

## STANOVISKO

č. STAN/13/2004 ze dne 7. 9. 2004

### **K přeměně otevřených podílových fondů na standardní fondy**

V tomto stanovisku se Komise vyslovuje k postupu přeměny otevřených podílových fondů vzniklých před účinností zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, na standardní fondy a k otázce, zda je možná okamžitá přeměna takového fondu na fond standardní za situace, kdy dosud není v platnosti vyhláška o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu (dále jen „vyhláška o derivátech“).

**K přeměně podílového fondu na standardní fond dojde okamžikem nabytí účinnosti statutu fondu ve znění, které splňuje požadavky vyhlášky č. 457/2004 Sb. o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování, pokud se fond i investiční společnost fakticky přizpůsobily požadavkům zákona o kolektivním investování stanoveným pro standardní fondy.**

**Přeměna je možná i před tím, než nabude účinnosti vyhláška o derivátech.**

Všechny otevřené podílové fondy založené podle dosavadních předpisů (zákon č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech) se ode dne 1. 5. 2004 považují za otevřené podílové fondy cenných papírů podle zákona o kolektivním investování v kategorii speciálních fondů cenných papírů. Tyto fondy vstupují do přechodného období,<sup>1</sup> ve kterém musí uvést svůj statut do souladu se zákonem o kolektivním investování a vyhláškou č. 457/2004 Sb., o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování (dále jen „vyhláška o statutu“). V té souvislosti bude třeba rozhodnout, zda bude fond nadále působit jako speciální fond cenných papírů nebo se změnou své investiční politiky přemění např. na speciální fond fondů nebo na standardní fond. Přeměna nesmí být v rozporu s oprávněnými zájmy podílníků.

#### **I. Základní požadavky na standardní fond**

Standardním fondem se podle § 2 odst. 1 písm. d) zákona o kolektivním investování rozumí fond, který splňuje požadavky práva Evropských společenství. Mezi tyto požadavky patří zejm. statut, který je v souladu s vyhláškou o statutu a který obsahuje výslovné označení, že se jedná o statut standardního fondu. Skladba jeho majetku odpovídá § 26 zákona o kolektivním investování a rozkládání a omezení rizika spojeného s investováním se děje podle § 27 až § 35 v mezích určených statutem. Standardní fond musí být obhospodařován investiční společností, která rovněž splňuje požadavky práva Evropských společenství. V opačném případě by

<sup>1</sup> § 136 odst. 4 případně odst. 5 zákona o kolektivním investování

## **K přeměně otevřených podílových fondů na standardní fondy**

nesplňoval požadavky práva Evropských společenství.<sup>2</sup> Investiční společnost, která přizpůsobí své poměry zákonu o kolektivním investování (§ 136 odst. 8), bude požadavky práva Evropských společenství splňovat.

V době nabytí účinnosti statutu, případně právní moci rozhodnutí Komise o změně statutu musí být tedy fond (včetně složení jeho portfolia) i investiční společnost fakticky přizpůsoben požadavkům práva Evropských společenství. Tímto okamžikem se dosavadní fond „přemění“ na standardní fond. **Od okamžiku přeměny musí standardní fond investovat v souladu s částí pátou zákona o kolektivním investování.**

V období, dokud Komise nestavoví druhy, limity a způsob používání technik a nástrojů, které může standardní fond používat k efektivnímu obhospodařování portfolia (tj. nevydá vyhlášku o derivátech – její účinnost se předpokládá k 1. 1. 2005), je standardní fond povinen postupovat v souladu s obecnými pravidly v § 27 odst. 1 až 7 zákona o kolektivním investování. Neexistence vyhlášky tedy nebrání přeměně fondu na standardní.

### **II. Správní řízení o změně statutu**

Pokud nebudou skladba majetku nebo poměry fondu přizpůsobeny zákonu o kolektivním investování ke dni podání žádosti o předchozí schválení změny statutu, Komise předpokládá, že žadatelé předloží statut obsahující ustanovení o odložené účinnosti, případně požádají o odložení účinnosti rozhodnutí Komise o schválení změny statutu. Přiměřená doba odložení účinnosti představuje asi 2 měsíce a měla by fondům poskytnout dostatečnou dobu na přizpůsobení skladby majetku fondu. Žádost je třeba podat s takovým předstihem, aby účinnost změny statutu nastala nejpozději ke dni 1. 5. 2005.

Žadatelé musí rovněž vzít v úvahu, že v průběhu správního řízení o změnu statutu bude Komise zkoumat, zda investiční společnost splňuje požadavky zákona o kolektivním investování. Za tím účelem bude zejména vyžadovat podání podrobných informací týkajících se přizpůsobení investiční společnosti zákonu o kolektivním investování, a to ve formě podrobného dotazníku spojeného s čestným prohlášením o pravdivosti a úplnosti údajů. Tento dotazník Komise připraví. V případě pochybností o splnění příslušného požadavku zákona je Komise oprávněna vyžádat si předložení příslušných dokladů nebo provést místní šetření u žadatele.

Investiční společnost obhospodařující standardní fond bude vždy investiční společností, která splňuje požadavky práva Evropských společenství, a bude moci využívat výhod evropského pasu.

#### **Kontaktní osoba:**

Mgr. Alena Šebestová, tel.: 221 096 406, e-mail: [alena.sebestova@sec.cz](mailto:alena.sebestova@sec.cz)

---

<sup>2</sup> Článek 4 odst. 2 Směrnice Rady 85/611/EHS ve znění pozdějších změn (zejm. směrnice 2001/107/ES a 2001/108/ES)