

Nabízení investic do zahraničního investičního fondu, jehož domovským státem NENÍ členský stát a domovským státem obhospodařovatele JE členský stát

Základní právní rámec

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, zejména § 98 a 99, § 241 až 244, § 293 až 299, § 311 až 315, 318 až 323, § 461, § 503 a 504, § 532 až 534, § 549, § 597 a 598, § 614, § 618, § 636 a § 656.

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, zejména § 34 až 36m.

Vyhláška České národní banky č. 247/2013 Sb., o žádostech podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Základní údaje

Nabízením investic do zahraničního investičního fondu je nabízení cenných papírů vydávaných zahraničním investičním fondem nebo jiné nabízení stát se investorem zahraničního investičního fondu.

O nabízení investic do zahraničního investičního fondu dle zákona se nejedná, pokud se investor rozhodne investovat do tohoto fondu z vlastního podnětu.

Pojem nabízení dle zákona zahrnuje *private placement* i nabízení veřejně, pojem nabízení veřejně tedy *private placement* nezahrnuje.

Nabízení investic do zahraničního investičního fondu může v některých případech naplnit pojmové znaky veřejné nabídky investičních cenných papírů dle části čtvrté zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V takovém případě může být při nabízení nutné uveřejnit prospekt schválený Českou národní bankou nebo jiným orgánem dohledu.

© Ministerstvo financí, Česká republika.

Lze volně užívat pouze pro nekomerční účely. Citujete-li z těchto informací, označte je prosím odkazem na tento materiál. Údaje obsažené v tomto materiálu slouží pouze pro úvodní vhled do problematiky, jsou neúplné a mohou být nepřesné. Spoléhání se na tyto údaje nemusí znamenat postup v souladu s relevantními právními předpisy.

V případě nabízení investic do zahraničního investičního fondu srovnatelného s fondem kvalifikovaných investorů se investorem může stát jen kvalifikovaný investor, na což musí být při nabízení výslovně upozorněno.

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem lze veřejně nabízet, jen pokud je obhospodařovatel fondu oprávněn přesáhnout limit a Česká národní banka rozhodla o srovnatelnosti tohoto fondu.

Pokud je v následujícím schématu zmiňováno tzv. „zavedení pasu“, toto zavedení je vázáno na den, který bude uveden v předpise Evropské unie vydaného na základě článku 67 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU upravující správce alternativních investičních fondů (viz § 320 odst. 2 písm. c) zákona). Přijetí tohoto předpisu se předpokládá v roce 2015.

Tzv. „národní režim“ má být ukončen ke dni, který bude uveden v předpise Evropské unie vydaném na základě článku 68 odst. 6 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU upravující správce alternativních investičních fondů (viz § 316 odst. 5 zákona). Po tomto dni nebude možné v „národním režimu“ investice v České republice nabízet. Tento předpis by měl být přijat v roce 2019.

Pokud se v následujícím schématu zmiňují další podmínky, ty spočívají především v tom, že musí existovat dohody o výměně informací nezbytných k výkonu dohledu (mezi Českou národní bankou, orgánem dohledu domovského státu fondu či obhospodařovatele); dohody, které odpovídají zásadám uvedeným v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a které zajišťují výměnu informací v daňových záležitostech, mezi Českou republikou, domovským státem fondu, obhospodařovatele či státem nabízení; a domovský stát fondu či obhospodařovatele není uveden na seznamu nespolupracujících zemí a teritorií vypracovaném Finančním akčním výborem proti praní peněz Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj. Podrobněji viz příslušná odkazovaná ustanovení zákona.

Investice do zahraničního investičního fondu srovnatelného se speciálním fondem nebo fondem kvalifikovaných investorů nabízené v České republice ke dni nabytí účinnosti zákona lze nabízet podle dosavadních právních předpisů nejpozději do dne 22. července 2014, což nebrání nabízení těchto investic podle příslušných ustanovení zákona.

non-EU AIF • EU AIFM

