

ZÁKLADNÍ PŘEHLED REGULATORNÍCH PRAVIDEL

Investiční fondy

	Fondy kolektivního investování					Fondy kvalifikovaných investorů	
	Standardní fondy	Speciální fondy			Investiční fondy, které mohou být standardními i speciálními fondy		
		Speciální fond	„Fond fondů“	Fond nemovitostí*)	Fond peněžního trhu		Krátkodobý fond peněžního trhu
Právní forma	<ul style="list-style-type: none"> • SICAV • OPF 	<ul style="list-style-type: none"> • AS • SICAV • OPF • UPF**) 	<ul style="list-style-type: none"> • SICAV • OPF 	<ul style="list-style-type: none"> • SICAV • OPF 	<ul style="list-style-type: none"> • SRO • AS • SICAV • KS • KSIL • družstvo • SE • EDS • OPF • UPF • svěřenský fond 		
Doba založení	Neurčitá či určitá						
Povaha investora	Není omezena (veřejnost, tj. všichni)					Kvalifikovaný investor dle § 272 vl. n. ZISIF	
Minimální počáteční investice	Není stanovena					Není stanovena s výjimkou investorů, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle ZPKT (pak ekvivalent 125 000 EUR) (§ 272 vl. n. ZISIF)	
Propagace	Dle § 242 až 244 vl. n. ZISIF					Není regulována vl. n. ZISIF	

Vklady	Pouze peněžité (§ 93 odst. 1 a 2 a § 205 odst. 2 vl. n. ZISIF)					<ul style="list-style-type: none"> • Peněžité i nepeněžité (§ 95 odst. 1 vl. n. ZISIF) • KSIL pouze peněžité (§ 177 vl. n. ZISIF)
Minimální výše vlastního kapitálu (lhůta a výše)	Do 6 měsíců ode dne vzniku ekvivalent 1 250 000 EUR (§ 208 vl. n. ZISIF)					<ul style="list-style-type: none"> • Do 12 měsíců ode dne vzniku ekvivalent 1 250 000 EUR (§ 280 vl. n. ZISIF) • Ve lhůtě určené ve statutu ekvivalent 1 000 000 EUR pro fond „private equity“ (§ 281 vl. n. ZISIF)
Vydávání dluhopisů	Ne (§ 206 vl. n. ZISIF)					Ano
Lhůta pro výpočet hodnoty vydávaných cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů	Dle statutu, ne delší než 2 týdny (§ 193 odst. 2 písm. a) vl. n. ZISIF)	Dle statutu, ne delší než 1 měsíc (§ 193 odst. 2 písm. b) vl. n. ZISIF)	Dle statutu, ne delší než 2 roky (§ 193 odst. 2 písm. d) vl. n. ZISIF)	Každý pracovní den (§ 193 odst. 3 vl. n. ZISIF)	Každý pracovní den (§ 193 odst. 3 vl. n. ZISIF)	Dle statutu, ne delší než 1 rok, resp. 2 roky, investuje-li do nemovitostí (§ 193 odst. 2 písm. c) a d) vl. n. ZISIF)
Tzv. capital calls	Ne					Ano, bylo-li to sjednáno ve společenské smlouvě (§ 275 vl. n. ZISIF)
Různé druhy podílů	Ano, nejde-li o zakladatelskou akcii (§ 120, § 121, § 159 odst. 1 a 167 odst. 1 věta třetí vl. n. ZISIF, případně § 276 ZOK)					Ano, nejde-li o zakladatelskou akcii a je-li AS, SICAV, KSIL, SRO, SROKL, OPF nebo UPF (§ 120, 121, 167 odst. 1 věta třetí a 171 vl. n. ZISIF, případně § 135, 136, 276 a 277 ZOK)
Podfondy	Ano, je-li SICAV (§ 165 odst. 1 vl. n. ZISIF)					

Veřejná obchodovatelnost	Ano, je-li OPF, UPF nebo SICAV, jinak platí pro AS obecná úprava dle ZPKT (§ 188 vl. n. ZISIF)				<ul style="list-style-type: none"> Ano, je-li UPF, OPF nebo SICAV, jinak platí pro AS obecná úprava dle ZPKT (§ 188 vl. n. ZISIF) Viz též § 173 vl. n. ZISIF k zákazu u investičních listů a § 137 odst. 4 ZOK k zákazu u kmenových listů
Samosprávnost fondu	Ano, je-li SICAV	Ano, je-li SICAV nebo AS	Ano, je-li SICAV	Ano, je-li SICAV	Ano, není-li OPF, UPF nebo svěřenský fond
Dohled ČNB nad obhospodařovatelem	Ano, vždy (§ 534 vl. n. ZISIF)				Ano, vždy (§ 534 vl. n. ZISIF), pokud se podřídil režimu ZISIF, s přihlédnutím k § 536 vl. n. ZISIF
Dohled ČNB nad administrátorem	Ano, vždy (§ 534 vl. n. ZISIF)				Ano, vždy (§ 534 vl. n. ZISIF), pokud se podřídil režimu ZISIF, s přihlédnutím k § 536 vl. n. ZISIF
Povolení ke vzniku investičního fondu	Ano, vždy, formou zápisu standardního fondu do seznamu (§ 511 a 512 vl. n. ZISIF)	Ano, je-li samosprávný, formou povolení podle § 480 vl. n. ZISIF / Ne, není-li samosprávný		Ano, je-li samosprávný nebo standardní podle § 480 nebo § 511 a 512 vl. n. ZISIF / Ne, je-li speciální a nesamosprávný	Ano, je-li samosprávný podle § 480 vl. n. ZISIF / Ne, je-li nesamosprávný
Obhospodařovatel	<ul style="list-style-type: none"> IS Zahraniční IS z EU Samosprávný investiční fond 	<ul style="list-style-type: none"> IS Zahraniční IS z EU Zahraniční IS mimo EU Samosprávný investiční fond 		Viz standardní, resp. speciální, fond	<ul style="list-style-type: none"> IS Zahraniční IS z EU Zahraniční IS mimo EU Samosprávný investiční fond
Administrátor	<ul style="list-style-type: none"> Obhospodařovatel (§ 40 odst. 2 vl. n. ZISIF) 	<ul style="list-style-type: none"> IS Zahraniční IS z EU, je-li obhospodařovatelem (§44 vl. n. ZISIF) Hlavní administrátor (§ 41 vl. n. ZISIF) Samosprávný investiční fond, je-li jeho statutární orgán oprávněn provádět jeho administraci (§ 9 odst. 1 věta druhá vl. n. ZISIF) 		Jako standardní, resp. speciální, fond	<ul style="list-style-type: none"> Jako speciální fond
Zvláštní úprava „promotéra“ (***)	Ano, je-li OPF nebo SICAV s podfondy	Ano, je-li OPF, UPF nebo SICAV s podfondy	Ano, je-li OPF nebo SICAV s podfondy	Ano, je-li OPF nebo SICAV s podfondy	Ano, je-li OPF, UPF svěřenský fond nebo SICAV s podfondy

<p>Depozitář</p>	<p><i>Do uplynutí transpoziční lhůty k UCITS V viz § 665 a 666 vl. n. ZISIF.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR <p><i>Po uplynutí transpoziční lhůty k UCITS V jako speciální fond s přechodným obdobím 12 měsíců (viz § 665 odst. 2 vl. n. ZISIF).</i></p>	<p>Viz § 69 vl. n. ZISIF:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s povolením ke custody • Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Zahraniční banka se sídlem v EU bez pobočky v ČR (do 21.7.2017) - viz § 657 vl. n. ZISIF 	<p>Viz standardní, resp. speciální, fond</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Jako speciální fond (viz § 69 a 83 vl. n. ZISIF). • Je-li podlimitní, pak může mít více deponitářů. • Pro některé fondy může být deponitářem i notář (viz § 84 vl. n. ZISIF).
<p>Hlavní podpůrce</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s povolením ke custody • Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnostním dohledem (§ 86 vl. n. ZISIF) 			

*) Fondem nemovitostí se pro účely tohoto přehledu regulatorních pravidel rozumí fond, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti.

**) U UPF, který je fondem kolektivního investování a který byl založen na dobu určitou delší než 10 let, obligatornost exitu dle § 146 odst. 1 vl. n. ZISIF.

***) Promotérem je zakladatel fondu dle § 104 odst. 2 vl. n. ZISIF, jehož název či jméno je součástí označení podílového fondu, podfondu či svěřenského fondu (viz též § 107, § 148 odst. 4, § 166 odst. 2, § 531 a § 553 vl. n. ZISIF).

Legenda:

vl. n. ZISIF	vládní návrh zákona o investičních společnostech a investičních fondech (ST 896)
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ČR	Česká republika
EU	členské státy Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru
IS	investiční společnost
OCP	obchodník s cennými papíry
OPF	otevřený podílový fond
UPF	uzavřený podílový fond
AS	akciová společnost
SICAV	akciová společnost s proměnným základním kapitálem
KS	komanditní společnost
KSIL	komanditní společnost na investiční listy
SRO	společnost s ručením omezeným
SROKL	společnost s ručením omezeným na kmenové listy
SE	evropská akciová společnost
EDS	evropská družstevní společnost