

Postavení kvalifikovaného investora podle přechodných ustanovení v ZISIF

Předpis

- zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF)

Ustanovení

- § 649 ZISIF

Otázka **Pokud dochází k přeměně nesamosprávného investičního fondu kvalifikovaných investorů na samosprávný, mohou v něm i poté držet účast investoři s investicí alespoň 1 mil. Kč podle dřívějších předpisů nebo je nutná investice alespoň 125 000 eur podle ZISIF?**

Odpověď Podle § 649 ZISIF platí, že kdo se považoval za kvalifikovaného investora podle zákona o kolektivním investování, považuje se za něj i nadále, ve vztahu k tomu fondu, do něhož investoval ještě za účinnosti zákona o kolektivním investování. To platí jen do doby, než svou investici v tomto fondu ukončí.¹ Změna způsobu obhospodařování fondu nic nemění na tom, že jde stále o stejný fond (nedošlo k zrušení a zániku původního fondu, trvají právní vztahy, zůstává stejné IČ apod.). **Změna povahy investičního fondu kvalifikovaných investorů z nesamosprávné na samosprávnou tak nemá u investorů, kteří investovali před účinností ZISIF částku nižší než ekvivalent 125 000 eur, za následek nutnost zvýšit investici.**

To je samozřejmě relevantní jen u kvalifikovaných investorů podle § 272 odst. 1 písm. i), tedy těch investorů, jejichž postavení kvalifikovaného investora je založeno právě a jen na výši investice, tj. nejsou finanční institucí, profesionálním zákazníkem aj. Minimální výše investice do fondu kvalifikovaných investorů přitom byla podle zákona o kolektivním investování 1 000 000 Kč, od účinnosti ZISIF (19. 8. 2013) se limit zvýšil na částku odpovídající 125 000 eur.

Uvedený závěr odpovídá nejen znění, ale i smyslu zákona, kterým je nepochybně chránit investici těch osob, které v dobré víře investovaly podle dřívější úpravy.

Způsob obhospodařování fondu nemá z hlediska § 649 ZISIF význam už proto, že v případě samosprávného i nesamosprávného investičního fondu

- (a) majetek obhospodařuje obhospodařovatel povinný odbornou péčí, samostatně v licenčním řízení posuzovaný, a
- (b) případnou vhodnost řízení samosprávného fondu ze strany investora se zkoumá při schvalování kvalifikované účasti, tedy ne každé účasti a na základě jiných, podstatnějších kritérií, než je výše investice.

Význam odpovědi pro její adresáty Tato odpověď vyjadřuje názor pracovníků České národní banky. Soud a případně i bankovní rada České národní banky mohou zaujmout odlišný názor. Postup v souladu s odpovědí však bude ČNB při výkonu dohledu nad finančním trhem považovat v mezích odpovědi a jejích východisek za postup v souladu s právními předpisy, ledaže z okolností vyplyne neaplikovatelnost odpovědi na daný případ.

Kontaktní osoba: Aleš Smutný, ales.smutny@cnb.cz
Datum: 24. července 2014

¹ § 649 zní „U toho, kdo je ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona akcionářem nebo podílníkem fondu kvalifikovaných investorů podle dosavadních právních předpisů a nesplňuje přitom žádný z předpokladů stanovený v § 272 odst. 1, se předpoklad stanovený v § 272 odst. 1 písm. i) [tj. vymezení kvalifikovaných investorů] považuje za splněný. To však platí jen po dobu, kdy trvá jeho vztah jako akcionáře nebo podílníka k fondu kvalifikovaných investorů, jehož je ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona akcionářem nebo podílníkem.“