ZÁKLADNÍ PŘEHLED REGULATORNÍCH PRAVIDEL

Investiční fondy

	Veřejné investiční fondy								
	Standardní fondy	Speciální fondy				„Hybridní“ fondy		Neveřejné investiční fondy	
		„Inominátní“	„Nominátní“						
		Speciální fondy	Fond cenných papírů	Fond fondů	Fond nemovitostí	Fond peněžního trhu	Krátkodobý fond peněžního trhu	Fond kvalifikovaných investorů	Fond korporátních investic
Právní forma	• OPF	• AS • SICAV • OPF • UPF*)	• AS • SICAV • OPF • UPF*)	• AS • SICAV • OPF • UPF*)	• SICAV • OPF	• SICAV • OPF	• SICAV • OPF	• SRO • AS • SICAV • družstvo • SE • EDS • OPF • UPF	• KS • KS na investiční listy
Doba založení	Neurčitá či určitá	Neurčitá či určitá	Neurčitá či určitá	Neurčitá či určitá	Neurčitá či určitá	Neurčitá či určitá	Neurčitá či určitá	Neurčitá či určitá	Určitá**)
Povaha investora	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Kvalifikovaný investor dle § 463 a 464 návrhu zákona	Kvalifikovaný investor dle § 463 a 464 návrhu zákona
Minimální počáteční investice	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Není stanovena	Ekvivalent 125 000 EUR (neurčí-li statut vyšší)	Ekvivalent 125 000 EUR (neurčí-li společenská smlouvy vyšší)***)
Propagace	Dle § 339 až 344 návrhu zákona	Dle § 339 až 344 návrhu zákona	Dle § 339 až 344 návrhu zákona	Dle § 339 až 344 návrhu zákona	Dle § 339 až 344 návrhu zákona	Dle § 339 až 344 návrhu zákona	Dle § 339 až 344 návrhu zákona	Obdobně dle § 339 až 344 návrhu zákona	Obdobně dle § 339 až 344 návrhu zákona
Vklady	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité i nepeněžité	Peněžité
Minimální výše vlastního kapitálu (lhůta a výše)	Do 6 měsíců od vytvoření ekvivalent 1 250 000 EUR	Do 6 měsíců od vytvoření, založení nebo udělení povolení ekvivalent 1 250 000 EUR	Do 6 měsíců od vytvoření, založení nebo udělení povolení ekvivalent 1 250 000 EUR	Do 6 měsíců od vytvoření, založení nebo udělení povolení ekvivalent 1 250 000 EUR	Do 6 měsíců od vytvoření, založení nebo udělení povolení ekvivalent 1 250 000 EUR	Do 6 měsíců od vytvoření, založení nebo udělení povolení ekvivalent 1 250 000 EUR	Do 6 měsíců od vytvoření, založení nebo povolení ekvivalent 1 250 000 EUR	Do 12 měsíců od vytvoření, založení nebo udělení povolení ekvivalent 1 250 000 EUR	Do 12 měsíců od udělení povolení ekvivalent 1 000 000 EUR

Skladba majetku	Dle § 60 až 74 návrhu vl. nař.	Dle statutu a § 101 a 102 návrhu vl. nař.	Dle § 112 až 115 návrhu vl. nař	Dle § 112 až 115 návrhu vl. nař	Dle § 123 až 131 návrhu vl. nař.	Dle § 139 až 144 návrhu vl. nař.	Dle § 139 až 144 návrhu vl. nař. s výjimkami dle § 138 odst. 2	Dle statutu (viz § 188 vl. nař.)	90% dle § 189 návrhu vl. nař., zbytek dle statutu
Diversifikace rizika a investiční limity ex lege	Dle § 75 až 98 návrhu vl. nař.	Dle § 103 až 110 návrhu vl. nař.	Dle § 103 až 110 a § 116 až 121 návrhu vl. nař.	Dle § 103 až 110, § 111 odst. 2 a § 116 až 121 návrhu vl. nař.	Dle § 103 až 110 a § 132 až 136 návrhu vl. nař.	Dle § 145 návrhu vl. nař.	Dle § 145 návrhu vl. nař. s výjimkami dle § 138 odst. 2	Dle § 190 až 195 návrhu vl. nař.	Dle § 190 až 195 návrhu vl. nař.
Vydávání dluhopisů	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne	Ano	Ano
Lhůta pro výpočet NAV	Dle statutu, ne delší než 2 týdny	Dle statutu, ne delší než 1 měsíc	Dle statutu, ne delší než 1 měsíc	Dle statutu, ne delší než 1 měsíc	Dle statutu, ne delší než 1 rok	Dle statutu, ne delší než 1 měsíc	Dle statutu, ne delší než 1 měsíc	Dle statutu, ne delší než 1 rok	Dle statutu, ne delší než 1 rok
Příplatková povinnost (tzv. capital calls)	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne	Ano, jde-li o SRO a bylo-li to sjednáno ve společenské smlouvě	Ano, bylo-li to sjednáno ve společenské smlouvě
Třídy investorů	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano, je-li AS, SICAV, OPF nebo UPF	Ne
Podfondy	Ne	Ano, je-li SICAV	Ano, je-li SICAV	Ano, je-li SICAV	Ano, je-li SICAV	Ano, je-li SICAV	Ano, je-li SICAV	Ano, je-li SICAV	Ne
Veřejná obchodovatelnost	Ano, je-li OPF	Ano, je-li OPF nebo SICAV	Ano, je-li OPF nebo SICAV	Ano, je-li OPF nebo SICAV	Ano, je-li OPF nebo SICAV	Ano, je-li OPF nebo SICAV	Ano, je-li OPF nebo SICAV	Ano, je-li OPF nebo SICAV	Ne
Samosprávnost fondu	Ne	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Vždy
Přípustné přeměny	Splynutí a sloučení	Splynutí, sloučení a přeměna UPF na OPF	Splynutí, sloučení a přeměna UPF na OPF	Splynutí, sloučení a přeměna UPF na OPF	Splynutí, sloučení a přeměna UPF na OPF	Splynutí, sloučení a přeměna UPF na OPF	Splynutí, sloučení a přeměna UPF na OPF	Splynutí, sloučení a přeměna OPF nebo UPF na SICAV	Splynutí a sloučení
Dohled ČNB nad obhospodařovatelem	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano, je-li oprávněn přesáhnout rozhodný limit	Ano, je-li oprávněn přesáhnout rozhodný limit
Dohled ČNB nad administrátorem	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano, je-li obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit	Ano, je-li obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit
Povolení ke vzniku investičního fondu nebo k vytvoření podílového fondu	Ano	Ano, je-li samosprávný / Ne, není-li samosprávný	Ano, je-li samosprávný / Ne, není-li samosprávný	Ano, je-li samosprávný / Ne, není-li samosprávný	Ano, je-li samosprávný / Ne, není-li samosprávný	Ano, je-li samosprávný / Ne, není-li samosprávný	Ano, je-li samosprávný / Ne, není-li samosprávný	Ano, je-li samosprávný / Ne, není-li samosprávný	Ano

Obhospodařovatel	• IS • Zahraniční IS z EU	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Samosprávný investiční fond	• Samosprávný investiční fond
Administrátor	• IS • Zahraniční IS z EU	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Centrální administrátor • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Centrální administrátor • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Centrální administrátor • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Centrální administrátor • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Centrální administrátor • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Centrální administrátor • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Centrální administrátor • Samosprávný investiční fond	• IS • Zahraniční IS z EU • Zahraniční IS mimo EU • Centrální administrátor • Samosprávný investiční fond
Depozitář	• Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR	• 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) • Notář podle § 282 odst. 1	• 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) • Notář podle § 282 odst. 1	• 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) • Notář podle § 282 odst. 1	• 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) • Notář podle § 282 odst. 1	• 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) • Notář podle § 282 odst. 1	• 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) • Notář podle § 282 odst. 1	• 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) • Notář podle § 282 odst. 1	*Není-li oprávněn přesáhnout rozhodný limit:* • Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR *Je-li oprávněn přesáhnout rozhodný limit:* • 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) • Notář podle § 295 odst. 1	*Není-li oprávněn přesáhnout rozhodný limit:* • Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR *Je-li oprávněn přesáhnout rozhodný limit:* • 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) • Notář podle § 295 odst. 1
Hlavní makléř	• Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s	• Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s	• Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s	• Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s	• Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s	• Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s	• Banka se sídlem v ČR • Zahraniční banka s pobočkou v ČR • OCP s	• 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	• 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 osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnost-ním dohledem	povolením ke custody • Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnost-ním dohledem	povolením ke custody • Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnost-ním dohledem	povolením ke custody • Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnost-ním dohledem	povolením ke custody • Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnost-ním dohledem	povolením ke custody • Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnost-ním dohledem	povolením ke custody • Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnost-ním dohledem	povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnostním dohledem	povolením ke custody • Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnostním dohledem

*) U UPF, který je veřejným investičním fondem a který byl založen na dobu určitou delší než 10 let obligatornost exitu dle § 65 návrhu zákona.

**) Nejvýše na 10 let s možností 3x prodloužit vždy nejvýše o 1 rok.

***) Generální partner max. 2 % z celkové investice všech investičních společníků.

Legenda:

AS	akciová společnost
SICAV	akciová společnost s proměnlivým kapitálem
OPF	otevřený podílový fond
UPF	uzavřený podílový fond
KS	komanditní společnost
KS na investiční listy	komanditní společnost na investiční listy
SRO	společnost s ručením omezeným
SE	evropská akciová společnost
EDS	evropská družstevní společnost
EU	členské státy Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru
ČR	Česká republika
vl. nař.	nařízení vlády
OCP	obchodník s cennými papíry
IS	investiční společnost