá reálné hodnotě aktiva.

## ČÁST DRUHÁ

### ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

#### Hlava I

#### **Obecná pravidla řádného a obezřetného výkonu činnosti obhospodařovatele a administrátora**

#### § 3

#### **Základní požadavky na řádný a obezřetný výkon činnosti obhospodařovatele a administrátora**

(K § 20 odst. 1 písm. a) zákona a § 47 odst. 1 písm. a) zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, že se požadavky stanovené na řídicí a kontrolní systém a postupy obhospodařovatele a administrátora k jejich naplňování a při výkonu dalších činností promítnou do organizačního řádu a dalších vnitřně stanovených zásad, statutů, plánů, pravidel nebo postupů (dále jen „vnitřní předpisy“) obhospodařovatele a administrátora a v rámci regulovaného konsolidačního celku. Obhospodařovatel a administrátor stanoví postup při přijímání, změně, zavádění a uplatňování vnitřních předpisů.

(2) K naplnění předpokladu řádné správy a řízení společnosti prostřednictvím uplatňování řádných postupů obhospodařovatel a administrátor do vnitřních předpisů promítnou uznávané standardy. Obhospodařovatel a administrátor pravidelně prověřuje, zda vnitřní předpisy a uznávané standardy jsou nadále aktuální a přiměřené povaze, rozsahu a složitosti jejich činností.

*CELEX: 32010L0043 (4/1/a, 4/2, 3 a 5)*

(3) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby veškeré schvalovací a rozhodovací procesy a kontrolní činnosti včetně souvisejících vnitřních předpisů bylo možné rekonstruovat. K zabezpečení tohoto požadavku slouží též systém uchování informací, který obhospodařovatel a administrátor zavede a udržuje a uplatňuje jako součást svého informačního systému.

*CELEX: 32010L0043 (4/1/e)*

#### § 4

### **Zajištění výkonu některých činností jinou osobou**

(K § 20 odst. 1 písm. a) zákona a § 47 odst. 1 písm. a) zákona)

(1) Pokud obhospodařovatel a administrátor pověřil jiného výkonem určité činnosti, která nezahrnuje obhospodařování a administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu (dále jen „outsourcing“), obhospodařovatel a administrátor se tím nezbujuje odpovědnosti za žádnou ze svých činností, které jsou předmětem outsourcingu.

(2) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby v souvislosti se sjednáním nebo využíváním outsourcingu

- a) byly činnosti, které jsou předmětem outsourcingu, v souladu s příslušnými právními předpisy, statuty investičního fondu a zahraničního investičního fondu a vnitřními předpisy a nebyly omezeny, možnost jejich kontroly obhospodařovatelem a administrátorem, plnění informačních povinností vůči České národní bance, výkon dohledu, včetně případné kontroly skutečností podléhajících dohledu u poskytovatele outsourcingu, a provedení auditu účetní závěrky a dalších ověření stanovených právními předpisy,
- b) nebyly ohroženy předpoklady pro řádný a obezřetný výkon činnosti obhospodařovatele a administrátora,
- c) nebyla ohrožena práva investičního fondu, zahraničního investičního fondu, investorů nebo vlastníků cenných papírů vydávaných uvedenými fondy a
- d) byla stanovena pravidla kontroly činností, které jsou předmětem outsourcingu, včetně případné kontroly skutečností týkajících se outsourcingu u jeho poskytovatele.

*CELEX: 32010L0043 (Recitál 4)*

*CELEX: 32010L0043 (4 a 23/4)*

§ 5

**Organizace výkonu činnosti obhospodařovatele a administrátora**

(K § 20 odst. 1 písm. b) zákona a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

Obhospodařovatel a administrátor stanoví pracovní náplň organizačních útvarů tak, aby podporovala řádné, efektivní a obezřetné řízení a výkon dalších činností a umožnila účinnou komunikaci a spolupráci na všech úrovních.

*CELEX: 32010L0043 (9, 10/2 a 3, 11/1 a 12/2)*

§ 6

**Řízení střetu zájmů**

(K § 20 odst. 1 písm. b) zákona a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby byly

- a) včas identifikovány oblasti střetu zájmů a oblasti jeho možného vzniku
- b) organizačním útvarům na všech řídicích a organizačních úrovních stanoveny pravomoci a odpovědnost tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů,
- c) řádně dodržovány postupy pro zjišťování a řízení střetu zájmů (§ 25 až 27) a
- d) oblasti střetu zájmů a oblasti jeho možného vzniku předmětem průběžného nezávislého sledování.

(2) Obhospodařovatel provádí nezávisle na obchodování s majetkem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu (dále jen „obchodní činnost“)

- a) vypořádání obchodů sjednaných na finančních trzích,
- b) kontrolu shody údajů obchodech sjednaných na finančních trzích se skutečným stavem a postup odstranění zjištěných nesrovnalostí (rekonciace),
- c) řízení rizik,
- d) schvalování a kontrolu dodržování limitů pro řízení rizik a
- e) vytváření kvantitativních a kvalitativních informací o rizicích ohlašovaných vrcholnému vedení (§ 10) a představenstvu obhospodařovatele.

(3) Pokud obhospodařovatel provádí také administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, nezávisle na obchodování s majetkem těchto fondů rovněž

- a) schvaluje oceňovací systémy a modely související s obchodní činností,
- b) oceňuje majetek a dluhy těchto fondů a
- c) vypočítává aktuální hodnotu vydávaného těmito fondy.

(4) Obhospodařovatel zajistí až do úrovně vrcholného vedení (§ 10) oddělení odpovědnosti za řízení obchodní činnosti od odpovědnosti za řízení rizik a vypořádání a rekonziliaci obchodů sjednaných na finančních trzích.

(5) Obhospodařovatel a administrátor zajistí odpovídající nezávislost výkonu vnitřní kontroly vzhledem k povaze, předmětu a významu kontroly a zamezení střetu zájmů při zajišťování všech kontrolních mechanismů včetně funkce compliance (§ 17 odst. 3); funkce compliance je nezávislá na veškerých výkonných činnostech.

*CELEX: 32010L0043 (9, 10/2 a 10/3, 11/1 a 12/2)*

§ 7

**Dozorčí rada**

(K § 20 odst. 1 písm. b) zákona a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

(1) Dozorčí rada obhospodařovatele a administrátora dohlíží a alespoň jednou ročně vyhodnocuje, zda řídicí a kontrolní systém je funkční a efektivní. V rámci plnění této povinnosti dozorčí rada obhospodařovatele a administrátora pravidelně jedná také o záležitostech, které se týkají celkové strategie obhospodařovatele a administrátora. Dozorčí rada obhospodařovatele pravidelně jedná také o záležitostech týkajících se investičních cílů a způsobu investování investičního fondu a zahraničního investičního fondu a usměřování rizik, kterým jsou nebo by mohly být obhospodařovatel, investiční fond nebo zahraniční investiční fond vystaveny.

*CELEX: 32010L0043 (9/3 a 9/6)*

(2) Dozorčí rada obhospodařovatele a administrátora se podílí na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance (§ 17).

(3) Dozorčí rada obhospodařovatele a administrátora se předem vyjadřuje k návrhu představenstva obhospodařovatele a administrátora na pověření fyzické nebo právnické osoby výkonem funkce vnitřního auditu nebo funkce compliance a k návrhu na jejich odvolání. V případě, že výkon funkce vnitřního auditu nebo funkce compliance zajišťuje více fyzických osob, vyjadřuje se dozorčí rada pouze k návrhu na pověření nebo odvolání jejich vedoucího příslušného organizačního útvaru.

(4) Dozorčí rada obhospodařovatele postupuje v případě výkonu funkce řízení rizik podle odstavce 3 obdobně.

*CELEX: 32010L0043 (9/6)*

(5) Dozorčí rada obhospodařovatele stanoví zásady odměňování členů představenstva obhospodařovatele a osoby, k jejímuž pověření výkonem vnitřního auditu se předem vyjadřuje podle odstavce 3, pokud toto není v pravomoci valné hromady.

(6) Dozorčí rada obhospodařovatele schvaluje a pravidelně vyhodnocuje souhrnné zásady odměňování vybraných skupin pracovníků obhospodařovatele, jejichž činnosti mají významný vliv na celkový rizikový profil obhospodařovatele, investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů. Podrobnější vymezení některých požadavků na odměňování je uvedeno v příloze č. 1 této vyhlášky.

*CELEX: 32011L0061 (Příloha II)*

**Představenstvo**

§ 8

(K § 20 odst. 1 písm. b) zákona a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

Představenstvo obhospodařovatele a administrátora zajistí vytvoření a vyhodnocování řídicího a kontrolního systému a trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti. K naplnění tohoto požadavku představenstvo obhospodařovatele a administrátora vždy zajistí

a) soulad řídicího a kontrolního systému s právními předpisy.

- b) dostatečnost informací a účinnou komunikaci při výkonu činností obhospodařovatele a administrátora,
- c) stanovení celkové strategie včetně dostatečně konkrétních předpokladů, zásad a cílů jejího naplňování,
- d) fungování systému vnitřní kontroly,
- e) stanovení pravidel, která formulují etické zásady a předpokládané modely chování a jednání osob, pomocí kterých obhospodařovatel a administrátor provádí své činnosti, a jejich prosazování,
- f) stanovení zásad řízení lidských zdrojů včetně zásad pro výběr, odměňování, hodnocení a motivování osob, pomocí kterých obhospodařovatel a administrátor provádí své činnosti,
- g) stanovení požadavků na znalosti a zkušenosti osob, pomocí kterých obhospodařovatel a administrátor provádí své činnosti, a způsob prokazování požadovaných znalostí a zkušeností a způsob prověřování, zda znalosti a zkušenosti těchto osob jsou nadále přiměřené povaze, složitosti a rozsahu jimi prováděných činností, a
- h) uplatňování řádných postupů výkonu činnosti a takových postupů řízení, které vedou k zamezení nežádoucích činností, zejména upřednostnění krátkodobých výsledků a cílů, které nejsou v souladu s naplňováním celkové strategie, a systému odměňování, který je nepřiměřeně závislý na krátkodobém výkonu, nebo postupů, které umožňují zneužití zdrojů nebo zakrývání nedostatků.

CELEX: 32010L0043 (5, 9/1, 9/2, 23/2)

## § 9

(K § 20 odst. 1 písm. b) zákona a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

(1) Představenstvo obhospodařovatele a administrátora schvaluje a pravidelně vyhodnocuje

- a) celkovou strategii,
- b) organizační uspořádání,
- c) strategii související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností,
- d) strategii rozvoje informačního systému,
- e) zásady systému vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezení vzniku možného střetu zájmů a zásad pro compliance,
- f) bezpečnostní zásady včetně bezpečnostních zásad pro informační systém a
- g) strategický a periodický plán vnitřního auditu.

(2) Představenstvo obhospodařovatele schvaluje a pravidelně vyhodnocuje

- a) strategii řízení rizik,
- b) investiční cíle a způsob investování investičního fondu a zahraničního investičního fondu,  
a
- c) soustavu limitů, kterou obhospodařovatel, zejména ve vztahu k obhospodařovanému investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu, bude používat pro omezení rizik, v tom vždy pro riziko tržní, operační, koncentrace, likvidity a protistrany.

CELEX32010L0043 (9/2)

(3) Představenstvo obhospodařovatele a administrátora dohlíží na realizaci jím schválených strategií, zásad a cílů a další činnosti, zejména činnost vrcholného vedení a jeho členů. Představenstvo obhospodařovatele a administrátora řádně a včas vyhodnocuje pravidelné zprávy i mimořádná zjištění, včetně informací, které jsou mu předkládány auditorem<sup>16)</sup>, orgány dohledu nebo jinými příslušnými osobami. Na základě těchto vyhodnocení přijímá představenstvo obhospodařovatele a administrátora přiměřená opatření, která jsou provedena bez zbytečného odkladu.

(4) Představenstvo obhospodařovatele a administrátora pravidelně jedná o záležitostech, které se týkají řídicího a kontrolního systému, s vrcholným vedením a alespoň jednou ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost řídicího a kontrolního systému a zajistí případná opatření k nápravě takto zjištěných nedostatků.

CELEX: 32010L0043 (4/5, 9/3, 10/3/b)

## § 10

### Vrcholné vedení

(K § 20 odst. 1 písm. b) a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

(1) Vrcholným vedením obhospodařovatele a administrátora se rozumí

- a) vedoucí organizačních útvarů přímo podřízených členům představenstva obhospodařovatele a administrátora,
- b) členové představenstva obhospodařovatele a administrátora, kteří zároveň vykonávají činnosti podle odstavce 2, a
- c) jiné osoby, které do vrcholného vedení zahrne obhospodařovatel a administrátor.

(2) Vrcholné vedení obhospodařovatele a administrátora zajišťuje zejména

- a) realizaci představenstvem obhospodařovatele a administrátora schválených strategií, zásad a cílů včetně rozpracování postupů pro jejich naplňování a každodenní vedení penzijní společnosti,
- b) udržování funkčního a efektivního organizačního uspořádání včetně oddělení neslučitelných funkcí a zamezování vzniku možného střetu zájmů a
- c) vytvoření, udržování a uplatňování funkčního a efektivního systému získávání, využívání a uchovávání informací.

CELEX: 32010L0043 (9/1 a 9/2)

### Informace a komunikace

## § 11

(K § 20 odst. 1 písm. b) a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby příslušné organizační útvary měly pro své rozhodování a další stanovené činnosti k dispozici aktuální, spolehlivé a ucelené informace.

(2) Představenstvo obhospodařovatele je bez zbytečného odkladu informováno

---

<sup>16)</sup> Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů.

- a) o všech skutečnostech, které by mohly významně nepříznivě ovlivnit finanční situaci obhospodařovatele, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, včetně vlivů změn vnitřního či vnějšího prostředí, a
- b) o všech překročeních limitů ohrožujících dodržení akceptované míry tržního rizika, rizika protistrany a dalších významných podstupovaných rizik.

(3) Představenstvo administrátora je bez zbytečného odkladu informováno o všech skutečnostech, které by mohly významně nepříznivě ovlivnit finanční situaci administrátora, včetně vlivů změn vnitřního či vnějšího prostředí

Představenstvo obhospodařovatele je alespoň jednou ročně informováno o

- a) dodržování způsobu investování investičního fondu a zahraničního investičního fondu,
- b) míře podstupovaných rizik,
- c) plnění kapitálových požadavků (§ 29 až § 32 zákona).

*CELEX: 32010L0043 (9/4 a 9/5)*

## § 12

(K § 20 odst. 1 písm. b) zákona a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor

- a) stanoví podmínky přístupu osob, pomocí kterých provádí své činnosti, k informačnímu systému a údajům v něm zaznamenaným, rozsah přístupových práv a proces jejich stanovení, včetně způsobu rozhodování o rozsahu přístupových práv jednotlivých osob a rozhodování o jejich změnách,
- b) stanoví podmínky, za kterých budou do informačního systému ukládána data související s prováděnými obchody a poskytovanými službami a prováděny jejich dovolené úpravy, podmínky nakládání s těmito daty a zajištění snadné zjistitelnosti jejich původního obsahu a provedených úprav,
- c) zabezpečuje ochranu informačního systému před poškozením a před přístupem a zásahy ze strany neoprávněných osob; v případě poškození informačního systému zajistí rekonstrukci dat.

(2) Obhospodařovatel zpřístupní na vyžádání informace a záznamy z informačního systému České národní bance tak, aby z nich mohla snadným způsobem rekonstruovat všechny klíčové fáze zpracování každého obchodu při obhospodařování majetku investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a zjistit jejich původní obsah před opravami nebo změnami.

*CELEX: 32010L0043 (4/2 a 4/3, 7 a 16/3)*

## § 13

### **Zajišťování informací pro účely výkonu dohledu**

(K § 20 odst. 1 písm. b) zákona a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor zavede a udržuje systém pro vytváření, kontrolu a předávání informací České národní bance tak, aby poskytoval informace aktuálně, spolehlivě a uceleně.

(2) Obhospodařovatel a administrátor zavede, udržuje a uplatňuje mechanismy vnitřní kontroly zajišťující úplnost a správnost veškerých výpočtů, údajů, výkazů a dalších informací, poskytovaných České národní bance pravidelně nebo na její žádost.

(3) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby proces vytváření a poskytování informací České národní bance podle odstavce 2 byl zpětně rekonstruovatelný nejméně po dobu pěti let.

CELEX: 32010L0043 (4/4)

## § 14

### **Základní požadavky na systém řízení rizik**

(K § 20 odst. 1 písm. c) zákona)

(1) Obhospodařovatel zajistí rozpoznávání rizik tak, aby bylo zajištěno u všech činností a na všech řídicích a organizačních úrovních a umožňovalo odhalování nových, dosud neidentifikovaných rizik.

(2) Obhospodařovatel zajistí, že systém řízení rizik poskytuje nezkreslený obraz o míře podstupovaných rizik.

(3) Obhospodařovatel při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být obhospodařovatel, investiční fond a zahraniční investiční fond vystaveny. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání investiční společnosti, jí obhospodařovaného investičního fondu a zahraničního investičního fondu, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulatorního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

CELEX: 32010L0043 (12, 38/1 a 38/3)

## § 15

### **Strategie řízení rizik**

(K § 20 odst. 1 písm. c) zákona)

(1) Obhospodařovatel stanoví ve své strategii řízení rizik především

- a) vymezení rizik, kterým jsou nebo mohou být obhospodařovatel, jí obhospodařovaný investiční fond a zahraniční investiční fond vystaveny,
- b) zásady pro posuzování významnosti při řízení rizik,
- c) zásady řízení jednotlivých rizik,
- d) metody pro řízení rizik,
- e) akceptovanou míru rizika,
- f) zásady pro sestavení a úpravy pohotovostního plánu pro případ krize likvidity,
- g) zásady pro vymezení povolených produktů, měn, států, zeměpisných oblastí, trhů a protistran a
- h) zásady pro podávání zpráv o podstupovaných rizicích a jejich řízení vrcholnému vedení, představenstvu a dozorčí radě.

(2) Obhospodařovatel zajistí, aby všechny osoby, pomocí kterých provádí své činnosti, jejichž činnost má vliv na řízení rizik, byly se schválenou strategií seznámeny v potřebném rozsahu a postupovaly v souladu s touto strategií a z ní vyplývajícími postupy a limity.

(3) Obhospodařovatel informuje Českou národní banku bez zbytečného odkladu o všech podstatných změnách systému řízení rizik.

*CELEX: 32010L0043 (12 a 38/2, 39/1 a 39/2)*

## § 16

### **Základní požadavky na vnitřní kontrolu**

(K § 20 odst. 1 písm. d) bodu 1 zákona a § 47 odst. 1 písm. c) bodu 1 zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor zavede a udržuje pravidla vnitřní kontroly, které uplatňuje na všech řídicích a organizačních úrovních.

(2) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby kontrolní činnosti byly součástí běžné, zpravidla každodenní činnosti a zahrnovaly zejména

a) kontrolu po linii řízení,

b) přiměřené kontrolní mechanismy pro jednotlivé procesy, zejména kontrolu dodržování právních a vnitřních předpisů a limitů, kontrolu schvalování a autorizace transakcí nad stanovené limity, kontrolu průběhu činností a transakcí, ověřování detailů transakcí, ověřování výstupů používaných systémů a metod řízení rizik, pravidelnou rekongiliaci a

c) fyzickou kontrolu; fyzická kontrola se zaměřuje zejména na omezení přístupu k hmotnému majetku, investičním nástrojům a jiným finančním aktivům a na pravidelné inventury majetku.

*CELEX: 32010L0043 (9)*

## § 17

### **Compliance**

(K § 20 odst. 1 písm. d) bodu 2 zákona a § 47 odst. 1 písm. c) bodu 2 zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor zavede, udržuje a uplatňuje zásady a postupy pro zajišťování compliance, jejichž cílem je zejména zabezpečit

a) soulad vnitřních předpisů s právními předpisy,

b) vzájemný soulad vnitřních předpisů a

c) soulad všech činností s právními a vnitřními předpisy.

(2) Obhospodařovatel a administrátor zajistí průběžnou kontrolu dodržování právních povinností a povinností plynoucích z jejich vnitřních předpisů, a to včetně průběžné kontroly dodržování povinností obhospodařovatele a administrátora plynoucích ze statutu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a ze smluvních vztahů s depozitářem (funkce compliance)

(3) Obhospodařovatel a administrátor zajistí

a) informování vrcholného vedení obhospodařovatele a administrátora o zjištěných nesouladech a představenstva, případně dozorčí rady obhospodařovatele a administrátora o veškerých zjištěných významných nesouladech,

- b) informování vrcholného vedení o připravovaných nebo nových právních předpisech a uznávaných standardech týkajících se činností obhospodařovatele a administrátora a
- c) poskytování dalších účelných informací souvisejících s činností compliance představenstvu a vrcholnému vedení obhospodařovatele a administrátora zvláště o tom, zda byla přijata odpovídající nápravná opatření v případě zjištěných významných nesouladů.

(4) Obhospodařovatel a administrátor stanoví zásady a postupy pro činnost compliance tak, aby uceleně a propojeně pokrývaly veškeré jejich činnosti.

CELEX: 32010L0043 (10)

## § 18

### Vnitřní audit

(K § 20 odst. 1 písm. d) bodu 3 zákona a § 47 odst. 1 písm. c) bodu 3 zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor zajistí výkon vnitřního auditu tak, aby poskytoval objektivní a nestranné ujištění o činnostech obhospodařovatele a administrátora.

(2) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby vnitřnímu auditu podléhalo zejména

- a) dodržování pravidel obezřetného výkonu činnosti obhospodařovatele a administrátora,
- b) dodržování stanovených zásad, cílů a postupů obhospodařovatele a administrátora,
- c) system řízení rizik a vnitřní kontroly,
- d) finanční řízení a oceňování,
- e) úplnost, průkaznost a správnost vedení účetnictví,
- f) spolehlivost účetních, statistických a dalších informací, včetně informací poskytovaných orgánům obhospodařovatele a administrátora a
- g) funkčnost a bezpečnost informačního systému včetně spolehlivosti systému sestavování a předkládání výkazů České národní bance.

(3) Obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby při výkonu vnitřního auditu byly vždy provedeny tyto činnosti

- a) sestavení analýzy rizik, a to alespoň jednou ročně,
- b) sestavení strategického a periodického plánu vnitřního auditu,
- c) vytvoření a udržování systému sledování opatření k nápravě, uložených na základě zjištění vnitřního auditu, a
- d) vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému, a to alespoň jednou ročně.

(4) Vedoucí organizačního útvaru vnitřního auditu informuje o zjištěných skutečnostech představenstvo a dozorčí radu obhospodařovatele a administrátora a v případě zjištění, která mohou významným způsobem záporně ovlivnit finanční situaci obhospodařovatele, administrátora, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu musí dát podnět k mimořádnému zasedání dozorčí rady.

CELEX: 32010L0043 (11)

Hlava II  
**Další pravidla řádného a obezřetného výkonu činnosti obhospodařovatele a administrátora**

§ 19

**Záznamy komunikace**

(K § 20 odst. 1 písm. b) a § 47 odst. 1 písm. b) zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor upraví

- a) pravidla používání komunikačních zařízení, a to alespoň vyhrazení určitých telefonních linek, případně jiných komunikačních zařízení, pro činnosti související s prováděnými obchody a poskytováním službami, včetně komunikace mezi obhospodařovatelem nebo administrátorem a depozitářem, s jinou osobou pověřenou podle § 23 až 25 nebo § 50 až 52 zákona, a pořizování záznamů komunikace na těchto telefonních linkách, případně jiných komunikačních zařízeních a
- b) náležitosti záznamu podle písmene a), kterými jsou alespoň datum a čas komunikace, údaje o osobě odesílatele a příjemce, jsou-li dostupné, a obsah přenášené zprávy; obhospodařovatel a administrátor zajistí možnost pořízení úplných výpisů záznamů komunikace na vyhrazených telefonních linkách, případně jiných komunikačních zařízeních, a možnost pořizování výstupu ze záznamového zařízení.

CELEX: 32010L0043 (4/2 a 4/3, 7)

(2) Obhospodařovatel a administrátor uchovává záznamy podle § 23 odst. 1 a § 24 odst. 1 nejméně po dobu pěti let od okamžiku provedení obchodu či pokynu; to platí i pro osobu, jejíž povolení k činnosti investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby podle § 481 zákona nebo hlavního administrátora bylo odejmuto nebo zaniklo, jakož i pro jejího právního nástupce. Obhospodařovatel a administrátor uchovává záznamy komunikace podle odstavce 3 a dokumenty a informace potřebné pro sledování dodržování limitů stanovených právními předpisy nejméně po dobu pěti let.

CELEX: 32010L0043 (16/1 a 2)

§ 20

**Pravidla pro vyřizování stížností a reklamací investorů**

(K § 47 odst. 2 písm. d) zákona)

Administrátor

- a) vytvoří, zavede a udržuje účinné a transparentní postupy pro náležité, bezplatné a rychlé vyřizování stížností a reklamací vlastníků cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování,
- b) uveřejní pravidla pro vyřizování stížností a reklamací vlastníků cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování bezplatně na svých internetových stránkách  
a
- c) vede evidenci přijatých stížností a reklamací vlastníků cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování a opatření přijatých na jejich základě.

CELEX: 32010L0043 (6)

§ 21

**Osobní obchody**

(K § 20 odst. 2 písm. m) zákona a § 22 odst. 2 písm. d) zákona)

(1) K ochraně vnitřních informací podle § 124 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a předcházení střetu zájmů zejména mezi osobami ve střetu zájmů obhospodařovatel

- a) zjišťuje osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli podle § 22 odst. 4 zákona a další osoby podle § 22 odst. 2 písm. d) bodů 2 až 4 zákona, které
  - 1. vykonávají činnosti, které mohou být zdrojem střetu zájmů,
  - 2. získaly nebo mohou získat vnitřní informaci, nebo
  - 3. mají přístup k jiným důvěrným informacím o fondu kolektivního investování nebo jeho obchodech,
- b) přijme opatření zabraňující osobě podle písmene a) uzavřít osobní obchod podle § 22 odst. 2 písm. d) zákona, pokud by při tom
  - 1. mohla využít vnitřní nebo jiné důvěrné informace nebo by mohlo dojít k jejich neoprávněnému uveřejnění, nebo
  - 2. mohlo dojít k porušení jiné povinnosti investiční společnosti nebo samosprávného investičního fondu stanovené zákonem,
- c) zabezpečí, aby osoba podle písmene a) nenabádala nebo nevyzývala jiného k obchodu mimo rámec plnění svých pracovních povinností, pokud by
  - 1. sama nebyla oprávněna osobní obchod uzavřít podle písmene b), nebo
  - 2. při tomto obchodu mohly být využity informace o nevyřádaném obchodu fondu kolektivního investování nebo jiného zákazníka,
- d) přijme opatření zabraňující každé osobě se zvláštním vztahem k obhospodařovateli podle § 22 odst. 4 zákona, aby nad rámec běžného plnění svých pracovních povinností poskytla jiné osobě informace nebo názory, pokud ví nebo by za obvyklých okolností měla vědět, že tato osoba může
  - 1. poskytnuté informace využít k uzavření osobního obchodu podle písmene b) nebo písmene c) bodu 1 nebo 2, nebo
  - 2. další osobu navést nebo vyzvat k uzavření obchodu uvedeného v bodu 1,
- e) zabezpečí informování osob se zvláštním vztahem k obhospodařovateli podle § 22 odst. 4 zákona o omezeních ve vztahu k jejich osobním obchodům,
- f) zajišťuje, aby jim osoby uvedené v písmenu a) oznamovaly osobní obchod bez zbytečného odkladu; v případě, že jde o osobu, jejímž prostřednictvím obhospodařovatel vykonává své činnosti, vyžaduje, aby tato osoba vedla evidenci osobních obchodů uzavřených osobou se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a na vyžádání poskytla bez zbytečného odkladu tuto evidenci obhospodařovateli, a
- g) vede evidenci
  - 1. oznámených nebo jinak zjištěných osobních obchodů podle písmene f) a
  - 2. případných povolení nebo zákazů osobních obchodů.

(2) Pravidla podle odstavce 1 se nevztahují na osobní obchody

- a) uskutečněné při obhospodařování majetku osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli podle § 22 odst. 4 zákona, pokud mezi obhospodařovatelem portfolia a osobou se zvláštním vztahem k obhospodařovateli neproběhla předchozí komunikace o obchodu, nebo

b) s cennými papíry vydávanými standardním fondem nebo jiným fondem kolektivního investování, který investuje na srovnatelném principu rozložení rizika a podléhá dohledu v členském státě Evropské unie, ledaže se osoba se zvláštním vztahem k obhospodařovateli podle § 22 odst. 4 zákona podílí na obhospodařování majetku takového fondu.

CELEX: 32010L0043 (13)

## § 22

### **Zásady pro výkon hlasovacích práv**

(K § 20 odst. 2 písm. m) zákona a § 22 odst. 2 písm. i) zákona)

(1) Obhospodařovatel zavede přiměřené a účinné zásady pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě tak, aby tato práva byla vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

(2) Zásady uvedené v odstavci 1 obsahují postupy pro

- a) sledování důležitých událostí ve společnosti nebo jiné právnické osobě,
- b) výkon hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování daného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a
- c) předcházení nebo řízení střetů zájmů, které vznikají z výkonu hlasovacích práv.

(3) Souhrnný popis zásad uvedených v odstavci 1 obhospodařovatel zpřístupní vlastníkům cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem způsobem umožňujícím dálkový přístup, a zajistí, aby podrobnosti o výkonu hlasovacích práv byly bezplatně přístupné vlastníkům cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem na jejich žádost.

CELEX: 32010L0043 (21)

## § 23

### **Evidence o obchodech týkajících se majetku obhospodařovaného investičního fondu a zahraničního fondu**

(K § 20 odst. 2 písm. i) zákona)

(1) Obhospodařovatel provede neprodleně v evidenci podle § 20 odst. 2 písm. i) zákona záznam o podrobnostech pokynu a provedení obchodu.

CELEX: 32010L0043 (14/1)

(2) Záznam podle odstavce 1 obsahuje, pokud to povaha věci nevyklučuje, tyto údaje

- a) obchodní firmu, název a sídlo investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- b) identifikační údaje investičního nástroje nebo jiných aktiv, které byly předmětem pokynu a provedení obchodu,
- c) množství investičních nástrojů nebo jiných aktiv,
- d) typ pokynu nebo provedení obchodu,
- e) cenu pokynu nebo provedení obchodu,
- f) u pokynu datum a čas jeho předání a údaje o osobě, které byl pokyn předán,

- g) u provedeného obchodu datum a čas rozhodnutí o jeho provedení a datum a čas jeho provedení,
- h) údaje o osobě, která předala pokyn nebo provedla obchod,
- i) v případě odvolání pokynu důvody jeho odvolání a
- j) u provedeného obchodu údaje o protistraně a převodním místu.

CELEX: 32010L0043 (14/2)

## § 24

### **Evidence o vydávání, upisování a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem a zahraničním investičním fondem**

(K § 47 odst. 2 písm. j) zákona)

(1) Administrátor provede neprodleně po přijetí pokynu v evidenci podle § 47 odst. 2 písm. j) zákona záznam o podrobnostech pokynu.

CELEX: 32010L0043 (15/1)

(2) Záznam podle odstavce 1 obsahuje, pokud to povaha věci nevyklučuje, tyto údaje

- a) obchodní firmu, název a sídlo investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- b) údaje o osobě, která zadala pokyn k vydání, upisování nebo odkoupení,
- c) údaje o osobě, která přijala pokyn k vydání, upisování nebo odkoupení,
- d) datum a čas přijetí pokynu,
- e) platební podmínky a platební prostředky související s pokynem,
- f) typ pokynu,
- g) datum provedení pokynu,
- h) počet vydaných, upsaných nebo odkoupených cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- i) jednotkovou cenu, za jakou byl vydán, upsán nebo odkoupen cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- j) celkovou cenu, za jakou byly vydány, upsány nebo odkoupeny cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, a
- k) hodnotu pokynu v hrubém vyjádření včetně přírážky spojené s vydáním nebo upisováním cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, nebo hodnotu pokynu v čistém vyjádření po odečtení srážky spojené s odkoupením cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

CELEX: 32010L0043 (15/2)

## § 25

### **Zjišťování a řízení střetu zájmů**

(K § 20 odst. 2 písm. c) zákona a § 47 odst. 2 písm. c) zákona)

(1) Pokud je obhospodařovatel a administrátor členem podnikatelského seskupení podle zákona upravujícího obchodní korporace, zjišťuje a řídí střety zájmů podle § 20 odst. 2 písm. c) zákona nebo § 47 odst. 2 písm. c) zákona rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení a předmětu podnikání jeho členů.

*CELEX32010L0043 (17/2 a 18/1)*

(2) Pokud ani přes opatření přijatá podle § 20 odst. 2 písm. c) zákona nebo § 47 odst. 2 písm. c) zákona nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy fondu kolektivního investování, je neprodleně informováno představenstvo obhospodařovatele a administrátora, aby mohlo přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby obhospodařovatel a administrátor za všech okolností jednaly v nejlepším zájmu podílníků a společníků investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

*CELEX: 32010L0043 (20/2)*

(3) Obhospodařovatel a administrátor současně s informováním představenstva podle odstavce 2 sdělí informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů vlastníkovu cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, v případě obhospodařovaného a administrátora investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který je právnickou osobou, pouze tomuto fondu. Samosprávný investiční fond a jeho administrátor sdělí tyto informace vlastníkovu cenných papírů vydávaných tímto fondem.

(4) Obhospodařovatel a administrátor poskytne vlastníkovu cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem informace podle odstavce 3 na trvalém nosiči informací<sup>17)</sup> a v rozsahu, který vlastníkovu cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem umožní řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností obhospodařovatele a administrátora.

*CELEX: 32010L0043 (20/3)*

## § 26

### **Zjišťování střetu zájmů**

(K § 20 odst. 2 písm. c) zákona a § 47 odst. 2 písm. c) zákona)

(1) Při zjišťování a posuzování střetu zájmů v souvislosti se svou činností obhospodařovatel a administrátor vezme v úvahu, zda osoba ve střetu zájmů

- a) může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- b) má odlišný zájem na výsledku služby poskytované investičnímu fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu od zájmu těchto fondů,
- c) má motivaci upřednostnit zájem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu před zájmy jiného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- d) vykonává činnost obdobnou jako investiční fond nebo zahraniční investiční fond a
- e) dostává nebo dostane od jiné osoby, než je investiční fond nebo zahraniční investiční fond pobídku podle § 22 odst. 5 zákona v souvislosti se službou investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

<sup>17)</sup> § 15e zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb.

CELEX: 32010L0043 (17/1)

(2) Obhospodařovatel a administrátor dále vždy

- a) zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním službám a činnostem, které poskytují obhospodařovatel a administrátor nebo jiná osoba jejich jménem, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu (dále jen „podstatný střet zájmů“),
- b) zvláště upřesní závazné postupy a opatření k řízení podstatných střetů zájmů a
- c) vede aktuální evidenci poskytnutých služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.

CELEX: 32010L0043 (18/2 a 20/1)

§ 27

**Řízení podstatného střetu zájmů**

(K § 20 odst. 2 písm. c) zákona a § 47 odst. 2 písm. c) zákona)

(1) Obhospodařovatel a administrátor zabezpečí, aby osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a administrátorovi, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností obhospodařovatele a administrátora a podnikatelského seskupení podle zákona upravujícího obchodní korporace, do kterého patří, a závažnosti nebezpečí poškození zájmů investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

CELEX: 32010L0043 (19/1)

(2) Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů, které povedou k zabezpečení nezávislosti podle odstavce 1, podle okolností konkrétní situace zahrnují

- a) účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a administrátorovi, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy investičního fondu a zahraničního investičního fondu,
- b) nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a administrátorovi, které se podílejí na provádění služeb pro investiční fond a zahraniční investiční fond, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu,
- c) zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a administrátorovi převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a administrátorovi vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů,
- d) taková opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a administrátorovi zabezpečuje provádění služeb,
- e) opatření, která zamezí osobě se zvláštním vztahem k obhospodařovateli a administrátorovi, aby se podílela na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo, a

f) další vhodná opatření, pokud opatření přijatá podle písmen a) až e) nezajišťují potřebnou míru nezávislosti podle odstavce 1.

CELEX: 32010L0043 (19/2)

§ 28

**Řízení rizik fondu kolektivního investování a zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kolektivního investování**

(K § 20 odst. 1 písm. c) zákona)

(1) Při řízení rizik fondu kolektivního investování obhospodařovatel

- a) zavede postupy měření rizik tak, aby rizika a jejich vliv na rizikový profil fondu kolektivního investování, byly přesně měřeny na základě důvěryhodných a spolehlivých údajů a aby postupy měření rizik byly náležitým způsobem zdokumentovány; pokud je to přiměřené povaze, rozsahu nebo složitosti podstupovaných rizik, používá pro měření rizik pokročilé postupy, mezi něž patří metoda hodnoty v riziku (value at risk – VaR), provádí pravidelné zpětné testování za účelem kontroly platnosti metod pro měření rizik,
- b) provádí pravidelně stresové testování a analýzy scénářů za účelem podchycení rizik plynoucích z možných změn tržních podmínek, které by mohly mít nepříznivý dopad na fond kolektivního investování,
- c) zavede, udržuje a uplatňuje zdokumentovaný systém limitů pro omezení rizik pro každý fond kolektivního investování s přihlédnutím ke všem rizikům, která mohou mít pro fond kolektivního investování zásadní význam, a v souladu s rizikovým profilem fondu kolektivního investování,
- d) zajistí, aby aktuální míra rizika byla v souladu se systémem limitů pro omezení rizik, a
- e) vytvoří, zavede a udržuje náležité postupy, které v případě skutečného nebo předpokládaného porušení limitů pro omezení rizika fondu kolektivního investování zajistí včasné opatření k nápravě.

(2) Obhospodařovatel uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity fondu kolektivního investování, který je otevřeným podílovým fondem nebo akciovou společností s proměnným základním kapitálem, které zajistí, že jsou administrátor takového fondu je schopen kdykoli splnit povinnosti podle § 131 až 133 zákona. Obhospodařovatel provádí stresové testování umožňující posouzení rizika likvidity těchto investičních fondů za mimořádných okolností.

(3) Obhospodařovatel zajistí, že investiční strategie fondu kolektivního investování, který je otevřeným podílovým fondem nebo akciovou společností s proměnným základním kapitálem je z hlediska likvidity přiměřená pravidlům odkupování stanoveným ve statutu fondu, stanovách nebo prospektu.

(4) Při řízení rizik zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kolektivního investování postupuje obhospodařovatel podle odstavce 1 obdobně. Při řízení rizik zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kolektivního investování, který je otevřeným podílovým fondem nebo akciovou společností s proměnným základním kapitálem postupuje obhospodařovatel podle odstavce 2 a 3 obdobně.

CELEX: 32010L0043 (40)

**ČÁST TŘETÍ**  
**OCENOVÁNÍ MAJETKU A DLUHŮ INVESTIČNÍHO FONDU**

§ 29

**Stanovení reálné hodnoty ve zvláštních případech**

(K § 196 odst. 2 zákona)

(1) Reálná hodnota cenného papíru vydaného emitentem se rovná nule, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku<sup>18)</sup>, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(2) Základ pro stanovení reálné hodnoty dluhů, které jsou po splatnosti:

- a) ne déle než 90 dní se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní se sníží o 100 %.

(3) Základ pro stanovení reálné hodnoty dluhů za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(4) Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota cenného papíru nebo dluhu stanovená podle odstavce 1 a 2 neodpovídá ceně, za kterou lze předmětné aktivum s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví fond kolektivního investování hodnotu takového aktiva způsobem, který ve smyslu mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě. Důvody a způsob stanovení reálné hodnoty fond kolektivního investování písemně zaznamená.

(5) Ke způsobu stanovení reálné hodnoty podle odstavce 3 se vyžaduje souhlas depozitáře. Odsouhlasený způsob stanovení reálné hodnoty lze změnit jen se souhlasem depozitáře a za předpokladu, že nastaly nové skutečnosti, které věrohodnost odsouhlaseného způsobu stanovení reálné hodnoty změnily.

(6) Nesouhlasí-li depozitář se způsobem stanovení reálné hodnoty podle odstavce 3, oznámí tuto skutečnost bez zbytečného odkladu písemně investiční společnosti nebo samosprávnému investičnímu fondu. Fond kolektivního investování v takovémto případě postupuje při ocenění předmětného aktiva podle odstavců 1 a 2. Postupuje-li fond kolektivního investování v rozporu s oznámením depozitáře, informuje depozitář o této skutečnosti Českou národní banku.

---

<sup>18)</sup> Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů

## ČÁST ČTVRTÁ PRAVIDLA JEDNÁNÍ

### § 30

#### Obecné zásady

(K § 22 odst. 1 a odst. 2 písm. c) zákona)

Obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu před uskutečněním obchodu a podle potřeby po zohlednění povahy zvažovaného obchodu provádí analýzy ekonomické výhodnosti obchodů a stanoví prognózy toho, jak obchod ovlivní skladbu majetku, likviditu a rizikový profil tohoto fondu. Analýzy musí být provedeny výlučně na základě spolehlivých a aktuálních veřejně dostupných informací.

CELEX: 32010L0043 (23/4)

### § 31

#### Informování o provedeném pokynu

(K § 49 odst. 2 písm. a) a odst. 3 písm. a) zákona)

(1) Informace o provedeném pokynu k vydání nebo odkoupení podílového listu nebo k upisování cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo k vydání podílů na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině uvedeného fondu poskytovaná administrátorem vlastníkovi tohoto cenného papíru, zaknihovaného cenného papíru nebo podílu obsahuje, pokud to povaha věci nevyklučuje,

- a) obchodní firmu, název a sídlo investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- b) údaje o administrátorovi,
- c) identifikaci podílníka nebo vlastníka cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo vlastníka podílu na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu,
- d) datum a čas přijetí pokynu,
- e) platební podmínky a platební prostředky související s pokynem,
- f) typ pokynu (vydání, upisování nebo odkoupení),
- g) datum provedení pokynu,
- h) datum, ke kterému byl vydán, upsán nebo odkoupen podílový list nebo cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo podíl na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu,
- i) počet vydaných, upsaných nebo odkoupených podílových listů nebo cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo podílů na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu, jichž se pokyn týká,
- j) jednotkovou cenu, za kterou byl vydán, upsán nebo odkoupen podílový list nebo cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo podíl na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu,

hodnotu pokynu v hrubém vyjádření včetně přírážky spojené s vydáním nebo upisováním podílového listu nebo cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo podílu na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu nebo hodnotu pokynu v čistém vyjádření po odečtení srážky spojené s odkoupením podílových listů nebo cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo podílů na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu a

celkovou výši přírážek nebo srážek; na požádání podílníka nebo vlastníka cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo vlastníka podílu na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu administrátor přírážky a srážky na jednotlivé položky.

*CELEX: 32010L0043 (24/2)*

(2) Informaci podle odstavce 1 administrátor zašle podílníkovi nebo vlastníkovi cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo vlastníkovi podílu na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu na trvalém nosiči informací<sup>4</sup>) bez zbytečného odkladu, nejpozději

- a) následující pracovní den po provedení pokynu,
- b) následující pracovní den po doručení potvrzení od třetí osoby, pokud odeslání informace závisí na potvrzení třetí osoby, nebo
- c) jednou za šest měsíců, pokud se pokyny podílníka nebo vlastníka cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo vlastníka podílu na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu provádějí pravidelně a administrátor neučinila kroky podle písmen a) a b).

(3) Pokud má informaci v rozsahu odstavce 1 bez zbytečného odkladu zaslat podílníkovi nebo vlastníkovi cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru vydávaného investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo vlastníkovi podílu na základním kapitálu nebo srovnatelné veličině příslušného fondu jiná osoba povinná k tomu podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, ustanovení odstavce 2 se nepoužije.

*CELEX: 32010L0043 (24/1 a 3)*

(4) Informaci o stavu neprovedeného pokynu poskytne bez zbytečného odkladu na žádost investora.

*CELEX: 32010L0043 (24/4)*

## **Provádění obchodů**

(K § 22 odst. 2 písm. e) a odst. 3 písm. f) zákona)

### § 32

(1) Obhospodařovatel provádí obchody nebo předává pokyny k provedení obchodu jiným osobám za nejlepších podmínek a neupřednostňuje zájmy jedné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem nad zájmy jiné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem, přičemž s přihlédnutím ke konkrétnímu cíli, způsobu investování a rizikovému profilu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu uvedeným ve statutu, k typu pokynu, k povaze a vlastnostem investičního nástroje, který je předmětem tohoto obchodu, jakož i k povaze převodních míst, na něž lze tento pokyn k obchodu nasměřovat, zohlední

- a) cenu, kterou lze dosáhnout na převodním místě,
- b) celkový objem nákladů účtovaných investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu,
- c) rychlost, s jakou lze pokyn k obchodu provést,
- d) pravděpodobnost provedení pokynu k obchodu,
- e) podmínky pro vypořádání,
- f) objem požadovaného obchodu,
- g) typ pokynu k obchodu, a
- h) jakýkoliv jiný faktor mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu nebo zadávání pokynů jiným subjektům k provedení obchodu investičního fondu nebo zahraničního investičního za nejlepších podmínek.

*CELEX: 32010L0043 (22/1, 25/1 a 2)*

*CELEX: 32010L0043 (26/1 a 2)*

(2) K zajištění povinnosti podle odstavce 1 obhospodařovatel zavede a udržuje pravidla pro organizační uspořádání a pro provádění obchodů ve vztahu k jednotlivým typům investičních nástrojů, která stanoví alespoň

- a) určení relativní důležitosti obhospodařovatelem vybraných faktorů uvedených v odstavci 1 nebo alespoň způsob určení jejich relativní důležitosti,
- b) informace o převodních místech, kde obhospodařovatel provádí obchody,
- c) jiné faktory podle odstavce 1, písm. h), které obhospodařovatel zohledňuje při volbě převodních míst, a
- d) označení osoby, které obhospodařovatel pro jednotlivé druhy investičních nástrojů předává pokyny k obchodu, nebo osoby, jejímž prostřednictvím obhospodařovatel obchody provádí.

*CELEX: 32010L0043 (25/3 a 26/2)*

(3) Obhospodařovatel je povinný získat předchozí souhlas investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který je právnickou osobou, jejichž majetek obhospodařuje, s pravidly provádění obchodů podle odstavce 2.

*CELEX: 32010L0043 (25/3)*

(4) Obhospodařovatel informuje vhodným způsobem vlastníky cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem o pravidlech pro provádění obchodů a jejich případných podstatných změnách.

CELEX: 32010L0043 (25/3 a 26/2)

### § 33

(1) Účinnost pravidel pro provádění obchodů, včetně kvality provedení pokynů k obchodu ze strany třetí osoby, vyhodnocuje obhospodařovatel průběžně a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu.

(2) Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů provádí obhospodařovatel vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu k obchodu nejlepší možný výsledek pro investiční fond nebo zahraniční investiční fond, nejméně však jednou ročně.

CELEX: 32010L0043 (25/4 a 26/3)

(3) Obhospodařovatel musí na požádání orgánu dohledu doložit, že provádí obchody na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo že předává pokyny na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu v souladu s pravidly, která přijme podle § 32.

CELEX: 32010L0043 (25/5 a 26/4)

### § 34

#### **Zpracování obchodů**

(K § 22 odst. 2 písm. f) zákona)

(1) Obhospodařovatel zavede, udržuje a uplatňuje pravidla pro zpracování obchodů, která stanoví postupy alespoň pro

- a) neprodlené a přesné zaznamenání provedení obchodů,
- b) zpracování srovnatelných obchodů podle časové priority přijetí investičního rozhodnutí k tomuto obchodu, vyjma případů, kdy to odůvodňuje povaha obchodu, aktuální podmínky na trhu nebo zájem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- c) řádné vypořádání provedeného obchodu, pokud jej obhospodařovatel zajišťuje, a
- d) neprodlené a přesné rozdělování investičních nástrojů, získaných peněžních prostředků a vzniklých nákladů v případě sdružování obchodů.

CELEX: 32010L0043 (27/1)

(2) Obhospodařovatel nevyužije informace týkající se neprovedených obchodů obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu tak, aby na základě uvedené informace před provedením obchodu takového fondu na svůj účet nabyl nebo zcizil investiční nástroj, jehož se neprovedený obchod týká, nebo jiný investiční nástroj, jehož hodnota se vztahuje k investičnímu nástroji, jehož se neprovedený obchod týká.

(3) Obhospodařovatel učiní veškeré přiměřené kroky k tomu, aby zabránil využití informace týkající se neprovedených obchodů obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu ze strany osoby se zvláštním vztahem k obhospodařovateli.

CELEX: 32010L0043 (27/2)

(4) Pravidla podle odstavců 1 až 3 určí pro jednotlivé druhy investičních nástrojů osoby, jimž je možné zadávat pokyny k provedení.

CELEX: 32010L0043 (26/2)

§ 35

**Sdružování obchodů**

(K § 22 odst. 2 písm. g) zákona)

(1) Pravidla pro rozdělení plnění a závazků ze sdruženého obchodu musí obsahovat postupy pro

- a) určení majetku investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a zákazníků, kterých se má sdružený obchod týkat,
- b) určení vlivu objemu obchodu a jeho ceny na rozdělení plnění a závazků z provedeného sdruženého obchodu a
- c) rozvržení plnění a závazků z provedeného sdruženého obchodu v případě dílčího provedení obchodu.

(2) Obhospodařovatel je oprávněn provést obchod investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu společně s jedním nebo několika obchody jiného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo s obchodem jiného zákazníka nebo s obchodem na vlastní účet, jestliže

- a) není pravděpodobné, že sdružení obchodů bude pro některý z investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů nebo některého ze zákazníků, jejichž obchody mají být sdruženy, méně výhodné než jejich samostatné provedení,
- b) se rozvržení plnění a závazků z provedeného sdruženého obchodu uskuteční v souladu s pravidly podle tohoto paragrafu a
- e) rozvržení plnění a závazků ze sdruženého obchodu nepoškodí žádný investiční fond nebo zahraniční investiční fond ani žádného zákazníka.

*CELEX: 32010L0043 (28/1, 2 a 3)*

(3) Pokud byl sdružený obchod investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu s obchodem na vlastní účet proveden pouze částečně, obhospodařovatel přizná plnění a odpovídající závazky ze sdruženého obchodu přednostně investičního fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu, ledaže jsou splněny podmínky podle odstavce 4. To platí obdobně, i pokud jde o sdružení obchodu jiného zákazníka.

(4) Pokud je obhospodařovatel schopen doložit, že sdružený obchod se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhl u jednotlivých obchodů, nebo by se neuskutečnil vůbec, může rozdělit plnění a závazky ze sdruženého obchodu poměrně v souladu se svými pravidly stanovenými podle tohoto paragrafu.

*CELEX: 32010L0043 (28/4)*

§ 36

**Pobídka**

(K § 22 odst. 2 písm. h) a odst. 3 písm. g) a k § 49 odst. 2 písm. b) a odst. 3 písm. f) zákona)

(1) Pobídka je v mezích § 22 a § 49 zákona přípustná, pokud

- a) je hrazena investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, za investiční fond nebo zahraniční investiční fond nebo je vyplácena investičnímu fondu nebo zahraničnímu investičnímu fondu, nebo
- b) je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a

- c) investiční fond nebo zahraniční investiční fond byl ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána, informován jasně, srozumitelně a úplně o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,
- d) pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
- e) pobídka není v rozporu s povinností obhospodařovatele nebo administrátora jednat v nejlepším zájmu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a jeho investorů.

(2) Přípustná je pobídka, která umožní vykonání příslušné činnosti nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinností obhospodařovatele nebo administrátora jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a jeho investorů.

(3) Obhospodařovatel nebo administrátor může údaje podle odstavce 1 písm. b) bodu 1 poskytnout v podobě souhrnného popisu hlavních podmínek pobídky, vždy však sdělí též podrobnosti na žádost investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo investorovi způsobem obdobným jako v § 15e zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

(4) Obhospodařovatel nebo administrátor, který obhospodařuje podílový fond nebo zahraniční investiční fond, který není právnickou osobou, splní informační povinnost podle odstavce 1 písm. b) bodu 1 tím, že požadovanou informaci uveřejní způsobem podle § 638 zákona.

*CELEX: 32010L0043 (29)*

## ČÁST PÁTÁ UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

### § 37

#### Výroční a pololetní zpráva

(K § 234 odst. 5, § 238 odst. 4, § 291 odst. 3 zákona)

(1) Výroční zpráva fondu kolektivního investování a fondu kvalifikovaných investorů obsahuje údaje podle přílohy č. 2.

*CELEX: 32009L0065 (63/2 a 69/3)*

(2) Pololetní zpráva fondu kolektivního investování obsahuje údaje dle přílohy č. 3.

*CELEX: 32009L0065 (69/4)*

#### Sdělení o splynutí nebo sloučení

(K § 389 odst. 3 a § 405 odst. 3 zákona)

### § 38

(1) Sdělení o splynutí nebo sdělení o sloučení podílového fondu poskytované podílníkům

- a) musí být sepsáno stručně a srozumitelným jazykem tak, aby podílníkům umožnilo informované posouzení dopadů navrhovaného sloučení nebo splynutí na jejich investici, a  
b) obsahuje údaje podle přílohy č. 4.

(2) V případě splynutí nebo sloučení, kterého se účastní zahraniční investiční fond srovnatelný se standardním fondem, jsou způsobem podle odstavce 1 vysvětleny veškeré termíny nebo postupy týkající se zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, které se liší od termínů a postupů běžně používaných v jiném členském státě.

(3) Sdělení poskytované podílníkům zrušovaného podílového fondu musí vycházet z toho, že tito podílníci nemají informace o základních rysech nástupnického podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem ani o způsobech jeho fungování, a musí zdůraznit nutnost seznámit se se sdělením klíčových informací tohoto nástupnického podílového fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem.

(4) Sdělení o splynutí nebo sdělení o sloučení podílového fondu poskytované podílníkům nástupnického podílového fondu se zaměřuje zejména na provedení sloučení nebo splynutí a možný dopad na nástupnický podílový fond.

*CELEX: 32010L0044 (3)*

### § 39

(1) Zrušovaný podílový fond poskytuje stávajícím podílníkům aktualizovanou verzi sdělení klíčových informací nástupnického podílového fondu kolektivního investování.

(2) Pokud bylo pro účely navrhovaného splynutí nebo sloučení sdělení klíčových informací nástupnického podílového fondu změněno, poskytne je tento fond svým stávajícím podílníkům.

*CELEX: 32010L0044 (5)*

### § 40

(1) Sdělení o splynutí nebo sdělení o sloučení podílového fondu a sdělení klíčových informací nástupnického fondu se sdělují každé osobě, která v období od data uveřejnění sdělení o splynutí nebo sdělení sloučení do rozhodného dne splynutí nebo sloučení nakoupí nebo prodá podílové listy ve zrušovaném nebo nástupnickém fondu nebo která požádá o kopii statutu fondu či zakládacích dokumentů, prospektu nebo sdělení klíčových informací fondu, který se sloučení nebo splynutí účastní.

*CELEX: 32010L0044 (6)*

### § 41

(2) Zrušovaný podílový fond a nástupnický podílový fond poskytnou podílníkům sdělení o splynutí nebo sdělení o sloučení na trvalém nosiči informací.

(3) Je-li informace podle odstavce 1 poskytována všem nebo některým podílníkům na jiném trvalém nosiči než v listinné podobě, musí být splněny tyto podmínky

- a) jejich poskytnutí na tomto nosiči informací je přiměřené okolnostem, za nichž se uskutečňuje nebo má uskutečnit obchod mezi podílníkem a zrušovaným nebo nástupnickým podílovým fondem, případně příslušnou investiční společností; podmínka přiměřených okolností je splněna zejména tehdy, pokud investor může sdělení získat způsobem umožňujícím dálkový přístup, a
- b) osoba, jíž se sdělení poskytují, si při volbě mezi listinnou podobou a nosičem informací, který nemá listinnou podobu, výslovně zvolila tento nosič informací.

(4) Pro účely odstavců 1 a 2 platí, že poskytování informací prostřednictvím elektronických komunikačních prostředků je vhodné, existuje-li důkaz, že podílník má pravidelný přístup k internetu. Za takový důkaz se považuje adresa elektronické pošty, kterou podílník poskytl při nabytí podílových listů.

CELEX: 32010L0044 (7)

## ČÁST ŠESTÁ

### PRAVIDLA PRO URČENÍ VÝŠE KAPITÁLU INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI A HLAVNÍHO ADMINISTRÁTORA

#### § 42

#### Pravidla pro určení výše kapitálu investiční společnosti

(K § 30 odst. 5 zákona)

(1) Kapitál je odvozen z rozvahy investiční společnosti. Položky zahrnované do kapitálu nesmí být zohledněny vícekrát a jejich výše musí být stanovena po snížení o případné závazky z daňových povinností.

(2) Součástí kapitálu nejsou jakékoli zisky nebo ztráty vzniklé z ocenění závazků investiční společnosti reálnou hodnotou v souvislosti se změnami úvěrového rizika investiční společnosti. Součástí kapitálu nejsou ani oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů při zajištění peněžních toků.

(3) Kapitál zahrnuje splacený základní kapitál,

- a) snížený o nabyté vlastní podíly, přičemž součástí této položky jsou také položky z obchodů s vlastními podíly, zejména z forwardů a opcí, snižující vlastní kapitál,
- b) zvýšený o emisní ážio, přičemž součástí této položky je
1. splacené emisní ážio, které souvisí se splaceným základním kapitálem, a
  2. emisní ážio vzniklé z obchodů s vlastními podíly,
- c) zvýšený o rezervní fondy a nerozdělený zisk, přičemž tato položka je součtem položek podle bodů 1 až 4 sníženým o položku podle bodu 5:
1. povinné rezervní fondy,
  2. ostatní fondy, které jsou vytvářeny z rozdělení zisku, s výjimkou fondů účelově vytvořených,
  3. nerozdělený zisk z předchozích období uvedený v účetní závěrce investiční společnosti ověřené auditorem a schválené jejím nejvyšším orgánem, o jehož rozdělení nejvyšší orgán nerozhodl,
  4. zisk za účetní období po zdanění uvedený v účetní závěrce investiční společnosti ověřené auditorem snížený o předpokládaný podíl na zisku k vyplacení a další předpokládané platby z rozdělení zisku,
  5. neuhrazená ztráta z předchozích období včetně ztráty za minulé účetní období,

- e) zvýšený, anebo snížený, o výsledné kurzové rozdíly z konsolidace dat zahraniční organizační složky,
- f) snížený o ztrátu za běžné účetní období,
- g) snížený o goodwill,
- h) snížený o nehmotný majetek jiný než goodwill,
- i) snížený o oceňovací rozdíl ze změn reálných hodnot nástrojů zařazených pro účely vedení účetnictví do portfolia realizovatelných finančních nástrojů, je-li negativní.

CELEX: 32009L0065(2/1/1, 2/6)

CELEX: 2011L0061 (4/1/ad, 4/2)

#### § 43

### **Pravidla pro určení výše kapitálu hlavního administrátora**

(K § 58 odst. 3 zákona)

Pro určení výše kapitálu hlavního administrátora platí obdobně § 42.

## ČÁST SEDMÁ

### ÚČINNOST

#### § 44

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem 1. července 2013.

Guvernér:

**Příloha č. 1 k vyhlášce č. ... /2012 Sb.**

**Podrobnější vymezení některých požadavků na odměňování**  
(K § 20 odst. 2 písm. j) zákona)

1. Zásady a postupy odměňování se uplatní

- a) na mzdu, úplatu a obdobné příjmy pracovníka, které mohou být považovány za odměnu, (dále jen „odměna“),
- b) na vybrané skupiny pracovníků, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na rizika podstupovaná obhospodařovatelem při obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, kterými jsou zejména
  - 1. členové představenstva nebo dozorčí rady obhospodařovatele (bodies; executive and non-executive directors),
  - 2. pracovníci ve vrcholném vedení obhospodařovatele (senior management),
  - 3. pracovníci ve vnitřních kontrolních funkcích obhospodařovatele (control functions), zejména pracovníci odpovědní za řízení rizik, compliance nebo vnitřní audit,
  - 4. pracovníci nebo skupiny pracovníků, jejichž činnost je spojena s podstupováním rizik obhospodařovatele, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu (risk takers),
  - 5. další pracovníci, jejichž odměňování je obdobné jako u pracovníků uvedených pod bodem 1 až 4,
- c) způsobem a v rozsahu, který zohledňuje velikost, organizační uspořádání, povahu, rozsah a složitost činností povinné osoby.

CELEX: 32011L0061 (Příloha II/1/návěti)

CELEX: 32011L0061 (Příloha II/2)

2. Zásady a postupy odměňování

- a) podporují řádné a efektivní řízení rizik a jsou s ním v souladu,
- b) nepodněcují k podstupování rizika nad rámec míry rizika akceptované obhospodařovatelem, zejména s ohledem na statut obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- c) jsou v souladu se strategií podnikání, cíli, hodnotami a dlouhodobými zájmy obhospodařovatele, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, a
- d) zahrnují opatření k zamezování střetům zájmů v souvislosti s odměňováním.

CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/a)

CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/b)

**Vybrané předpoklady a uspořádání systému odměňování**

3. Dozorčí rada obhospodařovatele schvaluje a pravidelně vyhodnocuje souhrnné zásady odměňování a odpovídá za jejich zavedení a uplatňování.

CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/c)

4. Uplatňování zásad odměňování je alespoň jedenkrát ročně podrobena celkovému nezávislému vnitřnímu prověření z hlediska souladu se zásadami a postupy pro odměňování, schválenými dozorčí radou obhospodařovatele.

CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/d)

5. Pracovníci ve vnitřních kontrolních funkcích jsou nezávislí na útvarech, které kontrolují, mají odpovídající pravomoci a jsou odměňováni podle plnění cílů stanovených pro danou kontrolní funkci, nezávisle na výkonnosti útvarů, které kontrolují; odměňování pracovníků v čele řízení rizik a compliance je pod přímým dohledem výboru pro odměňování obhospodařovatele, pokud je zřízen (bod 6), nebo dozorčí rady obhospodařovatele.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/e)*

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/f)*

6. Pokud je to přiměřené velikosti, organizačnímu uspořádání, povaze, rozsahu a složitosti činností obhospodařovatele, zřídí obhospodařovatel výbor pro odměňování složený z členů dozorčí rady obhospodařovatele. Výbor pro odměňování je ustanoven tak, aby bylo zajištěno kompetentní a nezávislé posuzování zásad a postupů odměňování a návrhů motivačních pobídek pro řízení rizik obhospodařovatele, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu. V působnosti výboru pro odměňování, pokud je zřízen, je příprava návrhů na rozhodnutí týkajících se odměňování, včetně těch, které mají dopad na rizika a řízení rizik povinné osoby, přijímaná dozorčí radou obhospodařovatele. Při přípravě těchto rozhodnutí přihlíží výbor pro odměňování k dlouhodobým zájmům obhospodařovaných investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a akcionářů nebo společníků obhospodařovatele.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/3)*

### **Měření výkonnosti v souvislosti s odměňováním**

7. Pokud jsou stanoveny výkonnostní odměny,

- a) celková odměna je založena na kombinaci hodnocení individuální pracovní výkonnosti a výkonnosti dotčeného útvaru s hodnocením celkových výsledků obhospodařovatele, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu,
- b) při hodnocení individuální pracovní výkonnosti se zohlední finanční i nefinanční kritéria,
- c) hodnocení výkonnosti je založeno na víceletém základě tak, aby bylo zajištěno, že proces odměňování je založen na dlouhodobějších výsledcích a že uvolňování částí pohyblivé složky odměny založených na hodnocení výkonnosti je rozloženo do období, v němž jsou zohledněny jak pravidla pro odkoupení cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, které obhospodařovatel obhospodařuje, tak rizika s tím spojená.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/g)*

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/h)*

### **Forma a struktura odměn**

8. Pevná a pohyblivá složka celkové odměny pracovníka jsou vhodně vyvážené; pevná složka odměny tvoří dostatečně velký podíl celkové odměny, aby bylo možno uplatňovat plně flexibilní zásady pro pohyblivou složku odměny, včetně možnosti pohyblivou složku odměny nevyplatit. Obhospodařovatel stanoví vhodný poměr mezi pevnou a pohyblivou složkou odměny individuálně pro jednotlivé osoby nebo skupiny osob.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/j)*

9. Alokace pohyblivých složek odměn v rámci obhospodařovatele zohledňuje všechny druhy stávajících a budoucích rizik.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/l)*

10. Vznik nároku na podstatnou část pohyblivé složky odměny, a to nejméně 40 %, je oddálen alespoň do následujících 3 až 5 let, pokud není investiční horizont obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu kratší; délka období je vhodně stanovena s ohledem na investiční horizont a povahu rizik spojených s investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem a pravidla pro odkoupení cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, které obhospodařovatel obhospodařuje. Oddálenou část pohyblivé složky odměny nelze přiznat rychleji než na poměrném základě vůči celkové délce období, do kterého bylo přiznání podstatné části pohyblivé složky odměny oddáleno. V případě, že část pohyblivé složky odměny dosahuje mimořádně vysokého objemu, je oddáleno přiznání alespoň 60 % tohoto objemu.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/n)*

11. Podstatnou část pohyblivé složky odměny pracovníka obhospodařovatele, nejméně však 50 %, tvoří cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, které obhospodařovatel obhospodařuje. Tyto investiční nástroje jsou po přiměřenou dobu podle zásad obhospodařovatele zadržovány, tak aby byla motivace pracovníků provázána s dlouhodobými zájmy obhospodařovatele, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/m)*

### **Omezení pohyblivé složky odměny**

12. Nárok na pohyblivou složku odměny nebo jakékoli její části je přiznán pouze tehdy, je-li to udržitelné vzhledem k celkové finanční situaci obhospodařovatele a odůvodněné výkonností dotčeného útvaru a individuální pracovní výkonností dotčeného pracovníka. V opačném případě se nárok nepřiznává, anebo se přiznává pouze v omezeném rozsahu (malus).

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/o)*

13. Obhospodařovatel zavede opatření, která jí umožní odejmout již přiznanou pohyblivou složku odměny nebo jakékoli její části a požadovat zpět již vyplacenou pohyblivou složku odměny (claw back); ustanovení jiných právních předpisů tím nejsou dotčena.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/o)*

14. V případě nepříznivé finanční výkonnosti nebo jejího poklesu je celková pohyblivá složka odměn podstatně snížena, včetně uplatnění opatření podle bodů 12 a 13, a to jak v aktuálním odměňování, tak i v odměnách za předchozí období.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/1/o)*

### **Zvláštní penzijní výhody**

15. Zásady poskytování případných zvláštních výhod k penzi vybraným pracovníkům jsou v souladu se strategií, cíli, hodnotami a dlouhodobými zájmy povinné osoby. Za zvláštní penzijní výhody se nepovažují příspěvky v rámci zaměstnaneckého penzijního pojištění, penzijního připojištění, důchodového pojištění, doplňkového penzijního spoření nebo příspěvky obdobné povahy obvyklé pro pracovníky obhospodařovatele. Pokud pracovník:

a) odejde před vznikem nároku na důchod, zvláštní penzijní výhody budou obhospodařovatelem oddáleny po dobu 5 let ve formě nástrojů podle bodu 10,

b) dosáhne nároku na důchod, budou mu zvláštní penzijní výhody přiznány ve formě nástrojů specifikovaných v bodu 10, a bude mít povinnost je 5 let zadržovat.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/lp)*

### **Předejití možnému obcházení účelu regulace odměňování**

16. Pohyblivá složka odměny není vyplácena v nástrojích, anebo formou, která by umožnila obcházení požadavků této vyhlášky nebo jiných právních předpisů.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/lr)*

17. Obhospodařovatel vyzve pracovníky, aby neuplatňovali pojištění nebo jiné zajišťovací strategie spojené s jejich odměňováním nebo odpovědností, které by mohly omezit účinky rizikově zaměřených prvků zásad odměňování.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/lq)*

18. Pohyblivá složka odměny, která je zaručena bez ohledu na výkonnost, je poskytována výjimečně a je upravena pouze, jde-li o získávání nových pracovníků; tento způsob odměňování je omezen na období prvního roku.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/li)*

19. Smluvní odstupné poskytované vybraným pracovníkům v souvislosti s předčasným ukončením vztahu odráží jejich výkonnost dosaženou v průběhu daného období a je navrženo způsobem, který neodměňuje neúspěch.

*CELEX 32011L0061 (Příloha II/lk)*

**Příloha č. 2 k vyhlášce č. ... /2013 Sb.**

**Výroční zpráva investičního fondu**  
(K § 234 odst. 5 zákona)

1. Výroční zpráva fondu kolektivního investování obsahuje, kromě údajů uvedených v zákoně, také:

- a) identifikaci fondu kolektivního investování,
- b) údaje o portfoliu manažerech fondu kolektivního investování v rozhodném období včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, údaj o dni, od kterého vykonávají činnost pro fondu kolektivního investování a případně o dni, od kterého přestali tuto činnost vykonávat,
- c) údaje o všech depozitářích fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali,
- d) údaje o osobě, která zajišťuje úschovu majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % majetku fondu kolektivního investování,
- e) údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, byť jen po část rozhodného období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávali,
- f) údaje o identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období,
- g) údaje o vývoji hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v názorné grafické podobě; pokud jsou způsob investování a investiční cíle fondu vázány na pevně stanovený index (benchmark), uvede se i vývoj tohoto pevně stanoveného indexu v rozhodném období v grafické podobě,
- h) údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku majitelů cenných papírů fondu kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období,
- i) údaje o hodnotě všech vyplacených výnosů na jeden podílový list,
- j) údaje o úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu,
- k) údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře,  
*CELEX: 32009L0065 (69/3 a příloha I/tabulka B)*
- l) údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu,  
*CELEX32009L0065 (51/1)*
- m) údaje o celkové expozici vyplývající z použití technik k obhospodařování fondu včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého kolaterálu, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik za vykazované období,
- n) v případě uzavřeného fondu kolektivního investování údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond a
- o) v případě fondu kolektivního investování sledujícího index roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období,
- p) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, popis předkupních práv, zástavních práv, věcných břemen, užívacích práv třetích osob s výjimkou nájemních práv, a dalších omezení nebo závazků týkajících se nemovitosti v majetku fondu nebo souvisejících s touto nemovitostí.

2. Výroční zpráva fondu kvalifikovaných investorů obsahuje, kromě údajů uvedených v zákoně, také údaje podle odstavce 1 písm. a) až f).

**Pololetní zpráva fondu kolektivního investování**  
(K § 238 odst. 4 zákona)

1. Pololetní zpráva fondu kolektivního investování obsahuje, kromě údajů uvedených v zákoně, také:

- a) identifikaci fondu kolektivního investování,
- b) údaje o portfolio manažerech fondu kolektivního investování v rozhodném období,
- c) údaje o všech depozitářích fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali,
- d) údaje o osobě, která zajišťuje úschovu majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % majetku fondu kolektivního investování,
- e) údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, byť jen po část rozhodného období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávali,
- f) údaje o identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období,
- g) údaje o hodnotě všech vyplacených výnosů na jeden podílový list,
- h) údaje o úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu,
- i) údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře,

*CELEX32009L0065 (seznam B přílohy I)*

- j) v případě fondu kolektivního investování sledujícího index odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu za příslušné období včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období.

**Příloha č. 4 k vyhlášce č. ... /2011 Sb.**

**Rozsah sdělení o splynutí nebo o sloučení podílového fondu**

1. Sdělení o splynutí nebo o sloučení podílového fondu obsahuje, vedle údajů uvedených v § 389 odst. 1 a v § 405 odst. 1 zákona, zejména

- a) sdělení klíčových informací týkajících se nástupnického podílového fondu,
- b) údaje o rozdílech v právech podílníků zrušovaného podílového fondu před nabytím a po nabytí účinnosti rozhodnutí, jímž se splynutí nebo sloučení povoluje,
- c) pokud sdělení klíčových informací zrušovaného podílového fondu nebo zahraničního standardního fondu a nástupnického podílového fondu nebo zahraničního standardního fondu udávají syntetické ukazatele rizika a výnosů<sup>19</sup> v různých kategoriích nebo v průvodním komentáři označují různá podstatná rizika, srovnání těchto rozdílů,
- d) srovnání všech poplatků a nákladů obou splývajících nebo slučovaných podílových fondů nebo zahraničních standardních fondů na základě částek uveřejněných v jejich příslušných sděleních klíčových informací,
- e) pokud zrušovaný podílový fond má stanovenou úplatu za obhospodařování podílem z hospodářského výsledku, popis toho, jak bude stanovován do doby než splynutí nebo sloučení nabude účinnosti a popis toho, jak bude stanovován po nabytí účinnosti rozhodnutí, jímž se splynutí nebo sloučení povoluje tak, aby bylo zajištěno rovné zacházení s podílníky, kteří ve zrušovaném podílovém fondu dříve vlastnili podílové listy,
- f) údaje o tom, jak má být nakládáno s příjmy příštích období v příslušném podílovém fondu,
- g) informaci, jak lze získat zprávu depozitáře podle § 393 odst. 2 a § 409 odst. 2 zákona,
- h) údaje o úmyslu pozastavit odkup podílových listů, aby bylo možné splynutí nebo sloučení efektivně provést,
- i) údaj o rozhodném dni splynutí nebo sloučení a
- j) údaje o platbě, včetně toho kdy a jak podílníci obdrží peněžní prostředky v případě, že je poskytováno peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného podílu podle § 396 nebo § 412 zákona.

2. Sdělení, které je určeno podílníkům zrušovaného podílového fondu obsahuje zejména tyto údaje

- a) období, během kterého ještě budou vydávány a odkupovány podílové listy ve zrušovaném podílovém fondu,
- b) dobu, kdy podílníci, kteří v rámci příslušné lhůty nevyužili svého práva na odkoupení nebo nahrazení podílového listu podle § 391 nebo § 407 zákona, mohou uplatnit svá práva podílníků nástupnického podílového fondu.

3. Sdělení, které je určeno podílníkům nástupnického podílového fondu obsahuje též informaci o tom, zda v důsledku sloučení dojde ke změně v rozložení rizika v nástupnickém podílovém fondu a zda a jakým způsobem bude tato situace řešena do rozhodného dne sloučení anebo po něm.

4. Je-li na začátku sdělení podle odstavce 1 nebo 2 shrnutí klíčových bodů návrhu splynutí nebo sloučení, musí toto shrnutí obsahovat odkazy na ty části sdělení, ve kterých jsou uvedeny další informace.

CELEX32010L0044 (4)

<sup>19)</sup> Čl. 2 směrnice Komise 2010/44/EU, 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.

*CELEX: 32009L0065 (43)*

Pracovní návrh

**VYHLÁŠKA**

**o činnosti depozitáře standardního fondu a ujednáních depozitářské smlouvy standardního fondu**

Česká národní banka stanoví podle § 668 odst. 2 a § 670 odst. 4 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „zákon“):

ČÁST PRVNÍ

**PŘEDMĚT ÚPRAVY**

§ 1

(1) Tato vyhláška upravuje činnost depozitáře standardního fondu (dále jen „depozitář“) při kontrole

- a) stavu majetku standardního fondu, který nelze mít v opatrování podle § 669 písm. a) zákona nebo v úschově podle § 669 písm. b) zákona,
- b) vydávání, odkupování a rušení podílových listů nebo investičních akcií standardního fondu,
- c) výpočtu aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie standardního fondu,
- d) oceňování majetku a dluhů standardního fondu,
- e) poskytování protiplnění z obchodů s majetkem standardního fondu v obvyklých lhůtách,
- f) používání příjmů plynoucích pro standardní fond a
- g) nabývání a zcizování majetku standardního fondu.

(2) Tato vyhláška rovněž zapracovává příslušné předpisy Evropské unie<sup>20)</sup> a stanoví náležitosti depozitářské smlouvy standardního fondu.

CELEX: 32010L0043 (30 - 37)

ČÁST DRUHÁ

**ČINNOST DEPOZITÁŘE**

(K § 718 odst. 1 a 3 a § 723 odst. 1 zákona)

§ 2

**Kontrola stavu majetku standardního fondu**

(1) Depozitář přiměřeně hodnotě a povaze kontrolovaného majetku, který nelze mít v opatrování podle § 718 písm. a) zákona nebo v úschově podle § 718 písm. b) zákona, ověřuje jeho stav, a to zejména tak, že

- a) průběžně kontroluje stav evidenci, kde je kontrolovaný majetek veden, a
- b) porovnává informace od investiční společnosti nebo akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (dále jen „SICAV“) s informacemi z vlastních evidencí.

---

<sup>20)</sup> 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.

(2) Pokud na základě informací získaných podle odstavce 1 nemůže depozitář spolehlivě zjistit aktuální stav majetku, alespoň jednou ročně ověřuje stav majetku kontrolou na místě nebo jiným vhodným postupem; tímto způsobem ověří stav majetku vždy, když mohou být z jakéhokoliv důvodu pochyby o správnosti nebo úplnosti informací poskytovaných investiční společností nebo investičním fondem.

### § 3

#### **Kontrola při vydávání, odkupování a rušení podílových listů nebo investičních akcií standardního fondu**

(1) Depozitář provádí kontrolu při vydávání podílových listů a investičních akcií standardního fondu zejména tím, že každý den, kdy dojde k vydání podílového listu nebo investiční akcie, ověřuje,

- a) zda se počet podílových listů vydaných investiční společností rovná podílu celkové částky, jež za ně byla uhrazena na běžný účet podílového fondu vedený depozitářem, a aktuální hodnoty podílového listu vyhlášené pro rozhodný den; přitom zohlední případnou přírážku podle statutu podílového fondu, nebo
- b) zda se počet vydaných investičních akcií SICAV za den, kdy se kontrola provádí, rovná podílu celkové částky, jež byla připsána za účelem vydání těchto akcií na běžný účet tohoto SICAV vedený depozitářem, a stanoveného emisního kurzu investiční akcie.

(2) Při kontrole podle odstavce 1 vezme depozitář v úvahu přírážky a emisní ážio alespoň z hlediska, zda celková připsaná částka zohledňuje nejméně nejmenší přírážku nebo ážio a nejvíce nejvyšší přírážku nebo ážio možné podle statutu standardního fondu nebo podle rozhodnutí valné hromady SICAV<sup>21)</sup>.

(3) Kontrolu při vydávání podílových listů podílového fondu může depozitář místo postupu podle odstavce 1 písm. a) provádět tak, že kontroluje, zda byl jednotlivým podílníkům vydán počet podílových listů odpovídající částce připsané za tyto podílové listy na účet fondu; § 8 odst. 2 se použije obdobně.

(4) Kontrolu, zda jsou podílové listy nebo investiční akcie odkupovány a rušeny v souladu se zákonem a statutem standardního fondu, provádí depozitář v rámci kontroly plateb podle této vyhlášky.

(5) Vypořádání odkupu podílových listů a investičních akcií provádí depozitář na základě pokynu investiční společnosti a SICAV způsobem uvedeným ve statutu standardního fondu a podle dohody mezi podílníkem a investiční společností nebo SICAV.

---

<sup>21)</sup> § 485 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

§ 4

**Kontrola výpočtu aktuální hodnoty podílového listu a investiční akcie standardního fondu**

Depozitář provádí kontrolu výpočtu aktuální hodnoty podílového listu podílového fondu nebo investiční akcie vždy před uveřejněním této hodnoty<sup>22)</sup> tak, že ověří správnost údajů o této hodnotě předložených investiční společností nebo SICAV. Ověření provede depozitář na základě údajů ze zdrojů nezávislých na investiční společnosti nebo SICAV, kterých kvalifikovaní investoři při své činnosti obvykle používají; pokud takové zdroje neexistují, vychází depozitář z podkladů investiční společnosti nebo SICAV. K ověření lze použít také posudek znalce podle § 268 odst. 1 zákona.

§ 5

**Poskytování protiplnění z obchodů s majetkem standardního fondu v obvyklých lhůtách**

Protiplnění z obchodů s majetkem standardního fondu v obvyklých lhůtách depozitář zajišťuje tak, že

- a) umožní nakládání s aktivy ve standardním fondu, která má v úschově nebo jejichž nakládáním je vyžadován jeho souhlas, a
- b) kontroluje, zda jsou protiplnění poskytována třetí stranou v obvyklých lhůtách.

§ 6

**Kontrola použití příjmů plynoucích pro standardní fond**

(1) Depozitář kontroluje, zda rozdělení příjmů z majetku standardního fondu probíhá v souladu se zákonem a statutem standardního fondu.

(2) Pokud standardní fond vyplácí podíly na zisku z hospodaření s majetkem standardního fondu, kontroluje depozitář výplatu peněžních prostředků podílníkům nebo akcionářům obdobně podle § 3 odst. 5.

(3) Depozitář provede kontrolu podle odstavce 1 každý den, kdy došlo k rozdělení příjmů z majetku standardního fondu.

**Kontrola nabývání a zcizování majetku standardního fondu**

§ 7

(1) Depozitář provádí kontrolu pokynů investiční společnosti a SICAV k nakládání s aktivy, která jsou součástí majetku standardního fondu (dále jen „kontrola pokynu“), a to a v rozsahu a způsobem podle odstavců 2 až 5 a 8 odst. 2 v termínech stanovených v § 8.

(2) Jde-li o pokyn k nabytí aktiva do majetku standardního fondu, depozitář v rámci kontroly pokynu provede

---

<sup>22)</sup> § 241 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

- a) kontrolu, zda jsou do majetku standardního fondu nabývány pouze druhy aktiv přípustné podle zákona a statutu; není-li druh aktiva zjevný, provede se kontrola též na základě rozboru dokumentace týkající se příslušného aktiva,
- b) kontrolu dodržování investičních limitů podle zákona a statutu porovnáním stanovených limitů s posledními dostupnými údaji o majetku standardního fondu ke dni, kdy byl pokyn podáván.

(3) Jde-li o pokyn k nabytí nebo zcizení aktiva, depozitář v rámci kontroly pokynu provede kontrolu vynaložení odborné péče při stanovení ceny a dalších podmínek obchodu, ledaže jde o anonymní obchod uzavíraný na trhu podle § 5 odst. 1 písm. a) nařízení upravujícího investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování. Tato kontrola se provede zejména přezkoumáním analýzy, kterou investiční společnost nebo SICAV doloží nabytí nebo zcizení aktiva za nejlepších podmínek a výhodnost obchodu<sup>23)</sup>. Předmětem přezkoumání jsou, úměrně charakteru kontrolovaného obchodu, alespoň cena, potenciální výnos z daného obchodu, skutečnost, zda byl obchod sjednán za podmínek výhodnějších nebo obdobných ve srovnání s jinou protistranou (porovnání konkurenčních nabídek), a posouzení kvality protistrany (bonita a důvěryhodnost protistrany).

(4) Jde-li o pokyn týkající se technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku nebo obdobných technik a nástrojů, depozitář v rámci kontroly pokynu provede kontrolu vynaložení odborné péče při stanovení ceny a dalších podmínek obchodu; tato kontrola se provede zejména přezkoumáním analýzy výhodnosti daného obchodu podle odstavce 3 a ověřením dodržení pravidel pro používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku<sup>24)</sup>.

(5) Jde-li o pokyn k platbám z majetku standardního fondu neuvedený v odstavcích 2 až 4, depozitář v rámci kontroly pokynu ověří, zda pokyn neodporuje zákonu, statutu nebo smlouvě o obhospodařování, včetně vynaložení odborné péče, zejména zda důvody, které vedou investiční společnost nebo SICAV k podání pokynu, jsou opodstatněné. Kontrola opodstatněnosti pokynu k platbám včetně vynaložení odborné péče se provádí v míře závislé na účelu platby, její výši a tom, zda se jedná o platbu jednorázovou nebo pravidelně se opakující.

(6) Pokud to právní řád, kterým se nakládání s majetkem řídí, umožňuje, depozitář dohodne se standardním fondem takové uspořádání vztahů, aby nebylo možné s majetkem standardního fondu bez souhlasu depozitáře platně nakládat.

## § 8

(1) Depozitář provede kontrolu pokynu před provedením platby nebo jiným vypořádáním obchodu na základě tohoto pokynu. Po provedení platby nebo jiném vypořádání obchodu lze kontrolu pokynů provést pouze v případech, kdy

- a) částka, na kterou pokyn zní, nepřesáhne 500 000 Kč, a to až do doby, kdy souhrnná denní hodnota takových plateb dosáhne 0,1 % hodnoty majetku standardního fondu, nebo
- b) předmětem obchodu jsou aktiva uvedená v § 5 odst. 1 písm. a), § 8 a § 13 nařízení upravujícího investování investičních fondů a techniky k jejich obhospodařování a

---

<sup>23)</sup> § 21 odst. 3 zákona č. .../2013 Sb..

<sup>24)</sup> Hlava III části druhé, třetí a čtvrté nařízení č. .../2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

- c) způsob obchodování na trhu podle § 5 odst. 1 písm. a) nařízení upravujícího investování investičních fondů a techniky k jejich obhospodařování vylučuje vypořádání obchodu později než v den následující po podání pokynu, nebo
- d) depozitář se na základě kontroly u investiční společnosti, SICAV nebo poskytovatele outsourcingu obhospodařujících majetek standardního fondu uskutečněné po dohodě s těmito osobami v průběhu posledních 12 měsíců ujistil, že řídicí a kontrolní systém této osoby zabezpečuje dostatečnou kontrolu dodržování zákona, statutu, depozitářské smlouvy a smlouvy o obhospodařování.

(2) Kontrolu pokynů podle odstavce 1 písm. a) lze provádět formou kontrol reprezentativního vzorku plateb do 30 dnů od skončení týdne, v němž k zadání pokynu došlo. Reprezentativní vzorek plateb depozitář vybere za období nejdéle 30 dnů.

(3) Pokyn k provedení platby zadaný prostřednictvím systému elektronického bankovníctví, u kterého depozitář provádí kontrolu před provedením platby, depozitář současně spoluautorizuje. To neplatí u plateb zadávaných prostřednictvím automatizovaných vypořádacích systémů.

## § 9

(1) Depozitář zajistí, aby mu investiční společnost, která obhospodařuje více investičních fondů, každý den předala seznam uzavřených obchodů na jejich účet v daný den, a to v členění podle jednotlivých fondů. Depozitář alespoň jednou měsíčně zkontroluje, zda byla po vypořádání aktiva nabyta v souladu s poskytnutými seznamy uzavřených obchodů.

(2) Odstavec 1 se nepoužije, pokud investiční společnost obhospodařuje pouze jeden investiční fond.

## § 10

Depozitář provádí kontrolu dodržování

- a) limitů vztahujících se k majetku standardního fondu alespoň jednou měsíčně, a to do 15 dnů od skončení předchozího měsíce, podle posledních dostupných údajů,
- b) limitů vztahujících se k emitentům cenných papírů v majetku standardního fondu, a to na základě posledních dostupných informací o základním kapitálu emitenta nebo počtu hlasovacích práv spojených s akciemi emitenta, nejméně však jednou za čtvrtletí, v případě emitenta podílových listů nejméně jednou za půl roku, a
- c) ostatních limitů podle zákona a statutu přiměřeně povaze limitu; splnění požadavků na kvalitu investičního nástroje nebo jeho emitenta je nutné kontrolovat nejen při sjednání obchodu s daným investičním nástrojem, ale i po dobu držení daného investičního nástroje, a to minimálně jednou za čtvrtletí.

## ČÁST TŘETÍ

### NÁLEŽITOSTI DEPOZITÁŘSKÉ SMLOUVY STANDARDNÍHO FONDU

(K § 668 odst. 1 zákona)

## § 11

(1) Depozitářská smlouva standardního fondu vymezí

- a) dobu platnosti smlouvy,

- b) podmínky, za nichž může být smlouva změněna nebo zrušena,  
c) pravidla nezbytná k usnadnění přechodu k jinému depozitáři a postup, jakým v případě přechodu depozitář zašle všechny relevantní informace jinému depozitáři.

CELEX: 32010L0043 (33)

(2) Pokud se smluvní strany depozitářské smlouvy standardního fondu dohodnou na elektronickém předávání některých nebo všech informací, které si vzájemně vyměňují, depozitářská smlouva standardního fondu obsahuje ustanovení o vedení záznamů o této komunikaci.

CELEX: 32010L0043 (35)

(3) Depozitářská smlouva standardního fondu se může vztahovat na více standardních fondů obhospodařovaných stejnou investiční společností. V takovém případě je ve smlouvě uveden seznam standardních fondů, na něž se smlouva vztahuje.

CELEX: 32010L0043 (36)

(4) Smluvní strany mohou uvést podrobnosti o prostředcích a postupech uvedených v § 14 písm. c) a d) v depozitářské smlouvě standardního fondu nebo v samostatné písemné smlouvě.

CELEX: 32010L0043 (37)

(5) Smluvní strany v depozitářské smlouvě uvedou, že se depozitářská smlouva standardního fondu řídí v souladu s § 667 zákona českým právem.

CELEX: 32010L0043 (34)

## § 12

Depozitářská smlouva standardního fondu dále vymezuje

- a) postupy depozitáře při výkonu jeho činnosti, včetně úschovy majetku standardního fondu podle jednotlivých druhů aktiv v majetku standardního fondu,  
b) postupy v případě změny statutu standardního fondu a vymezení změn statutu, o kterých má být depozitář informován, nebo změn, o kterých se investiční společnost musí s depozitářem předem dohodnout,  
c) postupy a popis prostředků, které bude depozitář používat k zaslání informací investiční společnosti, aby mohla řádně plnit své povinnosti; tento popis zahrnuje rovněž prostředky a postupy vztahující se k výkonu práv spojených s investičními nástroji a zajišťujících včasný a bezchybný přístup investiční společnosti k informacím vztahujícím se k účtům standardního fondu,  
d) postupy a popis prostředků, pomocí nichž bude mít depozitář přístup k informacím, které potřebuje pro řádné plnění svých povinností,  
e) postupy, které depozitáři umožní kontrolovat výkon činnosti investiční společnosti související s obhospodařováním majetku standardního fondu a hodnotit kvalitu všech zaslanych informací, včetně provádění příležitostných kontrol na místě,  
f) postupy, jimiž může investiční společnost kontrolovat činnost depozitáře s ohledem na jeho smluvní povinnosti.

CELEX: 32010L0043 (30)

§ 13

(1) Depozitářská smlouva standardního fondu vymezuje popis systému komunikace mezi stranami depozitářské smlouvy, který upravuje

- a) přehled druhů informací, které si investiční společnost a depozitář budou vyměňovat při vydávání, odkupování a rušení podílových listů standardního fondu,
- b) povinnosti smluvních stran vztahující se k ochraně citlivých a důvěrných informací; tyto povinnosti přitom nesmí narušit přístup domovského orgánu dohledu investiční společnosti a standardního fondu ke všem relevantním dokumentům a informacím,
- c) případně úkoly a povinnosti smluvních stran v rámci opatření k předcházení legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

CELEX: 32010L0043 (31)

(2) Depozitářská smlouva standardního fondu obsahuje dále ustanovení o využívání outsourcingu činností depozitářem nebo investiční společností, která zahrnují

- a) závazek obou smluvních stran pravidelně si poskytovat informace o poskytovatelích outsourcingu, jejichž prostřednictvím vykonávají některé ze svých činností,
- b) závazek obou smluvních stran, že si na žádost budou poskytovat informace o kritériích použitých k výběru poskytovatele outsourcingu k výkonu svých činností a opatřeních přijatých ke sledování výkonu činnosti tohoto poskytovatele outsourcingu,
- c) prohlášení, že na odpovědnost depozitáře nemá vliv skutečnost, že majetek standardního fondu nebo jeho část svěřil k úschově poskytovateli outsourcingu.

CELEX: 32010L0043 (32)

ČÁST ČTVRTÁ  
ÚČINNOST

§ 14

Tato vyhláška nabývá účinnosti 1. července 2013.

Guvernér:

Pracovní návrh

**VYHLÁŠKA**

**o statutu fondu kolektivního investování**

Česká národní banka stanoví podle § 223 odst. 3 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech:

**ČÁST PRVNÍ**

**ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ**

**§ 3**

**Předmět úpravy**

Tato vyhláška zpracovává příslušné předpisy Evropské unie<sup>25)</sup> a upravuje požadavky na obsah a strukturu statutu fondu kolektivního investování (dále jen „statut“).

**§ 4**

**Požadavky na strukturu statutu**

(1) Statut se člení na 13 částí, které obsahují údaje o:

- a) fondu kolektivního investování (§ 3),
- b) obhospodařovateli, nejedná-li se o samosprávný fond kolektivního investování (§ 4),
- c) administrátorovi, neprovádí-li administraci fondu kolektivního investování obhospodařovatel (§ 5),
- d) investiční strategii (§ 6),
- e) rizikovém profilu (§ 7),
- f) historické výkonnosti (§ 8),
- g) zásadách pro hospodaření s majetkem (§ 9),
- h) výplatě podílů na zisku nebo výnosech fondu (§ 10),
- i) cenných papírech vydávaných fondem kolektivního investování (§ 11),
- j) poplatcích a nákladech (§ 12 až 145),
- k) depozitáři (§ 15),
- l) pověření jiného výkonem určité činnosti (§ 16) a
- m) dalších skutečnostech (§ 17).

(2) Náležitosti statutu vyžadované v § 17 a 18 lze uvést i v jiných částech statutu, pokud s nimi věcně souvisejí. Pokud jde o údaje uvedené v § 3 odst. 3 písm. e) a f), § 4 odst. 1 písm. g), h) a l), § 8 odst. 1, § 12 odst. 1, 3, 4 a 5 § 17 odst. 3 písm. d) a § 22 odst. 5 písm. f), lze v příslušné části statutu odkázat na přílohu statutu, ve které je takový údaj uveden.

(3) Náležitosti statutu vyžadované v § 20 až 23 se uvedou v části statutu podle odstavce 1, ke které podle svého obsahu náleží.

---

<sup>25)</sup> Čl. 63 odst. 1, čl. 68 – 75 a čl. 79 odst. 1 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) (přepřacované znění).

Čl. 23 odst. 1 a 2 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

ČÁST DRUHÁ  
OBECNÉ NÁLEŽITOSTI STATUTU

§ 3

**Fond kolektivního investování**

(1) Údaji o fondu kolektivního investování jsou

- a) název nebo obchodní firma, sídlo a identifikační číslo fondu, bylo-li přiděleno,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.1)*
- b) datum vzniku fondu,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.2)*
- c) doba, na kterou je fond vytvořen nebo založen,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.2)*
- d) údaj, zda je fond standardním nebo speciálním fondem,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.1)*
- d) údaj, zda jde o řídicí fond nebo podřízený fond,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.1)*
- e) údaje nutné k identifikaci auditora<sup>26)</sup>,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.7)*
- f) přesné označení internetové adresy, prostřednictvím které fond uveřejňuje informace podle zákona,  
*CELEX32009L0065 (81)*
- g) historické údaje o statusových věcech, zejména předchozí názvy nebo obchodní firmy fondu, údaje o sloučení nebo splynutí, změnách obhospodařovatele nebo administrátora, datum přeměny speciálního fondu na standardní fond; v případě, že určitý historický údaj není obhospodařovateli nebo administrátorovi znám nebo má pochybnost o správnosti takového údaje, uvede se vysvětlující dodatek a
- h) údaj o tom, zda cenné papíry vydávané fondem jsou či budou veřejně nabízeny v České republice.

(2) Údaji o fondu kolektivního investování jsou v případě podílového fondu dále údaje o tom, zda

- a) jde o otevřený nebo uzavřený podílový fond,
- b) se zřizuje shromáždění podílníků; je-li zřizováno, uvedou se údaje o působnosti, pravomocích a pravidlech pro svolávání a rozhodování shromáždění podílníků,
- c) po uplynutí doby, na kterou byl uzavřený podílový fond vytvořen, vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.2)*
- d) má podílník v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu, a vymezení časového úseku mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat<sup>27)</sup>.

(3) Údaji o fondu kolektivního investování jsou v případě akciové společnosti dále

---

<sup>26)</sup> § 2 písm. e) zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění zákona č. 227/2009 Sb. a zákona č. 139/2011 Sb.

<sup>27)</sup> § 150 odst. 1 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

- a) údaj, zda jde o akciovou společnost nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem
- b) výše základního kapitálu, jde-li o akciovou společnost nebo výše zapisovaného základního kapitálu a výše proměnného základního kapitálu, jde-li o akciovou společnost s proměnným základním kapitálem,
- c) datum vzniku,
- d) údaj, zda akciová společnost vydává různé druhy akcií a popis práv spojených s každým druhem akcií,
- e) údaje o konsolidačním celku<sup>28)</sup>, ke kterému akciová společnost patří,
- f) seznam vedoucích osob s uvedením jejich funkcí a
- g) údaje o hlavních činnostech vedoucích osob podle písmene g), které vykonávají mimo akciovou společnost, pokud mají význam ve vztahu k akciové společnosti.

(4) Údaji o fondu kolektivního investování jsou v případě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, která vytváří podfondy, také

- a) seznam vytvořených podfondů,
- b) údaj, zda má každý z vytvořených podfondů vlastní strategii,
- c) údaj, zda akciová společnost s proměnným základním kapitálem vydává různé druhy investičních akcií podfondu a popis práv spojených s každým druhem investičních akcií podfondu,
- d) údaj, zda akciová společnost s proměnným základním kapitálem zahrnuje do jmění podfondu majetek a dluhy, které nejsou součástí majetku a dluhů této společnosti z investiční činnosti a
- e) informace o způsobu přestupu akcionáře do jiného zřízeného podfondu a poplatcích za tento přestup.

#### § 4

### Obhospodařovatel

(1) Údaji o obhospodařovateli jsou

- a) obchodní firma, sídlo a identifikační číslo obhospodařovatele,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.1)*
- b) výše základního kapitálu a údaj o splacení základního kapitálu,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.9)*
- c) datum vzniku,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.2)*
- e) údaje o rozhodnutí o povolení k činnosti zahrnující označení orgánu, který rozhodnutí vydal, datum vydání, číslo jednací a datum nabytí právní moci rozhodnutí a jeho pozdějších změn,
- f) seznam vedoucích osob s uvedením jejich funkcí,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.8)*
- g) údaje o hlavních činnostech vedoucích osob, které vykonávají mimo obhospodařovatele, pokud mají význam ve vztahu k činnosti obhospodařovatele nebo obhospodařovanému fondu kolektivního investování,  
*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.8)*
- h) údaje o předmětu podnikání a poskytovaných službách,
- i) údaje o konsolidačním celku, ke kterému obhospodařovatel patří a

<sup>28)</sup> § 22a odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění zákona č. 410/2010 Sb.

j) seznam investičních fondů, jejichž majetek obhospodařovatel obhospodařuje.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.3)*

(2) V případě, že fond kolektivního investování je obhospodařován zahraniční osobou podle § 498 zákona, uvedou se údaje podle odstavce 1 obdobně.

## § 5

### **Administrátor**

Údaji o administrátorovi jsou

a) obchodní firma, sídlo a identifikační číslo administrátora.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.1)*

b) výše základního kapitálu a údaj o splacení základního kapitálu.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.9)*

c) datum vzniku.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.2)*

d) údaje o rozhodnutí o povolení k činnosti zahrnující označení orgánu, který rozhodnutí vydal, datum vydání, číslo jednací a datum nabytí právní moci rozhodnutí a jeho pozdějších změn,

e) seznam vedoucích osob s uvedením jejich funkcí.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.8)*

f) údaje o hlavních činnostech vedoucích osob, které vykonávají mimo administrátora, pokud mají význam ve vztahu k činnosti administrátora nebo fondu kolektivního investování, jehož administraci provádí.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.8)*

g) údaje o předmětu podnikání a poskytovaných službách,

h) údaje o konsolidačním celku, ke kterému administrátor patří a

i) seznam investičních fondů, pro které administrátor provádí administraci.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.3)*

## § 6

### **Investiční strategie**

(1) Údaje o investiční strategii obsahují

a) podrobnější označení fondu kolektivního investování podle druhu majetkových hodnot, do kterých investuje, například fond akciový, fond dluhopisový, krátkodobý fond peněžního trhu, fond peněžního trhu nebo fond smíšený, pokud je takové označení obvykle užívané,

b) podrobné vymezení druhů majetkových hodnot, do kterých má fond investovat včetně investičních limitů, resp. údajů o strategické alokaci majetkových hodnot, pokud jsou stanoveny,

c) podle povahy příslušných majetkových hodnot, do kterých má fond kolektivního investování investovat,

1. výčet nejpoužívanějších typů finančních derivátů, jejich ekonomické charakteristiky, účel jejich použití a uvedení evropských regulovaných trhů a zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu, na nichž hodlá fond s předmětnými deriváty obchodovat; v případě, že se bude jednat o finanční deriváty nepřijaté k obchodování na trzích uvedených v § 5 odst. 1 písm. a) nařízení vlády o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení vlády“), uvedou se

- podmínky výběru protistran a zásady pro použití kolaterálu k omezení rizika protistrany,
2. údaj, zda obhospodařovatel bude provádět repo obchody<sup>29)</sup> nebo půjčovat cenné papíry, podmínky výběru protistran těchto obchodů, zásady pro použití kolaterálu k omezení rizika protistrany a charakteristiky cenných papírů, které mohou být předmětem těchto obchodů,
  3. popis všech významných charakteristik investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu podle § 5 odst. 1 písm. e) nařízení vlády, včetně zohlednění rizik vyplývajících z investic do těchto majetkových hodnot ve srovnání s investičními cennými papíry a nástroji peněžního trhu podle § 5 odst. 1 písm. a) nařízení vlády,
  4. informace, zda fond využívá výjimku při investování ve smyslu § 21, § 24, 28 nebo § 72 nařízení vlády,
  5. popis způsobu, jakým bude ověřováno, zda došlo k naplnění podmínek výjimky podle § 21 odst. 2 písm. c) nařízení vlády, pokud standardní fond hodlá u investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu uplatňovat takovou výjimku,
  6. popis výjimečných podmínek na trhu, které umožňují fondu kolektivního investování využít výjimku podle § 28 odst. 2 nařízení vlády,
  7. označení emitentů nebo osob, které převzaly záruku za investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, pokud standardní fond hodlá uplatňovat výjimku podle § 24 odst. 1 nařízení vlády,
  8. limity investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát podle § 6 odst. 1 nařízení vlády, včetně jejich typu a charakteristiky jejich ekonomické podstaty a způsobu, jakým budou zohledňována rizika spojená s uvedenými investicemi,
  9. limity celkové expozice vztahující se k finančním derivátům,
  10. limity investic do nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 odst. 1 písm. d) nařízení vlády a označení jejich emitentů,
  11. limity investic do investičních cenných papírů z nové emise podle § 5 odst. 1 písm. b) nařízení vlády,
- d) druhy dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky podle kategorie jejich emitenta (státní dluhopisy, komunální dluhopisy, dluhopisy emitované obchodními společnostmi apod.), modifikované durace dluhopisového portfolia a požadavky na hodnocení kvality držných dluhopisů (rating),
- e) podrobnější údaje o koncentraci investic v určitém hospodářském odvětví, státě či zeměpisné oblasti, jiné části trhu nebo určitém druhu majetkových hodnot,
- f) údaj, že fond kolektivního investování sleduje nebo kopíruje určitý finanční index nebo finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), který obsahuje informaci
1. o jaký finanční index nebo finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel se jedná včetně segmentu trhu, ke kterému se index nebo ukazatel vztahuje,
  2. v jaké míře je finanční index nebo finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel kopírován nebo jakým způsobem a v jaké míře jej fond sleduje společně s popisem rizik vyplývajících ze zvoleného způsobu sledování,
  3. kde může investor získat přesné informace o finančním indexu nebo finančním kvantitativně vyjádřeném ukazateli včetně jeho složek a aktuální hodnoty (zejména internetová adresa),

---

<sup>29)</sup> § 34 až 36 nařízení vlády o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování.

- g) podrobnější údaje o zajištění v případě, že návratnost investice, její části nebo výnos z této investice mají být zajištěny (zajištěné fondy), a uvedení způsobu, jakým bude zajištění dosaženo,
- h) podrobnější údaje o specifikaci záruk poskytovaných třetími osobami za účelem ochrany investorů a omezení těchto záruk,
- i) údaj o povinnosti fondu kolektivního investování nepoužít majetek fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění závazku třetí osoby nebo úhradě závazku, který nesouvisí s obhospodařováním fondu kolektivního investování podle § 31 nebo § 83 odst. 1 nařízení vlády,
- j) údaj o povinnosti standardního fondu neprovádět nekryté prodeje podle § 32 nařízení vlády nebo podmínky, za kterých může speciální fond kolektivního investování provádět nekryté prodeje podle § 85 nařízení vlády, a
- k) podmínky, za kterých fond kolektivního investování přijímá úvěry nebo zápůjčky, pokud fond hodlá přijímat úvěry nebo zápůjčky podle § 30 nebo § 80 až 83 nařízení vlády, včetně pravidel pro jejich zajištění.

CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.15)

(2) Investiční strategie obsahuje charakteristiku typického investora, pro kterého je fond kolektivního investování určen, a to zejména z hlediska vztahu investora k rizikům spojeným s investováním do fondu, požadované úrovně jeho zkušeností s investováním na kapitálovém trhu a z hlediska přibližné doby, po kterou by měla být investice držena, aby investor mohl dosáhnout očekávaného výnosu.

CELEX32009L0065 (Příloha IA/5.2)

## § 7

### Rizikový profil

(1) Údaje o rizikovém profilu fondu kolektivního investování vychází z poměru rizika a výnosů u dané investice a obsahuje upozornění na rizika spojená s investicí do fondu kolektivního investování. Informace obsahuje rovněž upozornění, že hodnota investice může klesat i stoupat a že není vždy zaručena návratnost původně investované částky.

(2) Rizikový profil fondu kolektivního investování je vyjádřen především syntetickým ukazatelem. Pro způsob prezentování syntetického ukazatele a náležitosti slovního vysvětlení platí obdobně článek 8 a příloha č. 1 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů<sup>30)</sup> (dále jen „nařízení Komise“).

(3) V závislosti na zvolené investiční strategii fondu kolektivního investování, rizikový profil obsahuje dále popis všech podstatných rizik, se kterými se investor může setkat v souvislosti se svou investicí do fondu kolektivního investování, zejména rizika

- a) úvěrová spočívajícího v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek,

---

<sup>30)</sup> 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.

- b) likvidity spočívajícího v tom, že určitá majetková hodnota fondu nebude zpeněžena včas za přiměřenou cenu a že fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení jím vydávaných cenných papírů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování cenných papírů vydávaných fondem jak za běžných, tak i za mimořádných okolností a v případech již podaných žádostí o odkoupení,
- c) vypořádání spojeného s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě,
- d) tržního vyplývajícího z vlivu změn vývoje celého trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot v majetku fondu,
- e) operačního spočívajícího ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek fondu nebo cenné papíry vydávané fondem,
- f) souvisejícího s koncentrací investic v určitém hospodářském odvětví nebo jeho části, určité zeměpisné oblasti, jiné části trhu nebo v určitých druzích majetkových hodnot a
- g) spojeného s možností, že ze zákonem stanovených důvodů může být fond zrušen, zejména z důvodu
  1. přeměny fondu,
  2. odnětí povolení, například pokud vlastní kapitál fondu kolektivního investování<sup>31)</sup> nedosáhne hranice 1 250 000 EUR do šesti měsíců ode dne udělení povolení nebo pokud fond kolektivního investování nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře,
  3. žádosti o odnětí povolení, zrušení investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutí soudu,
- h) pokud bude fond kolektivního investování používat techniky k obhospodařování podle § 33 a 86 nařízení vlády, uvede též informace o rizicích souvisejících s těmito technikami a jejich vlivu na výkonnost fondu, zásadách pro použití kolaterálu a podrobnější údaje o použití pákového efektu.

## § 8

### **Historická výkonnost**

(1) Údaje o historické výkonnosti fondu kolektivního investování se zobrazují ve sloupcovém diagramu.

(2) Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty vlastního kapitálu fondu kolektivního investování a z předpokladu, že zisk fondu kolektivního investování byl znovu investován.

(3) Pro způsob prezentování sloupcového diagramu, doplňující upozornění a případné použití simulovaných hodnot historické výkonnosti platí obdobně článek 15 až 19 a příloha č. 3 nařízení Komise.

---

<sup>31)</sup> § 679 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

§ 9

**Zásady hospodaření s majetkem**

(1) Zásady hospodaření s majetkem fondu kolektivního investování obsahují zejména

a) vymezení účetního období,

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.6)*

b) informaci, zda schválení účetní závěrky fondu kolektivního investování podle § 217 zákona náleží do působnosti statutárního orgánu obhospodařovatele,

c) pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů<sup>32)</sup>,

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.16)*

d) způsob použití zisku z hospodaření s majetkem fondu, zejména zda budou vypláceny nebo znovu investovány.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.14)*

(2) Vydává-li fond kolektivního investování podílové listy se zvláštními právy podle § 124 odst. 2 zákona, zásady hospodaření s majetkem v případě takového fondu obsahují také podrobný popis způsobu stanovení poměru vlastního kapitálu připadajícího na podílové listy se zvláštními právy, při výpočtu aktuální hodnoty podílového listu.

§ 10

**Výplata podílů na zisku**

(1) Pokud fond kolektivního investování vyplácí podíl na zisku nebo výnosech, uvede informace o jejich výplatě, které obsahují

a) rozhodný den pro výplatu podílů na zisku,

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.6)*

b) lhůtu pro výplatu podílů na zisku,

c) způsob, jakým budou podíly na zisku vypláceny,

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.14)*

d) dobu, ve které se promlčuje nárok na výplatu podílů na zisku,

e) údaj o způsobu schvalování rozdělení zisku nebo výnosů z majetku fondu kolektivního investování podle § 217 zákona a

f) informace, zda je vyplácena záloha na zisk podle § 124 odst. 2 písm. b) zákona, včetně stanovení podmínek, za kterých je takové vyplácení možné, a uvedení způsobu vyplácení této zálohy.

(2) Vydává-li fond kolektivního investování podílové listy se zvláštními právy podle § 124 zákona, uvede kromě také podrobné informace o výplatě podílů na zisku vyplývajících z podílových listů se zvláštními právy.

§ 11

**Cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování**

(1) Údaji o cenných papírech vydávaných fondem kolektivního investování jsou

a) druh cenného papíru,

---

<sup>32)</sup> § 199 až 201 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

- b) údaj, zda se jedná o cenné papíry přijaté k obchodování nebo registrované na evropském regulovaném trhu<sup>33)</sup>, nebo přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému<sup>34)</sup>,

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.11)*

- c) forma cenného papíru,  
d) podoba cenného papíru,  
e) jmenovitá hodnota cenného papíru, je-li stanovena, nebo údaj o tom, že se jedná o cenné papíry bez jmenovité hodnoty,  
f) označení měny, ve které je uváděna jmenovitá hodnota cenných papírů,  
g) identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN), je-li přiděleno,  
h) označení osob zajišťujících úschovu cenných papírů v listinné podobě,  
i) údaje nutné k identifikaci osoby, která eviduje cenné papíry v zaknihované podobě podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu<sup>35)</sup>, a stručný popis způsobu této evidence,  
j) popis práv spojených s cennými papíry, způsob a lhůty k jejich uplatnění  
k) poměr podílových listů se zvláštními právy na celkovém počtu podílových listů v případě, že podílový fond vydává podílové listy se zvláštními právy a  
l) označení způsobu nebo dokladu, kterým se prokazuje vlastnické právo k cenným papírům.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.10)*

(2) Fond kolektivního investování, který má právní formu otevřeného podílového fondu nebo akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, kromě údajů podle odst. 1 uvede

- a) způsob určení a četnost stanovení aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie a upozornění, že administrátor bude vydávat podílové listy nebo investiční akcie za částku podle § 134 odst. 2 zákona, pokud administrátor hodlá podle tohoto ustanovení postupovat,  
b) místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie,

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.16)*

- c) postupy a podmínky vydávání podílových listů nebo investičních akcií, zejména určení rozhodného dne, minimální částky nebo množství podílových listů nebo investičních akcií při vydání, způsob zaokrouhlování hodnoty podílového listu nebo investiční akcie, termíny pro vypořádání žádostí o vydání podílových listů nebo investičních akcií, včetně vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.12)*

- d) postupy a podmínky pro odkupování podílových listů nebo investičních akcií, zejména minimální částku, za kterou lze provést jednotlivé odkoupení, lhůty pro odkoupení, způsob zaokrouhlování hodnoty podílového listu nebo investiční akcie, včetně vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků.

- e) důvody, pro které může být odkupování pozastaveno a

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.13)*

- f) údaje o místě vydávání a odkupování podílových listů nebo investičních akcií.

(3) Fond kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, kromě údajů podle odstavce 1 uvede

<sup>33)</sup> § 59 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 420/2011 Sb.

<sup>34)</sup> § 69 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

<sup>35)</sup> Část osmá zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

- a) popis postupu při úpisu akcií s údaji o lhůtách pro upisování, včetně případné možnosti ukončit předčasně upisování nebo krátit uskutečněné upisování,
- b) označení místa, kde se akcie upisují, případně také údaje o osobách, které poskytují služby související s upisováním akcií,
- c) postup při zvyšování základního kapitálu akciové společnosti.

(4) Vytváří-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem podfondy, uvedou se údaje podle odstavce 2 obdobně.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.12)*

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.13)*

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.16)*

(5) Fond kolektivního investování, který má právní formu uzavřeného podílového fondu, uvede informace podle odst. 2 s dostatečným předstihem před odkupem jím vydávaných podílových listů podle § 150 zákona.

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.12)*

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.13)*

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.16)*

## **Poplatky a náklady**

### § 12

(1) Údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku fondu kolektivního investování se uvedou ve formě tabulky podle přílohy č. 1 a následujících požadavků:

- a) přírážky a srážky udávají nejvyšší hodnotu úplaty<sup>36)</sup>, kterou lze investorovi účtovat před uskutečněním nebo po ukončení jeho investice,
- b) celková nákladovost<sup>37)</sup> vyjadřuje celkovou výši nákladů podle § 13, hrazených z majetku fondu kolektivního investování v průběhu roku a
- c) je-li poplatek uveden v závislosti na meziročním růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list, jednu akcii nebo na jednu investiční akcii fondu kolektivního investování (dále jen „výkonnostní poplatek“), vyjadřuje celkovou výši úplaty, kterou lze hradit z majetku fondu v případě, že výkonnost tohoto fondu přesáhne stanovený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána.

(2) Výše poplatků podle odstavce 1 písm. a) a c) se uvede v procentním vyjádření spolu se základem, ze kterého výpočet vychází.

(3) Celková nákladovost podle odstavce 1 písm. b) se uvede za předchozí účetní období v procentním vyjádření. Ukazatel celkové nákladovosti fondu (TER) se rovná poměru celkové výše nákladů k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu. Celkovou výši nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech a ziscích nebo ztrátách fondu kolektivního investování, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji.

<sup>36)</sup> čl. 11 odst. 1 písm. a) nařízení Komise (EU) č. 583/2010.

<sup>37)</sup> čl. 10 odst. 2 písm. b) nařízení Komise (EU) č. 583/2010.

(4) Pokud fond kolektivního investování investuje alespoň 10 % hodnoty ze svého majetku do cenných papírů jiných investičních fondů (dále jen „cílový fond“), je celková nákladovost uvedena v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER).

(5) Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na celkovém majetku, přičemž procentní vyjádření poměru přírůstků a srážek cílových fondů k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu se v tomto případě započítávají do TER cílových fondů. Pokud cílový fond nezveřejňuje vlastní TER, pro účely výpočtu syntetického TER se jeho výše odhadne. Syntetický TER se vypočte podle vzorce uvedeného v příloze č. 2 k této vyhlášce.

(6) Údaje o poplatcích a nákladech fondu kolektivního investování se doplní o vysvětlení, ze kterého je zřejmé, co hradí investor přímo a co je hrazeno z majetku fondu kolektivního investování a jaká je výše všech poplatků a nákladů. Z vysvětlení musí být dále zřejmé, že poplatky a náklady fondu kolektivního investování slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

### § 13

Údaji o celkové nákladovosti jsou

- a) způsob určení a výše úplaty obhospodařovateli,
- b) způsob určení a výše úplaty administrátorovi,
- c) způsob určení a výše úplaty depozitáři,
- d) způsob určení a výše úplaty osobám, které byly pověřeny činnostmi zahrnujícími obhospodařování majetku fondu, jeho části, administrací fondu kolektivního investování, pokud k takovému pověření dochází a pokud je poplatek hrazený z majetku fondu,
- e) přehled poplatků hrazených osobě zajišťující evidenci cenných papírů a
- f) přehled dalších nákladů hrazených z majetku fondu kolektivního investování, které nejsou zahrnuty v úplatách podle písmen a) až e).

### § 14

(1) Jedná-li se o fond kolektivního investování, který

- a) účtuje paušální poplatek zahrnující veškeré poplatky účtované investorům, uvede se paušální poplatek v tabulce podle přílohy č. 1,
- b) stanoví maximální účtovatelnou výši poplatku, uvede se maximální účtovatelná výše poplatku v tabulce podle přílohy č. 1, pokud se zároveň obhospodařovatel zaváže tuto výši dodržet a uhradit jakékoli další náklady.

(2) Nelze-li určit výši celkové nákladovosti podle § 12 odst. 1 písm. b) jinak, určí se kvalifikovaným odhadem. V takovém případě se údaj o odhadu doplní o upozornění, že výše celkové nákladovosti představuje pouze odhad, a o informaci, kde a kdy se může investor se skutečnou výší celkové nákladovosti seznámit.

(3) Jsou-li podílníkům téhož podílového fondu podle § 124 odst. 2 zákona stanoveny rozdílné přírážky, srážky nebo poplatky v souvislosti s obhospodařováním majetku v podílovém fondu v závislosti na objemu počáteční investice, délky doby držení podílového listu, nebo jiných statutem podílového fondu určených objektivních kritérií, podílový fond v části o poplatcích informuje o této skutečnosti, uvede ji v tabulce podle přílohy č. 1 a vysvětlí použité kritérium.

## § 15

### **Depozitář**

Údaji o depozitáři jsou

a) obchodní firma, sídlo a identifikační číslo depozitáře a

*CELEX: 32009L0065 (Příloha IA/2.1)*

b) popis základních charakteristik činnosti depozitáře a jeho povinností vůči fondu včetně vymezení jeho odpovědnosti zejména za opatrovnictví, úschovu a evidenci majetku fondu kolektivního investování, a to i v případě, kdy depozitář pověřil jinou osobu výkonem této činnosti.

*CELEX: 32009L0065 (Příloha IA/2.2)*

## § 16

### **Pověření jiného výkonem určité činnosti**

(1) Údaji o pověření výkonem určité činnosti, která zahrnuje obhospodařování fondu kolektivního investování, nebo části majetku fondu kolektivního investování jinou osobou podle § 22 a § 23 zákona jsou

- a) informace, jaká část majetku fondu kolektivního investování bude obhospodařována pověřenou osobou, a bližší označení příslušné části majetku fondu kolektivního investování,
- b) údaje nutné k identifikaci pověřené osoby,
- c) označení činností podle § 3 odst. 1 zákona, které pověřená osoba vykonává, jejich rozsah a bližší označení věci patřící do majetku fondu kolektivního investování, jejíž správou se taková osoba pověřuje,
- d) informace o případných střetech zájmů plynoucích z výkonu pověřených činností a
- e) označení hlavních nebo jiných významných činností, které taková osoba vykonává.

(2) Údaji o pověření výkonem určité činnosti, která zahrnuje administraci fondu kolektivního investování jinou osobou podle § 50 nebo § 53 zákona jsou

- a) údaje nutné k identifikaci pověřené osoby,
- b) označení činností podle § 37 odst. 1 zákona, které pověřená osoba vykonává a jejich rozsah,
- c) informace o případných střetech zájmů plynoucích z výkonu pověřených činností a
- d) označení hlavních nebo jiných významných činností, které taková osoba vykonává.

(3) Údaji o pověření výkonem určitých činností, které zahrnují činnosti opatrovnictví, úschovy a evidence majetku fondu kolektivního investování, jinou osobou podle § 71 odst. 1 zákona jsou

- a) údaje nutné k identifikaci pověřené osoby,

- b) označení činností podle § 71 odst. 1 zákona, které pověřená osoba vykonává a jejich rozsah,
- c) informace o případných střetech zájmů plynoucích z výkonu pověřených činností a
- d) označení hlavních nebo jiných významných činností, které taková osoba vykonává.

## § 17

### **Další informace**

(1) Dalšími informacemi jsou informace o statutu a doplňující informace o fondu kolektivního investování.

(2) Informacemi o statutu jsou

- a) pravidla pro přijímání a změny statutu a způsob uveřejňování statutu a jeho změn, ledaže jsou tyto informace uvedeny ve stanovách akciové společnosti, které se příkládají ke statutu,
- b) upozornění, že vedle statutu fondu kolektivního investování se uveřejňuje také sdělení klíčových informací, a že údaje v něm uvedené musí být v souladu s údaji obsaženými ve statutu.

*CELEX32009L0065 (78/1 a 79/1)*

- c) informace o rozhodném jazyku statutu, jsou-li cenné papíry vydávané fondem nabízeny v zahraničí,
- d) označení orgánu obhospodařovatele nebo akciové společnosti, do jehož působnosti náleží schvalování statutu a jeho změn, a
- e) datum podpisu platného znění statutu statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu, s uvedením jeho jména, příjmení a funkce, kterou v obhospodařovateli nebo akciové společnosti vykonává.

(3) Doplňujícími informacemi o fondu kolektivního investování jsou

- a) informace o podmínkách, za kterých může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně podílového fondu, včetně lhůty, v jaké budou investoři o tomto záměru informováni, a postupu při zrušení nebo přeměně včetně informace, zda podíly na likvidačním zůstatku lze podílníkům, zrušeného fondu kolektivního investování ve smyslu § 394 zákona poskytnout také po částech s uvedením maximální délky lhůty, ve které je administrátor povinen podíly vyplatit podílníkům a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy,
- b) informace o právech vlastníků cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování ve vztahu ke zrušení nebo přeměně fondu a podle § 234, § 227, § 236 odst. 2 a 240 odst. 2 zákona,
- c) informace, zda jsou stanovy fondu kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti přiloženy ke statutu, nebo že budou investorovi na žádost poskytnuty, nebo údaj o místě, kde je možno do nich nahlédnout podle § 226 odst. 2 písm. b) zákona, s tím, že tato informace se uvede za každý členský stát Evropské unie, v němž jsou akcie veřejně nabízeny,
- d) uvedení kontaktního místa, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace (adresa, telefon, e-mailová adresa, internetová adresa).

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.4)*

- e) základní informace o daňovém režimu, který se vztahuje na fond, držbu a převod cenných papírů tohoto fondu, včetně upozornění, že režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a že v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění týkajícího se tohoto investora, by měl vyhledat odbornou radu,

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.5)*

- f) způsob a četnost uveřejňování zpráv o hospodaření fondu,

*CELEX32009L0065 (Příloha IA/1.4)*

- g) údaje o České národní bance jako orgánu dohledu fondu podle § 556 zákona a  
h) upozornění investorům, že povolení k činnosti investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby jako obhospodařovatele nebo hlavního administrátora, výkon dohledu a schválení statutu Českou národní bankou nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti fondu kolektivního investování, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu fondem kolektivního investování, obhospodařovatelem, administrátorem, deponitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

## ČÁST TŘETÍ

### ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI STATUTU

#### § 18

#### **Zvláštní náležitosti statutu speciálního fondu**

Zvláštními náležitostmi statutu speciálního fondu kolektivního investování jsou údaje uvedené v § 243 odst. 1 písm. b) až k), m) a r) až u) zákona.

*CELEX: 32011L0061 (23)*

#### § 19

#### **Zvláštní náležitosti statutu podřízeného fondu**

(1) Informace o investiční strategii podřízeného fondu obsahují dále

- a) údaje nutné k identifikaci řídicího fondu,  
b) údaje o domovském státě řídicího fondu,  
c) údaj o velikosti podílu majetku podřízeného fondu investovaného do cenných papírů vydávaných řídicím fondem a

*CELEX: 32009L0065 (63/1/a)*

- d) popis investiční strategie řídicího fondu doplněný o informace, zda výkonnost podřízeného fondu bude obdobná výkonnosti řídicího fondu nebo zda a jak se bude lišit.

*CELEX: 32009L0065 (63/1/b)*

(2) Informace o rizikovém profilu podřízeného fondu obsahují dále

- a) vysvětlení rizikového profilu podřízeného fondu a jeho odlišnost od rizikového profilu řídicího fondu, pokud se liší v jakémkoli podstatném směru a  
b) vysvětlení mechanismu nákupu a prodeje cenných papírů vydávaných řídicím fondem.

(3) Informace o historické výkonnosti podřízeného fondu jsou doplněny informacemi o historické výkonnosti řídicího fondu, pokud podřízený fond zobrazuje historickou výkonnost svého řídicího fondu jako určitý index nebo ukazatel (benchmark).

(4) Pokud podřízený fond vznikl později než řídicí fond, je historická výkonnost podřízeného fondu za roky před tím, než začal existovat, nahrazena dosavadní výkonností řídicího fondu (simulovaná výkonnost), za podmínky, že podřízený fond může investovat pouze do cenných papírů vydávaných řídicím fondem a vysoce likvidního majetku, nebo charakteristika podřízeného fondu se podstatně neliší od charakteristiky řídicího fondu.

(5) Pokud podřízený fond má údaje o své historické výkonnosti z doby před tím, než začal investovat jako podřízený fond, pak fond zachycuje své údaje o historické výkonnosti za všechna účetní období v podobně sloupcového diagramu podle § 8 a vyznačí v něm, kdy začal investovat jako podřízený fond.

(6) Informace o celkové nákladovosti podřízeného fondu obsahují rovněž údaje o nákladech, které jsou hrazeny z majetku podřízeného fondu z důvodu jeho investice do cenných papírů vydávaných řídicím fondem. Přírážky, srážky a emisní ážio účtované tímto řídicím fondem a jeho celková nákladovost se zahrnou do výpočtu výše celkové nákladovosti podřízeného fondu.

*CELEX32009L0065 (63/1/f)*

(7) Dalšími informacemi o podřízeném s fondu jsou

a) popis daňových dopadů investování do cenných papírů vydávaných řídicím fondem pro podřízený fond.

*CELEX32009L0065 (63/1/g)*

b) shrnutí dohody mezi podřízeným fondem a řídicím fondem a

*CELEX32009L0065 (63/1/d)*

c) údaje o způsobu, jakým mohou investoři obdržet podrobnější informace o řídicím fondu a o dohodě mezi podřízeným fondem a řídicím fondem.

*CELEX32009L0065 (63/1/e)*

## § 20

### **Zvláštní náležitosti statutu fondu nemovitostí**

Informace o investiční strategii speciálního fondu nemovitostí dále obsahují

- a) u druhů majetkových hodnot, do kterých má fond převážně investovat podle § 6 písm. c), v případě
  1. nemovitostí také charakteristiku jejich příslušenství,
  2. nemovitostních společností také rámcový popis jejich obchodní činnosti,
- b) u investičních limitů u nemovitostí a nemovitostních společností také maximální limit investic do
  1. jedné nemovitosti,
  2. příslušenství jedné nemovitosti ve vztahu k hodnotě jedné nemovitosti,
  3. všech nemovitostí nabývaných za účelem jejich dalšího prodeje,
  4. jedné nemovitostní společnosti,
  5. všech nemovitostních společností,
- c) bližší údaje o výjimkách z povinnosti dodržovat investiční limity, zejména stanovení doby, po kterou nebude fond dodržovat investiční limity, uvedení investičních limitů, které budou po tuto dobu uplatňovány, a zda po tuto dobu fond odkupuje jím vydávané cenné papíry,
- d) zásady pro uvedení rozložení majetku fondu do souladu s nařízením vlády v případě překročení investičních limitů podle § 77 odst. 3 nebo § 78 odst. 4 nařízení vlády,

- e) popis využití nemovitostí, které fond hodlá nabývat do svého majetku, a
- f) vymezení států, na jejichž území lze nabývat nemovitosti, v případě jiných států mimo Českou republiku také
  1. investiční limity do nemovitostí na území příslušného státu a
  2. celkový investiční limit pro investice na území jiných států a
- g) pravidla pro stanovování výše diskontní sazby použité pro diskontování budoucích výnosů.

(2) Informace o rizicích spojených s investicemi nejsou vyjádřeny pomocí syntetického ukazatele podle § 7 odst. 2, ale obsahují upozornění na rizika spojená s jinými majetkovými hodnotami než jsou nemovitosti a upozornění na rizika spojená zejména

- a) se stavebními vadami nebo ekologickými zátěžemi nemovitosti,
- b) s nabytím zahraniční nemovitosti, zejména politickou, ekonomickou nebo právní nestabilitou,
- c) s možností selhání nemovitostní společnosti, ve které má fond účast, nebo s nesplácením úvěrů a půjček poskytnutých fondem nemovitostní společnosti,
- d) s povinností prodat majetkovou hodnotu fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jeho držením podle § 66 nařízení vlády,
- e) s možností pozastavit vydávání a odkupování podílových listů až na 2 roky podle § 140 odst. 1 zákona,
- f) s možností nižší likvidity nemovitosti nabyté za účelem jejího prodeje, nebo
- g) s chybným oceněním nemovitosti nebo účasti v nemovitostní společnosti znalcem.

(3) Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k nemovitostem obsahují

- a) pravidla pro nabývání a prodej nemovitostí, zejména podmínky, za kterých lze nabýt nemovitost zatíženou zástavním právem, věcným břemenem, předkupním právem jako právem věcným a užívacím právem, a postup určení ceny nemovitosti, pokud se ceny stanovené posudky znalců liší,
- b) podmínky, za kterých lze
  1. prodat nemovitost, která byla nabyta za účelem jejího provozování,
  2. provozovat nemovitost, která byla nabyta za účelem jejího dalšího prodeje,
- c) pravidla provozování nemovitostí v majetku fondu, zejména pravidla pro výdaje spojené s udržováním či zlepšováním jejich stavu,
- d) podmínky, za kterých lze nemovitost v majetku fondu zatížit zástavním právem, věcným břemenem, předkupním právem jako právem věcným a užívacím právem třetí osoby, a
- e) v případě nemovitostí nacházejících se na území jiného státu zejména
  1. zásady pro nabývání, provozování a prodej nemovitostí na území tohoto státu, stanovené s ohledem na možná rizika,
  2. informace o ochraně investic včetně zpětného vývozu kapitálu a jeho výnosů,
  3. vymezení způsobu, jakým depozitář bude vůči takovým nemovitostem vykonávat svá práva a povinnosti.

(4) Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k účasti na nemovitostní společnosti obsahují

- a) podmínky, za kterých lze nabýt a držet nebo měnit rozsah účasti na nemovitostní společnosti,
- b) pravidla pro zabezpečení splnění podmínek podle písmene a), včetně zabezpečení plnění povinností depozitáře, a

- c) podmínky, za nichž fond může nabýt účast na nemovitostní společnosti, která hodlá do svého majetku pořizovat nemovitost zatíženou právy podle odstavce 3 písm. a) nebo již takovou nemovitost ve svém majetku má.

(5) Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k oceňování majetku jsou

- a) pravidla pro výběr znalce obhospodařovatelem a informace o pravidlech pro výběr znalce depozitářem,
- b) pravidla pro odměňování znalců,
- c) pravidla pro ustavení výboru odborníků, výběru jeho členů, trvání a pozbývání členství,
- d) pravidla činnosti výboru odborníků v rozsahu požadavků podle § 271 zákona,
- e) pravidla odměňování členů výboru odborníků,
- f) seznam členů výboru odborníků, datum vzniku jejich funkce a údaje o jejich odborné způsobilosti a zkušenostech se stanovováním hodnoty nemovitostí a údaj o tom, který ze členů je určen depozitářem,
- g) pravidla pro případ, že výbor odborníků nebo depozitář doporučí fondu, aby zajistil nové ocenění nemovitosti jedním nezávislým znalcem, nebo Česká národní banka uloží zajistit takové ocenění, včetně lhůty, ve které bude provedeno nové ocenění nemovitosti,
- h) pravidla postupu při oceňování, pokud se změní účel, za kterým je nemovitost vlastněna, a
- i) informace o osobách vykonávajících ve prospěch fondu práva společníka v nemovitostních společnostech a pravidla pro výběr těchto osob.

(6) Dalšími náležitostmi statutu speciálního fondu nemovitostí jsou

- a) termíny pro podání žádosti o odkup cenných papírů vydávaných fondem nemovitostí, pokud fond takové termíny stanoví,
- b) zvláštní lhůta pro pozastavení vydávání a odkupování cenných papírů fondu podle § 140 odst. 2 zákona, pokud fond tuto lhůtu stanoví,
- c) informace o osobách, které pro fond zajišťují zcela nebo zčásti provozování nemovitostí, a pravidla pro výběr těchto osob a
- d) informace o osobách, které se pro fond podílejí na nabývání nemovitostí nebo nemovitostních společností, a pravidla pro výběr těchto osob.

## § 21

### **Zvláštní náležitosti statutu speciálního fondu, který investuje více než 49% svého majetku do cenných papírů vydávaných investičním fondem**

(1) Informace o investiční strategii obsahují také stručné vysvětlení způsobu rozhodování o investicích do cenných papírů cílových fondů.

(2) Údaje o rizikovém profilu obsahují také

- a) popis rizik plynoucích z investic do cenných papírů cílových fondů, pokud tato rizika mají nebo mohou mít podstatný vliv na tento fond jako celek a
- b) popis rizika souvisejícího s kumulací poplatku z důvodu investic do cenných papírů cílových fondů.

(3) Informace o celkové nákladovosti podle § 12 odst. 1 písm. b) obsahují rovněž údaje o nákladech, které jsou hrazeny z majetku tohoto fondu z důvodu jeho investice do cenných papírů cílového fondu. Přírážky, srážky a emisní ážio, účtované cílovým fondem, a jeho celková nákladovost, se zahrnou do výpočtu výše celkové nákladovosti tohoto fondu.

§ 22

**Zvláštní náležitosti statutu strukturovaného fondu**

Fond kolektivního investování, který investorům ke stanovenému datu splatnosti vyplácí peněžité plnění na základě stanoveného výpočtu v závislosti na výnosnosti, změnách cen nebo jiných podmínkách, které se vztahují k investičním nástrojům, indexům, referenčním portfoliím nebo investičním fondům s podobnou charakteristikou (strukturovaný fond), uvede

- a) v informacích o investiční strategii podrobnosti o stanoveném výpočtu,
- b) namísto informací o historické výkonnosti příklady ilustrující nejméně tři scénáře výkonnosti fondu, a to pozitivní, neutrální a negativní; pro způsob prezentování scénáře výkonnosti fondu a náležitosti slovního vysvětlení platí obdobně článek 36 nařízení Komise.

**ČÁST ČTVRTÁ**

**PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ**

§ 23

Investiční fond, kterému bylo uděleno povolení k činnosti před 1. červencem 2013, nebo podílový fond, ohledně kterého bylo vydáno povolení k vytvoření podílového fondu před 1. červencem 2013, uvede svůj statut do souladu s touto vyhláškou, nejpozději do 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti této vyhlášky.

§ 24

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem jejího vyhlášení s výjimkou ustanovení § 3 odst. 4 a § 11 odst. 4, které nabývají účinnosti dnem 1. ledna 2014.

Guvernér:

**Příloha č. 1 k vyhlášce č. ... /2013 Sb.**

**Struktura prezentace poplatků a nákladů**  
(k § 12)

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice  
(Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)

---

<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	%
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	%

---

Náklady hrazené z majetku fondu kolektivního investování v průběhu roku

---

<b>Celková nákladovost</b>	%
----------------------------	---

---

Náklady hrazené z majetku fondu za zvláštních podmínek

---

<b>Výkonnostní poplatek</b>	%
-----------------------------	---

---

**Vzorec výpočtu syntetického TER**  
(k § 12)

$$\text{TER}_{\text{synt}} = \text{TER}_F + \sum_{i=1}^K (\text{TER}_{\text{CF}_i} \times w_i) + ((\text{CCF}_{\text{in}} + \text{CCF}_{\text{out}})/\text{VK}) \times 100$$

$\text{TER}_F$  = provozní náklady/VK (%)

VK = průměrná měsíční hodnota vlastního kapitálu fondu kolektivního investování (Kč).

$\text{TER}_{\text{CF}_i}$  = ukazatel TER i-tého investičního fondu, pokud je uveřejňován (%)

$w_i$  = podíl (váha) investice do i-tého investičního fondu na majetku fondu kolektivního investování

K = počet investičních fondů

$\text{CCF}_{\text{in}}$  = uhrazené přírázky investičních fondů (Kč)

$\text{CCF}_{\text{out}}$  = uhrazené srážky investičních fondů (Kč)

Pracovní návrh

**VYHLÁŠKA**

**o odměně likvidátora, nuceného správce a insolvenčního správce některých poskytovatelů služeb na kapitálovém trhu a o náhradě jejich hotových výdajů**

Česká národní banka stanoví podle § 199 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, k provedení § 132 odst. 5 a § 139 odst. 11 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, podle § 170 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění zákonů č. 399/2012 Sb. a č. 403/2012 Sb., k provedení § 70 odst. 8 a 148 odst. 4 zákona o doplňkovém penzijním spoření, a podle § 352 odst. 4, § 379 odst. 4, § 565 odst. 3 zákona č. .../2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech:

§ 1

**Předmět a rozsah úpravy**

Tato vyhláška upravuje

- a) způsob stanovení výše a způsob výplaty odměny
  1. likvidátora penzijní společnosti, investiční společnosti a investičního fondu s právní osobností jmenovaného Českou národní bankou,
  2. likvidátora penzijní společnosti, investiční společnosti a investičního fondu s právní osobností a penzijní společnosti jmenovaného soudem na návrh České národní banky,
  3. nuceného správce obchodníka s cennými papíry, penzijní společnosti a investiční společnosti a samosprávného investičního fondu kolektivního investování a
  4. insolvenčního správce obhospodařovatele podílového fondu a obchodníka s cennými papíry a
- b) způsob stanovení výše a způsob výplaty náhrady jejich hotových výdajů.

§ 2

**Vymezení pojmů**

Pro účely této vyhlášky se rozumí

- a) likvidačním majetkem majetkový zůstatek, který zbude po provedení všech úkonů nezbytných k provedení likvidace a
- b) zpeněženým majetkem podílového fondu hodnota zpeněženého majetku ve všech podílových fondech obhospodařovaných stejnou investiční společností, která je v úpadku, po vypořádání všech závazků a před vyplacením podílů podílníkům a vyplacením odměny insolvenčnímu správci.

## Stanovení odměny likvidátora

### § 3

(1) Základem pro určení odměny náležející likvidátorovi penzijní společnosti, investiční společnosti nebo investičního fondu s právní osobností (dále jen „likvidátor“) za provedení likvidace je hodnota likvidačního majetku. Obhospodařuje-li investiční společnost nebo penzijní společnost ke dni vstupu do likvidace alespoň jeden důchodový fond, účastnický fond nebo investiční fond a tyto fondy se zrušují s likvidací, je základem pro určení odměny náležející likvidátorovi za provedení likvidace součet hodnoty likvidačního majetku penzijní společnosti nebo investiční společnosti a fondového vlastního kapitálu nebo vlastního kapitálu investičního fondu ve všech obhospodařovaných důchodových fondech, účastnických fondech nebo investičních fondech.

(2) Likvidátorovi náleží odměna ve výši

- a) 35 000 Kč zvýšených o 5 % ze základu v případě, že základ činí nejvýše 500 000 Kč,
- b) 60 000 Kč zvýšených o 2 % z rozdílu mezi výší základu a 500 000 Kč v případě, že základ činí nejvýše 5 000 000 Kč,
- c) 150 000 Kč zvýšených o 1 % z rozdílu mezi výší základu a 5 000 000 Kč v případě, že základ činí nejvýše 50 000 000 Kč,
- d) 600 000 Kč zvýšených o 0,5 % z rozdílu mezi výší základu a 50 000 000 Kč v případě, že základ činí nejvýše 500 000 000 Kč,
- e) 2 850 000 Kč zvýšených o 0,2 % z rozdílu mezi výší základu a 500 000 000 Kč v případě, že základ činí více jak 500 000 000 Kč.

(3) Odměna likvidátora však činí nejvýše 6 000 000 Kč.

(4) Pro účely stanovení odměny podle odstavce 1 se použije

- a) poslední známé hodnoty fondového vlastního kapitálu důchodovém fondu, účastnickém fondu nebo vlastního kapitálu investičního fondu, kterou penzijní společnost, investiční společnost nebo investiční fond s právní osobností uveřejnily před tím, než vstoupily do likvidace, nebo
- b) posledních známých údajů o vlastním kapitálu, nejsou-li známy údaje podle písmena a).

(5) Nedostačuje-li likvidační majetek k náhradě odměny likvidátora, hradí tuto odměnu likvidátorovi stát v rozsahu, v jakém nemůže být uhrazena z likvidačního majetku, nejvýše však ve výši 50 000 Kč za celé období likvidace, za které likvidátor nedostal vzhledem k nedostačujícímu majetku odměnu. Skončí-li likvidace dříve, než je zjištěna výše likvidačního majetku, náleží likvidátorovi odměna ve výši 20 000 Kč.

### § 4

Podílelo-li se na likvidaci penzijní společnosti, investiční společnosti nebo investičního fondu s právní osobností postupně více likvidátorů, náleží každému z nich podíl z odměny vypočtené podle § 3 stanovený tak, že každému likvidátorovi náleží

- a) částka odpovídající 35 % odměny vypočtené podle § 3 násobených podílem počtu dní, ve kterých vykonával činnost likvidátora, a počtu dní trvání likvidace a
- b) částka odpovídající podílu ze zbývajících 65 % odměny vypočtené podle § 3, který odpovídá míře zpeněžení majetku realizované příslušným likvidátorem.

§ 5

**Výplata odměny likvidátora**

(1) Odměna náležející likvidátorovi je splatná do 15 dnů od podání bezvadného návrhu na výmaz penzijní společnosti, investiční společnosti nebo investičního fondu s právní osobností z obchodního rejstříku. Pro účely stanovení odměny předkládá likvidátor České národní bance nebo soudu nejpozději 30 dnů před svoláním valné hromady, která má rozhodnout o návrhu rozdělení likvidačního zůstatku, informaci o výši navrhované odměny likvidátora, informaci o výši likvidačního majetku a aktuální výpis z běžného účtu penzijní společnosti, investiční společnosti nebo investičního fondu.

(2) Pro výplatu odměny podle § 3 odst. 4 se obdobně použije ustanovení odstavce 1.

§ 6

**Stanovení odměny nuceného správce penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování**

(1) Nucenému správci penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování náleží odměna v měsíční výši

- a) 20 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování nedosahuje 10 000 000 Kč,
- b) 30 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování je v rozmezí 10 000 000 Kč až 100 000 000 Kč včetně,
- c) 50 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování je v rozmezí 100 000 000 Kč až 1 000 000 000 Kč včetně,
- d) 80 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování přesahuje 1 000 000 000 Kč,
- e) 120 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování přesahuje 10 000 000 000 Kč.

(2) Obhospodařuje-li penzijní společnost nebo investiční společnost alespoň jeden důchodový fond, účastnický fond nebo investiční fond, zvyšuje se pro účely stanovení odměny podle odstavce 1 hodnota vlastního kapitálu penzijní společnosti nebo investiční společnosti o hodnotu fondového vlastního kapitálu nebo vlastního kapitálu všech jí obhospodařovaných fondů.

(3) Pro účely stanovení odměny podle odstavců 1 a 2 se použije

- a) poslední známé hodnoty vlastního kapitálu investičního fondu, kterou samosprávný fond kolektivního investování nebo investiční společnost, která investiční fond obhospodařuje, uveřejnily před tím, než Česká národní banka rozhodla o zavedení nucené správy,
- b) poslední známé hodnoty fondového vlastního kapitálu důchodového fondu, účastnického fondu nebo vlastního kapitálu podílového fondu, kterou penzijní společnost nebo investiční společnost uveřejnila před tím, než Česká národní banka rozhodla o zavedení nucené správy,

- c) poslední známé hodnoty vlastního kapitálu penzijní společnosti nebo investiční společnosti, kterou penzijní společnost nebo investiční společnost uveřejnila před tím, než Česká národní banka rozhodla o zavedení nucené správy; není-li známa hodnota pozdější, použije se hodnota uvedená v poslední řádné účetní závěrce, nebo
- d) posledních známých údajů o vlastním kapitálu, nejsou-li známy údaje podle písmen a) až c).

(4) Nedostačuje-li majetek penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování k úhradě odměny nuceného správce, hradí tuto odměnu nucenému správci stát v rozsahu, v jakém nemůže být uhrazena z majetku nebo penzijní společnost, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování, nejvýše však ve výši 50 000 Kč. Nedostačuje-li majetek penzijní společnosti, investiční společnosti nebo samosprávného fondu kolektivního investování na odměnu více nucených správců, náleží každému z nich podíl z částky hrazené podle věty první odpovídající rozsahu a délce doby výkonu funkce nuceného správce; při určování rozsahu výkonu funkce nuceného správce se bere v úvahu zejména počet a náročnost úkonů, které nucený správce vykonal jménem společnosti.

## § 7

### **Stanovení odměny nuceného správce obchodníka s cennými papíry**

- (1) Nucenému správci obchodníka s cennými papíry náleží odměna v měsíční výši
- a) 20 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu obchodníka s cennými papíry nedosahuje 10 000 000 Kč,
  - b) 30 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu obchodníka s cennými papíry je v rozmezí 10 000 000 Kč až 100 000 000 Kč včetně,
  - c) 50 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu obchodníka s cennými papíry je v rozmezí 100 000 000 Kč až 1 000 000 000 Kč včetně,
  - d) 80 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu obchodníka s cennými papíry přesahuje 1 000 000 000 Kč,
  - f) 120 000 Kč, jestliže hodnota vlastního kapitálu obchodníka s cennými papíry přesahuje 10 000 000 000 Kč.

(2) Pro účely stanovení odměny podle odstavce 1 se hodnota vlastního kapitálu obchodníka s cennými papíry zvyšuje o hodnotu majetku zákazníka<sup>38)</sup> vykázaného v účetnictví obchodníka s cennými papíry.

- (3) Pro účely stanovení odměny podle odstavců 1 a 2 se použije
- a) hodnoty vlastního kapitálu obchodníka s cennými papíry k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí bezprostředně předcházejícího kalendářnímu čtvrtletí, v němž Česká národní banka rozhodne o zavedení nucené správy, a
  - b) hodnoty majetku zákazníka vykázaného v účetnictví obchodníka k poslednímu dni kalendářního měsíce bezprostředně předcházejícího kalendářnímu měsíci, v němž Česká národní banka rozhodne o zavedení nucené správy, nebo
  - c) posledních známých údajů o vlastním kapitálu a posledních známých údajů o majetku zákazníka, nejsou-li známy údaje podle písmena a) nebo b).

---

<sup>38)</sup> § 128 odst. 12 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb.

(4) Nedostačuje-li majetek obchodníka s cennými papíry k úhradě odměny nuceného správce, použije se obdobně ustanovení § 6 odst. 4.

## § 8

### **Výplata odměny nuceného správce penzijní společnosti, investiční společnosti, samosprávného fondu kolektivního investování nebo obchodníka s cennými papíry**

(1) Odměna nuceného správce penzijní společnosti, investiční společnosti, samosprávného fondu kolektivního investování nebo obchodníka s cennými papíry je splatná zpětně za kalendářní měsíc, a to do dvacátého pátého dne následujícího kalendářního měsíce. Pokud byl nucený správce penzijní společnosti, investiční společnosti, samosprávného fondu kolektivního investování nebo obchodníka s cennými papíry jmenován nebo odvolán v průběhu kalendářního měsíce, náleží mu poměrná část odměny odpovídající počtu pracovních dnů, během nichž působil ve funkci. Totéž platí, jestliže se funkce vzdal nebo zemřel.

(2) Odměna podle § 6 odst. 4 a § 7 odst. 4 je splatná do dvacátého pátého dne kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po měsíci, kdy skončila nucená správa.

## § 9

### **Stanovení odměny obhospodařovatele podílového fondu**

(1) Základem pro určení odměny náležející insolvenčnímu správci obhospodařovatele podílového fondu je zpeněžený majetek podílového fondu. Odměna a náhrada hotových výdajů insolvenčnímu správci je pohledávkou za majetkovou podstatou obhospodařovatele podílového fondu.

(2) Insolvenčnímu správci náleží odměna ve výši

- a) 35 000 Kč zvýšených o 5 % ze základu v případě, že základ činí nejvýše 500 000 Kč,
- b) 60 000 Kč zvýšených o 2 % z rozdílu mezi výší základu a 500 000 Kč v případě, že základ činí nejvýše 5 000 000 Kč,
- c) 150 000 Kč zvýšených o 1 % z rozdílu mezi výší základu a 5 000 000 Kč v případě, že základ činí nejvýše 50 000 000 Kč,
- d) 600 000 Kč zvýšených o 0,5 % z rozdílu mezi výší základu a 50 000 000 Kč v případě, že základ činí nejvýše 500 000 000 Kč
- e) 2 850 000 Kč zvýšených o 0,2 % z rozdílu mezi výší základu a 500 000 000 Kč v případě, že základ činí více jak 500 000 000 Kč.

(3) Odměna insolvenčního správce však činí nejvýše 6 000 000 Kč.

(4) Nedostačuje-li majetková podstata k úhradě odměny insolvenčního správce, hradí tuto odměnu insolvenčnímu správci investiční společnosti stát v rozsahu, v jakém nemůže být uhrazena z majetkové podstaty, nejvýše však ve výši 50 000 Kč. Skončí-li insolvenční řízení dříve, než je zjištěna výše zpeněženého majetku podílového fondu, náleží insolvenčnímu správci odměna ve výši 20 000 Kč.

## § 10

### **Výplata odměny insolvenčnímu správci obhospodařovatele podílového fondu**

(1) Odměna náležející insolvenčnímu správci obhospodařovatele podílového fondu je splatná do dvacátého pátého dne kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po měsíci, kdy skončila činnost insolvenčního správce podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(2) Pro účely stanovení odměny předkládá insolvenční správce České národní bance nejpozději 30 dnů před vyplacením podílů podílníkům informaci o výši navrhované odměny insolvenčního správce, informaci o výši zpeněženého majetku v podílovém fondu a aktuální výpis z bankovních účtů podílového fondu.

(3) Pro výplatu odměny podle § 9 odst. 3 se obdobně použije ustanovení odstavců 1 a 2.

## § 11

### **Stanovení odměny insolvenčního správce obchodníka s cennými papíry**

(1) Odměnu insolvenčního správce obchodníka s cennými papíry tvoří součet odměny určené z hodnoty majetku vydaného zákazníkům a odměny určené podle počtu zákazníků podle odstavce 3.

(2) Odměna určená z hodnoty majetku vydaného zákazníkům činí

- a) 35 000 Kč zvýšených o 5 % ze základu v případě, že hodnota majetku vydaného zákazníkům činí nejvýše 500 000 Kč,
- b) 60 000 Kč zvýšených o 2 % z rozdílu mezi výší hodnoty majetku vydaného zákazníkům a 500 000 Kč v případě, že hodnota majetku vydaného zákazníkům činí nejvýše 5 000 000 Kč,
- c) 150 000 Kč zvýšených o 1 % z rozdílu mezi výší hodnoty majetku vydaného zákazníkům a 5 000 000 Kč v případě, že hodnota majetku vydaného zákazníkům činí nejvýše 50 000 000 Kč,
- d) 600 000 Kč zvýšených o 0,5 % z rozdílu mezi výší hodnoty majetku vydaného zákazníkům a 50 000 000 Kč v případě, že hodnota majetku vydaného zákazníkům činí více jak 50 000 000 Kč
- e) 2 850 000 Kč zvýšených o 0,2 % z rozdílu mezi výší hodnoty majetku vydaného zákazníkům a 500 000 000 Kč v případě, že hodnota majetku vydaného zákazníkům činí více jak 500 000 000 Kč.

(3) Odměna určená podle počtu zákazníků činí na každého zákazníka částku 500 Kč, nejméně však 5 000 Kč a nejvýše 1 500 000 Kč.

(4) Odměna insolvenčního správce však činí nejvýše 6 000 000 Kč.

(5) Nedostačuje-li majetková podstata k úhradě odměny insolvenčního správce, hradí tuto odměnu insolvenčnímu správci obchodníka s cennými papíry stát v rozsahu, v jakém nemůže být uhrazena z majetkové podstaty, nejvýše však ve výši 50 000 Kč.

## § 12

### **Výplata odměny insolvenčního správce obchodníka s cennými papíry**

(1) Odměna náležející insolvenčnímu správci obchodníka s cennými papíry je splatná do dvacátého pátého dne kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po měsíci, kdy skončila činnost insolvenčního správce podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Pokud byl insolvenční správce jmenován nebo odvolán v průběhu výkonu činnosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, náleží mu část odměny, která je rovna součtu odměny určené z objemu majetku, který vydal zákazníkům, a odměny určené z počtu zákazníků. Totéž platí, jestliže se funkce vzdal nebo zemřel.

(2) Pro účely stanovení odměny předkládá insolvenční správce obchodníka s cennými papíry České národní bance za každý kalendářní měsíc období, ve kterém vykonává činnost podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přehled o objemu majetku vydaného zákazníkům, o objemu přihlášených pohledávek zákazníků do insolvenčního řízení a o počtu, povaze a rozsahu úkonů, které vykonal za účelem vydání co největšího objemu majetku zákazníkům nebo přihlášení pohledávek zákazníků do insolvenčního řízení, a to do patnáctého dne následujícího kalendářního měsíce.

(3) Pro výplatu odměny podle § 11 odst. 5 se obdobně použije ustanovení odstavců 1 a 2.

### **Hotové výdaje likvidátora, nuceného správce a insolvenčního správce**

#### **§ 13**

(1) Likvidátorovi, nucenému správci a insolvenčnímu správci náleží náhrada hotových výdajů účelně a důvodně vynaložených v souvislosti s prováděním likvidace, nucené správy penzijní společnosti, investiční společnosti, samosprávného fondu kolektivního investování nebo obchodníka s cennými papíry, činnosti podle § 112 odst. 2 zákona o doplňkovém penzijním spoření, činnosti podle § 394 zákona o investičních společnostech a investičních fondech nebo činnosti podle § 132 odst. 1 až 4 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, zejména na poštovné, telekomunikační poplatky, náklady na opisy a fotokopie.

(2) Výše náhrady cestovních výdajů se řídí jiným právním předpisem<sup>39)</sup>.

#### **§ 14**

Nedostačuje-li majetek penzijní společnosti, investiční společnosti, investičního fondu nebo obchodníka s cennými papíry nebo majetková podstata k náhradě hotových výdajů likvidátora, nuceného správce nebo insolvenčního správce, hradí tyto výdaje stát, maximálně však do výše 100 000 Kč.

#### **§ 15**

### **Výplata náhrady hotových výdajů likvidátora, nuceného správce a insolvenčního správce**

(1) Likvidátor, nucený správce a insolvenční správce zašlou České národní bance vyúčtování hotových výdajů za každý měsíc, kdy k jejich vydání došlo, náhradu hotových výdajů si vyplatí z majetku nebo majetkové podstaty penzijní společnosti, investiční společnosti, investičního fondu nebo obchodníka s cennými papíry poté, co s účelností a důvodností vynaložení hotových výdajů Česká národní banka souhlasila.

---

<sup>39)</sup> Zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce, ve znění pozdějších předpisů.

(2) V případě uvedeném v § 14 Česká národní banka rozhodne o tom, že náhradu účelně a důvodně vynaložených hotových výdajů uhradí stát.

## § 16

### **Přechodné a společná ustanovení**

(1) Pravidla této vyhlášky se použijí pouze na stanovení a výplatu odměny a náhrady hotových výdajů likvidátorů, nucených správců a insolvenčních správců, kteří byli jmenováni nebo ustanoveni po 1. červenci 2013.

(2) V odůvodněných případech může Česká národní banka zvýšit odměnu likvidátora, nuceného správce a insolvenčního správce až o 20 %.

(3) Stanovením odměny insolvenčního správce obhospodařovatele podílového fondu nebo obchodníka s cennými papíry podle této vyhlášky není dotčeno stanovení odměny těchto správců podle jiného právního předpisu.<sup>40)</sup>

## § 17

### **Zrušovací ustanovení**

Vyhláška č. 414/2004 Sb., o odměně nuceného správce, likvidátora správce konkursní podstaty některých poskytovatelů služeb na kapitálovém trhu a o náhradě jejich hotových výdajů, se zrušuje.

## § 19

### **Účinnost**

Tato vyhláška nabývá účinnosti dne 1. července 2013.

Guvernér:

---

<sup>40)</sup> Vyhláška č. 313/2007 Sb., o odměně insolvenčního správce, o náhradách jeho hotových výdajů, o odměně členů a náhradníků věřitelského výboru a o náhradách jejich nutných výdajů.