OBSAH

Seznam použitých zkratek IX
Úvod XI

Část první: Anatomie investičního svěřenského fondu

1 Pojednání o podstatě investičního svěřenského fondu 3

2 Zařazení úpravy ISF do právního systému 5

3 Účel Investičního svěřenského fondu 7
3.1 Investiční svěřenský fond zřízený za soukromým účelem 7
3.2 Investiční svěřenský fond zřízený za veřejně prospěšným účelem 8

4 Vznik investičního svěřenského fondu 9
4.1 Rozdíly mezi ISF a svěřenským fondem v povinných náležitostech pro vznik 9
4.2 Zápis do seznamu investičních svěřenských fondů 10
4.3 Požadavky na správce 11
4.4 Proces vzniku ISF 11

5 Zakladatel 13
5.1 Práva zakladatele investičního svěřenského fondu 13
5.1.1 Právo jmenovat a odvolat svěřenského správce 13
5.1.1.1 Rozhodnutí v osobě svěřenského správce 14
5.1.1.2 Možnost zakladatele ustanovit sebe sama jako správce (§ 1454 OZ) 14
5.1.1.3 Dostatečné oddělení majetkových sfér zakladatele a investičního svěřenského fondu 16
5.1.2 Právo určit a jmenovat obmyšleného 17
5.1.3 Právo dohledu zakladatele 18
5.2 Přispěvatel a jeho odlišení od zakladatele 18
5.3 Pluralita zakladatelů 19
5.4 Zakladatel jako fyzická osoba, právnická osoba a jako svěřenský fond .. 20

6 Obmyšlený 23
6.1 Kvalifikovaný investor 23
6.2 Určení a jmenování obmyšleného 24

6.2.1 Úplatnost plnění – Investice 24
6.2.2 Určení obmyšlených ve statutu ISF 25
6.2.3 Vstup investorů do ISF po jeho vzniku 26
6.3 Práva obmyšleného 27
6.4 Zánik práva obmyšleného na plnění z ISF 27

7 Správa investičního svěřenského fondu 29
7.1 Obhospodařovatel 29
7.1.1 Vznik investiční společnosti 30
7.1.2 Přílohy obsahující základní informace o žadateli 31
7.1.3 Přílohy obsahující informace o vedoucích osobách 31
7.1.4 Přílohy obsahující informace o osobách s kvalifikovanou účastí .. 32
7.1.5 Přílohy obsahující informace o činnosti investiční společnosti .. 33
7.1.6 Vznik funkce svěřenského správce ISF 33
7.2 Práva správce 34
7.3 Povinnost vykonávat správu osobně a delegace na třetí osoby 34
7.4 Správa prostého svěřenského fondu investiční společností 36
7.5 Pluralita správců a správa ISF fyzickou osobou 37
7.6 Zánik funkce správce 37
7.6.1 Odstoupení 38
7.6.2 Odvolání 39
7.6.3 Omezení svéprávnosti 39
7.6.4 Osvědčení o úpadku správce 40
7.6.5 Zánik obhospodařovatele 41
7.6.6 Statutem předvídané důvody 41
7.7 Dohled nad správou investičního svěřenského fondu 41
7.7.1 Dohledové orgány ISF 42
7.7.1.1 Dohled ČNB 43

8. Ostatní účastníci na správě ISF 47
8.1 Depozitář ISF 47
8.1.1 Požadavky na smlouvu s depozitářem 48
8.1.2 Povinnosti depozitáře 49
8.1.2.1 Povinnost opatrovat majetek investičního fondu 49
8.1.2.2 Povinnosti ve vztahu k vedení finančních prostředků a jejich kontrole 50
8.1.2.3 Další povinnosti 50
8.1.3 Podmínky delegace povinností depozitáře na třetí osobu 51
8.2 Administrátor ISF 51
8.3 Hlavní podpůrce ISF 52
8.3.1 Smlouva s hlavním podpůrcem 53
8.3.2 Činnost hlavního podpůrce 53
8.3.3 Modely fungování hlavního podpůrce 54

9 Statut investičního svěřenského fondu 55
9.1 Význam přesného nastavení podmínek ISF *ex ante* 56
9.2 Povinné náležitosti statutu ISF 57
9.2.1 Investiční strategie fondu 58
9.3 Změny statutu ISF 58
9.3.1 Změny statutu soudem 59
9.3.2 Změna statutu zúčastněnými osobami 60
9.3.2.1 Argumenty pro nemožnost změn statutu 61
9.3.2.2 Argumenty pro možnost změn statutu 62
9.3.2.3 Názor judikatury 63
9.3.3 Změna statutu obmyšlenými 64
9.3.4 Aktualizace statutu podle ZISIF 65
9.3.5 Změna účelu svěřenského fondu 65
9.4 Letter of wishes u ISF 66

10 Zrušení a zánik investičního svěřenského fondu 67
10.1 Fáze zániku investičního svěřenského fondu 67
10.1.1 Důvody zániku správy 67
10.1.2 Vypořádání majetku 68
10.2 Jednotlivé důvody zániku investičního svěřenského fondu 70
10.2.1 Uplynutí doby 70
10.2.2 Dosažení účelu 71
10.2.3 Vzdání se práva na plnění všemi obmyšlenými 71
10.2.4 Rozhodnutí soudu 72
10.2.5 Rozhodnutí zakladatele 73
10.2.6 Naplnění rezolutivní podmínky 74
10.2.7 Vyčerpání vyčleněného majetku 74
10.2.8 Uložení dohledového opatření zrušení investičního fondu ČNB 75

Část druhá: Úvahy *de lege ferenda*

11 Investiční svěřenský fond jako „family office vehicle“ 79

12 Investiční svěřenský fond jako fond kolektivního investování a podílové fondy 81
12.1 Vývoj svěřenského a podílového fondu 81
12.1.1 Angloamerický *trust* 81
12.1.2 Adaptace *trustu* do kontinentálního práva 83
12.1.3 Podílové fondy a jejich spojitost s *trustem* 84
12.2 Srovnání ISF s podílovými fondy 85
12.3 Sekuritizace práva na plnění z ISF 87

13 Zvýšení atraktivity ISF pro investiční svět 91
13.1 Daňové zvýhodnění 91
13.2 Harmonizace právní úpravy 92
13.3 Právní jistota 93

Závěr 95
Příloha č. 1: Proces vzniku ISF 98
Příloha č. 2: ISF v případě totožnosti osob správce a zakladatele 99
Příloha č. 3: ISF v případě odlišnosti osob správce a zakladatele 100
Seznam použité literatury a zdrojů 101