

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

Novela zákona o kolektivním investování

Téměř na konci legislativního procesu se nyní nachází novela zákona č. [189/2004](#) Sb., o kolektivním investování. Senát Parlamentu České republiky zařadil novelu k projednání na schůzi začínající dne 15. 3. 2006. I přes možnost přijetí dodatečných pozměňovacích návrhů a vrácení novely Poslanecké sněmovně lze však předpokládat, že novela bude nakonec přijata a s ní vstoupí do českého právního řádu nové možnosti investování.

Co je tedy nového? Novela přináší především tři nové speciální fondy (Speciální fond cenných papírů, Speciální fond nemovitostí, Speciální fond fondů), jež mohou získávat prostředky od investorů z řad veřejnosti, a jeden Speciální fond kvalifikovaných investorů, který může získávat prostředky pouze z řad kvalifikovaných investorů. Praktické využití naleznou uvedené fondy jako nástroj kolektivního investování, ale jistě budou zvažovány také jako nástroj pro daňovou optimalizaci v rámci podnikových struktur. U fondů lze totiž těžit z nižší sazby daně z příjmů (5 %) a za splnění určitých podmínek použít i osvobození od srážkové daně z dividend vyplácených mateřské společnosti společností dceřinou.

Rozdíly mezi první a druhou skupinou fondů jsou tedy především v okruhu investorů, ale také v míře státního dohledu vykonávaného Komisí pro cenné papíry (od 1. dubna 2006 Českou národní bankou) nad jmenovanými fondy. Fond kvalifikovaných investorů podléhá státnímu dohledu méně a platí pro něj také méně zákonných omezení (prakticky žádná investiční omezení, žádné požadavky na likviditu, možnost poskytovat a přijímat půjčky a úvěry atd.). Kromě finančních institucí může do fondu kvalifikovaných investorů investovat také jakákoli právnická nebo fyzická osoba, která písemně prohlásí, že má zkušenosti s obchodováním s cennými papíry. Maximální počet akcionářů je omezen na 100 investorů a minimální výše vkladu je 1 000 000 Kč. Je však třeba mít na paměti, že stále jde o regulovaný subjekt, jehož vznik i fungování podléhá schvalování a dozoru Komise (ČNB), a to včetně personálního složení vedení fondu.

Lze očekávat, že především o fond kolektivních investorů budou mít zájem zejména investoři do nemovitostí, finanční instituce a velké podnikatelské skupiny. Možnost investovat volné prostředky prostřednictvím struktury zajišťující za jistých podmínek celkové daňové zatížení 5 % je lákavá a jistě přispěje k rozvoji fondů v České republice.

Zdroj: KPMG ČR

© EPRAVO.CZ – Sbírka zákonů, judikatura, právo | www.epravo.cz

Další články:

- [Holdingové struktury a odpovědnost mateřské společnosti](#)
- [Zjednodušení rozvodového řízení – aktuální právní úprava vs. změny, které zavádí rozvodová reforma](#)

- [Ochrana klimatu a výroba zboží v roce 2024: uhlíkové clo a změny v emisních povolenkách](#)
- [Poskytování informací zadavatelem v zadávacím řízení](#)
- [Zásady pro spolupráci obcí s developery a možnost dohody na změně územního plánu](#)
- [Jak mohou firmy těžit z EU Taxonomie? Příklady konkrétních příležitostí ve třech sektorech](#)
- [Změny v bezplatných emisních povolenkách: na koho dopadnou a jak se na ně připravit?](#)
- [Investice do společné věci v nesezdaném soužití](#)
- [K povinnosti zaměstnance vrátit zaměstnavateli rozdíl mezi stálou a dosaženou mzdou při uplatnění konta pracovní doby](#)
- [Holdingy a zneužití práva při výplatě podílu na zisku.](#)
- [Technická novela zákona o zadávání veřejných zakázek vejde v účinnost už 16. 7. 2023](#)