

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

## K předmětu činnosti investiční společnosti podle zákona o kolektivním investování

Nový zákon o kolektivním investování („zákon“) sebou přinesl, mimo jiné, změny v rozsahu oprávnění investičních společností k jejich podnikatelské činnosti. K eliminaci nejasností ohledně rozsahu oprávnění investičních společností způsobených těmito změnami, souvisejících zejména s nesrovnalostmi mezi textem přechodného ustanovení zákona vymezujícího rozsah činností, které dle nového zákona spadají pod povolení k činnosti investiční společnosti, jež nahrazuje povolení ke vzniku investiční společnosti podle dosavadních právních předpisů, a příslušných ustanovení zákona, vydala Komise pro cenné papíry („Komise“) stanovisko, ve kterém vymezila činnosti, které smí ode dne účinnosti zákona vykonávat investiční společnost v závislosti na rozsahu uděleného povolení.

Co se týče vymezení činností souvisejících s kolektivním investováním, došlo zde k transpozici příslušné směrnice ES. Obecně lze uvést, že se např. jedná o vnitřní činnosti směřující k zabezpečení řádného výkonu předmětu podnikání investiční společnosti a jejich výkon nevyžaduje zvláštní povolení. Obdobně do rozsahu činností, kterými je zabezpečován řádný výkon předmětu podnikání investiční společnosti patří i vykonávání činností souvisejících s kolektivním investováním jako např. služby pro jinou investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, přičemž tyto činnosti může investiční společnost poskytovat také jako službu pro vymezený okruh osob. Na druhé straně, v souladu se zněním přechodných ustanovení zákona investiční společnost nemůže obhospodařovat majetek zákazníka a tuto činnost smí vykonávat pouze na základě zvláštního povolení uděleného Komisí.

Novou činností, kterou investiční společnosti před účinností zákona vykonávat nemohly, je obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, přičemž k této činnosti zákon vyžaduje povolení Komise. V tomto směru Komise zdůrazňuje skutečnost, že tato činnost se nevztahuje na případy delegace činnosti obhospodařování majetku investičního fondu investiční společností na základě smlouvy o obhospodařování.

Dalším sporným ustanovením je úprava úschovy a správy cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování. I když dle textu přechodných ustanovení zákona navazuje tato činnost na činnost obhospodařování majetku penzijních fondů podle dosavadního zákona, jedná se dle názoru Komise o nový a zcela samostatný předmět činnosti. K výkonu této činnosti je přitom potřeba povolení Komise k obhospodařování majetku zákazníka a faktické obhospodařování předmětného majetku.

Konečně co se týče poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje, Komise uvádí, že investiční poradenství bude možné poskytovat i jiné osobě, než které je obhospodařován majetek zákazníka, přičemž toto se bude týkat všech investičních nástrojů vymezených zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.



## Další články:

- [Korporátní dluhopisy v ČR: růst trhu, regulatorní limity a koncentrace rizik v segmentu podlimitních emisí](#)
- [Dělení, převod a přechod podílu v s.r.o.](#)
- [Nariadení PPWR: cesta do pekla dlážděná dobrými úmysly](#)
- [AML - od zákona č. 253/2008 Sb. k AMLR: co konkrétně musí česká povinná osoba změnit do roku 2027](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 37.: Povinná forma jednání ve smlouvách](#)
- [EUDAMED: Jednotná databáze mění pravidla hry na trhu zdravotnických prostředků](#)
- [AML a diskriminace v realitní praxi: chyby, které mohou vyjít draho](#)
- [Nový zákon o veřejných dražbách, aukce a obálkové metody](#)
- [Revize zájezdové směrnice: co přináší, co hrozilo a co to znamená pro praxi](#)
- [Kupní smlouva o převodu nemovitosti bez uvedení výše kupní ceny](#)
- [Druhá „tlačítková novela“: povinné tlačítko pro odstoupení od smlouvy](#)