

Srovnání zákonných požadavků – VYBRANÉ ZMĚNY

(Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech vs. Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování)

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
	ČÁST PRVNÍ		ČÁST PRVNÍ
	ČÁST DRUHÁ		ČÁST DRUHÁ
		§ 5	Obhospodařování a obhospodařovatel I. obhospodařování - obhospodařováním investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu je správa majetku tohoto fondu, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním II. obhospodařovatel - kdo obhospodařuje investiční fond nebo zahraniční investiční fond, je jeho obhospodařovatelem
§ 74a odst. 2	pravidla činnosti a hospodaření investiční společnosti nebo investičního fondu – obezřetný výkon činnosti investiční společnosti a investičního fondu	§ 20 odst. 1	součástí ŘKS obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou vždy a) strategické a operativní řízení
§ 74a odst. 2	povinné součásti vnitřní kontroly zahrnuté v rámci ŘKS	§ 20 odst. 1	součástí ŘKS je systém vnitřní kontroly, jehož součástí je vždy a) kontrola podřízených zaměstnanců a fyzických osob, které svou činnost uskutečňují podle

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
			příkazu jiného jejich nadřízenými
§ 74a odst. 2		§ 20 odst. 2	součástí ŘKS jsou dále a) systém vnější komunikace b) sledování, vyhodnocování a aktualizace vnitřních předpisů c) systém odměňování osob, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na rizika d) pravidla pro využití pákového efektu, e) pravidla pro obchodování s nástroji v rámci sekuritizace
§ 74a odst. 4	součástí ŘKS jsou pravidla pro vyřizování stížností a reklamací	§ 38 odst. 1	pravidla pro vyřizování stížností a reklamací vedena v rámci ŘKS administrátora
§ 75	pravidla jednání při výkonu činnosti investiční společnosti a investičního fondu a při poskytování jiných služeb	§ 22 odst. 3	Obhospodařovatel investičního fondu a) vynakládá veškeré úsilí, které lze požadovat, aby jím obhospodařovanému fondu ani podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu nevznikaly neopodstatněné náklady b) neuplatňuje srážky, přírážky nebo poplatky přímo související s vydáním nebo odkoupením CP uvedených ve statutu, jsou-li cenné papíry vydávané tímto fondem nabývány do majetku

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
			<p>nebo zcizovány z majetku jiného standardního fondu obhospodařovaného obhospodařovateli, kteří jsou členy téhož koncernu</p> <p>c) řídí střety zájmů včetně toho, že je zjišťuje, zamezuje jim a oznamuje je podílníkům, společníkům nebo obmyšleným tohoto fondu</p> <p>d) dodržuje statut jím obhospodařovaného investičního fondu nebo srovnatelný dokument jím obhospodařovaného zahraničního investičního fondu</p>
§ 74a odst. 5	<p>Osobou se zvláštním vztahem k investiční společnosti nebo investičnímu fondu se rozumí</p> <p>a) jejich vedoucí osoba,</p> <p>b) jejich zaměstnanec, který se podílí na obhospodařování majetku fondu kolektivního investování,</p> <p>c) fyzická osoba jiná než uvedená v písmenech a) a b), která se podílí na obhospodařování majetku fondu kolektivního investování podle příkazů investiční společnosti nebo investičního fondu, nebo</p>	§ 22 odst. 4	<p>Osobou se zvláštním vztahem k právnické osobě se pro účely tohoto zákona rozumí</p> <p>a) vedoucí osoba této právnické osoby,</p> <p>b) pracovník, který se podílí na činnosti této právnické osoby, nebo</p> <p>c) osoba, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem tato právnická osoba pověřila jiného.</p>

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
	d) fyzická osoba, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem investiční společnost nebo investiční fond pověřily jinou osobu v souvislostech s obhospodařováním majetku fondu kolektivního investování.		
§ 4 vyhlášky 194/2011 Sb.	zajištění výkonu některých činností jinou osobou (outsourcing)	§ 23 – 26 (obhosp.) § 50 – 52 (admin.)	<p>Pověření jiného</p> <p>a) pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování – viz § 23 - 26</p> <p>b) pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace – viz § 50 - 52</p> <p>c) pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, které nejsou zahrnuty v rámci a) a b) – viz § 4 vyhlášky 244/2013 Sb.</p> <p>+ nové požadavky</p> <p>Obhospodařovatel fondu může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, jiného jen, jestliže</p> <p>a) to bylo předem oznámeno ČNB</p> <p>b) je zajištěno, že tento obhospodařovatel může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon této</p>

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
			<p>činnosti pověřeným,</p> <p>c) je zajištěno, že může s okamžitou účinností zrušit toto pověření, je-li to v zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu,</p> <p>d) je toto pověření schopen zdůvodnit, a to i ve vztahu k jiným pověřením výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování tohoto fondu a ve vztahu k pověření dalšího některým úkonem z této činnosti,</p> <p>e) je schopen osvědčit, že ten, kdo má být pověřen, splňuje zákonné podmínky pro provádění outsourcingu a že tomuto pověření předcházela pečlivý výběr</p> <p>Administrátor fondu může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace, jiného jen, jestliže</p> <p>a) to bylo předem oznámeno ČNB,</p> <p>b) s tím souhlasí obhospodařovatel tohoto fondu</p> <p>c) je zajištěno, že obhospodařovatel tohoto fondu může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon této činnosti pověřeným, a</p> <p>d) je zajištěno, že obhospodařovatel tohoto fondu</p>

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
			může s okamžitou účinností zrušit pověření jiného výkonem této činnosti, je-li to v zájmu podílníků, společníků nebo obmyšlených tohoto fondu
		§ 26 (obhosp.) § 53 (admin.) § 79 (depoz.) § 460 (inform.)	Pověření dalšího pověřenou osobou - kdo byl pověřen obhospodařovatelem/administrátorem/depozitářem fondu výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování/administraci/služby depozitáře fondu, může při splnění stanovených podmínek pověřit výkonem některých úkonů z této činnosti dalšího - administrátor/obhospodařovatel fondu oznámí ČNB, že ten, kdo byl pověřen výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování/administraci fondu, hodlá pověřit výkonem některých úkonů z této činnosti dalšího
	ČÁST TŘETÍ		ČÁST TŘETÍ
		§ 29 - § 32	Požadavky na kapitál
		§ 34 - § 37	Povinnosti týkající se překročení některých podílů na hlasovacích právech některých právnických osob
		§ 38	Administrace a administrátor

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
			<p>(1) administrací investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu jsou ve vztahu k tomuto fondu vždy tyto činnosti:</p> <ul style="list-style-type: none">a) vedení účetnictví,b) zajišťování právních služeb,c) compliance,d) vyřizování stížností a reklamací investorů,e) oceňování jeho majetku a dluhů,f) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto fondem,g) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,h) vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,i) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku tohoto fondu,j) zajišťování vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
			<p>pololetní zprávy tohoto fondu,</p> <ul style="list-style-type: none">l) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn,m) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se tohoto fondu,n) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům tohoto fondu a jiným osobám,o) oznamování údajů a poskytování dokumentů České národní bance nebo orgánu dohledu jiného členského státu,p) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku tohoto fondu, například<ul style="list-style-type: none">a. výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast,b. poskytování služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast, a

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
			<p>c. údržba jednotlivé věci v majetku tohoto fondu, q) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením tohoto fondu, r) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem, s) zajišťování činností uvedených v odstavci 2.</p> <p>(2) administrací investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu mohou popřípadě dále být i tyto činnosti: a) úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem, nebo b) nabízení investic do tohoto fondu.</p>
§ 9	Vedení evidencí v elektronické podobě	§ 54	Vedení evidencí v elektronické podobě <ul style="list-style-type: none"> • již není explicitně vyžadováno vedení el. evidence obchodů fondu • je vyžadování vedení el. evidence po všech fondech
	ČÁST ČTVRTÁ		ČÁST ČTVRTÁ
	ČÁST PÁTÁ		ČÁST PÁTÁ

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
	ČÁST ŠESTÁ		ČÁST ŠESTÁ
§ 88		§ 190 - § 193	<p>Výpočet aktuální hodnoty podílových listů, investičních akcií a jiných podílů na investičním fondu - zaveden a používán pojem „fondový kapitál“</p> <p>Aktuální hodnota podílového listu/ akcie se vypočítává ve lhůtě uvedené ve statutu. Tato lhůta nesmí být delší než</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 2 týdny, jde-li o standardní fond, b) 1 měsíc, jde-li o speciální fond, který neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, c) 1 rok, jde-li o fond kvalifikovaných investorů, který neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, a d) 2 roky, jde-li o investiční fond, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti. <p>Investiční fond, který investuje jako fond peněžního trhu nebo krátkodobý fond peněžního trhu, provádí výpočet aktuální hodnoty jím vydávaného podílového listu/investiční akcie každý pracovní den.</p>
§ 82 odst.	Majetek a závazky z investiční činnosti	§ 196	majetek a dluhy investičního fondu z investiční

§ původní	Obsah změněné pasáže	§ nový	Popis změny
4	fondu kolektivního investování se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a způsob stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování stanoví prováděcí právní předpis.		činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie (Nařízení Komise (ES) č. 1126/2008)
§ 16, § 85		§ 235	auditor je ve své zprávě povinen vyjádřit se k souladu výroční zprávy fondu kolektivního investování s účetní závěrkou
ČÁST SEDMÁ			ČÁST SEDMÁ

LEGENDA
změněno/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