

## **Stanovisko**

### **k prechodným ustanoveniam novely zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní**

Dňa 19. júna 2013 schválila Národná rada Slovenskej republiky zákon č. 206/2013 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení zákona č. 547/2011 Z. z., a ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré zákony. Týmto zákonom sa do právneho poriadku Slovenskej republiky implementuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010 (ďalej len „smernica AIFMD“).

Táto smernica má zásadný dopad na spravovanie súčasných špeciálnych podielových fondov správcovskými spoločnosťami podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní. Podľa § 220a ods. 1 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZKI“), osoba, ktorá pred 22. júlom 2013 vykonávala činnosť spočívajúcu v správe alternatívnych investičných fondov a na ktorú sa od 22. júla 2013 vyžaduje povolenie podľa § 28a, je povinná požiadať do 22. júla 2014 o udelenie povolenia podľa § 28a. Podľa § 220a ods. 2 ZKI povolenie na činnosť správcovskej spoločnosti vydané podľa predpisov účinných do 21. júla 2013, ktoré je platné k 21. júlu 2013, sa považuje za povolenie podľa § 28 vydané podľa predpisu účinného od 22. júla 2013. Správcovské spoločnosti, zahraničné investičné spoločnosti a zahraničné správcovské spoločnosti vykonávajúce činnosť na základe predpisov účinných do 21. júla 2013 sú do 22. júla 2014 povinné, ak odseky 3 až 5 neustanovujú inak, prispôbiť svoju činnosť ustanoveniam tohto zákona, ktoré ukladajú odlišné povinnosti od povinností podľa predpisov účinných do 21. júla 2013; to neplatí pre ustanovenia § 125 ods. 1 písm. d) a § 130 ods. 10 a 11.

V súvislosti s vyššie uvedenými prechodnými ustanoveniami ZKI vyplývajú niektoré zásadné otázky vytvárania a spravovania špeciálnych podielových fondov správcovskými spoločnosťami v prechodnom období. Ide najmä o nasledovné:

- a) Budú sa na spravovanie všetkých doteraz vytvorených a spravovaných špeciálnych podielových fondov vzťahovať doterajšie predpisy, a to až do momentu udelenia povolenia podľa § 28a ZKI príslušným správcovským spoločnostiam?
- b) Bude možné, aby správcovské spoločnosti po nadobudnutí účinnosti novely ZKI ponúkali podielové listy už vytvorených a spravovaných špeciálnych podielových fondov, ak ešte nebudú mať vydané povolenie podľa § 28a novely ZKI, resp. ak ani ešte nepodajú žiadosť o udelenie povolenia podľa § 220a ods. 1 novely ZKI? Pritom je irelevantné, či pôjde o verejnú ponuku pri verejných špeciálnych podielových fondov alebo o privátnu ponuku pri špeciálnych podielových fondoch kvalifikovaných investorov.
- c) Bude Národná banka Slovenska vydávať povolenie na vytvorenie verejného špeciálneho podielového fondu, resp. povolenie na spravovanie špeciálneho podielového fondu kvalifikovaných investorov len správcovskej spoločnosti s povolením podľa § 28a novely ZKI alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti s príslušným povolením alebo bude možné, aby Národná banka Slovenska na základe vyššie uvedených prechodných ustanovení vydala predmetné povolenie aj osobe, ktoré povolenie podľa § 28a novely ZKI nezískala, avšak vzťahujú sa na ňu tieto prechodné ustanovenia?
- d) Bude môcť správcovská spoločnosť, ktorá po nadobudnutí účinnosti novely ZKI nebude mať vydané povolenie podľa § 28a novely ZKI, resp. ani nepodá žiadosť o

udelenie tohto povolenia podľa § 220a ods. 1 novely ZKI, vytvoriť špeciálny podielový fond kvalifikovaných investorov a následne do troch mesiacov od jeho vytvorenia podať žiadosť o udelenie povolenia podľa § 137 ods. 1 ZKI?

PO NADOBUDNUTÍ ÚČINNOSTI NOVELY ZKI Č. 206/2013:

e) Vztahuje sa povinnosť mať povolenie podľa § 28a ZKI aspoň 3 roky v zmysle § 137 ods. 3 písm. a) ZKI aj na správcovské spoločnosti, ktoré boli podľa prechodných ustanovení ZKI (§ 220a ZKI) povinné podať žiadosť o udelenie povolenia podľa § 28a ZKI?

Po konzultácii s Ministerstvom financií Slovenskej republiky ako gestorským orgánom štátnej správy pre oblasť regulácie finančného trhu, vydáva Národná banka Slovenska nasledujúce stanovisko k vyššie uvedeným otázkam.

1. Všeobecným cieľom prechodných ustanovení ZKI je umožniť osobám, ktoré vykonávali určité činnosti podľa doterajších právnych predpisov, a ktorým novela ZKI mení podmienky vykonávania činnosti, dať možnosť pokračovať vo vykonávaní pôvodnej činnosti *bez prerušenia* počas určenej prechodnej lehoty na splnenie podmienok nového právneho predpisu.
2. Podľa § 27 ods. 1 ZKI je predmetom činnosti správcovskej spoločnosti vytváranie a spravovanie podielových fondov. V zmysle vyššie uvedeného odôvodnenia by mala správcovská spoločnosť mať možnosť počas prechodnej lehoty pokračovať bez prerušenia v spravovaní špeciálnych podielových fondov vytvorených pred dňom účinnosti novely ZKI. Keďže súčasťou činností zahrnutých pod spravovanie podielových fondov je podľa doteraz platných predpisov aj vydávanie podielových listov a ich distribúcia, nie je zo zákona dôvod na obmedzenie týchto činností v prechodnom období.
3. Povolenia na činnosť správcovskej spoločnosti, ktoré boli udelené pred nadobudnutím účinnosti novely ZKI, umožňujú vykonávať činnosť správcovskej spoločnosti v plnom rozsahu, t. j. ako vytváranie, tak aj spravovanie podielových fondov. Nie je teda dôvod, aby sa k rôznym aspektom činnosti správcovskej spoločnosti pristupovalo počas prechodného obdobia rozdielne. Pokiaľ sa teda na základe vyššie uvedeného odôvodnenia má v prechodnom období umožniť plynulé pokračovanie v spravovaní už vytvorených špeciálnych podielových fondov, nie je dôvod na to, aby sa bránilo vytváraniu ďalších špeciálnych podielových fondov. Navyše, nad rámec smernice AIFMD sa na vytvorenie, resp. na spravovanie špeciálneho podielového fondu vyžaduje osobitné povolenie podľa § 121 alebo § 137 ZKI. Inštitút týchto povolení je dôležitým nástrojom na ochranu investorov v podielových fondoch, a to bez ohľadu na skutočnosť, že tieto fondy sú vytvárané počas prechodného obdobia na zosúladenie činnosti správcovskej spoločnosti s novelou ZKI.
4. Na základe vyššie uvedeného Národná banka Slovenska oznamuje, že bude počas prechodného obdobia prijímať žiadosti na udelenie povolenia podľa § 121 alebo § 137 ZKI podané správcovskými spoločnosťami, ktoré ešte nepožiadali o vydanie nového povolenia podľa § 28a ZKI.
5. Z dôvodu plynulého vykonávania činností spočívajúcich v spravovaní špeciálnych podielových fondov aj po nadobudnutí účinnosti novely ZKI sa podmienka podľa § 137 ods. 3 písm. a) ZKI (povinnosť správcovskej spoločnosti, ktorá má zámer vytvoriť špeciálny podielový fond kvalifikovaných investorov a následne požiadať Národnú banku Slovenska o udelenie povolenia na jeho spravovanie, mať povolenie podľa § 28a aspoň tri roky) nevzťahuje na správcovské spoločnosti, na ktoré sa v prechodnom období vzťahovala povinnosť podľa § 220a ods. 1 ZKI a

povolenie podľa § 28a ZKI im bolo Národnou bankou Slovenska udelené. Táto výnimka sa neuplatní v prípade, ak správcovské spoločnosti podľa predchádzajúcej vety spravujú alternatívne investičné fondy v súhrne menej ako tri roky (či už na základe povolenia podľa § 28 pred účinnosťou novely ZKI 206/2013 Z.z. alebo podľa § 28a po účinnosti predmetnej novely).

6. Na záver je potrebné uviesť, že pokiaľ správcovská spoločnosť počas prechodného obdobia bude mať v úmysle začať vykonávať činnosť spočívajúcu vo vytváraní alebo spravovaní zahraničných alternatívnych investičných fondov na území iného členského štátu v súlade s § 63a alebo 63b ZKI alebo bude mať v úmysle začať distribuovať cenné papiere alebo majetkové účasti ňou spravovaného alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu v súlade s § 150c ZKI, toto bude možné len po získaní nového povolenia podľa § 28a ZKI. Právo na cezhraničné spravovanie alternatívnych investičných fondov a na distribúciu ich cenných papierov alebo majetkových účastí doterajšie právne predpisy nezakladali. Toto právo sa udeľuje až novelou ZKI a len na základe splnenia nových podmienok výkonu činnosti správcovských spoločností.