

Vybrané aspekty kolektivního investování

Abstrakt

Diplomová práce se zaměřuje na porovnání české a lucemburské právní úpravy investičních fondů s důrazem na právní, daňové a regulační aspekty, které ovlivňují fungování těchto fondů a jejich atraktivitu pro investory. Investiční fondy jako nástroj kolektivního investování hrají klíčovou roli v rozvoji finančního sektoru, a jejich efektivní regulace je zásadní pro rozvoj kapitálových trhů i přilákání mezinárodního kapitálu. Práce sleduje rozdíly a podobnosti v právních režimech obou zemí a poskytuje praktický pohled na zakládání a provoz specializovaného investičního fondu (SIF) v Lucembursku s následným nabízením na českém trhu.

Práce je strukturována do čtyř hlavních částí. První tři kapitoly jsou teoretické a čtvrtá část je prakticky zaměřená. První kapitola se věnuje teoretickému pojetí kolektivního investování. Nejprve je analyzován vývoj trhu kolektivního investování v České republice a v Lucembursku, přičemž je zdůrazněn význam Lucemburska jako globálního centra pro správu investičních fondů. Následně je rozebrána právní úprava kolektivního investování, která zahrnuje českou, evropskou i lucemburskou legislativu. Zvláštní pozornost je věnována regulatornímu prostředí a dohledu nad fondy, přičemž jsou popsány role regulačních orgánů v obou zemích.

Druhá kapitola nabízí podrobnou analýzu investičních fondů v České republice a Lucembursku, včetně jejich rozdělení na fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů. Tato část se zaměřuje i na právní formy investičních fondů, které jsou zásadní pro volbu vhodné struktury fondu z hlediska jeho správy, provozu a daňových povinností. Porovnání českých a lucemburských právních forem ukazuje rozdílné přístupy obou zemí k regulaci investičních fondů.

Třetí kapitola se soustředí na klíčové subjekty správy investičních fondů, jako jsou obhospodařovatelé, administrátoři, depozitáři, promotéři a další subjekty zajišťující funkční infrastrukturu fondů. Je popsán rozsah jejich odpovědností, požadavky na licencování a regulace, které musí dodržovat podle národních i unijních předpisů.

Čtvrtá kapitola přináší praktický pohled na založení a vedení speciálního investičního fondu (SIF) v Lucembursku, který je jednou z nejvíce využívaných forem pro mezinárodní investiční aktivity. Tato část podrobně popisuje licenční řízení, povolení k obhospodařování a zápis fondu do lucemburského rejstříku. Dále se zabývá postupy pro poskytování informací investorům a dodržování právních povinností. Součástí kapitoly je také analýza možností

nabízení lucemburského fondu na českém trhu, včetně rozdílů mezi veřejným a neveřejným nabízením.