

Srovnání „úpravy některých pravidel“

(Vyhláška č. č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech vs. Vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování)

| § původní | Obsah změněné pasáže | § nový | Popis změny |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | ČÁST PRVNÍ |
| § 2 písm. l | objasnění termínů uznávané standardy a osvědčené principy a postupy využívané při výkonu činností na finančním trhu | § 2 písm. k | rozšíření příkladu uznaných standardů o doporučení vydaná <i>Mezinárodní organizací komisí pro cenné papíry (IOSCO)</i> |
| | údaje o osobě (§ 2 písm. m) ZKI) | § 2 písm. a) | identifikační údaje – pojem používán u evidencí, pokynů apod. |
| | PRAVIDLA OBEZŘETNÉHO VÝKONU ČINNOSTI | | ČÁST DRUHÁ – ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM |
| | | | HLAVA I – OBHOSPODAŘOVATEL A ADMINISTRÁTOR STANDARNÍHO FONDU |
| § 3 odst. 2 | Společnost zvolí a do vnitřních předpisů promítnou jí vybrané uznávané standardy | § 3 odst. 2 | Společnost do vnitřních předpisů promítne obecné pokyny ESMA a jí zvolené uznávané standardy , ledaže by jejich konkrétní ustanovení bylo v rozporu s požadavky právních předpisů |
| § 4 | Outsourcing | § 4 | Pověření jiného – jen mimo činnosti zahrnuté pod obhospodařování a administraci. Navíc doplněna zákonná povinnost náhrady újmy . |
| § 5 odst. 3 | zásady organizačního uspořádání | § 6 odst. 2 a) a odst. 3 | Společnost standardního fondu provádí nezávisle na správě majetku |

| § původní | Obsah změněné pasáže | § nový | Popis změny |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | <ul style="list-style-type: none"> • vypořádání obchodů sjednaných na finančních trzích • schvaluje postupy pro oceňování majetku a dluhů obhospodařovaných fondů |
| § 5 | zásady organizačního uspořádání | § 6 odst. 5 | obhospodařovatel standardního fondu zajistí oddělení pravomocí spojených s řízením správy majetku fondu od pravomocí spojených s řízením rizik a vypořádáním a rekonciliací obchodů sjednaných na finančních trzích |
| § 8 | povinnost kontrolního orgánu vyjadřovat se k návrhům řídicího orgánu na obsazení funkce vnitřního auditu a compliance | § 7 odst. 1 | kontrolní orgán obhospodařovatele a administrátora se se předem vyjadřuje k návrhu řídicího orgánu na pověření osoby výkonem funkce vnitřního auditu, compliance a řízení rizik a k návrhu na jejich odvolání |
| § 8 | povinnost kontrolního orgánu | § 7 odst. 2 | Společnost zajistí, aby kontrolní orgán pravidelně jednal o investičních strategiích standardního fondu a o řízení rizik |
| § 8 | povinnost kontrolního orgánu v souvislosti se systémem odměňování osob | § 7 odst. 3 | Společnost zajistí, aby kontrolní orgán schvaloval a pravidelně vyhodnocoval systém odměňování osob, pokud je systém odměňování osob součástí ŘKS a pokud tato povinnost nebyla přidělena nejvyššímu orgánu |

| § původní | Obsah změněné pasáže | § nový | Popis změny |
|-----------|--------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | Společnosti |
| § 6 | povinnosti řídicího orgánu ve vztahu k ŘKS | § 8 písm. a) | řídicí orgán zajistí soulad ŘKS s právními předpisy |
| § 6 | povinnosti řídicího orgánu ve vztahu k ŘKS | § 8 písm. h) | řídicí orgán zajistí uplatňování řádných postupů výkonu činnosti a takových postupů řízení, které vedou k zamezení nežádoucích činností, zejména <ol style="list-style-type: none"> 1. upřednostnění krátkodobých cílů, které nejsou v souladu s celkovou strategií, 2. systému odměňování, který je nepřiměřeně závislý na krátkodobém výkonu, nebo 3. postupů, které umožňují zneužití zdrojů nebo zakrývání nedostatků |
| § 7 | povinnosti řídicího orgánu | § 9 odst. 1 | řídicí orgán schvaluje a pravidelně vyhodnocuje strategii související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností |
| § 7 | povinnosti řídicího orgánu | § 10 | řídicí orgán zajistí <ol style="list-style-type: none"> a) realizaci schválených strategií a zásad včetně zajištění rozpracování postupů pro jejich naplňování a každodenního řízení, b) udržování funkčního a účinného organizačního uspořádání včetně oddělení |

| § původní | Obsah změněné pasáže | § nový | Popis změny |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | neslučitelných funkcí a zamezování vzniku možného střetu zájmů a c) vytvoření, udržování a uplatňování funkčního a účinného systému získávání, využívání a uchovávání informací |
| § 11 odst. 3 | obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby proces vytváření a poskytování informací České národní bance byl rekonstruovatelný | § 13 odst. 3 | obhospodařovatel a administrátor zajistí, aby proces vytváření a poskytování informací České národní bance byl rekonstruovatelný nejméně po dobu pěti let |
| § 20 a 21 | Systém řízení rizik | § 14 a 15 | základní požadavky na systém řízení rizik a strategie řízení rizik obhospodařovatele a administrátora |
| § 21 | Systém řízení rizik | § 15 odst. 1 písm. e) | stanoví ve své strategii řízení rizik především: <ul style="list-style-type: none"> • ..., v případě obhospodařovatele standardního fondu i rizikový profil obhospodařovaných fondů |
| § 22 | Postupy řízení rizik standardního fondu a veřejného speciálního fondu | § 16 písm. a) | postupy měření rizik nesmí vycházet výhradně z externích ratingů nebo jejich mechanického přejímání |
| § 24 odst. 2 | Rozsah činnosti compliance | 18 odst. 2 | obhospodařovatel a administrátor zajistí ..., a to včetně průběžné kontroly dodržování povinností plynoucích ze statutu a ze smluvních vztahů |

| § původní | Obsah změněné pasáže | § nový | Popis změny |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| § 25 odst. 5 | povinnost osoby vykonávající funkci vnitřního auditu informovat řídicí a kontrolní orgán o zjištěných skutečnostech | § 19 odst. 3 | osoba vykonávající funkci vnitřního auditu v případě zjištění, která mohou významným způsobem záporně ovlivnit finanční situaci Společnosti, která obhospodařuje standardní fond, musí dát podnět k mimořádnému zasedání kontrolního orgánu |
| § 12 písm. b | Společnost uveřejní pravidla pro vyřizování stížností a reklamací způsobem umožňujícím dálkový přístup | § 21 písm. b) | Administrátor uveřejní pravidla pro vyřizování stížností a reklamací na internetových stránkách standardního fondu – v případě nikoli vlastní administrace nutno uveřejnit na jeho webu – ideální aplikovat pro fond společný web obhospodařovatele i administrátora |
| | | | HLAVA II – OBHOSPODAŘOVATEL OPRÁVNĚNÝ PŘESÁHNOUT ROZHODNÝ LIMIT A ADMINISTRÁTOR JEHO FONDŮ A FONDŮ KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ |
| | | | Obdobná aplikace pro: <ul style="list-style-type: none"> • uznávané standardy • střety zájmů • řízení rizik • systém odměňování • pravidla pro vyřizování stížností a |

| § původní | Obsah změněné pasáže | § nový | Popis změny |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | reklamací |
| | | | ČÁST TŘETÍ |
| § 43 | oceňování závazků fondu kolektivního investování – při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu | | Povinnost postupovat při stanovování reálné hodnoty majetku a závazků fondu podle mezinárodních účetních standardů upravených právem EU přesunuta do ZISIF. |
| | | | ČÁST ČTVRTÁ |
| § 47 odst. 1 | informování o provedeném pokynu k vydání nebo odkoupení podílového listu nebo k upisování CP fondu | § 36 odst. 1 | informace o provedeném pokynu k vydání/odkoupení podílového listu nebo upisovaného CP poskytované Společností podílníkovi/investorovi nemusí nově obsahovat „datum, ke kterému byl vydán, upsán nebo odkoupen podílový list nebo CP“ |
| § 52 odst. 4 | plnění informační povinnosti ve vztahu k přípustnosti pobídek | § 41 odst. 4 (§ 638 ZISIF) | Informace musí být na internetových stránkách uveřejněny, navíc nutno informaci poskytnout nebo zpřístupnit nejméně po dobu 3 let ode dne, kdy tato informace přestane být aktuální |
| | | | ČÁST PÁTÁ |
| § 54 | | § 46 | V případě standardního fondu: - sdělení klíčových informací v českém jazyce. - výroční, pololetní zpráva a statut a o částkách vydávání a odkupování v českém, slovenském |

| § původní | Obsah změněné pasáže | § nový | Popis změny |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | nebo anglickém jazyce |
| | | | ČÁST ŠESTÁ |
| | | § 47 | Pravidla pro určení výše kapitálu Souvisí se strategií související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností – z účetního hlediska jde o očištění vlastního kapitálu , v podstatě odpovídá vymezení kapitálu dle regulace Basel |
| | | | ČÁST SEDMÁ |
| | | | |
| | PRAVIDLA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU | | |
| | Nástroje, do kterých může investovat standardní fond a techniky, a nástroje k obhospodařování majetku fondu kolektivního investování a měření rizik | | Nově upraveno v Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., včetně druhů majetku a limitů |

| LEGENDA |
|-----------------|
| nově přidáno |
| nově odstraněno |
| významná změna |

Zkratky:

ZISIF – Zákon č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech

Vyhláška – Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech

Vyhláška o statutu – Vyhláška č. 246/2013 Sb. o statutu fondu kolektivního investování

AIFMD – Směrnice č. 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a jí prováděcí právní předpisy EU

Nařízení AIFMD – Nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice č. 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled

Nařízení EuVECA – Nařízení č. 345/2013 (externí odkaz) o evropských fondech rizikového kapitálu

Nařízení UCITS o depozitářích – Návrh Nařízení, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o depozitáře UCITS – text není veřejně dostupný