UPRAVENÁ SYSTEMIZACE FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ: PŘEHLED ZÁKLADNÍCH REGULATORNÍCH PRAVIDEL

Poznámka:OPF – otevřený podílový fond, UPF – uzavřený podílový fond, UIF – uzavřený investiční fond; UIF může mít právní formu v.o.s., k.s., s.r.o., a.s., družstva, evropské družstevní společnosti a societas Europea. OIF -otevřený investiční fond; OIF může být pouze právní formu a.s. „s variabilním kapitálem“. V dalších detailech viz konzultační materiál.

	Standardní fond	Speciální fond cenných papírů	Speciální fond nemovitostí	Speciální fond fondů	Speciální pasivní fond	Speciální fond kvalifikovaných investorů	Speciální fond rizikového kapitálu
Právní forma	OPF	OPF, OIF	OPF, OIF	OPF, OIF	UPF, UIF	OPF, UPF, OIF UIF	UIF- pouze k.s. a k.s. na investiční listy
Doba založení	na dobu určitou i neurčitou	OIF na dobu určitou max. 10 let, OPF na dobu určitou i neurčitou	OIF na dobu určitou max. 10 let, OPF na dobu určitou i neurčitou	OIF na dobu určitou max. 10 let, OPF na dobu určitou i neurčitou	UIF na dobu určitou max. 10 let, UPF na dobu určitou i neurčitou	IF na dobu určitou max. 10 let nebo neurčitou, PF na dobu určitou i neurčitou	Na dobu určitou maximálně 10 let s možností prodloužit maximálně 3 x o jeden rok (10+1+1+1 let)
Investoři	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Kvalifikovaní investoři; neuplatní se, jsou-li akcie IF přijaty k obchodování	Bez omezení
Počet investorů	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Alespoň 4 do roka po vzniku nebo vytvoření fondu	1 generální partner a 1 investiční společník a do roka po vzniku fondu alespoň další 2 investiční společníci
Propagace	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Pouze private placement/zákaz propagace nebo zákaz propagace jako fondu kolektivního investování, pokud jsou jeho akcie přijaty k obchodování	Pouze private placement/zákaz propagace

Minimální počáteční investice	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	Bez omezení	125 000 EUR, neurčí-li statut více; neuplatní se, jsou-li akcie IF přijaty k obchodování	Generální partner – 2 % z celkové investice investičních společníků nebo nižší, určí-li společenská smlouva; Investiční společník – min. 125 000 EUR
Vklady	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité i nepeněžité	Peněžité
Skladba majetku fondu kolektivního investování	dle § 26 ZKI	dle § 51 ZKI	dle § 53 ZKI	dle § 55 ZKI	pevně nastavená skladba majetku/navázání skladby majetku na konkrétní index nebo komoditu; pro tento fond je určující pasivní správa	Jakákoliv skladba majetku	a) CP nebo zaknihované CP představující podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě, b) účasti v obchodních společnostech nebo jiných právnických osobách a c) vklady u banky nebo zahraniční banky
Diversifikace rizika podle limitů stanovených ex lege	Ano, dle § 27 ZKI (UCITS)	Ano, dle § 51 ZKI	Ano, dle § 53a a 53b ZKI	Ano, dle § 55 ZKI	Ne	Ne	Ne
Přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček	Ano, za podmínek stanovených v § 33 a 34 ZKI	Ne – nemožnost poskytovat zápůjčku nebo úvěr dle § 49a odst. 2 ZKI/Ano – možnost přijímat úvěry nebo zápůjčky za podmínek § 49a odst. 3 ZKI	Ano - za podmínek stanovených v § 53i ZKI	Ne – nemožnost poskytovat zápůjčku nebo úvěr dle § 49a odst. 2 ZKI/Ano – možnost přijímat úvěry nebo zápůjčky za podmínek § 49a odst. 3 ZKI	Ne – nemožnost poskytovat zápůjčku nebo úvěr dle § 49a odst. 2 ZKI/Ano – možnost přijímat úvěry nebo zápůjčky za podmínek § 49a odst. 3 ZKI	Ano - pokud je uvedeno ve statutu	Ano - možnost poskytnout zápůjčku nebo úvěr obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě, na níž má FSK účast / možnost přijmout zápůjčku nebo úvěr (nesmí překročit 30 % z celkového objemu vkladů jeho společníků)
Vydávání dluhopisů	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne	Ano	Ano
Výpočet NAV	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ne/Ano (při překročení limitů podle čl. 3 AIFMD)

Capital calls	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne	Ano	Ano
Třídy/druhy podílů	Ano (dle podmínek § 8 odst. 3 ZKI)	OPF – ano (dle podmínek § 8 odst. 3 ZKI), OIF – ano (vyplývá-li ze statutu, jaká zvláštní práva jsou s podílem spojena)	OPF – ano (dle podmínek § 8 odst. 3 ZKI), OIF – ano (vyplývá-li ze statutu, jaká zvláštní práva jsou s podílem spojena)	OPF – ano (dle podmínek § 8 odst. 3 ZKI), OIF – ano (vyplývá-li ze statutu, jaká zvláštní práva jsou s podílem spojena)	UPF – ano (dle podmínek § 8 odst. 3 ZKI), UIF – ano (vyplývá-li ze statutu, jaká zvláštní práva jsou s podílem spojena)	PF – ano (dle podmínek § 8 odst. 3 ZKI), IF – ano (vyplývá-li ze statutu, jaká zvláštní práva jsou s podílem spojena)	Ne
Podfondy (může vytvořit pouze OIF)	Ne	Ano	Ano	Ano	Ne	Ano	Ne
Veřejná obchodovatelnost	Ne	Ne	Ne	Ne	Ano (CP musí být přijatý k obchodování do 1 roku od udělení povolení/vytvoření)	Ano (umožňuje-li to statut UPF-a.s.)	Ne
Samosprávnost fondu	Ne	Ano v případě OIF	Ano v případě OIF	Ano v případě OIF	Ano v případě UIF	Ano v případě IF	Vždy
Přeměny	Za splnění dalších podmínek: Splynutí nebo sloučení	OPF – za splnění dalších podmínek: splynutí nebo sloučení, OIF – za splnění dalších podmínek: fúze nebo rozdělení, přeměna z OPF na OIF včetně jeho podfondu			UPF – za splnění dalších podmínek: splynutí nebo sloučení, UIF – za splnění dalších podmínek: fúze nebo rozdělení, přeměna z PF na IF včetně jeho podfondu (uzavřený na otevřený nebo uzavřený)	PF – za splnění dalších podmínek: splynutí nebo sloučení, IF – za splnění dalších podmínek: fůze nebo rozdělení, přeměna z PF na IF včetně jeho podfondu (otevřený vždy na otevřený, uzavřený na otevřený nebo uzavřený), změna předmětu podnikání (§ 97a ZKI)	Ne
Dohled ČNB	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano, omezeně (vybrané povinnosti)	Ano, omezeně (vybrané povinnosti)
Povolení pro vznik nebo vytvoření fondu kolektivního investování	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano

Obhospodařovatel FKI	IS, zahraniční IS z EU	IS, zahraniční IS z EU i mimo EU nebo samosprávný IF	IS, zahraniční IS z EU i mimo EU nebo samosprávný IF	IS, zahraniční IS z EU i mimo EU nebo samosprávný IF	IS, zahraniční IS z EU i mimo EU nebo samosprávný UIF	IS, zahraniční IS z EU i mimo EU nebo samosprávný IF	Samosprávný IF (generální partner)
Povolení pro investiční společnost	IS -akciová společnost: a) jejíž sídlo a skutečné sídlo je na území České republiky, b) která předloží plán obchodní činnosti a návrh organizační struktury investiční společnosti, c) jestliže původ jejího základního kapitálu je průhledný a nezávadný, d) která předloží informace o systému odměňování e) která má věcné, personální a organizační předpoklady pro kolektivní investování, zejména 1. splacen základní kapitál, 2. její vedoucí osoby splňují podmínky schvalování podle § (dnešní § 72 ZKI), f) jejíž základní kapitál umožňuje řádný výkon činností uvedených v žádosti o povolení k činnosti investiční společnosti, g) na které mají kvalifikovanou účast osoby splňující kritéria stanovená tímto zákonem pro posuzování kvalifikované účasti (dnešní § 71b odst. 6 ZKI), h) jejíž úzké propojení s jinou osobou nebrání výkonu dohledu nad investiční společností; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem, nesmí právní řád tohoto státu a způsob jeho uplatňování, včetně vymahatelnosti práva, bránit výkonu dohledu nad investiční společností, i) která předloží informace o speciálních fondech a zahraničních speciálních fondech, jejichž obhospodařování provádí nebo hodlá provádět, zahrnující základní charakteristiky fondů a rizika spojená s investováním do těchto fondů, informace o způsobu jejich investování včetně způsobu využití pákového efektu a údaj o domovském státu těchto fondů, a pokud investiční společnost provádí nebo hodlá provádět obhospodařování podřízeného speciálního fondu nebo zahraničního podřízeného speciálního fondu, údaj o řídícím speciálním fondu nebo o domovském státě zahraničního řídícího speciálního fondu.						N/A
Povolení pro samosprávný IF	N/A	Samosprávný IF: a) sídlo a skutečné sídlo obchodní korporace má být na území České republiky, b) původ kapitálu je průhledný a nezávadný, c) předpokládané vedoucí osoby splňují podmínky stanovené tímto zákonem pro schvalování vedoucí osoby investičního fondu d) předloží plán obchodní činnosti společnosti, na jehož základě lze důvodně předpokládat, že společnost bude mít věcné, personální a organizační předpoklady pro kolektivní investování, e) předloží informace o systému odměňování a pravidla pro pověření třetí osoby výkonem určité činnosti, f) předloží informace, které budou o tomto fondu poskytovány investorům, g) kapitál umožňuje řádný výkon činnosti investičního fondu a je splacen pouze peněžitými vklady; zákaz nepeněžitých vkladů neplatí pro speciální fond kvalifikovaných investorů, h) kvalifikovanou účast na společnosti budou mít osoby splňující kritéria stanovená tímto zákonem pro posuzování kvalifikované účasti,						

		i) úzké propojení společnosti s jinou osobou nebude bránit výkonu dohledu nad investičním fondem; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo a skutečné sídlo ve státě, který není členským státem, nesmí právní řád tohoto státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit výkonu dohledu nad investičním fondem, j) navržený statut investičního fondu má všechny předepsané náležitosti, k) lze předpokládat, že investiční fond bude vhodný pro investory, zejména se zřetelem k rizikovosti investiční strategie; vhodnost investičního fondu pro investory se neposuzuje v případě neveřejného fondu kolektivního investování, l) osoba, která bude depozitářem, má vytvořeny předpoklady k plnění povinností stanovených tímto zákonem, m) k žádosti je přiložena smlouva upravující administraci investičního fondu, n) osoba, která bude administrátorem, má věcné, personální a organizační předpoklady pro administraci investičního fondu, o) zakladatelem investičního fondu, který má být veřejným fondem kolektivního investování, je banka, obchodník s cennými papíry, pojišťovna, investiční společnost nebo zahraniční osoba s obdobnou činností jako některá z těchto osob, p) investoři investičního fondu, který má být veřejným fondem kolektivního investování, mohou nabývat pouze akcie, s kterými nejsou spojena hlasovací práva.					
Administrátor	IS nebo zahraniční IS z EU	IS nebo investiční pomocník	IS nebo investiční pomocník	IS nebo investiční pomocník	IS nebo investiční pomocník	IS nebo investiční pomocník	IS nebo investiční pomocník
Povolení pro administraci (investiční pomocník)	Akciová společnost nebo společnost s ručením omezeným, a) jejíž sídlo a skutečné sídlo je na území České republiky, b) která předloží plán obchodní činnosti a návrh organizační struktury investičního pomocníka, c) která má věcné, personální a organizační předpoklady pro kolektivní investování přiměřené charakteru činností, které bude při administraci fondu kolektivního investování vykonávat, e) jejíž kapitál umožňuje řádný výkon činností uvedených v žádosti o povolení k činnosti investičního pomocníka, f) na které mají kvalifikovanou účast splňující kritéria stanovená tímto zákonem pro posuzování kvalifikované účasti (dnešní § 71b odst. 6 ZKI), g) jejíž úzké propojení s jinou osobou nebrání výkonu dohledu nad investičním pomocníkem; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem, nesmí právní řád tohoto státu a způsob jeho uplatňování, včetně vymahatelnosti práva, bránit výkonu dohledu nad investičním pomocníkem, h) jejíž další podnikatelská činnost neznesnadňuje řádné provádění administrace.						
Depozitář	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ne/Ano (při překročení limitů podle čl. 3 AIFMD)
Povinné služby na území ČR	Depozitář, auditor	Administrátor, depozitář, auditor	Administrátor, depozitář, auditor	Administrátor, depozitář, auditor	Administrátor, depozitář, auditor	Administrátor, depozitář, auditor	Administrátor, depozitář (při překročení limitů podle čl. 3 AIFMD), auditor
Investment advisor	volitelně						

Promotér, tj. kvalifikovaný zakladatel, který zakládá fond kolektivního investování a rozhoduje o něm (zvl. úprava ex lege)	Ne	u veřejných IF, samosprávných i nesamosprávných	u veřejných IF, samosprávných i nesamosprávných	U veřejných IF, samosprávných i nesamosprávných	u veřejných UIF, samosprávných i nesamosprávných	Ne	Ne