

17. 10. 2023

Veźměte, prosíme, na vědomí, že text článku odpovídá platné právní úpravě ke dni publikace.

# Nabízení zahraničních investičních fondů v ČR

Český zákon o investičních společnostech a investičních fondech[1] obsahuje složitou až kazuistickou úpravu, jak lze nabízet zahraniční investiční fondy českým zákazníkům. V tomto článku bych proto ráda celý proces jednoduše popsala.

## Předběžné nabízení (pre-marketing)

Předběžné nabízení je zjišťování zájmu potenciálních investorů o fond, který buď ještě vůbec nevzniknul, nebo zatím nesplnil pravidla pro nabízení v ČR. Předběžné nabízení je možné pouze v přesně vymezených případech:

1. Obhospodařovatel zahraničního fondu má „nadlimitní“ licenci, tedy objem jeho fondů může přesáhnout limit 100 milionů EUR;
2. Předběžné nabízení se týká speciálního fondu nebo fondu kvalifikovaných investorů;
3. Domovským státem obhospodařovatele i fondu je některý ze členských států EU;
4. Předběžné nabízení směřuje pouze vůči profesionálním zákazníkům podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu.[\[2\]](#)

Předběžné nabízení musí plnit stanovená pravidla - zejména se nesmí jednat o „plné“ nabízení. Potenciálním investorům nesmí být poskytnut statut fondu, sdělení klíčových informací a další typické fondové dokumenty. Je nutné potenciální investory varovat, že se nejedná o nabídku a na poskytnuté informace nelze spoléhat. V neposlední řadě je obhospodařovatel fondu povinen notifikovat o nabízení Českou národní banku.

Omezený je také okruh subjektů, které se mohou na předběžném nabízení podílet. Vedle samotného obhospodařovatele se může jednat zejména o obchodníky s cennými papíry.

## Nabízení na základě evropského pasu

Zahraníční obhospodařovatelé s „nadlimitní“ licenci mají i další zvýhodněnou možnost, jak nabízet své fondy přeshraničně. Je jím tzv. evropský pas - možnost na základě notifikace nabízet fondy přeshraničně.

Notifikace má svá pravidla a omezení. Samotná notifikace se provádí vůči regulátorovi v domovském státě obhospodařovatele (tedy v jiném členském státě EU, nikoli vůči České národní bance). Součástí notifikace jsou typizovaný set dokumentů, zejména obchodní plán. Národní regulátor poté informuje o záměrech fondu Českou národní banku.

V případě fondů kvalifikovaných investorů či speciálních fondů však nelze ani po provedené notifikaci fond nabízet v ČR veřejně. Nabídky proto probíhají pouze formou tzv. private placement vůči profesionálním zákazníkům vymezeným podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Veřejné nabízení je možné až po zápisu do seznamů ČNB.

## Nabízení na základě zápisu do seznamů ČNB

Česká národní banka vede seznamy investičních fondů, do nichž mohou být investice nabízeny v České republice. V některých případech jsou fondy zapisovány do seznamů automaticky (například při využití výše zmíněného evropského pasu), obvykle je ale nutné o zápis žádat.

Na žádost o zápis do seznamu ČNB je vázáno např.:

- Veřejné nabízení investic do fondů kvalifikovaných investorů a speciálních fondů s „nadlimitním“ obhospodařovatelem se sídlem v EU;
- Nabízení investic do fondů kvalifikovaných investorů nebo speciálních fondů s „podlimitním“ či „de-minimis“ obhospodařovatelem se sídlem v EU;
- Nabízení investic do fondů se sídlem nebo obhospodařovatelem mimo EU.

K žádosti je nutné doložit odpovídající přílohy a uhradit správní poplatek. Lhůta pro zápis do seznamů České národní banky na základě řádně podané žádosti je 5 pracovních dní.

Správní poplatek za zápis do seznamu zahraničních investičních fondů je 10 000 Kč. Zápis je nutné každoročně obnovit, a to zaplacením správního poplatku opět ve výši 10 000 Kč.



**Mgr. Veronika Cívínová,**  
právník



KLB Legal, s.r.o., advokátní kancelář

Letenská 121/8  
118 00 Praha 1

Tel.: +420 739 040 363  
e-mail: [info@klblegal.cz](mailto:info@klblegal.cz)

---

[1] Zákon č. [240/2013](#) Sb., v platném a účinném znění.

[2] Zákon č. [256/2004](#) Sb., v platném a účinném znění.

## Další články:

- [Nový zákon o veřejných dražbách, aukce a obálkové metody](#)
- [Revize zájezdové směrnice: co přináší, co hrozilo a co to znamená pro praxi](#)
- [Kupní smlouva o převodu nemovitosti bez uvedení výše kupní ceny](#)
- [Druhá „tlačítková novela“: povinné tlačítko pro odstoupení od smlouvy](#)
- [Souhlas s veřejným užíváním pozemku jako překážka nároku na bezdůvodné obohacení - nález Ústavního soudu sp. zn. I. ÚS 2541/25](#)
- [Kupní smlouva bez přesného určení kupní ceny](#)
- [Nová pravidla ICC pro rozhodčí řízení: Přehled klíčových změn účinných od 1. června 2026](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 36.: Doložka o mlčenlivosti](#)
- [Detekce podezřelého obchodu v kontextu hazardních her](#)
- [Když model počítá správně, ale závěr je zavádějící: limity AI při oceňování podniků](#)
- [Nařízení prodeje jednotky jako ultima ratio ochrany práv ostatních vlastníků?](#)