

17. 10. 2023

Veďte, 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“ licencí 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

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

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

Další články:

- [Novelizace nařízení EU o odlesňování \(EUDR\)](#)
- [Prekluze důvodu neplatnosti VH](#)
- [Jak zahájit provoz mezinárodní letecké linky do České republiky \(EU\): právní požadavky pro aerolinky ze třetích zemí](#)
- [TOP 5 judikátů z korporátního práva za rok 2025](#)
- [Odštěpný závod zahraniční společnosti optikou NIS2: Jak správně určit velikost podniku?](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 31. - létající pořizovatel ve světle nového stavebního zákona](#)
- [SCHEJBAL& PARTNERS stáli u získání jedné z prvních licencí dle MiCA v ČR](#)
- [Proč dnes více než polovina M&A transakcí ve střední Evropě nekončí podpisem](#)
- [Přehnaná, nebo důvodná prevence? Zajištění a utvrzení závazků v praxi](#)
- [Návrh nového zákona o digitální ekonomice](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 30.: Jednání za s.r.o. - zápis jednatelského oprávnění do obchodního rejstříku](#)