

# 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"> <li>• SICAV</li> <li>• OPF</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AS</li> <li>• SICAV</li> <li>• OPF</li> <li>• UPF**)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• SICAV</li> <li>• OPF</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• SICAV</li> <li>• OPF</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• SRO</li> <li>• AS</li> <li>• SICAV</li> <li>• KS</li> <li>• KSIL</li> <li>• družstvo</li> <li>• SE</li> <li>• EDS</li> <li>• OPF</li> <li>• UPF</li> <li>• svěřenský fond</li> </ul>		
Doba založení	Neurčitá či určitá						
Povaha investora	Není omezena (veřejnost, tj. všichni)					Kvalifikovaný investor dle § 274 návrhu ZISIF	
Minimální počáteční investice	Není stanovena					Není stanovena s výjimkou investorů, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle ZPKT (pak ekvivalent 125 000 EUR) (§ 274 návrhu ZISIF)	
Propagace	Dle § 244 až 246 návrhu ZISIF					Není regulována návrhem ZISIF	
Vklady	Pouze peněžité (§ 93 návrhu ZISIF)					<ul style="list-style-type: none"> <li>• Peněžité i nepeněžité (§ 95 návrhu ZISIF)</li> <li>• KSIL pouze peněžité (§ 182 návrhu ZISIF)</li> </ul>	

<b>Minimální výše vlastního kapitálu (lhůta a výše)</b>	Do 6 měsíců od vytvoření, založení nebo udělení povolení ekvivalent 1 250 000 EUR (§ 213 návrhu ZISIF)					<ul style="list-style-type: none"> <li>Do 12 měsíců od vytvoření, založení nebo udělení povolení ekvivalent 1 250 000 EUR (§ 282 návrhu ZISIF)</li> <li>Ve lhůtě uvedené ve statutu ekvivalent 1 000 000 EUR pro fond „private equity“ (§ 283 návrhu ZISIF)</li> </ul>	
<b>Majetkové hodnoty, do kterých může investovat</b>	Dle § 4 až 20 návrhu vl. nař.	Dle § 50 až 55 návrhu vl. nař.		Dle § 50 až 68 návrhu vl. nař. (viz zejména § 56 až 68)	Dle § 90 až 95 návrhu vl. nař.	Dle § 90 až 95 návrhu vl. nař. s výjimkami dle § 89 odst. 1 návrhu vl. nař. (tj. nemůže nabývat majetkové hodnoty podle § 91 odst. 4, § 92 odst. 2 písm. a), § 93 písm. a) návrhu vl. nař.)	Dle § 98 návrhu vl. nař. (majetkové hodnoty uvedené ve statutu)
<b>Diversifikace rizika a investiční limity ex lege</b>	Dle § 21 až 29 návrhu vl. nař.	Dle § 69 až 76 návrhu vl. nař.	Dle § 69 až 76 návrhu vl. nař. (viz zejména § 72 odst. 2)	Dle § 69 až 78 návrhu vl. nař. (viz zejména § 77 a 78)	Jako standardní, resp. speciální, fond		Dle § 99 návrhu vl. nař. (neurčí-li statut jinak)
<b>Vydávání dluhopisů</b>	Ne (§ 211 návrhu ZISIF)						Ano
<b>Lhůta pro výpočet vydávaných cenných papírů</b>	Dle statutu, ne delší než 2 týdny (§ 198 odst. 2 písm. a) a § 206 návrhu ZISIF)	Dle statutu, ne delší než 1 měsíc (§ 198 odst. 2 písm. b) a § 206 návrhu ZISIF)		Dle statutu, ne delší než 1 rok (§ 198 odst. 2 písm. c) a § 206 návrhu ZISIF)	Každý pracovní den (§ 198 odst. 3 návrhu ZISIF)	Každý pracovní den (§ 198 odst. 3 návrhu ZISIF)	Dle statutu, ne delší než 1 rok (§ 198 odst. 2 písm. c) a § 206 návrhu ZISIF)
<b>Tzv. capital calls</b>	Ne						Ano, jde-li o SRO, KS či KSIL, AS, SICAV a bylo to sjednáno ve společenské smlouvě (§ 277 návrhu ZISIF)
<b>Různé druhy účastnických cenných papírů</b>	Ano (§ 124, 125 a 171 návrhu ZISIF)						Ano, je-li AS, SICAV, KSIL, SROKL, OPF nebo UPF (§ 124, 125, 171 a 176 návrhu ZISIF + ZOK)
<b>Podfondy</b>	Ano, je-li SICAV						

<b>Veřejná obchodovatelnost</b>	Ano, je-li OPF, UPF nebo SICAV, jinak platí pro AS obecná úprava dle ZPKT (§ 193 návrhu ZISIF)				<ul style="list-style-type: none"> <li>Ano, je-li UPF, OPF nebo SICAV, jinak platí pro AS obecná úprava dle ZPKT (§ 193 návrhu ZISIF)</li> <li>Viz též § 178 návrhu ZISIF k zákazu u investičních listů a ZOK k zákazu u kmenových listů</li> </ul>
<b>Samosprávnost fondu</b>	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
<b>Dohled ČNB nad obhospodařovatelem</b>	Ano, vždy				Ano, vždy (pokud se podřídil režimu ZISIF a stal se tak FKvI)
<b>Dohled ČNB nad administrátorem</b>	Ano, vždy				Ano, vždy (pokud se podřídil režimu ZISIF a stal se tak FKvI)
<b>Povolení ke vzniku investičního fondu nebo k založení standardního fondu</b>	Ano, vždy	Ano, je-li samosprávný / Ne, není-li samosprávný		Ano, je-li samosprávný nebo standardní / Ne, je-li speciální a nesamosprávný	Ano, je-li samosprávný / Ne, je-li nesamosprávný
<b>Obhospodařovatel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>IS</li> <li>Zahraniční IS z EU</li> <li>Samosprávný investiční fond</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>IS</li> <li>Zahraniční IS z EU</li> <li>Zahraniční IS mimo EU</li> <li>Samosprávný investiční fond</li> </ul>		Viz standardní, resp. speciální, fond	<ul style="list-style-type: none"> <li>IS</li> <li>Zahraniční IS z EU</li> <li>Zahraniční IS mimo EU</li> <li>Samosprávný investiční fond</li> </ul>
<b>Administrátor</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Obhospodařovatel (§ 39 odst. 2 návrhu ZISIF)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>IS</li> <li>Zahraniční IS z EU</li> <li>Zástupce zahraniční IS mimo EU</li> <li>Hlavní administrátor (viz též § 498 odst. 1 písm. d) návrhu ZISIF)</li> <li>Samosprávný investiční fond</li> <li>(viz § 37 odst. 3 a § 44 návrhu ZISIF)</li> <li>.</li> </ul>		Jako standardní, resp. speciální, fond	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jako speciální fond.</li> </ul>
<b>Zvláštní úprava „promotéra“***</b>	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><b>Depozitář</b></p>	<p><i>Do uplynutí transpoziční lhůty k UCITS V ( viz § 714 a násl., zejména § 715 návrhu ZISIF)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banka se sídlem v ČR</li> <li>• Zahraniční banka s pobočkou v ČR</li> </ul> <p><i>Po uplynutí transpoziční lhůty k UCITS V jako speciální fond.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banka se sídlem v ČR</li> <li>• Zahraniční banka s pobočkou v ČR</li> <li>• OCP s povolením ke custody</li> <li>• Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody</li> <li>• Zahraniční banka se sídlem v EU bez pobočky v ČR (do 21.7.2017)</li> </ul>	<p>Viz standardní, resp. speciální, fond</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jako speciální fond (viz § 83 návrhu ZISIF).</li> <li>• Je-li podlimitní, pak může mít více deponitářů.</li> <li>• Pro některé fondy může být deponitářem i notář (viz § 84 návrhu ZISIF).</li> </ul>
<p><b>Hlavní podpůrce</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banka se sídlem v ČR</li> <li>• Zahraniční banka s pobočkou v ČR</li> <li>• OCP s povolením ke custody</li> <li>• Zahraniční osoba z EU s pobočkou v ČR a povolením ke custody</li> <li>• Osoba mimo EU se srovnatelným obezřetnostním dohledem</li> <li>• (§ 86 návrhu ZISIF)</li> </ul>			

\*) 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 § 150 odst. 1 návrhu zákona.

\*\*\*) Promotérem je zakladatel fondu dle § 108 odst. 2 návrhu ZISIF, jehož název či jméno je součástí označení podílového fondu, podfondu či svěřenského fondu (viz též § 111, § 152 odst. 3, § 170 odst. 2, § 552 a § 573).

Legenda:	
AS	akciová společnost
SICAV	akciová společnost s proměnným základním kapitálem
OPF	otevřený podílový fond
UPF	uzavřený podílový fond
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
EU	členské státy Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru
ČR	Česká republika
vl. nař.	nařízení vlády
ZISIF	zákon o investičních společnostech a investičních fondech
OCP	obchodník s cennými papíry
IS	investiční společnost