

Odporúčanie
Útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska
zo 14. augusta 2013 č. 1/2013

pre správčovské spoločnosti k zásadám odmeňovania

Dňa 22. júla 2013 nadobudol účinnosť 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 bola do právneho poriadku Slovenskej republiky implementovaná 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 (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011) (ďalej len „smernica AIFMD“).

Podľa ustanovení § 33 ods. 8 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZKI“) sú správčovské spoločnosti povinné zahrnúť do svojich stanov zásady odmeňovania osôb, ktoré podporujú spoľahlivé a účinné riadenie rizík a obmedzujú podstupovanie rizík nezlučiteľných s rizikovým profilom, štatútom alebo zakladajúcimi dokumentmi alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. Ustanovenia § 33 ods. 9 až 17 ZKI upravujú bližšie podrobnosti zásad odmeňovania, ako je vymedzenie osôb, u ktorých sa zásady odmeňovania uplatňujú, formy odmeňovania, na ktoré sa zásady odmeňovania vzťahujú a princípy, ktorými sa zásady odmeňovania riadia.

Uvedené ustanovenia § 33 ZKI sú transpozíciou čl. 13 ods. 1 a prílohy II smernice AIFMD. Podľa článku 13 ods. 2 Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) zabezpečí vypracovanie usmernení na správne politiky odmeňovania, ktoré sú v súlade s prílohou II smernice AIFMD.

Dňa 3. júla 2013 ESMA zverejnil na základe vyššie uvedeného ustanovenia smernice AIFMD Usmernenia o správnych politikách odmeňovania podľa smernice o správcoch alternatívnych investičných fondov (ESMA/2013/232)¹⁾.

Podľa prechodného ustanovenia § 220a ods. 2 ZKI sú správčovské spoločnosti vykonávajúce činnosť na základe predpisov účinných do 21. júla 2013 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.

Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán dohľadu nad činnosťou správčovských spoločností, odporúča, aby správčovské spoločnosti v súvislosti s ich povinnosťou zahrnúť

¹⁾ http://www.esma.europa.eu/system/files/esma_2013_00060000_sk_tra.pdf

zásady odmeňovania do svojich stanov v rámci ich povinnosti prispôbiť sa ustanoveniam vyššie uvedenej novely ZKI, sa riadili Usmerneniami ESMA o správnych politikách odmeňovania podľa smernice o správcoch alternatívnych investičných fondov.

Podľa § 33 ods. 18 ZKI môže Národná banka Slovenska ustanoviť opatrením, ktoré sa vyhlasuje v zbierke zákonov, podrobnosti o zásadách odmeňovania podľa § 33 ods. 8 až 17 ZKI. Národná banka Slovenska vyhodnotí rešpektovanie tohto odporúčania zo strany správcovských spoločností počas prechodnej lehoty podľa § 220a ods. 2 ZKI a v závislosti od tohto vyhodnotenia pristúpi k vydaniu opatrenia NBS na základe uvedeného splnomocňovacieho ustanovenia § 33 ods. 18 ZKI v záujme, aby odmeňovanie v správcovských spoločnostiach neposkytovalo motiváciu rizík v majetku v spravovaných subjektoch kolektívneho investovania nezlučiteľných s rizikovým profilom, štatútom alebo zakladajúcimi dokumentmi alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Ing. Vladimír Dvořáček v. r.
výkonný riaditeľ
útvaru dohľadu nad finančným trhom

V Bratislave dňa 14. augusta 2013