

Otázky a odpovede
Národnej banky Slovenska
k aplikácii zákona č. 361/2015 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č.
203/2011 Z. z.
o kolektívnom investovaní

Dňa 18.03.2016 nadobúda účinnosť novela č. 361/2015 Z. z., ktorou sa mení a dopĺňa zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní (ďalej „ZKI“). Predmetná novela priniesla povinnosť pre správčovské spoločnosti zahrnúť:

- i. Vyhlásenie ohľadom Zásad odmeňovania do Kľúčových informácií pre investorov
- ii. Informácie ohľadom Zásad odmeňovania a zverenia depozitárskej úschovy do Predajného prospektu
- iii. Informácie ohľadom Zásad odmeňovania do Ročnej správy o hospodárení s majetkom vo fonde, resp. subjekte kolektívneho investovania.

Aktualizácia Kľúčových informácií pre investorov a predajného prospektu

Otázka:

Novela ZKI aktualizuje požiadavky na obsah predajného prospektu (§ 157 ods. 1 ZKI) a kľúčových informácií pre investorov (§ 153 ods. 6 ZKI) a vyžaduje, aby predajný prospekt obsahoval aj predpísané informácie ohľadom zásad odmeňovania zavedených správčovskou spoločnosťou spravujúcou subjekt kolektívneho investovania a kľúčové informácie pre investorov by mali zahŕňať aj predpísané vyhlásenie ohľadom aktuálnych zásad odmeňovania. Novela ZKI zároveň špecifikuje nové požiadavky na obsah predajného prospektu týkajúce sa informácií o depozitárovi v prípade zverenia činnosti depozitárskej úschovy inej osobe (body 3.2 a 3.3 Prílohy č. 2 ZKI).

Je potrebné a nutné aktualizovať kľúčové informácie pre investorov a predajný prospekt z vyššie uvedených dôvodov v termíne do účinnosti novely ZKI, teda do 18.03.2016?

Odpoveď:

Otázky týkajúce sa aktualizácie predajného prospektu a kľúčových informácií pre investorov v zmysle ustanovení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/91/EU (ďalej "UCITS V") - boli riešené aj v rámci činností Európskeho orgánu dohľadu pre cenné papiere a trhy (ESMA). Dňa 01.02.2016 vydala ESMA konsolidovanú verziu dokumentu zaoberajúceho sa Otázkami a odpoveďami pri aplikácii smernice UCITS v praxi – „Q&A on the application of the UCITS“. Predmetný dokument je praktickým konvergentným nástrojom ESMA, v ktorom sa zverejňujú spoločné dohľadacie praktiky, postupy a prístupy orgánov dohľadu jednotlivých členských štátov. V rámci novej verzie dokumentu boli zverejnené aj nové otázky a odpovede týkajúce sa aktualizácie predajného prospektu a KII v zmysle UCITS V. Uvedený dokument je zverejnený v anglickom jazyku na stránke NBS v časti Dohľad nad finančným trhom – Legislatíva – Právo Európskej únie.

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-181_qa_ucits_directive.pdf

Národná banka Slovenska odporúča postupovať v súlade s týmito odpoveďami (ide o otázku a odpoveď 1a zverejnenú v časti 1 – Všeobecné/Section 1 - General), a síce v tom zmysle, že KII a predajné prospekty nie je potrebné aktualizovať z dôvodu doplnenia informácií a vyhlásení ohľadom zásad odmeňovania k 18.3.2016, ale je postačujúce takúto aktualizáciu vykonať pri následnej ročnej aktualizácii KII, resp. pri najbližšej plánovanej zmene týchto dokumentov z iných dôvodov, v prípade predajných prospektov najneskôr do 18.3.2017.

Medzičasom je však správcovská spoločnosť povinná zverejniť na svojej internetovej stránke informácie o zásadách odmeňovania bez zbytočného odkladu po ich zavedení, resp. aktualizácii.

Rovnako NBS odporúča postupovať pri aktualizácii predajného prospektu z dôvodu doplnenia informácií o depozitároch v zmysle bodov 3.2 a 3.3 Prílohy č. 2 ZKI, a teda je postačujúce takúto aktualizáciu vykonať pri najbližšej zmene predajného prospektu, najneskôr do 18.03.2017. Medzičasom je správcovská spoločnosť povinná sprístupniť tieto informácie investorom na svojej internetovej stránke.

Nakoľko ZKI bližšie nešpecifikuje, v ktorej časti Kľúčových informácií pre investorov sa má vyhlásenie o zásadách odmeňovania podľa § 153 ods. 6 ZKI uvádzať, NBS odporúča toto vyhlásenie uviesť v časti "Praktické informácie".

Nakoľko ZKI bližšie nešpecifikuje, v ktorej časti predajného prospektu sa majú informácie o zásadách odmeňovania podľa § 157 ods. 1 ZKI uvádzať, NBS odporúča zahrnúť ich do časti "2. Informácie o správcovskej spoločnosti".

Aktualizácia správy o hospodárení s majetkom vo fonde

Otázka:

Novela ZKI aktualizuje aj požiadavky na obsah Ročnej správy o hospodárení s majetkom vo fonde (bod 12 Prílohy č. 3 ZKI), a to v súvislosti so zavedením Zásad odmeňovania pri spravovaní štandardných, resp. európskych štandardných fondov.

Je potrebné v tejto súvislosti zahrnúť požadované informácie aj do Ročnej správy o hospodárení s majetkom vo fonde za rok 2015?

Odpoveď:

Obdobne ako pri otázke aktualizácie KII a predajného prospektu, NBS aj pri otázke obsahu ročnej správy o hospodárení fondu odporúča postupovať v súlade s otázkou a odpoveďou uverejnenou v dokumente ESMA „Q&A on the application of the UCITS“ (ide o otázku a odpoveď 1b zverejnenú v časti 1 – Všeobecné/Section 1 – General), a to nasledovne:

Správcovská spoločnosť nie je povinná zahrňať informácie o odmeňovaní v ročných správach o hospodárení za obdobie, ktoré končí pred 18.3.2016.

Odpoveď zároveň upresňuje postup pri ročných správach za obdobie končiace k 18.3.2016 a neskôr, avšak v čase, keď správcovská spoločnosť zosúladiť svoju činnosť v oblasti zásad odmeňovania s ustanoveniami ZKI (v týchto prípadoch je správcovská spoločnosť povinná uviesť v ročnej správe informácie o zásadách odmeňovania v dostupnom rozsahu spolu s vysvetlením, prečo nebolo možné uviesť v ročnej správe kompletne informácie).

V súlade s postupom pri zavádzaní zásad odmeňovania v zmysle novely ZKI transponujúcej smernicu AIFMD v roku 2013, zásady odmeňovania je vhodné aplikovať za ucelené roky, a teda v prípade, ak účtovný rok subjektu kolektívneho investovania končí k 31.12. kalendárneho roka, je povinnosťou správcovskej spoločnosti uplatňovať zásady odmeňovania pri spravovaní štandardných/európskych štandardných subjektov kolektívneho investovania najskôr od 01.01.2017. ZKI však nestanovuje žiadne prechodné obdobie na zavedenie povinností z neho vyplývajúcich, a tak NBS odporúča zaviesť zásady odmeňovania pre štandardné, resp. európske štandardné fondy do 18.03.2016.

Aktualizácia dokumentov z dôvodu ďalších zmien v ZKI

Otázka:

Novela ZKI priniesla s novou právnou formou subjektov kolektívneho investovania aj nevyhnutné zmeny v terminológii, a to v klasifikácii subjektov kolektívneho investovania. Cieľom bolo začlenenie novej právnej formy subjektu kolektívneho investovania do už existujúcej klasifikácie.

Je nevyhnutné aktualizovať dokumenty správcovskej spoločnosti, resp. fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou z dôvodov zmien ZKI súvisiacich s novou klasifikáciou subjektov kolektívneho investovania?

Odpoveď:

Z dôvodu zachovania právnej kontinuity a s cieľom neavyšovať neodôvodnene náklady subjektov kolektívneho investovania, nie je nutné meniť relevantné dokumenty len z dôvodu zmeny terminológie v ZKI. Uvedené zmeny je možné urobiť pri najbližšej plánovanej aktualizácii relevantných dokumentov (napr. stanov, štatúty fondov a pod.).

Rovnaký postup odporúča NBS pri zmenách relevantných dokumentov v súvislosti so zmenou názvu povolení v zmysle § 28 a § 28a ZKI.