

Správa investičního majetku srovnatelná s obhospodařováním

Abstrakt

Tato diplomová práce se věnuje analýze právní úpravy fungování minifondů neboli osob podle § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Jedná se o subjekty, které mohou spravovat investiční majetek, aniž by tato činnost vyžadovala příslušné veřejnoprávní oprávnění udělené Českou národní bankou. Podstatou jejich existence je skutečnost, že naplňují některé znaky investičních fondů, ačkoliv investičními fondy nejsou. Obliba použití tohoto institutu v rámci kolektivního investování eskalovala během období pandemie nemoci Covid-19. V diplomové práci se věnuji rozboru práv a povinností spojených s touto správou, právních vztahů vůči investorům a také vůči České národní bance. Práce se skládá z několika částí, a to z představení evropské úpravy, ze které česká právní úprava vychází, ze stěžejní, a to svým rozsahem i významem, části obsahující popis a analýzu české právní úpravy. Práce obsahuje také výzkum tuzemského trhu minifondů, kde jsou představena data reprezentující část trhu a umožňují pohled například do toho, jak velký majetek minifondy v rámci české ekonomiky reprezentují, jaké jsou jejich náklady a do jakých aktiv správci investují. Režim fungování minifondů s sebou přináší množství výzev, a to jak pro Českou národní banku, tak i pro zákonodárce. Jedná se zajisté o způsob, jakým spravovat investiční majetek malého okruhu osob, a to bez masivní regulatorní zátěže než jak je tomu u kvalifikovanějších forem kolektivního investování. V posledních letech se však ukázalo, že snížená legislativní zátěž s sebou přináší rizika a nedokonalosti, kterých se některé subjekty nezdráhaly zneužít a poškodit tak nejen konkrétní investory, ale i důvěru v kapitálový trh jako celek. Cílem práce je ukázat, že popisovaný institut je dobře fungujícím doplňkem vedle velkých investičních struktur, ale také ukázat na legislativní nedostatky či mezery, které je třeba v rámci především systémové ochrany a bezpečnosti investorů překlenout, reformovat či zpřísnit.

Klíčová slova: minifond, správa majetku, investice