

## Stanovisko Komise pro cenné papíry ke vstupu zahraničních osob kolektivního investování na kapitálový trh ČR od 1. 1. 2001

V souvislosti s novelou zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech ve znění platném od 1.1.2001 (dále jen zákon), která v části osmé A upravuje činnost zahraničních osob zabývajících se kolektivním investováním (dále jen ZOKI) na území České republiky, Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“) registruje celou řadu dotazů. Komise proto tímto zveřejňuje k dané problematice následující stanovisko:

### **Problematika přechodného období (viz přechodné ustanovení Čl. IV. zákona č. 362/2000 Sb.)**

Přechodné ustanovení se vztahuje na všechny ZOKI, které v ČR působily k 31.12.2000, bez ohledu na to, zda mají povolení Komise k veřejnému obchodování s cennými papíry a k hromadnému vydávání na základě veřejné nabídky podle právních předpisů platných před vstupem novely č. 362/2000 Sb. v účinnost. Přechodné ustanovení se nevztahuje na ty ZOKI, které na trh vstupují od 1.1.2001. Tyto subjekty musí mít od počátku své činnosti příslušné povolení podle § 35n odst. 1 zákona.

### **Okruh účastníků řízení při udělování povolení ZOKI**

Povolení ve smyslu § 35n odst. 1 zákona lze udělit ZOKI též na žádost jejich zakladatelů, ale jen za podmínky, že ZOKI předtím obdržela oprávnění k podnikání podle práva země sídla.

### **Spolupráce s orgánem dozoru ve státu sídla**

Souhlas orgánu dozoru ve státu sídla ZOKI s podnikáním této osoby v České republice a prohlášení tohoto orgánu ve smyslu § 35n odst. 3 písm. j) zákona, že bude dozorovat toto podnikání, lze vyvozovat i implicitně z potvrzení, že činnost této ZOKI orgán dozoru dozoruje, a jedná se tedy o regulovaný subjekt. V případě, že Komise nemá s tímto regulátorem uzavřenu dohodu o spolupráci, bude Komise vyžadovat i potvrzení orgánu dozoru ve státu sídla ZOKI o jeho připravenosti spolupracovat s Komisí.

### **Distribuce**

Při správních řízeních o udělení povolení podle § 35n odst. 1 zákona bude Komise primárně zjišťovat, zda ZOKI má smluvně (ve smyslu § 35n odst. 5 písm. f) zákona) zajištěn odkup jimi emitovaných cenných papírů prostřednictvím kontaktní banky. Uvedené nevylučuje, že odkup cenných papírů emitovaných ZOKI může být prováděn i prostřednictvím dalších subjektů licencovaných Komisí, tj. obchodníků s cennými papíry a registrovaných agentů. Dále musí ZOKI při řízení o udělení povolení podle uvedeného ustanovení prokázat smluvní zajištění prostřednictvím kontaktní banky plnění své informační povinností, vedení účetnictví a plnění daňové povinnosti v ČR v souladu s ustanovením § 35o odst. 1 zákona. Distribuce cenných papírů ZOKI na území ČR, jejíž popis je ZOKI povinna předložit dle § 35n odst. 3 písm. b) zákona, bude možná nejen prostřednictvím kontaktní banky, ale i skrze další subjekty licencované Komisí.

### **Veřejná nabídka, SICAV**

Podle ustanovení § 78c zákona o cenných papírech je k veřejné nabídce cenných papírů, které nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu, nutné schválení prospektu těchto cenných papírů Komisí. Ustanovení o veřejné nabídce se na cenné papíry emitované ZOKI, a to ani na akcie SICAV, nepoužije (k tomu viz též zvláštní právní stanovisko Komise). Český překlad statutu takových společností však musí být k dispozici u všech distributorů jako součást jejich odborné péče i odborné péče emitenta, tato povinnost bude výslovně zmíněna i v povolení.

### **Odpovědnost kontaktní banky**

Pokud jde o problematiku správní odpovědnosti kontaktní banky vůči Komisi, vyplývající z porušení zákona nebo povolení podle § 35n zákona v souvislosti s distribucí instrumentů ZOKI v ČR, primárně správní odpovědnost přísluší samotné ZOKI, přičemž není vyloučena případná souběžná správní odpovědnost kontaktní banky.

### **Informační povinnost**

Při plnění informační povinností (§ 35o odst. 5 zákona) bude ZOKI postupovat primárně podle požadavků stanovených v ustanoveních § 25, 26 a 26a zákona. Pokud ZOKI ve státu sídla podléhá plnění informační povinnosti v rozsahu širším, než je požadováno uvedenými ustanoveními zákona, lze plnit informační povinnost na území České republiky v tomto širším rozsahu. Nevyplyne-li z povahy věci něco jiného, bude ZOKI plnit informační povinnost ve lhůtách daných uvedenými ustanoveními zákona.

V souvislosti s plněním informační povinnosti podle ustanovení § 25 odst. 3 písm. c) a § 26 odst. 1 písm. b) Zákona bude Komise v termínech dle zákona požadovat po ZOKI i informace o počtu prodaných a zpětně odkoupených cenných papírů emitovaných ZOKI na území ČR prostřednictvím kontaktní banky, a to včetně dalších distributorů, kteří jsou ZOKI známy.

### **Investiční možnosti ZOKI**

Komise může vydat povolení podle § 35n odst. 1 zákona pouze, pokud bude ZOKI investovat do cenných papírů obchodovaných na trzích OECD více než 50% celého svého majetku nebo majetku v konkrétním fondu, který obhospodařuje a pro který žádá o povolení. Ustanovení § 35n odst. 5 písm. b) zákona nelze vztahovat pouze k majetku uloženému do cenných papírů ani k peněžním prostředkům získaným vydáváním cenných papírů na území České republiky.