

# N Á V R H

## ODŮVODNĚNÍ

vyhlášky, kterou se mění vyhláška č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování

### **A. OBECNÁ ČÁST**

#### **1. Vysvětlení nezbytnosti navrhované právní úpravy, odůvodnění jejích hlavních principů**

Vyhláška o statutu fondu kolektivního investování (dále jen „vyhláška“) je prováděcím právním předpisem k zákonu č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“).

Tato novela vyhlášky navazuje také na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb v platném znění (dále jen „nařízení SFDR“) a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 (dále jen „nařízení o taxonomii“).

Právě změny plynoucí z nařízení SFDR je vhodné v rámci vyhlášky zohlednit, a to jednak v rámci stávajícího zmocnění k vydání vyhlášky, jednak v návaznosti na novelu zákona vydanou pod č. 96/2022 Sb., která nařízení SFDR také zohledňuje.

Dále vyhláška obsahuje dílčí změny, které jsou reakcí na aplikační praxi vyhlášky, z níž vyplynula potřeba vyhlášku upřesnit či doplnit, mj. v návaznosti na obecné pokyny Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (dále jen „ESMA“).

#### **2. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy se zákonem, k jehož provedení je navržena, včetně souladu se zákonným zmocněním**

Návrh vyhlášky je v souladu se zmocněním v § 220 odst. 3 zákona.

#### **3. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy s předpisy Evropské unie, judikaturou soudních orgánů Evropské unie a obecnými právními zásadami práva Evropské unie**

Navrhovaná vyhláška není transpozičním předpisem a nepředstavuje ani nutnou adaptaci. Změny navazující na nařízení SFDR jsou doplněny v zájmu ucelenosti a přehlednosti úpravy ve vyhláše. Předkládaný návrh vyhlášky je slučitelný s právem Evropské unie.

#### **4. Zhodnocení platného právního stavu a odůvodnění nezbytnosti jeho změny**

Zákon s vydáním prováděcího předpisu výslovně počítá. V předkládané novele se nejedná o věcné změny zásadního charakteru, jde spíše o změny technické, které reagují na vývoj přímo použitelné evropské právní úpravy. Změna je nezbytná zejména proto, že je nutné zařadit mezi náležitosti statutu fondu kolektivního investování údaje týkající se udržitelnosti. Investoři musí mít k dispozici veškeré informace potřebné k tomu, aby mohli zvěšeně posoudit investici. Ze stejného důvodu a s ohledem na znění obecných pokynů ESMA k výkonnostním poplatkům UCITS a některých

druhů AIF (ESMA34-39-992)<sup>1</sup> jsou upřesněny základní parametry výkonnostního poplatku.

#### **5. Předpokládaný hospodářský a finanční dosah navrhované právní úpravy na státní rozpočet, ostatní veřejné rozpočty, na podnikatelské prostředí České republiky, dále sociální dopady, včetně dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny, a dopady na životní prostředí**

Navrhovaná úprava nebude mít dopad na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty.

Návrh novelizace vyhlášky nemá negativní dopad na podnikatelské prostředí, případné administrativní náklady vyplývají již přímo ze zákona, příp. nařízení EU. Předkládaný návrh novelizace vyhlášky nemá negativní sociální dopady, ani nemá žádné dopady na specifické skupiny obyvatel, na osoby sociálně slabé, ani na osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny.

Předkládaný návrh vyhlášky nemá negativní dopady na životní prostředí, zvýšenou transparentí ohledně udržitelných investic naopak přispívá ochraně životního prostředí.

#### **6. Zhodnocení současného stavu a dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k zákazu diskriminace**

Navrhovaná právní úprava neobsahuje ustanovení, která by byla diskriminační.

#### **7. Zhodnocení dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k ochraně soukromí a osobních údajů**

Vyhláška je v souladu se zákonem č. 110/2019 Sb., o zpracování osobních údajů.

#### **8. Zhodnocení korupčních rizik**

Návrh vyhlášky je v souladu s rozsahem zmocnění podle zákona a v žádném směru nepřesahuje kompetence České národní banky (dále jen „ČNB“).

ČNB vykonává v souladu se zákonem o ČNB dohled nad subjekty finančního trhu a má dostatečné nástroje pro kontrolu dodržování zákonů a dalších právních předpisů, jakož i podmínek, za nichž bylo oprávnění uděleno. ČNB je správním orgánem a je kompetentní rozhodovat ve věcech, které spadají do její působnosti. Působnost a odpovědnosti jednotlivých útvarů při výkonu dohledu jsou v ČNB stanoveny vnitřním předpisem, organizační struktura ČNB je k dispozici veřejnosti na jejích internetových stránkách. Pro výkon činnosti ČNB jsou nastaveny odpovídající kontrolní mechanismy, které jsou pravidelně ověřovány a aktualizovány. Na internetových stránkách je možné nalézt výklady a odpovědi na časté dotazy týkající subjektů, které vykonávají činnost podle zákona.

U navrhované vyhlášky nebyla po jejím vyhodnocení podle metodiky CIA (Corruption Impact Assessment) korupční rizika zjištěna.

---

<sup>1</sup> K dispozici na tomto odkazu: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-39-992\\_guidelines\\_on\\_performance\\_fees\\_cs.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-39-992_guidelines_on_performance_fees_cs.pdf).

## 9. Zhodnocení dopadů na bezpečnost nebo obranu státu

Navrhovaná právní úprava nemá žádný dopad na bezpečnost nebo obranu státu.

## 10. Konzultace

Návrh vyhlášky byl konzultován s Ministerstvem financí a následně byl projednán v mezirezortním připomínkovém řízení, které proběhlo v období od 11. 4. 2022 do 4. 5. 2022. Připomínky označené jako zásadní nebyly uplatněny. Návrh vyhlášky je předkládán bez rozporu. Návrh vyhlášky byl projednán také s dotčenými osobami prostřednictvím profesní asociace (Asociace pro kapitálový trh).

Návrh vyhlášky nepodléhá konzultaci s Evropskou centrální bankou podle Rozhodnutí Rady č. 98/415/ES ze dne 29. června 1998 o konzultacích vnitrostátních orgánů s Evropskou centrální bankou k návrhům právních předpisů.

Předkládaný návrh neobsahuje řešení, která by představovala zvýšené riziko z hlediska proveditelnosti a vynutitelnosti.

Vyhláška byla navržena do Plánu vyhlášek na rok 2022 s tím, že se neprovede hodnocení dopadů regulace podle Obecných zásad pro hodnocení dopadů regulace (RIA).

## B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

### *Článek I*

#### **K bodům 1 a 2 (§ 2 odst. 1)**

Návrh navazuje na nařízení SFDR a nařízení o taxonomii. Jde o věcné zohlednění rizik, která v unijní diskusi vyšla najevo jako podstatná a jejichž uvedení ve statutu vyžaduje čl. 6 nařízení SFDR. V zájmu úplnosti a přehlednosti úpravy se odkaz na tuto náležitost uvádí jako další náležitost struktury statutu podle vyhlášky, neboť se současně jedná o údaj nezbytný pro investory pro zasvěcené posouzení investice.

#### **K bodům 3 a 14 (§ 2 odst. 2 a § 15a)**

Tato úprava navazuje na nařízení SFDR a nařízení o taxonomii a zejména jde o popis rizik podle čl. 6 nařízení SFDR a informace o případném indexu podle čl. 8 a 9 nařízení SFDR, respektive podle čl. 5 až 7 nařízení o taxonomii. Povinnost uvádění údajů o udržitelnosti ve statutu fondu kolektivního investování plyne z nařízení SFDR a nařízení o taxonomii s tím, že uvedení v této vyhlášce je vhodné v zájmu (i) přehledného vymezení, co vše statut fondu kolektivního investování obsahuje, a dále (ii) určení, kde v rámci statutu se tyto informace uvádějí.

Ve vazbě na § 2 odst. 2 vyhlášky lze údaje vyžadované v § 15a uvést i v jiných částech statutu, pokud s nimi věcně souvisejí, a to zejména v části dle § 8 a § 9. O vazbu na § 8 (investiční strategie) půjde typicky v případě informací o způsobu, jakým jsou rizika týkající se udržitelnosti začleňována do investičních rozhodnutí (čl. 6 odst. 1 nařízení SFDR) nebo informací o tom, jaký index sleduje fond sledující cíl udržitelných investic nebo, není-li jako referenční hodnota určen žádný index, informace o tom, jak jinak je cíle dosahováno (čl. 9 nařízení SFDR).

Popis výsledků posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost investice podle čl. 6 odst. 1 nařízení SFDR bude úzce souviset s rizikovým profilem podle § 9 vyhlášky.

Pokud rizika udržitelnosti nejsou relevantní, nařízení SFDR i nařízení o taxonomii umožňují jasné a stručné vysvětlení důvodů pro takový závěr. Je přípustné, že takové vysvětlení bude společně pro celý statut uvedeno v úvodu nebo v závěru.

Údaje související s riziky udržitelnosti podle čl. 6 odst. 1 nařízení SFDR se uvedou ve statutu fondu kolektivního investování. Uvedené nařízení má ale širší dosah na povinné subjekty. Jsou-li pro povinný subjekt relevantní další ustanovení nařízení SFDR, musí být ve statutu také uvedeny. Ostatní údaje týkající se udržitelnosti lze uvést ve statutu v rámci dalších údajů, které jsou nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice [tj. podle § 220 odst. 1 písm. l) zákona].

Povinné subjekty tak mohou údaje související s udržitelností uvádět ve statutu buď v samostatném bodu podle § 15a, nicméně je umožněno i alternativní uvedení údajů souvisejících s udržitelností v bodech statutu o strategii (podle § 8) a rizicích (podle § 9).

Další údaje ohledně požadavků na transparentnost v environmentální oblasti se uvádí podle nařízení o taxonomii v rozsahu jeho čl. 5 až 7. Vzhledem k tomu, že čl. 5 až 7 nařízení o taxonomii odkazuje na informování postupem podle čl. 6 odst. 3 nařízení SFDR, lze údaje podle nařízení o taxonomii uvádět v rámci statutu jak podle § 15a vyhlášky (tj. postup podle čl. 6 odst. 1 nařízení SFDR) nebo § 16 vyhlášky, tedy v rámci dalších údajů nezbytných pro investory k zasvěcenému posouzení investice.

Je vhodné dodat, že obě nařízení ukládají povinnost poskytovat investorům tyto informace i ve vztahu k fondům kvalifikovaných investorů (a také ve vztahu k zařízením spravovaným podle § 15 zákona), v této části však nemá ČNB zmocnění k úpravě ve vyhlášce.

#### **K bodu 4 [k § 3 odst. 1 písm. a)]**

Tato úprava navazuje na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1156 ze dne 20. června 2019 o usnadnění přeshraniční distribuce fondů kolektivního investování a o změně nařízení (EU) č. 345/2013, (EU) č. 346/2013 a (EU) č. 1286/2014, které v čl. 10 preambule předpokládá rozšíření stávajících databází ESMA tak, aby obsahovaly seznam uvádějící všechny investiční fondy, které jsou nabízeny přeshraničně, správce těchto subjektů kolektivního investování a členské státy, v nichž jsou nabízeny.

V této souvislosti se předpokládá, že investiční fondy budou v ESMA evidovány podle ISIN a LEI. Proto je vhodné stanovit jako povinný údaj o fondu kolektivního investování také identifikátor LEI.

Identifikátor LEI je jedinečný, standardizovaný 20místný kód, který byl navržen za účelem jednoznačné identifikace právnických osob, účastnících se transakcí na finančních trzích s cílem zajistit větší transparentnost těchto finančních operací. V podrobnostech se odkazuje na prováděcí nařízení Evropské komise (EU) 2021/955, kterým se stanoví prováděcí technické normy pro uplatňování nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1156, pokud jde o formuláře, šablony, postupy a technické podmínky pro zveřejňování a oznamování pravidel pro nabízení, poplatků a nákladů, a kterým se upřesňují informace sdělované za účelem vytvoření a vedení centrální databáze o přeshraničním nabízení alternativních investičních fondů a SKIPCP, jakož i formuláře, šablony a postupy pro sdělování těchto informací. Identifikátor LEI se blíže vymezuje v Příloze VI, tabulce 2.

V ČR přiděluje identifikátor LEI centrální depozitář a nejedná se o administrativně složitý úkon. Vydání LEI je ke dni vydání této vyhlášky zpoplatněno částkou 1875 Kč.

### **K bodu 5 (k nadpisu § 6)**

Legislativně technická změna. Novelou zákona, provedenou zákonem č. 204/2017 Sb. kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony, bylo vloženo do § 220 odst. 1 zákona za písm. i) nové písm. j) a dosavadní písm. j) a k) se nyní označují jako písmena k) a l).

### **K bodu 6 (k § 6 odst. 2)**

Zákon po novelizaci provedenou zákonem č. 119/2020 Sb. v § 220 odst. 1 písm. k) výslovně uvádí, že statut fondu kolektivního investování obsahuje údaje o možnosti pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, a v případě, že dojde k pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, údaje o pověřeném. Zákon tedy již nepředpokládá ohledně administrace ve statutu uvádět údaje o pověřených. Novelizace zákona reagovala na praktické obtíže například v případě seznamů s řadou možných znalců, účetních poradců apod.

### **K bodu 7 [k § 7 odst. 2 písm. a)]**

Změna směřující ke snížení zátěže na straně povinných osob.

Modifikuje se požadavek na uvádění podrobných identifikačních údajů o osobě, která byla depozitářem pověřena výkonem činností podle § 71 odst. 1 zákona v případě, že pověřenou osobou je oprávněný poskytovatel investičních služeb se sídlem v členském státě Evropské unie. Poskytovatelé investičních služeb jsou povinni dodržovat pravidla na ochranu majetku zákazníka podle § 12e zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, resp. podle předpisů vydaných na základě čl. 16 odst. 8 a 9 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU v platném znění. Pověřené osoby se v čase mohou měnit a aktualizace údajů podle § 7 odst. 2 písm. a) vyhlášky představuje nadbytečnou administrativní zátěž pro povinné osoby, která není vyvážena odpovídajícím přínosem pro investory a není standardní v jiných fondových jurisdikcích. Je však žádoucí, aby investor dostal jmenovitý seznam takových osob pokud o to požádá.

### **K bodu 8 (k § 9 odst. 1)**

Zákonem č. 96/2022 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti finančního trhu zejména v souvislosti s implementací předpisů Evropské unie týkajících se unie kapitálových trhů, došlo ke zrušení nařízení vlády č. 242/2013 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu a o způsobu poskytování sdělení a statutu speciálního fondu v jiné než listinné podobě. V důsledku toho vnitrostátní právní úprava neobsahuje pravidla pro sdělení klíčových informací pro speciální fondy, a proto se na speciální fondy již neuplatní výjimka dle čl. 32 nařízení PRIIPs, podle které nemusí fondy jiné než standardní, které poskytují klíčové informace pro investory podle vnitrostátních předpisů poskytovat investorům PRIIPs KID. Speciální fondy kolektivního investování tak budou muset poskytovat od 29. května 2022 pouze PRIIPs KID, nikoliv informace podle zrušeného nařízení vlády č. 242/2013 Sb. V rámci PRIIPs KID se bude uvádět rizikový profil v souladu s nařízením PRIIPs, tj. jako souhrnný ukazatel rizika (summary risk indicator) a nikoliv syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Za účelem

sladění vykazování rizikovosti profilu speciálního fondu v jeho statutu a v rámci PRIIPs KID tak dochází k úpravě § 9 odst. 1.

Podle nařízení (EU) 2021/2259 končí výjimka z povinnosti poskytovat PRIIPs KID ze strany standardních fondů, a to dnem 31. prosince 2022. Od 1. ledna 2023 budou mít standardní fondy povinnost poskytovat PRIIPs KID, přičemž s ohledem na směrnici (EU) 2021/2261 a její transpozici do českého právního řádu<sup>2</sup> bude předložení PRIIPs KID považováno za splnění povinnosti poskytnout sdělení klíčových informací týkajících se fondu kolektivního investování podle ZISIF. Lze tak předpokládat, že i standardní fondy budou poskytovat pouze PRIIPs KID. Tím se standardní fondy dostanou do obdobného postavení jako speciální fondy, a proto se § 9 odst. 1 ve znění po novele vztahuje i na standardní fondy, avšak s odkazem na výše uvedené s účinností od 1. ledna 2023.

### **K bodu 9 (k § 10 odst. 3)**

Legislativně technická úprava jako důsledek změny formulace v § 9 odst. 1, kterou zanikla legislativní zkratka a odkaz na poznámku pod čarou č. 10). Legislativní zkratka a poznámka pod čarou č. 10 byla vytvořena u následujícího výskytu odkazem na dotčený přímo použitelný předpis Evropské unie.

### **K bodu 10 a 11 [k § 12 odst. 1 písm. f až h)]**

S ohledem na transparentnost informací poskytovaných investorům ve statutu, je vhodné povinně, zvoleným způsobem, upozornit investory na možnost odchylky od NAV, včetně limitace odpovědnosti administrátora za škodu způsobenou nesprávným výpočtem NAV v případě malých odchylek. Horní limity pro tyto odchylky stanoví zákon, ale ve statutu mohou být nastaveny i nižší prahy.

Administrátor není povinen nahradit škodu způsobenou nesprávným výpočtem aktuální hodnoty podílového listu, investiční akcie nebo jiného podílu na investičním fondu, pokud výše škody je zanedbatelná a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši náhrady, nebo odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,25 % hodnoty fondového kapitálu u investičního fondu, který investuje jako fond peněžního trhu, 0,5 % hodnoty fondového kapitálu u ostatních investičních fondů.

Akceptace takových odchylek byla do zákona zavedena novelou provedenou zákonem č. 119/2020 Sb.

### **K bodu 12 [k § 13 odst. 1 písm. c)]**

Tato úprava navazuje na obecné pokyny ESMA k výkonnostním poplatkům UCITS a některých druhů AIF (ESMA34-39-992).

S ohledem na transparentnost dochází ke zpřesnění, kdy slovo růst se nahrazuje slovem pohyb.

V případě fondu, u kterého výkonnostní poplatek vychází z referenční hodnoty (benchmarku), za určitých okolností nemusí být pro vznik nároku na výkonnostní poplatek nutný pouze růst hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list nebo jednu akcii fondu kolektivního investování, nýbrž pro přiznání výkonnostního poplatku postačí i pohyb fondového

---

<sup>2</sup> K 23. 06. 2022 v legislativním procesu, sněmovní tisk č. 238.

kapitálu připadajícího na jeden podílový list nebo jednu akcii fondu kolektivního investování vůči určenému referenčnímu ukazateli, s nímž je hodnota fondového kapitálu srovnávána.

### **K bodu 13 (k § 13 odst. 6 až 8)**

Rovněž tato úprava navazuje na obecné pokyny ESMA k výkonnostním poplatkům UCITS a některých druhů AIF (ESMA34-39-992).

Jedná se zejména o upřesnění podmínek a parametrů pro přiznání výkonnostního poplatku. Statut musí jasně uvádět veškeré informace potřebné k tomu, aby investoři mohli správně porozumět modelu výkonnostního poplatku a metodice jeho výpočtu.

Povinné v tomto ohledu jsou informace (i) jak často je výkonnostní poplatek účtován a den, ke kterému je výkonnostní poplatek hrazen a (ii) parametry výkonnostního poplatku uvedené v nově vkládaném odstavci 7.

Parametry výkonnostního poplatku zahrnují uvedení referenčního ukazatele pro měření relativní výkonnosti fondu, údaje o tom, jak často je výkonnostní poplatek splatný, referenčního období sledování výkonnosti, výše výkonnostního poplatku, metodiky výpočtu výkonnostního poplatku na základě výše uvedených vstupů a četnosti výpočtu výkonnostního poplatku odpovídající četnosti výpočtu čisté hodnoty aktiv fondu.

Nad rámec povinných parametrů lze podpůrně využít další doplňující parametry či prvky výkonnostního poplatku uvedené v Obecných pokynech ESMA k výkonnostním poplatkům UCITS a některých druhů AIF (ESMA34-39-992).

### **K bodu 15 (k nadpisu § 16)**

Legislativně technická změna. Novelou zákona, provedenou zákonem č. 96/2022 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti finančního trhu zejména v souvislosti s implementací předpisů Evropské unie týkajících se unie kapitálových trhů, bylo vloženo do § 220 odst. 1 zákona za písm. k) nové písm. l) a dosavadní písm. k) a l) se nyní označují jako písmena l) a m).

### **K bodu 164 (k § 21 odst. 2)**

Vykazování scénářů výkonnosti je nadále omezeno pouze na strukturované fondy, ale s ohledem na ukončení výjimky dle čl. 32 nařízení PRIIPs je vhodné sladit scénáře výkonnosti vykazované ve statutu strukturovaného fondu se scénáři vykazovanými v rámci PRIIPs KID podle unijního práva.

## ***Článek II***

Přechodná ustanovení stanoví v odst. 1 dostatečný časový úsek pro uvedení statutu speciálního fondu do souladu s novou právní úpravou podle § 9 odst. 1. V odst. 2 a 3 se dále stanoví pro strukturované fondy časové rámce pro přechod z dosavadní právní úpravy na novou, včetně stanovení dostatečné lhůty v délce tří měsíců pro uvedení statutu strukturovaného fondu do souladu s novou právní úpravou podle § 21 odst. 2 (tj. novelizační bod 16) V odst. 4 se zohledňuje možnost vyplývající z evropské právní úpravy, podle které je dovoleno standardním fondům kolektivního investování zvolit, zda bude postupováno ohledně vyjádření rizikového profilu podle stávající právní úpravy nebo podle právní úpravy nové, jak je popsáno v odůvodnění k novelizačnímu bodu č. 8. Rovněž v tomto případě se stanovuje dodatečná lhůta

v délce tři měsíců pro uvedení statutu standardního fondu do souladu s novou právní úpravou.

### ***Článek III***

Účinnost vyhlášky se stanoví na 1. července 2022 s výjimkou novelizačního bodu 16, které nabývá účinnosti dnem 1. ledna 2023