

Parlament České republiky
POSLANECKÁ SNĚMOVNA
2009
5. volební období

473.

USNESENÍ

výboru pro evropské záležitosti
z 59. schůze konané dne 19. listopadu 2009

k Návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2004/39/ES a 2009/.../ES /kód dokumentu 9494/09, KOM(2009) 207 v konečném znění/

Výbor pro evropské záležitosti po vyslechnutí informace náměstkyně ministra financí Mgr. Kláry Hájkové, po vyslechnutí zpravodajské zprávy posl. Petra Krilla a po rozpravě

s c h v a l u j e stanovisko, které je přílohou tohoto usnesení.

Jozef Kochan v. r.
ověřovatel výboru

Petr Krill v. r.
zpravodaj výboru

Jan Bauer v. r.
místopředseda výboru

DOKUMENT 9494/09

Návrh směrnice Evropského parlamentu a Rady o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2004/39/ES a 2009/.../ES

**KOM(2009) 207 v konečném znění, kód Rady 9494/09
Interinstitucionální spis 2009/0064/COD**

- **Právní základ:**
Článek 47 odst. 2 Smlouvy ES.
- **Datum zaslání Radě EU:**
30. 4. 2009
- **Datum zaslání Poslanecké sněmovně prostřednictvím VEZ:**
6. 5. 2009
- **Datum projednání ve VEZ:**
25. 6. 2009 (1. kolo)
- **Procedura:**
Spolurozhodování.
- **Předběžné stanovisko vlády (dle § 109a odst. 1 jednacího řádu PS):**
Datované dnem 22. 5. 2009, doručené do výboru pro evropské záležitosti dne 26. 6. 2009 prostřednictvím systému ISAP.
- **Hodnocení z hlediska principu subsidiarity:**
Návrh je v souladu s principem subsidiarity.
- **Odůvodnění a předmět:**
Evropská komise dne 29. dubna 2009 představila návrh směrnice, který zavádí právně závazný režim povolování a dohledu pro všechny správce alternativních investičních fondů (AIF) spravující AIF v Evropské unii. Mezi AIF patří fondy, které nejsou harmonizovány v rámci směrnice o SKIPCP (subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů).
Návrh má zajistit, aby všichni správci AIF vykonávající činnost v Evropské unii podléhaly účinnému dohledu a dozoru. Tento režim se uplatní bez ohledu na úřední domicil spravovaného AIF. Pro účely proporcionality se směrnice nevztahuje na správce AIF spravující portfolia AIF s aktivy do výše 100 milionů EUR nebo méně než 500 milionů EUR v případě správců AIF spravujících pouze AIF, které nevyužívají pákový efekt a které neudělují investorům práva na vyplacení během období pěti let po zřízení každého AIF.

Návrh umožňuje, aby investování do majetku ve správě AIF bylo možné nabízet v rámci celého jednotného trhu EU, a to na základě notifikace.

- **Obsah a dopad:**

Cílem navrhované směrnice je stanovit harmonizovaný rámec EU, aby mohla být sledována a dozorována rizika, která správci AIF představují pro investory, protistrany, jiné účastníky na finančním trhu a finanční stabilitu, a pod podmínkou dodržování přísných požadavků povolit správcům AIF poskytování služeb a nabízení jejich fondů na vnitřním trhu. Správci AIF, mezi něž patří manažeři zajišťovacích fondů a soukromých kapitálových fondů, spravují přibližně aktiva ve výši 2 bilionů EUR.

Návrh stanoví pravidla povolování, provozování a průhlednosti činnosti správců alternativních investičních fondů.

Návrh směrnice dále stanoví dvě výjimky *de minimis*:

- správce spravující AIF v hodnotě pod hranicí 100 milionů EUR lze zprostit požadavků na povolení, neboť není pravděpodobné, že z nich vyplynou významná systémová rizika nebo že budou pro řádné trhy představovat hrozbu;
- správci AIF, kteří spravují pouze AIF, které nevyužívají pákový efekt a kteří neudělují investorům práva na vyplacení během období pěti let po zřízení každého AIF, se použije prahová hodnota *de minimis* ve výši 500 milionů EUR.

Všichni správci AIF k výkonu činnosti v Evropské unii budou muset získat povolení od příslušného orgánu domovského členského státu, budou se muset prokázat, že jsou přiměřeně kvalifikovaní k poskytování služeb správy AIF, a budou muset poskytnout podrobné informace o plánované činnosti správců AIF, o totožnosti a vlastnostech spravovaných AIF, o řízení správce AIF (včetně opatření na delegování výkonu správy), opatřeních na oceňování a úschovu aktiv a případně o systémech podávání zpráv podle právních předpisů.

Správci AIF budou také muset mít a zachovávat minimální úroveň kapitálu ve výši 125 mil. EUR, v případě že hodnota portfolií AIF spravovaných správcem AIF přesáhne 250 milionů EUR, musí správce AIF zajistit dodatkový kapitál ve výši, která se rovná 0,02 % částky, o niž hodnota portfolií správce AIF přesahuje částku 250 milionů EUR.

Pro výkon činnosti a první povolení správci AIF budou muset prokázat příslušnému orgánu členského státu solidnost interních opatření, pokud jde o řízení rizik, zejména rizik spojených s likviditou a dalších provozních rizik a rizik protistran spojených s krátkým prodejem, dále pokud jde o řízení a zveřejňování střetů zájmů, řádné oceňování aktiv a zabezpečení depozitních/úschovných opatření.

Návrh stanoví minimální úroveň služeb a poskytování informací ze strany správců AIF jejich investorům. Správci AIF musí svým investorům poskytnout jasný popis investiční politiky, včetně popisu druhu aktiv a využití pákového efektu, politiky vyplacení za obvyklých a mimořádných okolností, postupů oceňování, úschovy, správy a řízení rizik a poplatků, výdajů a nákladů spojených s investicí.

Správce AIF bude muset příslušnému orgánu pravidelně podávat zprávy o hlavních trzích a nástrojích, s nimiž obchoduje, hlavních rizikových investicích, údajích o výkonnosti a soustředění rizik. Správce AIF bude také muset oznámit příslušným orgánům domovského členského státu údaje o totožnosti spravovaného AIF, informace o trzích a aktivech, do kterých bude AIF investovat, a opatření týkající se organizace a řízení rizik stanovená v souvislosti s dotyčným AIF.

Dále návrh zmocňuje Komisi stanovit omezení pákového efektu, je-li to nezbytné k zajištění stability a integrity finančního systému. Návrh svěřuje vnitrostátním orgánům dodatečné pravomoci v mimořádných situacích omezit používání pákového efektu, pokud jde o jednotlivé správce a fondy v mimořádných okolnostech.

Návrh stanoví povinnost pro správce AIF poskytovat informace ostatním akcionářům a zástupcům zaměstnanců portfoliové společnosti, ve které správce AIF získal rozhodující vliv. Předpokládá, že správce AIF každoročně zveřejní informace o investiční strategii a cílech svého fondu, když získá rozhodující podíl ve společnostech, a zveřejní obecné informace o výkonu portfoliové společnosti po získání rozhodujícího podílu.

Správce AIF, který získal povolení v domovském členském státě má právo nabízet své fondy profesionálním investorům na území kteréhokoliv členského státu a členské státy nemohou ukládat správcům AIF s domicilem v jiném členském státě dodatečné požadavky, pokud jde o nabízení fondů profesionálním investorům. Přeshraniční nabízení AIF podléhá pouze oznamovacímu postupu, podle kterého jsou příslušné informace poskytnuty hostitelskému členskému státu.

V případě nabízení AIF neprofesionálním investorům mohou členské státy povolit jejich nabízení v rámci svého území a mohou za tímto účelem uplatnit dodatečná regulační ochranná opatření. Tyto požadavky nesmějí být diskriminační povahy v závislosti na domicilu správce AIF.

Návrh sjednocuje podmínky pro nabízení AIF ze třetích zemí na území členských států EU. Správcům AIF se povoluje nabízet AIF s domicilem ve třetí zemi pod podmínkou, že bude přísně kontrolován výkon hlavních funkcí subjektů poskytujících služby v těchto jurisdikcích. Návrh dále obsahuje ustanovení, která vymezují funkce, které mohou vykonávat subjekty třetích zemí nebo které na ně mohou být převedeny na odpovědnost institucí s povolením vydaným EU. Tato ustanovení také vymezují podmínky (regulační a dozorové), za kterých mohou subjekty třetích zemí vykonávat omezené funkce. Kromě toho návrh povoluje pouze nabízení AIF s domicilem ve třetí zemi, pokud jejich země domicilu uzavřela s členským státem, na jehož území bude AIF nabízen, dohodu na základě článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních. Tím se zajistí, že vnitrostátní daňové orgány mohou od daňových orgánů třetí země získat veškeré informace, které jsou nezbytné pro uložení daně domácím profesionálním investorům, kteří investují do extraterritoriálních fondů.

- **Předpokládaný harmonogram projednávání v orgánech EU:**

V Radě ECOFIN v prosinci 2009 nebo na počátku roku 2010.

V hospodářském a měnovém výboru Evropského parlamentu bylo zahájeno projednávání dne 2. září 2009. Hlasování o návrhu se předpokládá v dubnu 2010.

Na plenárním zasedání Evropského parlamentu pravděpodobně v květnu 2010.

- **Závěr:**

Výbor pro evropské záležitosti

1. **b e r e n a v ě d o m í** Návrh směrnice o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2004/39/ES a 2009/.../ES a rámcovou pozici vlády k tomuto dokumentu;
2. **ž á d á v l á d u** o další informace o průběhu projednávání směrnice v rámci švédského předsednictví.

Jozef Kochan v. r.
ověřovatel výboru

Petr Krill v. r.
zpravodaj výboru

Jan Bauer v. r.
místopředseda výboru