

OBSAH

Úvod	9
1 Regulace a dohled na finančních trzích	13
1.1 Finanční systém, finanční trh a kapitálový trh	14
1.1.1 Finanční systém	14
1.1.2 Finanční trh	15
1.1.3 Kapitálový trh	16
1.2 Význam regulace a dohledu na finančním trhu	17
1.2.1 Geneze současné finanční regulace	18
1.2.2 Regulace	20
1.2.3 Dohled	21
1.2.4 Důvody regulace finančních trhů státem	23
2 Evropská úprava	28
2.1 Směrnice o správcích alternativních fondů	28
2.2 Výjimka de minimis pro správce nepodléhající působnosti AIFMD	30
2.3 <i>Opt-in</i> režim	32
3 Tuzemský legislativní rámec	34
3.1 Právnícká osoba se sídlem v ČR bez oprávnění obhospodařovat investiční fondy	36
3.1.1 Právnícká osoba	36
3.1.2 Sídlo na území České republiky	37
3.1.3 Absence oprávnění obhospodařovat investiční fondy	37
3.2 Správa cizího majetku podle občanského zákoníku	39
3.3 Podnikatelský výkon správy	44
3.4 Majetek shromážděný od více investorů za účelem společného investování ve prospěch těchto investorů	45
3.4.1 Shromáždění majetku	46
3.4.2 Účel společného investování	46
3.4.3 Mnohost investorů a investování v jejich prospěch ...	50
3.5 Správa majetku na základě určené strategie	51
3.6 Zápis do seznamu ČNB	54
3.6.1 Řízení o zápisu	56

3.7	Zákaz nabízení a shromažďování investic od veřejnosti	57
3.7.1	Veřejnost	58
3.7.2	Kvalifikovaný investor	65
3.8	Zákaz přesáhnutí rozhodného limitu	69
3.8.1	Vymezení a výpočet rozhodného limitu	69
3.8.2	Přesažení rozhodného limitu a proces <i>opt-in</i>	71
3.8.3	Sankce za neoprávněné překročení rozhodného limitu	73
3.9	Informační povinnost	73
3.9.1	Prameny a obsah informační povinnosti	74
3.9.2	Statistika trestání přestupků v oblasti informační povinnosti	76
3.10	Vynětí z působnosti zákona	78
3.11	Další povinnosti správce minifondu	81
3.11.1	Povinnosti týkající se označení a informace o podléhání dohledu	81
3.11.2	Povinnosti vyplývající z opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu	83
3.11.3	Povinnost sdílet klíčové informace týkající se určitých investičních produktů	83
3.11.4	Povinnost zveřejňovat informace související s udržitelností investic	84
4	Zmapování činnosti minifondů v ČR	86
4.1	Vyhodnocení odpovědí poskytnutých od správců minifondů	86
4.2	Hodnocení fungování minifondů v ČR	101
5	Příklad nestandardního využití minifondu	105
5.1	Popis situace	105
5.2	Hodnocení popsaného případu	108
	Závěr	111
	Seznam použitých zdrojů	114
	Abstrakt	119
	Abstract	120