

18. 4. 2014

Vezměte, prosíme, na vědomí, že text článku odpovídá platné právní úpravě ke dni publikace.

Fondy kvalifikovaných investorů - požadavky na skladbu majetku dle novelizovaného nařízení vlády od 1. února 2014

S novým zákonem o investičních společnostech a investičních fondech vstoupilo v účinnost nařízení[1] vlády o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování („Nařízení“). Nařízení reguluje povinnou skladbu majetku u fondu kvalifikovaných investorů. Od 1. února 2014 je účinná novela Nařízení,[2] která požadavky na skladbu majetku mění.



WEINHOLD LEGAL

Vydání Nařízení i jeho novelizace může být pro fondy kvalifikovaných investorů citelnou změnou v chápání rozložení investic oproti zavedené praxi. Cílem článku je poskytnout základní přehled pravidel ke skladbě majetku a identifikovat, na koho se vztahují. Článek se zabývá pouze fondy kvalifikovaných investorů, nikoliv fondy kolektivního investování.

Základní požadavky na skladbu majetku

Dle základního pravidla může fond kvalifikovaných investorů investovat maximálně 35% hodnoty majetku fondu do „jednoho majetku“. Limit byl zvýšen na 35% z původních 30% právě uvedenou novelizací Nařízení. Jedním majetkem se rozumí účast v téže právnické osobě, dluhopis nebo nástroj peněžního trhu vydaný týmž emitentem, jiný cenný papír jednoho druhu vydaný týmž emitentem, pohledávka za týmž dlužníkem, jedna komodita, jedna hromadná věc, jedna nemovitost.

Pro nemovitosti se dále přiměřeně použijí ustanovení pro speciální fondy nemovitostí. Nejdůležitějším je pravidlo zákazu nabytí nemovitosti z majetku obhospodařovatele, administrátora, depozitáře nebo hlavního podpůrce fondu.

Fondy kvalifikovaných investorů musí svou skladbu majetku přizpůsobit požadavkům Nařízení do 18 měsíců od vzniku. Delší, 36 měsíční lhůtu od vzniku, mají fondy kvalifikovaných investorů, které investují alespoň 49% hodnoty svého majetku do nemovitostí, nemovitostních společností, nebo fondy kvalifikovaných investorů, jejichž depozitářem může být notář.

Výjimky z povinné skladby majetku

Použití výše uvedených pravidel skladby majetku se neuplatní (s výjimkou, kdy to požaduje status fondu) u fondů kvalifikovaných investorů, jejichž hodnota majetku přesahuje EUR 10 000 000 a hodnota majetku v milionech EUR je vyšší než podíl čísla 174 a páté odmocniny čtvrté mocniny počtu kvalifikovaných investorů.

Např. hodnota majetku při 2 kvalifikovaných investorech musí být necelých 100 milionů EUR, aby kvalifikovaný fond nemusel použít uvedená pravidla pro skladbu majetku. Při 20 investorech je to necelých 16 milionů EUR. 35 investorů je mezní hodnota s majetkem mírně přes 10 milionů EUR. Při jakémkoliv vyšším počtu investorů musí být současně dodrženo pravidlo minimální hodnoty majetku 10 milionů EUR.

Nad rámec výše uvedeného pravidla Nařízení stanoví několik dalších dílčích výjimek z povinné skladby majetku fondů kvalifikovaných investorů, např. u cenných papírů vydaných členským státem OECD, územním samosprávným celkem členského státu, EU nebo mezinárodní finanční organizací, jejímž členem je takový stát. Požadavek na majetkovou skladbu se nevztahuje např. také na pohledávky z peněžitého účtu zřízeného depozitářem u bank, spořitelnic a úvěrových družstev nebo hlavního podpůrce fondu.

Dopad na fondy kvalifikovaných investorů vzniklé před 19. srpnem 2013

Fondy kvalifikovaných investorů založené za účinnosti nového zákona o investičních společnostech a investičních fondech většinou již před vznikem plánovaly rozložení aktiv tak, aby splnily požadavky na skladbu majetku.

Problematictější situace může být u „starších“ fondů kvalifikovaných investorů, které byly založeny s cílem, který je v rozporu se skladbou majetku požadovanou Nařízením.

Nařízení před novelizací obsahovalo pouze obecné přechodné ustanovení. Obhospodařovatel investičního fondu, který vznikl před účinností Nařízení, musel uvést investiční strategii fondu do souladu do 22. července 2014, resp. do 22. července 2015, investuje-li fond do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

Novelizace od 1. února 2014 přinesla výjimky z tohoto pravidla pro některé fondy kolektivního investování. Jmenovitě se jedná o fondy kolektivního investování vzniklé před 19. srpnem 2013, jestliže ze statusu fondu nevyplývá něco jiného a jestliže splňují alespoň jedno z uvedených kritérií:

- počet investorů dosahoval ke dni 19. srpna 2013 alespoň 10;
- jeho investorem je pouze ten, kdo byl investorem ke dni 1. listopadu 2013 nebo kdo nabyl akcií nebo podílový list jinak než smlouvou;
- mají na něm alespoň 85% podíl pojišťovny, zajišťovny, zahraniční osoby srovnatelné s pojišťovnou nebo zajišťovnou nebo právnické osoby nebo zařízení bez právní osobnosti, na nichž má 100% podíl pojišťovna, zajišťovna nebo zahraniční osoba srovnatelná s pojišťovnou nebo zajišťovnou.

Závěr

Požadavky na skladbu majetku dle vládního nařízení jsou pro fondy kvalifikovaných investorů novinkou, které musí přizpůsobit investiční strategii. Ideálně by skladbu majetku měly naplánovat již před založením.

Fondy kvalifikovaných investorů, které vznikly před 19. srpnem 2013, by si měly ověřit, zda se na ně vztahují pravidla pro skladbu majetku. Případně by měly učinit kroky, aby pravidlům dostály.



Ing. Mgr. Radek Matušík

[Weinhold Legal, v. o. s.](#)

Florentinum
Na Florenci 15
110 00 Praha 1

Tel.: +420 225 385 333

Fax: +420 225 385 444

e-mail: wl@weinholdlegal.com

[1] Nařízení vlády č. [243/2013](#) Sb., ze dne 31. července 2013, o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování

[2] Nařízení vlády č. [11/2014](#) Sb., ze dne 15. ledna 2014, kterým se mění nařízení vlády č. [243/2013](#) Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování

© EPRAVO.CZ - Sbíрка zákonů, judikatura, právo | www.epravo.cz

Další články:

- [Postoupení pohledávky na výživné jako novinka právní úpravy účinné od 1. 1. 2026](#)
- [Jak zahájit provoz mezinárodní letecké linky do České republiky \(EU\): právní požadavky pro aerolinky ze třetích zemí](#)
- [Mimořádné vydržení a vývoj judikatury Nejvyššího soudu](#)
- [Preventivně-sankční funkce náhrady nemajetkové újmy za porušení osobnostních práv pohledem Ústavního soudu](#)
- [Odštěpný závod zahraniční společnosti optikou NIS2: Jak správně určit velikost podniku?](#)
- [Zápis ochranné známky bez komplikací. Klíčem k úspěchu je kvalitní předběžná rešerše](#)
- [Zneužití práva na přístup podle GDPR](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 31. - létající pořizovatel ve světle nového stavebního zákona](#)
- [Právní povaha sítě elektronických komunikací - režim náhrady škody](#)
- [Náhrada ušlého nájemného při předčasném ukončení nájemní smlouvy na nebytové prostory](#)
- [Jak fungují plánovací smlouvy v reálných situacích \(2. díl\)](#)