

# Komise pro cenné papíry

V Praze dne 17. listopadu 1998

## **Věc: Úplata investiční společnosti poskytovaná z prostředků investičního fondu ( § 27 odst. 2 ZISIF)**

Při výkladu předmětného ustanovení je třeba vycházet ze zužujícího výkladu pojmu služby spojené s nákupem či prodejem cenných papírů. Při doslovném výkladu by se totiž do této úhrady zahrnovaly i jednotlivé náhrady poskytované obchodníku s CP, což by mohlo vést k omezení obchodování s cennými papíry v portfoliu fondů a tím k poškození podílníků a v některých případech také k zániku investičních společností. U samosprávných IF navíc podobný 2% limit stanoven není. Výše plateb poskytnutých z prostředků investičního fondu tedy bude posuzována s ohledem na požadavek odborné péče.

Z těchto důvodů a v zájmu ochrany akcionářů a fungování kapitálového trhu je tedy pojem nákup a prodej třeba vykládat restriktivně v tom smyslu, že se jím rozumí jen realizace nákupu či prodeje, ne však již jednotlivé kroky vedoucí k uzavření kontraktu typu “koupě-prodej.”

**Úhradou za služby spojené s nákupem či prodejem CP by se tedy rozuměly jen platby poskytnuté v souvislosti s realizací nákupu resp. prodeje CP. Do těchto by tedy nespádala odměna zprostředkovateli obchodu nebo odměna mandataři či komisionáři za provedené služby ve prospěch IS.**

Do této úplaty by tedy například spadaly platby za administrativní úkony poskytnuté Střediskem cenných papírů.