

13. 5. 2005

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

Komise upřesnila pravidla pro investování standardního fondu

Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“) připravila vyhlášku, kterou podrobněji upravuje ustanovení zákona č. [189/2004](#) Sb. o kolektivním investování, v platném znění (dále jen „zákon“) o způsobu investování standardního fondu (dále též jen „fond“). Vyhláška o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu (dále jen „vyhláška“) byla publikována pod číslem 139/2005 Sb. a nabude účinnosti dne 1. července 2005.

Jen pro připomenutí uvedme, že standardní fond je v zákoně definován jako fond kolektivního investování, který splňuje požadavky práva Evropských společenství. Jedinou formou standardního fondu, kterou zákon připouští, je otevřený podílový fond. Zákon rovněž uvádí taxativní výčet majetku, do kterého standardní fond může investovat.

Vyhláška pak upravuje druhy, limity a způsoby používání technik a nástrojů, které může standardní fond používat k efektivnímu obhospodařování majetku, a způsob plnění informační povinnosti o některých druzích finančních derivátů, které má fond v majetku. Dále Komise ve vyhlášce stanoví detailní pravidla pro vyhodnocování míry rizika spojeného s investováním a rovněž pravidla aplikace limitů stanovených pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním speciálního fondu fondů.

Vyhláška mimo jiné stanoví podmínky použití finančních derivátů standardním fondem. Fond smí použít finanční deriváty, pouze jestliže podkladovým nástrojem derivátu je investiční cenný papír (s výjimkou zatímního listu), nástroj peněžního trhu, vklad, finanční derivát, cenný papír vydaný standardním fondem, finanční index, úroková sazba, zahraniční měnový kurs a zahraniční měna. Podkladový nástroj finančního derivátu musí odpovídat investiční politice a rizikovému profilu fondu. Další podmínkou užití finančního derivátu je např. doložitelnost jeho sjednání; standardní fond dále musí dodržovat pravidla pro snižování rizika z použití finančních derivátů vyhláškou rovněž podrobně stanovená.

Komise dále ve vyhlášce zpřesňuje pololetní informační povinnost standardního fondu. Ve lhůtě jednoho měsíce po skončení kalendářního pololetí je standardní fond povinen v elektronické formě informovat Komisi o druzích finančních derivátů nepřijatých k obchodování na trzích vymezených v zákoně (zejména se jedná o regulovaný trh). Konkrétně se jedná o informace např. o protistranách mimoburzovních derivátů, o hodnotě v riziku jak za jednotlivé typy rizik, tak celkově za majetek fondu, hodnotě úvěrového rizika u mimoburzovních derivátů, kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku fondu. Veškeré informace se uvádějí za kalendářní pololetí.

Vyhláška je součástí balíku prováděcích právních předpisů vydávaných Komisí v souvislosti s předpisy kapitálového trhu z roku 2004. Vzhledem k tomu, že nabude účinnosti za necelé dva měsíce, existuje zatím dostatečný prostor k implementaci jí stanovených pravidel.



Další články:

- [Prekluze důvodu neplatnosti VH](#)
- [Jak zahájit provoz mezinárodní letecké linky do České republiky \(EU\): právní požadavky pro aerolinky ze třetích zemí](#)
- [TOP 5 judikátů z korporátního práva za rok 2025](#)
- [Odštěpný závod zahraniční společnosti optikou NIS2: Jak správně určit velikost podniku?](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 31. - létající pořizovatel ve světle nového stavebního zákona](#)
- [SCHEJBAL& PARTNERS stáli u získání jedné z prvních licencí dle MiCA v ČR](#)
- [Proč dnes více než polovina M&A transakcí ve střední Evropě nekončí podpisem](#)
- [Přehnaná, nebo důvodná prevence? Zajištění a utvrzení závazků v praxi](#)
- [Návrh nového zákona o digitální ekonomice](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 30.: Jednání za s.r.o. - zápis jednatelského oprávnění do obchodního rejstříku](#)
- [Prověřování zahraničních investic a kybernetická regulace: řízená služba jako nová transakční proměnná](#)