

Osobitná časť

Čl. I – zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní

K bodu 1 [§ 3]

Ide o transpozíciu článku 1, písmena b) smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/927 z 13. marca 2024, ktorou sa menia smernice 2011/61/EÚ a 2009/65/ES, pokiaľ ide o dohody o delegovaní, riadenie rizika likvidity, podávanie správ na účely dohľadu, poskytovanie služieb depozitára a úschovy cenných papierov a poskytovanie úverov zo strany alternatívnych investičných fondov (Ú. v. EÚ L, 2024/927, 26.3.2024). Definuje sa kapitál alternatívneho investičného fondu, vysvetľuje sa poskytovanie úveru a akcionárskeho úveru, a zavádzajú sa definície alternatívneho investičného fondu poskytujúceho úvery a alternatívneho investičného fondu využívajúceho pákový efekt. V prípade pákového efektu je potrebné rozlišovať medzi správcovskou spoločnosťou, ktorá spravuje alternatívny investičný fond využívajúci pákový efekt a správcu takéhoto alternatívneho investičného fondu, ktorý zahŕňa všetkých správcov podlimitných alternatívnych investičných fondov, keďže títo by nespádali do vymedzenia správcovských spoločností spravujúcich alternatívne investičné fondy využívajúce pákový efekt.

K bodu 2 [§ 13 ods. 11]

Legislatívno-technická úprava súvisiaca s § 136 ods. 4 a 5 zákona, ktorými sa upravuje v špeciálnych fondoch kvalifikovaných investorov možnosť nastavenia tzv. lock-up obdobia, ktorým sa rozumie časové obdobie od začatia vydávania cenných papierov tohto fondu, počas ktorého investori nemôžu vykonať redemáciu podielových listov. Zákon ustanovuje, že toto obdobie nesme presiahnuť sedem rokov. Zároveň sa umožňuje, aby správcovská spoločnosť v štatúte určila minimálne obdobie držby podielového listu alebo cenného papiera špeciálneho fondu kvalifikovaných investorov, ktorým sa rozumie časové obdobie od vydania konkrétneho podielového listu alebo cenného papiera.

K bodu 3 [§ 13 ods. 15]

Legislatívno-technická úprava.

K bodu 4 [§ 14a až 14c]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 6 a prílohy II a IV smernice (EÚ) 2024/927.

Nástrojmi na riadenie likvidity v zmysle smernice (EÚ) 2024/927 sú:

- a) pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania (suspension of subscriptions, repurchases and redemptions),
- b) obmedzenie vyplácania (redemption gate),
- c) predĺženie výpovedných lehôt (extension of notice periods),
- d) poplatok za vyplatenie (redemption fee),
- e) mechanizmus pohyblivých cien (swing pricing),
- f) dvojaké oceňovanie (dual pricing),
- g) poplatok na zabránenie zníženia hodnoty investície (anti-dilution levy),

- h) nepeňažné vyplatenie (redemption in kind),
- i) oddelenie nelikvidných aktív (side pockets).

Pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania alebo oddelenie nelikvidných aktív sa môžu aktivovať a deaktivovať len vo výnimočných prípadoch, pokiaľ to vyžadujú okolnosti a pokiaľ je to odôvodnené so zreteľom na záujmy svojich podielnikov. V § 14a sú uvedené všetky nástroje pre riadenie likvidity štandardného fondu a alternatívneho investičného fondu, z ktorých si správcovská spoločnosť môže vybrať, ktoré bude môcť využívať pri riadení likvidity fondu. Vybrané nástroje správcovská spoločnosť uvedie v predajnom prospekte a štatúte fondu. Podmienkou využitia nástrojov riadenia likvidity uvedených v § 14a je notifikácia o zámere aktivovať alebo deaktivovať príslušný nástroj riadenia likvidity Národnej banke Slovenska. Zároveň správcovská spoločnosť musí zvážiť, či s ohľadom na profil spravovaného fondu, okolnosti a preferencie podielnikov, ktoré z nástrojov riadenia likvidity fondu uvedené v § 14a sú vhodné v ňou spravovanom fonde. Primeraným a rovnovážnym hľadiskom sa pri posudzovaní rizík pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu rozumie použitie takého nástroja na riadenie likvidity, ktorý je primeraný danej situácii s ohľadom na charakteristiky daného fondu, a nespôsobuje nerovnováhu z hľadiska finančnej stability, napríklad zabránením redemácií v dlhšom časovom období než je nevyhnutné. Mimoriadnymi okolnosťami sa rozumie situácia, kedy sa vo fonde nenachádza dostatok likvidných aktív, predajom ktorých by správcovská spoločnosť vedela pokryť nároky podielnikov plynúce z podaných žiadostí o redemáciu, obvykle ktorá nie je štandardne bežnou prevádzkou fondu, predovšetkým ide o situáciu sprevádzanú žiadosťami o redemáciu v nadštandardne vysokom absolútnom objeme podielových listov alebo akcií.

Nástroje na riadenie likvidity uvedené v § 14a predstavujú nástroje na riadenie likvidity podľa práva Európskej únie, ktoré sa do zákona vkladajú ako nové nástroje na riadenie likvidity, pričom v niektorých prípadoch budú existovať popri existujúcich nástrojoch na riadenie likvidity, ako napríklad poplatky za likviditu podľa § 13 ods. 12 alebo pozastavenie vydávania, vyplácania a odkupovania cenných papierov fondov podľa § 15 vo vzťahu k tuzemským alternatívnym investičným fondom.

K bodu 5 [§ 16 ods. 2]

Zákon v § 16 obmedzuje založenie fondov uzatvoreného typu na 10 rokov. Pri ELTIF fondoch (európske dlhodobé investičné fondy) a alternatívnych investičných fondoch poskytujúcich úvery to však môže byť prekážka pre ich vznik podľa slovenského právneho poriadku. ELTIF-y majú dlhodobú životnosť, keďže majú financovať dlhodobé projekty. Fondy poskytujúce úvery zas ako základné pravidlo majú byť vytvárané ako fondy uzatvoreného typu (a len výnimočne ako fondy otvoreného typu). Obmedzenie ich existencie na najviac 10 rokov môže byť prekážkou pre ich vznik, ak projekt, ktorý financujú, má trvať dlhšie ako 10 rokov. Ani právo EÚ však nedefinuje maximálnu životnosť ELTIF a nestanovuje obmedzenie doby životnosti takýchto fondov.

K bodu 6 [§ 26h ods. 2]

V zmysle zákona č. 309/2023 Z. z. o premenách obchodných spoločností a družstiev a o zmene a doplnení niektorých zákonov („ZoPOSaD“) nie je zmena právnej formy

podmnožinou pojmu premena, ani podmnožinou pojmu zlúčenie alebo splynutie, ale ide o samostatný právny inštitút. Preto doterajšia veta v § 26h je nesprávna a nemala by miešať inštitút zmeny právnej formy a inštitút zlúčenia.

V procese zlúčenia akciovej spoločnosti s premenlivým základným imaním s otvoreným podielovým fondom, ak bude nástupníckym subjektom otvorený podielový fond, tak akciová spoločnosť s premenlivým základným imaním zanikne, takže tu ani nemôže dôjsť k zmene právnej formy.

Ustanovenie § 105 (6) ZoPOSaD zakazuje zmenu právnej formy akciovej spoločnosti s premenlivým základným imaním a uvádza, že je neprípustná.

K bodu 7 [§ 27 ods. 3]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 2 písm. a) podbod i) a ii) smernice (EÚ) 2024/927. Dopĺňajú sa činnosti, ktoré môže vykonávať správcovská spoločnosť spravujúca štandardný podielový fond.

K bodu 8 [§ 27 ods. 5]

Uvádzajú sa činnosti vymenované v prílohe I smernice (EÚ) 2024/927 (zmena smernice AIFMD). Ide o činnosti, ktoré sú súčasťou povolenia na činnosť správcovskej spoločnosti podľa § 28a.

K bodu 9 [§ 27 ods. 6]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 2 písm. a) a b) smernice (EÚ) 2024/927. Dopĺňajú sa činnosti, ktoré môže vykonávať správcovská spoločnosť spravujúca alternatívny investičný fond. Významný potenciál rozvoja alternatívnych investičných fondov má možnosť poskytovať úvery, táto možnosť je však sprevádzaná požiadavkou na zavedenie príslušných interných procesov správcovskej spoločnosti súvisiacich s poskytovaním úverov. Zároveň musia byť splnené príslušné objemové kritériá poskytnutých úverov týkajúce sa riadenia úverových rizík. Umožňuje sa tiež spravovanie subjektov účelovo zriadených na účely sekuritizácie. Ide o samostatné činnosti, na ktoré sa bude vyžadovať osobitné povolenie alebo rozšírenie povolenia na činnosť správcovskej spoločnosti podľa § 28a.

K bodu 10 [§ 27 ods. 9]

Ide o transpozíciu čl. I odsek 2 písm. c) a čl. II. odsek 2 písm. a) pododsek iii) smernice (EÚ) 2024/927.

K bodu 11 [§ 27 ods. 16]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 2 písm. d) a článku 2 odsek 2 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Ustanovuje sa povinnosť dodržiavať príslušné ustanovenia zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

K bodu 12 [§ 28 ods. 2]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 3 písm. a) bod i) písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Požaduje sa, aby aspoň dve fyzické osoby skutočne riadili podnikanie správcovskej

spoločnosti, ktorá spravuje štandardné fondy, pričom venujú týmto činnostiam dostatočný čas. Napríklad v prípade zamestnancov by malo ísť o zamestnancov na plný úväzok.

K bodu 13 [§ 28 ods. 4 pís c)]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 3 písm. a) bod i) písm. c) smernice (EÚ) 2024/927. Rozširujú sa požiadavky na informácie, ktoré je povinný predložiť žiadateľ o vydanie povolenia na činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá bude spravovať štandardné podielové fondy.

K bodu 14 [§ 28 ods. 4, pís i)]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 3 písm. a) bod ii) smernice (EÚ) 2024/927. Vyžadujú sa podrobnejšie informácie o zverených funkciách na tretie osoby a ďalšom zverení zverených funkcií na ďalšie tretie osoby. Správcovska spoločnosť môže zveriť vykonávanie určitých funkcií tretej osobe, a tretia osoba môže ďalej zveriť vykonávanie zverených funkcií. V texte zákona preto pod „druhotným zvereníím“ treba rozumieť „zverenie už zverených funkcií“.

K bodu 15 [§ 28 ods. 6]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 2 písm. a) bod iii) smernice (EÚ) 2024/927.

K bodu 16 [§ 28a ods. 2]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 4 smernice (EÚ) 2024/927. Požaduje sa, aby aspoň dve fyzické osoby skutočne riadili podnikanie správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje alternatívne investičné fondy.

K bodu 17 [§ 28a ods. 4 pís e)]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 3 písm. a) smernice (EÚ) 2024/927. Upresňujú sa informácie o politikách a postupoch odmeňovania správcovskej spoločnosti alternatívneho investičného fondu.

K bodu 18 [§ 28a ods. 4 pís f)]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 3 písm. a) smernice (EÚ) 2024/927. Upresňujú sa informácie o zverení a druhotnom zverení činností a funkcií správcovskej spoločnosti na tretie osoby, vyžaduje sa tiež popis opatrení pravidelných previerok odbornej starostlivosti.

K bodu 19 [§ 28a ods. 4 pís k) a l)]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 3 smernice (EÚ) 2024/927. Rozširujú sa požiadavky na informácie, ktoré je povinný predložiť žiadateľ o vydanie povolenia na činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá bude spravovať alternatívne investičné fondy.

K bodu 20 [§ 28a ods. 6]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 2 písm. c) smernice (EÚ) 2024/927.

K bodu 21 [§ 30 ods. 10]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 3 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Ustanovuje sa povinnosť vopred informovať Národnú banku Slovenska o všetkých zmenách podmienok, na základe ktorých bolo správcovskej spoločnosti udelené povolenie na spravovanie alternatívnych investičných fondov.

K bodu 22 [§ 30 ods. 11]

Článok 7 ods. 7 smernice UCITS - Oznamovanie významných zmien v informáciách podľa § 28 a § 28a bolo v § 30 ods. 11 upravené tak, aby obsahovalo odkaz na celý § 28 a 28a, a nie len na vybrané odseky. Z dôvodu potreby transpozície článku 1 bodu 4, ako aj článku 2 bodu 3 písm. a) odsek i) písm. b) smernice 2024/927 sa do § 30 ods. 11 vkladá povinnosť správcovskej spoločnosti oznámiť zmenu osôb uvedených v § 28 ods. 2 písm. d) alebo v § 28a ods. 2 písm. d). Ide o povinnosť oznámiť zmenu v osobách, a nie o podmienku na udelenie povolenia podľa § 28 alebo 28a zákona.

K bodu 23 [§ 31b ods. 3]

Zavádza sa požiadavka, aby boli správcovia tzv. podlimitných fondov identifikovateľní z ich názvu ako osoby spravujúce rizikový kapitál, obdobná úprava je zavedená v § 15 zákona č. 240/2013 Sb. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v Českej republike. V Slovenskej republike bude súčasťou mena správcu podlimitného fondu označenie „správca rizikového kapitálu“.

K bodu 24 [§ 31b ods. 7]

Týmto ustanovením sa upravuje, že registrovaný správca riadne oznámi zmenu registrovaných údajov prostredníctvom návrhu na zmenu zápisu v registri. V aplikačnej praxi nie je žiadúce, aby registrovaný správca oznamoval zmenu údajov využitím pravidelných výkazov bez uhradenia poplatku.

K bodu 25 [§ 31b ods. 11]

V dôsledku aplikačnej praxe vznikla potreba zaviesť do zákona ďalšie dôvody pre zrušenie zápisu v registri správcov. Ide o fakultatívne dôvody, ktoré bude môcť Národná banka Slovenska využiť v prípade správcov, ktorí opakovane neplnia ani základné povinnosti. V rozhodnutí NBS o zrušení zápisu v registri správcov môže NBS žiadať aj o zmenu obchodného mena, za účelom odstránenia názvu „správca rizikového kapitálu“.

K bodu 26 [§ 31b ods. 12 až 14]

Ustanovenie upravuje situácie, kedy správcovia podlimitných fondov po ich vymazaní z registra správcov budú mať v predmete činnosti uvedené také činnosti, ktoré by ako nezapísané osoby mať nemali. V prípade, že by to bolo potrebné, Národná banka Slovenska by mohla navrhnúť aj ich likvidáciu a zrušenie na príslušný súd. Je to obdobná úprava ako v § 15a zákona č. 240/2013 Sb. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v Českej republike.

K bodu 27 [§ 31b ods. 16]

Legislatívno-technická zmena.

K bodu 28 [§ 37a ods. 4]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 7 písm. a) smernice (EÚ) 2024/927. Vyžaduje sa, aby správcovská spoločnosť zaviedla účinné politiky, postupy a procesy na poskytovanie úverov. Poskytovanie úverov je špecifická činnosť spojená s významnými úverovými rizikami, preto ak má fond poskytovať úvery, musia byť zabezpečené porovnateľné podmienky na poskytovanie úverov a riadenie súvisiacich rizík ako je tomu v bankovom sektore.

K bodu 29 [§ 37b ods. 5 až 17]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 8 smernice (EÚ) 2024/927. Ide o ustanovenia týkajúce sa poskytovania úverov alternatívnym investičným fondov. Správcovská spoločnosť spravujúca alternatívne investičné fondy bude povinná upraviť v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch fondu najmenej dva nástroje na riadenie likvidity. Špecifikom úverových alternatívnych investičných fondov bude aj používanie nástrojov riadenia likvidity vrátane nepeňažného vyplatenia. Mimoriadnymi okolnosťami sa rozumie situácia, ktorá nie je štandardne bežnou prevádzkou fondu, predovšetkým ide o situáciu, kedy sa vo fonde nenachádza dostatok likvidných aktív, predajom ktorých by správcovská spoločnosť vedela pokryť nároky podielnikov plynúce z podaných žiadostí o redemáciu, obvykle sprevádzanú žiadosťami o redemáciu v nadštandardne vysokom absolútnom objeme podielových listov alebo akcií. Mimoriadnymi prípadmi sa rozumie situácia, ktorá nie je štandardne bežnou prevádzkou fondu, predovšetkým ide o situáciu sprevádzanú žiadosťami o redemáciu v nadštandardne vysokom absolútnom objeme podielových listov alebo akcií. Primeraným a rovnovážnym hľadiskom sa pri posudzovaní rizík pre ochranu investorov alebo finančnú stabilitu rozumie použitie takého nástroja na riadenie likvidity, ktorý je primeraný danej situácii s ohľadom na charakteristiky daného fondu, a nespôsobuje nerovnováhu z hľadiska finančnej stability, napríklad zabránením redemácií v dlhšom časovom období než je nevyhnutné.

Správcovská spoločnosť je povinná písomne oznámiť takúto aktiváciu alebo deaktiváciu Národnej banke Slovenska v lehote primeranej okolnostiam, ktoré vyvolali túto aktiváciu alebo deaktiváciu.

K bodu 30 [§ 37d a 37e]

Podľa § 37d sa umožňuje, aby hodnotu nehnuteľností a majetkových účastí v realitnej spoločnosti určoval nezávislý oceňovateľ nehnuteľností. Za účelom zabezpečenia nestrannosti sa požaduje, aby nezávislý oceňovateľ určoval hodnotu nehnuteľností maximálne počas piatich rokov, následne môže určovať hodnotu nehnuteľností až po uplynutí troch rokov od ním vykonaného posledného ocenenia. Zákonom sa tak zavádza rotácia nezávislých oceňovateľov nehnuteľností, ktorá by mala prispieť k reálnejšiemu určeniu hodnoty nehnuteľností vďaka pестrosti skúseností viacerých nezávislých oceňovateľov nehnuteľností. V rámci tohto istého fondu nehnuteľností je možné, aby jednotlivé nehnuteľnosti oceňovali rôzni nezávislí oceňovatelia.

K § 37e - ide o transpozíciu článku 1 odsek 7 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Ustanovujú sa kritériá pre poskytovanie úverov zo strany alternatívnych investičných fondov. Celková

nominálna hodnota poskytnutých úverov nesmie presiahnuť 150 % kapitálu alternatívneho investičného fondu. Za každý takýto fond sa budú zverejňovať údaje o správe úverov. Takéto fondy nemôžu poskytovať spotrebiteľské úvery ani úvery na bývanie, môžu poskytovať len úvery podnikateľským subjektom.

Odsekom 15 sa využíva právo voľby členského štátu, pričom členský štát môže zakázať alternatívnym investičným fondom poskytujúcim úvery, aby poskytovali úvery spotrebiteľom. Alternatívne investičné fondy poskytujúce úvery a zahraničné alternatívne investičné fondy poskytujúce úvery nemôžu v Slovenskej republike poskytovať úvery spotrebiteľom ani úvery na bývanie.

Tento zákaz však nemá vplyv na distribúciu alternatívnych investičných fondov, ktoré poskytujú úvery spotrebiteľom alebo spravujú úvery poskytnuté spotrebiteľom, v iných členských štátoch Európskej únie. Zahraničný alternatívny investičný fond poskytujúci spotrebiteľské úvery alebo úvery na bývanie sa tiež môže distribuovať na území Slovenskej republiky.

Mimoriadnymi okolnosťami sa rozumie situácie, ktorá nie je štandardne bežnou prevádzkou fondu, predovšetkým ide o situáciu sprevádzanú žiadosťami o redemáciu v nadštandardne vysokom absolútnom objeme podielových listov alebo akcií.

K bodu 31 [§ 44 ods. 6]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 5 smernice (EÚ) 2024/927. Toto ustanovenie upravuje situáciu, kedy správcovská spoločnosť spravuje štandardný podielový fond v mene tretej osoby. Správcovská spoločnosť je pritom povinná prijať príslušné opatrenia na zabránenie konfliktu záujmov.

K bodu 32 [§ 45a ods. 8]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 6 smernice (EÚ) 2024/927. Toto ustanovenie upravuje situáciu, kedy správcovská spoločnosť spravuje alternatívny investičný fond v mene tretej osoby. Správcovská spoločnosť je pritom povinná prijať príslušné opatrenia na zabránenie konfliktu záujmov.

K bodom 33 a 35 [§ 57 ods. 1 a 2]

Ustanovenie § 57 ako aj § 57a treba rozšíriť aj na možnosť zverenia služieb uvedených v § 27 ods. 3 (pri správcovskej spoločnosti s povolením podľa § 28) a na služby podľa § 27 ods. 6 (pre správcovské spoločnosti s povolením podľa § 28a). Smernica 2024/927 výslovne uvádza odkazy na funkcie a činnosti uvedené v prílohe I smernice AIFMD a prílohe IIa smernice UCITS ako aj na „vedľajšie“ služby vymenované v článku 6 ods. 4 smernice AIFMD alebo v článku 6 ods. 3 smernice UCITS. To sú dve rôzne veci, ktoré je potrebné odlišovať v tomto zákone. Uvedený výklad je v súlade so znením recitálu číslo 12 a 50 smernice (EÚ) 2024/927.

K bodu 34 a 36 [§ 57 ods. 2]

Ide o legislatívno-technickú úpravu – zosúladenie znenia dotknutých ustanovení.

K bodu 37 [§ 57 ods. 2 pís. d)]

Zdôrazňuje sa potreba konať na strane správcovskej spoločnosti vždy v záujme investorov.

K bodu 38 [§ 57 ods. 2 pís. i)]

Zdôrazňuje sa možnosť odňať mandát tretej osobe, ktorej bol zverený výkon niektorých činností a funkcií správcovskej spoločnosti.

K bodu 39 [§ 57 ods. 2 pís. l)]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 4 písm. a) podbod iii) písm. j) smernice (EÚ) 2024/927. Správcovská spoločnosť síce môže zveriť vykonávanie niektorých funkcií tretej osobe, je však povinná uviesť dôvody zverenia funkcií a celú štruktúru zverenia funkcií a ďalšieho zverenia funkcií. Objektívnymi dôvodmi sa rozumejú dôvody, pre ktoré správcovská spoločnosť k zvereniu pristúpila. Napríklad podľa recitálu 49 smernice 2024/927, zverenie určitej činnosti môže umožniť efektívne riadenie investičných portfólií a získavanie potrebných odborných znalostí na konkrétnom geografickom trhu alebo v rámci konkrétnej triedy aktív.

K bodu 40 [§ 57 ods. 8 a 9]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 4 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Keďže distribúciu podielových listov štandardného podielového fondu nevykonáva vždy len distribútor v mene správcovskej spoločnosti, ale aj distribútor, ktorý koná vo vlastnom mene, upresňuje sa, že v prípade distribútora, ktorý koná vo vlastnom mene, nepôjde o zverenie činnosti podľa zákona.

K bodu 41 [§ 57a ods. 1]

Ide o transpozíciu článku 1 ods. 9 smernice (EÚ) 2024/92 po novele smernicou (EÚ) 2024/927.

K bodu 42 [§ 57a ods. 4]

Ide o legislatívnu úpravu – presunutie legislatívnej skratky do § 28 ods. 4 písm. i).

Ide o transpozíciu článku 1 ods. 9 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Upravuje sa zverenie a ďalšie zverenie činností a funkcií správcovskej spoločnosti tretím osobám.

K bodom 43 a 44 [§ 57a ods. 5 a 8]

Legislatívno-technická zmena.

K bodu 45 [§ 57a ods. 9]

Ide o transpozíciu článku 1 bod 9 pís. d) smernice (EÚ) 2024/927. Keďže distribúciu alternatívneho investičného fondu nevykonáva vždy len distribútor v mene správcovskej spoločnosti, ale aj distribútor, ktorý koná vo vlastnom mene, upresňuje sa, že v prípade distribútora, ktorý koná vo vlastnom mene, nepôjde o zverenie činnosti v zmysle zákona.

K bodu 46 [§ 59 ods. 2]

Kým v zákone č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách sa vyžaduje od zamestnancov obchodníkov s cennými papiermi stredný stupeň odbornej spôsobilosti,

v zákone o kolektívnom investovaní je to len základný stupeň. Vzhľadom k tomu, že v prípade obchodníkov s cennými papiermi, ako aj v prípade správcovských spoločností ide o zamestnancov, ktorí prichádzajú do styku s neprofesionálnym investorom alebo podielnikom alebo neprofesionálnym klientom, sa vyžaduje rovnaký stupeň odbornej spôsobilosti.

K bodu 47 [§ 66 ods. 3]

Zahraničná správcovská spoločnosť, ktorá na území Slovenskej republiky vytvára alebo spravuje štandardné fondy podľa tohto zákona, a to či už prostredníctvom pobočky alebo na základe práva slobodného poskytovania služieb, je povinná dodržiavať ustanovenia tohto zákona aj vo vzťahu k aktivácii a deaktivácii nástrojov na riadenie likvidity.

K bodu 48 [§ 66c ods. 2]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 16 písm. a) smernice (EÚ) 2024/927. Upresňuje sa, kedy sa nečlenský štát považuje za vysokorizikový nečlenský štát.

K bodu 49 [§ 66c ods. 13]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 16 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Upresňuje sa, kedy sa nečlenský štát považuje za vysokorizikový nečlenský štát.

K bodu 50 [§ 70 ods. 1]

Upresňuje sa doterajšie znenie s ohľadom na subjekt, ktorý spravuje fond.

K bodu 51 [§ 70 ods. 4]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 10 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Upresňuje sa, kedy sa nečlenský štát považuje za vysokorizikový nečlenský štát, z hľadiska využívania služieb depozitára so sídlom v takomto nečlenskom štáte.

K bodu 52 [§ 70 ods. 8 až 12]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 10 smernice (EÚ) 2024/927. Umožňuje sa využívanie služieb depozitára usadeného v inom členskom štáte, ak sú splnené požadované podmienky. Národná banka Slovenska musí vždy individuálne posúdiť, či je nedostatok depozitárov a je potrebné využívať služby zahraničného depozitára. Teda splnenie požadovaných kritérií ešte neznamená, že správcovská spoločnosť môže využívať služby zahraničného depozitára. Pokiaľ by sa zahraničný depozitár ocitol na zozname štátov, ktoré nespolupracujú na daňové účely, je potrebné do dvoch rokov vymenovať iného depozitára. Ak by bol daný štát v priebehu dvoch rokov vymazaný z príslušných zoznamov nespolupracujúcich štátov na daňové účely, správcovská spoločnosť môže naďalej využívať služby pôvodného depozitára.

K bodu 53 [§ 71 ods. 15]

Upravuje sa znenie zákona na základe poznatkov z aplikačnej praxe, keďže nie je možné prinútiť určeného depozitára, aby uzatvoril so správcovskou spoločnosťou depozitársku zmluvu a môže nastať aj situácia, že sa neuzatvorí. Vtedy je potrebné nastaviť ďalší postup

tak, aby aj bez uzatvorenia depozitárskej zmluvy určená osoba vykonávala nevyhnutné činnosti, ktoré by inak vykonával depozitár fondu.

K bodu 54 [§ 72 ods. 1]

Upravuje sa znenie zákona na základe poznatkov z aplikačnej praxe. Ide o kontroly nakladania s majetkom fondu ex-post po vykonaní príslušných transakcií, keďže dané kontroly nie je možné vykonať vopred.

K bodu 55 [§ 79 ods. 1]

Zabezpečujú sa podmienky pre dočasné súbežné vykonávanie činnosti pôvodného a nového depozitára.

K bodu 56 [§ 80 ods. 4]

Rozširuje sa informačná povinnosť depozitára voči Národnej banke Slovenska. Ide o situáciu, kedy správcovská spoločnosť odmietne depozitárovi predložiť požadované údaje a doklady.

K bodu 57 [§ 80 ods. 6]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 10 písm. d) smernice (EÚ) 2024/927.

K bodu 58 [§ 80 ods. 7]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 10 písm. d) smernice (EÚ) 2024/927. Upravuje sa poskytovanie informácií v prípade, kedy sú orgány alternatívneho investičného fondu alebo správcovskej spoločnosti odlišné od depozitára, čo môže sťažovať prístup k informáciám.

K bodom 59 a 60 [§ 80a ods. 1]

Ide o legislatívno-technickú úpravu – zosúladenie znenia dotknutých ustanovení.

K bodu 61 [§ 80a ods. 1 pís. e)]

Upresňujú sa požiadavky na zverenie alebo ďalšie zverenie časti činností a služieb správcovskou spoločnosťou tretím osobám. Ide o transpozíciu článku 2 odsek 8 písm. a) smernice (EÚ) 2024/927. Správcovská spoločnosť je povinná využívať služby depozitára, ktorý je odborne spôsobilý, a priebežne musí preskúmať a monitorovať každú tretiu osobu, ktorej zverila výkon svojich funkcií.

K bodu 62 [§ 80a ods. 5]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 8 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Upresňuje sa, že za vykonávanie služieb depozitára možno považovať služby centrálného depozitára, ktorý pôsobí ako centrálny depozitár investora.

K bodu 63 [§ 81 ods. 4]

Ustanovuje sa, že Národná banka Slovenska môže od depozitára žiadať všetky informácie, ktoré získal pri výkone svojich povinností, nielen informácie z evidencie dokumentov.

K bodu 64 [§ 89 ods. 3]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 2 písm. a) smernice (EÚ) 2024/2994. Upravuje sa, že riziko protistrany sa vzťahuje na transakcie s derivátmi, ktoré centrálné nezúčtováva centrálna protistrana, ktorej bolo udelené povolenie na vykonávanie činnosti centrálnej protistrany alebo bola uznaná za centrálnu protistranu podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012) v platnom znení.

K bodu 65 [§ 89 ods. 4]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 2 písm. b) podbod i) smernice (EÚ) 2024/2994. Obmedzenie podľa druhej vety sa nevzťahuje na všetky deriváty v štandardnom fonde uzatvárané s bankami.

K bodu 66 [§ 89 ods. 5]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 2 písm. b) podbod ii) smernice (EÚ) 2024/2994. Upravuje sa, že riziko protistrany sa vzťahuje na transakcie s derivátmi, ktoré centrálné nezúčtováva centrálna protistrana, ktorej bolo udelené povolenie na vykonávanie činnosti centrálnej protistrany alebo bola uznaná za centrálnu protistranu podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012) v platnom znení.

K bodu 67 [§ 92 ods. 3]

Ustanovuje sa, že medzi „poplatky ani náklady spojené s vydaním alebo vyplatením podielových listov“ sa nemajú započítavať poplatky spĺňajúce definíciu podľa ustanovenia § 13 ods. 12 (poplatok za likviditu) ani poplatky spadajúce pod novo navrhovaný § 14a (nástroje na riadenie likvidity).

K bodu 68 [§ 94 ods. 6]

Ide o spresnenie transpozície článku 2 odsek 10 smernice (EÚ) 2024/927. Ak správcovská spoločnosť aktivuje oddelenie nelikvidných aktív ako nástroj riadenia likvidity, môže takto oddelené aktíva vylúčiť z výpočtu príslušných limitov. Oddelenie nelikvidných aktív je v tomto prípade nástroj riadenia likvidity, čo treba rozlišovať od účtovných operácií. Nelikvidné aktíva sa dočasne vyčlenia z majetku fondu, pričom nevstupujú do výpočtu čistej hodnoty aktív fondu.

K bodu 69 [§ 127]

Upresňuje sa využívanie nezávislých oceňovateľov.

K bodu 70 [§ 129 ods. 5]

Upresňuje sa využívanie nezávislých oceňovateľov.

K bodu 71 [§ 129 ods. 5 pís c)]

Upresňuje sa využívanie nezávislých oceňovateľov.

K bodu 72 [§ 136 ods. 4]

Doplnením ustanovenia sa umožňuje správcovskej spoločnosti stanoviť pre špeciálne fondy kvalifikovaných investorov tzv. lock up periódu (obdobie, počas ktorého nie je správcovská spoločnosť oprávnená vyplatiť investorovi cenný papier fondu), ktorá sa začína počítať odo dňa, ktorý správcovská spoločnosť určila ako deň začatia vydávania cenných papierov špeciálneho fondu kvalifikovaných investorov. Zároveň sa umožňuje, aby správcovská spoločnosť určila v štatúte špeciálneho fondu kvalifikovaných investorov minimálne obdobie držby cenného papiera fondu. Tieto dva inštitúty je možné upraviť v štatúte špeciálneho fondu kvalifikovaných investorov aj kumulatívne.

Cieľom je umožniť správcovskej spoločnosti špeciálneho fondu kvalifikovaných investorov realizovať investičnú stratégiu fondu bez rizika náhlych odkupov. Tento mechanizmus sa využíva na trhu najmä pri fondoch investujúcich do málo likvidných aktív.

K bodu 73 [§ 136 ods. 5]

V nadväznosti na doplnenie § 13 ods. 11 a § 136 ods. 4 (zavedenie možnosti lock-up obdobia a využitie minimálneho obdobia držby podielového listu) sa v § 136 ods. 5 dopĺňajú nové informačné povinnosti.

K bodom 74, 76 až 79 [§ 148, 150e, 150g, 150h]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 14 smernice (EÚ) 2024/927. Ustanovuje sa, kedy sa považuje nečlenský štát z hľadiska usadenia fondu za vysokorizikový nečlenský štát.

Do zákona o kolektívnom investovaní je potrebné v § 148 uviesť dve podmienky, ktoré sa musia skúmať aj pri žiadosti o distribúciu zahraničných neeurópskych alternatívnych investičných fondov na území Slovenskej republiky neprofesionálnym investorom. Požiadavky na distribúciu týchto fondov v Slovenskej republike profesionálnym investorom nemôžu byť prísnejšie ako tie, ktoré sa vzťahujú na neprofesionálnych investorov. Preto je potrebné uvedené upraviť aj v § 148 ako nové podmienky pre udelenie povolenia.

K bodu 75 [§ 148 ods. 12]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 19 smernice (EÚ) 2024/927. Správcovská spoločnosť, ktorá investuje prevažne do akcií konkrétnych spoločností, môže distribuovať podielové listy ňou spravovaného fondu jej zamestnancom v rámci systémov sporenia zamestnancov alebo systémov účasti zamestnancov.

K bodu 80 [§ 154]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 12 smernice (EÚ) 2024/927. Spresňuje sa, že názov fondu je súčasťou predzmluvných informácií.

K bodu 81 [§ 159a ods. 1 písm. a)]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 11 písm. a) bod i) písm. a) smernice (EÚ) 2024/927. Dopĺňa sa názov alternatívneho investičného fondu.

K bodu 82 [§ 159a ods. 1, pís. h)]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 11 písm. a) bod ii) písm. h) smernice (EÚ) 2024/927. Spresňujú sa požiadavky na informácie o riadení likvidity fondu. Bežnými okolnosťami sa rozumie bežná prevádzka fondu bez existencie a vplyvu mimoriadnych okolností. Mimoriadnymi okolnosťami sa rozumie situácia, ktorá nie je štandardne bežnou prevádzkou fondu, predovšetkým ide o situáciu, kedy sa vo fonde nenachádza dostatok likvidných aktív, predajom ktorých by správcovská spoločnosť vedela pokryť nároky podielnikov plynúce z podaných žiadostí o redemáciu, obvykle sprevádzanú žiadosťami o redemáciu v nadštandardne vysokom absolútnom objeme podielových listov alebo akcií.

K bodu 83 [§ 159a ods. 1, pís. p)]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 11 písm. a) bod iii) smernice (EÚ) 2024/927.

K bodu 84 [§ 159a ods. 4]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 11 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Spresňujú sa informácie, ktoré majú zverejňovať alternatívne investičné fondy poskytujúce úvery.

K bodu 85 [§ 161a]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 7 smernice (EÚ) 2024/927. Spresňuje sa podávanie správ o trhoch, na ktorých sa obchoduje v mene štandardného fondu, spresňujú sa informácie požadované o výbere nástrojov riadenia likvidity, rizikovom profile fondu, výsledkoch stresového testovania a o zverení funkcií na tretie osoby.

K bodu 86 [§ 163]

V zmysle nového ustanovenia § 37e ods. 12 môže za mimoriadnych okolností Národná banka Slovenska po predložení riadne odôvodneného investičného plánu schváliť predĺženie lehoty uvedenej v § 37e ods. 10 písm. a) najviac o 12 ďalších mesiacov. Z uvedeného dôvodu je potrebné v novele zákona o kolektívnom investovaní upraviť aj nový druh žiadosti o predchádzajúci súhlas Národnej banky Slovenska v § 163, kde sa vymenávajú všetky druhy žiadostí o predchádzajúci súhlas.

K bodu 87 [§ 173 ods. 2]

Toto ustanovenie súvisí s novelizáciou § 70 ods. 8 až 12, ktoré upravujú možnosť povoliť zo strany NBS depozitára usadeného v inom členskom štáte. Je potrebné upraviť v konaní o predchádzajúcom súhlase podľa § 163 ods. 1 písm. j) na zmenu depozitára aj to, že musia byť splnené aj podmienky uvedené v § 70 ods. 8 až 11 a 12, ak sa žiada o zmenu na depozitára z iného členského štátu.

K bodu 88 [§ 186a]

V zmysle nového ustanovenia § 37e ods. 12 môže za mimoriadnych okolností Národná banka Slovenska po predložení riadne odôvodneného investičného plánu schváliť predĺženie

lehoty uvedenej v § 37e ods. 10 písm. a) najviac o 12 ďalších mesiacov. Z uvedeného dôvodu je potrebné v novele zákona o kolektívnom investovaní upraviť aj nový druh žiadosti o predchádzajúci súhlas Národnej banky Slovenska v § 163, kde sa vymenovávajú všetky druhy predchádzajúcich žiadostí a navyše je potrebné v novom § 186a upraviť požiadavky na podanie tohto predchádzajúceho súhlasu (kto je oprávnený podať žiadosť, čo musí byť preukázané zo strany žiadateľa, kedy je oprávnená Národná banka Slovenska žiadosť zamietnuť, náležitosti rozhodnutia).

K bodu 89 [§ 187 ods. 10]

Dané ustanovenie vyplýva z aplikačnej praxe. V niektorých prípadoch je potrebné, aby Národná banka Slovenska ako orgán dohľadu nad správcovskou spoločnosťou, ktorá patrí do skupiny s úzkymi väzbami, mala prístup k účtovným informáciám, ktoré sa týkajú účtovných jednotiek (subjektov) patriacich do skupiny s úzkymi väzbami, ktorej súčasťou je správcovská spoločnosť. Ide napríklad o prípady, keď finančná situácia účtovných jednotiek (subjektov) patriacich do skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí správcovská spoločnosť môže mať priamy (negatívny) dopad na plnenie prudenciálnych požiadaviek kladených na samotnú správcovskú spoločnosť.

K bodu 90 [§ 189a ods. 1]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 12 písm. a) smernice (EÚ) 2024/927. Spresňujú sa informácie o transakciách vykonaných správcovskou spoločnosťou v mene spravovaných fondov.

K bodu 91 [§ 189a ods. 2]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 12 písm. b) podbod i) smernice (EÚ) 2024/927. Upresňuje sa rizikový profil alternatívneho investičného fondu, používanie pákového efektu, dohody o zverení funkcií na tretie osoby, plán pravidelných previerok povinnej starostlivosti zameraných na monitorovanie zverených funkcií.

K bodu 92 [§ 189a ods. 2 pís e) až g)]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 12 písm. b) podbod i) smernice (EÚ) 2024/927. Legislatívno-technická zmena.

K bodu 93 [§ 189a ods. 2 pís f)]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 12 písm. b) podbod ii) smernice (EÚ) 2024/927. Požaduje sa zoznam členských štátov, v ktorých správcovská spoločnosť na základe notifikácie reálne distribuuje alternatívne investičné fondy.

K bodu 94 [§ 189a ods. 5]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 12 písm. c) smernice (EÚ) 2024/927. Umožňuje sa Národnej banke Slovenska zaviesť dodatočné požiadavky na podávanie správ aj z podnetu Európskeho orgánu dohľadu ESMA. Mimoriadnymi okolnosťami sa rozumie situácia, ktorá nie je štandardne bežnou prevádzkou fondu, predovšetkým ide o situáciu sprevádzanú

žiadosťami o redemáciu v nadštandardne vysokom absolútnom objeme podielových listov alebo akcií.

K bodu 95 [§ 189a ods. 7]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 13 smernice (EÚ) 2024/927. Upravuje sa sprístupňovanie zhromaždených informácií Národnou bankou Slovenska ostatným orgánom dohľadu.

K bodu 96 [§ 189a ods. 8 a 9]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 13 smernice (EÚ) 2024/927. Upravuje sa dostupnosť zhromaždených informácií a výmena týchto informácií medzi orgánmi dohľadu.

K bodom 97 až 101 [§ 191 ods. 1, § 192 ods. 1, 3 a 4, a § 192a ods. 3]

V jednotlivých splnomocňovacích ustanoveniach sa upravuje okruh subjektov, od ktorých Národná banka Slovenska zbiera údaje.

K bodu 102 [§ 196]

Ide o spresnenie transpozície článku 2 odsek 15 smernice (EÚ) 2024/927. Ustanovuje sa povinnosť pre Národnú banku Slovenska spolupracovať s európskymi orgánmi dohľadu a s orgánmi dohľadu členských štátov.

K bodu 103 [§ 201b]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 22 smernice (EÚ) 2024/927. V prípade, ak zahraničná správcovská spoločnosť alternatívneho investičného fondu nepodlieha dohľadu Národnej banky Slovenska, môže dať Národná banka Slovenska podnet príslušným orgánom dohľadu na prijatie príslušných opatrení. Opodstatnené dôvody podľa odseku 12 sú skutočnosti, ktoré je možné doložiť relevantnými podkladmi, a ktoré si vyžadujú vykonanie dohľadu a prijatie príslušných opatrení, ak opodstatnené dôvody inak nešpecifikuje budúce usmernenie orgánu ESMA, ktoré bude poskytovať informácie s cieľom usmerňovať príslušné orgány pri výkone ich právomocí stanovených v článku 46 ods. 2 písm. j) smernice AIFMD a informácie o situáciách, ktoré by mohli viesť k predloženiu žiadostí uvedených v článku 46 odsekoch 5b a 5f smernice AIFMD.

K bodu 104 [§ 201ca]

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 21 smernice (EÚ) 2024/927. Upravuje sa požiadavka na dôvernosť informácií vymieňaných medzi orgánmi dohľadu.

K bodu 105 [§ 202 ods 1 pís. c]

Ustanovenie § 202 ods. 1 písm. c) predstavuje ustanovenie, prostredníctvom ktorého sa transponovali do slovenského právneho poriadku ustanovenie článku 98 ods. 2 písm. j) smernice 2009/65/ES (smernica UCITS) a článku 46 ods. 2 písm. j) smernice 2011/61/EÚ (smernice AIFMD). Táto právomoc NBS sa v súčasnosti teda vzťahuje:

1. jednak na tuzemské štandardné fondy, v správe tuzemskej alebo zahraničnej správцovskej spoločnosti (vzhľadom na odkaz na § 193 ods. 1),

2. ako aj na tuzemské alternatívne investičné fondy v správe tuzemskej alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti (vzhľadom na odkaz na § 193 ods. 1).

K bodu 106 [§ 202 ods 1 pís s)]

Ide o transpozíciu čl. 1 bod odsek 20 smernice (EÚ) 2024/927, ktorým sa upravuje právomoc NBS aktivovať alebo deaktivovať pozastavenie upisovania, spätného odkúpenia a vyplácania podielových listov alebo cenných papierov fondov, ktoré spravuje správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a, a to bez ohľadu na to, či správcovská spoločnosť s povolením podľa § 28a spravuje tuzemský alebo zahraničný alternatívny investičný fond. Kým ustanovenie § 202 ods. 1 písm. c) vyjadruje právomoc orgánu dohľadu vo vzťahu k tuzemským fondom, ustanovenie § 202 ods. 1 písm. s) vyjadruje právomoc orgánu dohľadu vo vzťahu k správcovskej spoločnosti s povolením podľa § 28a. Mimoriadnymi okolnosťami sa rozumie situácia, ktorá nie je štandardne bežnou prevádzkou fondu, predovšetkým ide o situáciu sprevádzanú žiadosťami o redemáciu v nadštandardne vysokom absolútnom objeme podielových listov alebo akcií.

K bodu 107 [§ 202 ods 13]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 14 smernice (EÚ) 2024/927. V prípade, ak európsky štandardný fond nepodlieha dohľadu Národnej banky Slovenska, Národná banka Slovenska môže dať podnet príslušným orgánom dohľadu na prijatie príslušných opatrení.

K bodu 108 [§ 202 ods 14]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 14 smernice (EÚ) 2024/927. Dopĺňa sa Európsky orgán dohľadu ESMA a Európsky výbor pre systémové riziká (ESRB).

K bodu 109 [§ 202 ods 17 a 20]

Legislatívno-technická úprava.

K bodu 110 [§ 211]

Ide o úpravu doterajšieho znenia § 211, keďže v praxi sa doteraz toto ustanovenie mylne vykladalo tak, že ustanovenie § 211 sa vzťahuje nielen na predchádzajúci súhlas Národnej banky Slovenska podľa § 163, ale aj na predchádzajúci súhlas zo strany depozitára. Súhlas depozitára je však upravený predovšetkým v depozitárskej zmluve, navyše činnosti depozitára je podľa ustanovení tohto zákona možné zveriť tretej osobe. Upravené ustanovenie § 211 sa má vzťahovať len k predchádzajúcemu súhlasu Národnej banky Slovenska podľa § 163.

K bodu 111 [§ 220h až 220k]

K § 220h:

V § 220h odseku 1 sa upravuje prechodné ustanovenie vo vzťahu k registrovaným správcom podľa § 31b zákona, ktorí sú podľa tejto novely povinní zmeniť svoje obchodné meno. Ustanovuje sa termín 31. december 2026 pre správcov podlimitných rizikových fondov, ktorí sú registrovaní v registri správcov podľa § 31b zákona, na zosúladenie obchodného

mena správcu podlimitného fondu, pričom obchodné meno má obsahovať slová „správca podlimitných rizikových fondov“.

V § 220h ods. 2 až 5 sa upravuje postup pre správcovské spoločnosti s povolením podľa § 28a zákona a ich účelom je zabezpečiť, aby výrok rozhodnutia NBS, ktorým bolo udelené povolenie podľa § 28a zákona týmto správčovským spoločnostiam bolo totožné s textáciou novely zákona uvedenej v § 28a ods. 4 a 5.

V § 220h ods. 6 sa upravuje postup pre správcovské spoločnosti s povolením podľa § 28a zákona, ktoré majú záujem o rozšírenie svojho existujúceho povolenia podľa § 28a zákona o služby uvedené v § 27 ods. 6 zákona.

V § 220h ods. 7 sa upravuje postup pre správcovské spoločnosti s povolením podľa § 28 zákona, ktoré majú záujem o rozšírenie svojho existujúceho povolenia podľa § 28 zákona o služby uvedené v § 27 ods. 3 zákona.

V § 220h ods. 8 sa upravuje postup a termín pre správcovské spoločnosti s povolením podľa § 28 a § 28a zákona na zosúladenie svojej činnosti s novými požiadavkami vyplývajúcimi z novely zákona, najmä vo vzťahu k novým požiadavkám vzťahujúcim sa na organizáciu správčovskej spoločnosti.

K § 220i:

Ide o transpozíciu článku 1 odsek 24 písm. b) smernice (EÚ) 2024/927. Zavádzajú sa prechodné ustanovenia pre správcovské spoločnosti spravujúce alternatívne investičné fondy, ktoré boli zriadené pred 15. aprílom 2024.

K § 220j:

Zavádza sa prechodné ustanovenie pre zosúladenie štatútov a zakladajúcich dokumentov fondov s požiadavkami, ktoré vyplývajú z § 14b ods. 1 a § 37b ods. 7 zákona vo vzťahu k povinnosti, aby každý fond mal k dispozícii aspoň dva nástroje na riadenie likvidity podľa § 14a ods. 1 písm. b) až h). V návrhu novely sa totiž navrhuje, aby boli tieto ustanovenia, ktoré upravujú povinnosť mať najmenej dva nástroje na riadenie likvidity pre každý spravovaný fond účinné od 16. apríla 2026. K rovnakému dátumu nadobudnú účinnosť nové inštitúty uvedené v § 14a určené na riadenie likvidity. Na to, aby správčovská spoločnosť upravila určitý nástroj na riadenie likvidity v štatúte fondu, je potrebný predchádzajúci súhlas Národnej banky Slovenska v zmysle § 163 ods. 1 písm. k) zákona, pričom konanie o udelenie predchádzajúce súhlasu na zmenu štatútu fondu trvá do dvoch mesiacov od doručenia alebo doplnenia žiadosti.

V SR je súčasnosti 89 fondov, pričom na konanie o zmene štatútu každého z nich je potrebné alokovať ľudské zdroje zo strany správčovských spoločností, ako aj Národnej banky Slovenska. Zmenu teda nie je možné zabezpečiť okamžite, ale z procesno-právneho hľadiska je potrebné prechodné obdobie v trvaní najmenej deväť mesiacov.

K § 220k:

Ide o prechodné ustanovenie k zmenám v § 136 ods. 4 písm. g) a h).

K bodu 112 [Príloha]

Dopĺňa sa transpozičná príloha k zákonu 203/2011 Z. z. v znení neskorších prepisov – smernica (EÚ) 2024/927.

K bodu 113 [Príloha]

Dopĺňa sa transpozičná príloha k zákonu 203/2011 Z. z. v znení neskorších prepisov – smernica (EÚ) 2024/2994.

K bodu 114 [Príloha č. 2]

Ide o transpozíciu článku 2 odsek 19 smernice (EÚ) 2024/927. Upravuje sa príloha č. 2.

Čl. II – Účinnosť

Tento zákon nadobúda účinnosť 16. apríla 2026.

Podľa článku 3 smernice (EÚ) 2024/927 nadobudnú účinnosť transponované ustanovenia uvedenej smernice 16. apríla 2026.

Niektoré ustanovenia zákona nadobudnú účinnosť 25. júna 2026 podľa článku 4 smernice (EÚ) 2024/2994.

Niektoré ustanovenia nadobudnú účinnosť 16. apríla 2027 podľa čl. 3 ods. 1, tretej vety smernice (EÚ) 2024/927.