

## Právní stanovisko č. 19/99

Vztah k předpisu: zákon č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech ve znění pozdějších předpisů

Věc: **Stanovisko k ustanovení § 24 odst. 5 a § 24a odst. 4 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech ve znění pozdějších předpisů (dále jen “zákon o investičních společnostech a investičních fondech”)**

---

Ustanovení § 24 odst.5 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění platném před novelou provedenou zákonem č. 124/1998 Sb., kterým se mění a doplňuje zákon č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech ve znění pozdějších předpisů (dále jen “novela”), obsahovalo limity pro omezení a rozložení rizika (v ustanovení § 24 odst. 5 zákona o investičních společnostech a investičních fondech byl původně stanoven limit 20 %, který se po novele snížil na 11 %; tento limit se týká celkové jmenovité hodnoty cenných papírů jednoho druhu vydaných stejným emitentem v majetku v podílových fondech, které investiční společnost obhospodařuje).

Současně se změnou výše limitu čl. II odst. 1 písm. c) Přechodných ustanovení novely stanoví, že investiční společnosti a investiční fondy vzniklé před nabytím účinnosti novely jsou povinny splnit podmínky stanovené v § 24 a § 24a odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech do 31. prosince 2000. To však neznamená, že by investiční společnosti nebo investiční fondy mohly až do konce roku 2000 ignorovat ustanovení § 24 a 24a zákona o investičních společnostech a investičních fondech a libovolně zvyšovat své majetkové podíly až k hranici 20 %. Tato ustanovení byla včleněna do zákona o investičních společnostech a investičních fondech na základě novely, která nabyla účinnosti 8.června 1998, a v přechodných ustanoveních byla upravena pouze lhůta k přizpůsobení se těmto limitům.

Jako nejzazší termín pro přizpůsobení se těmto limitům je stanoven 31. prosinec 2000, to ovšem neznamená, že až do tohoto data mohou investiční společnosti a investiční fondy libovolně tyto limity překračovat a své podíly zvyšovat. Naopak od 8.června 1998, kdy nabyla účinnosti novela, jsou investiční společnosti a investiční fondy povinny své portfolio přizpůsobovat limitům stanoveným v této novele a své majetkové podíly udržovat maximálně na stávající výši nebo tyto majetkové podíly snižovat.

Pokud byl k červnu 1998 majetek v podílových fondech, které obhospodařuje investiční společnost, tvořen cennými papíry v hodnotě představující 16 % z celkové jmenovité hodnoty cenných papírů jednoho druhu vydaných stejným emitentem, nemůže investiční společnost tento podíl od 8.června 1998 zvyšovat do výše 20 % nebo tuto hranici překračovat a teprve k 31.12. 2000 tento podíl snížit na 11 %, jak vyžaduje ustanovení § 24 odst. 5 zákona o investičních společnostech a investičních fondech. To by bylo možné pouze, pokud by účinnost novely byla odložena do 31.12.2000, resp. 1.1.2001. Investiční společnost nebo investiční fond může svůj podíl udržovat maximálně na hranici např. 16 % (tj. na úrovni, které jejich majetkový podíl dosahoval ke dni, kdy novela nabyla účinnosti) a co nejdříve, nejpozději k 31.12. 2000, musí tento podíl snížit na 11 %.

Totéž se týká ustanovení § 24a odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle kterého nesmí být tvořen majetek v podílovém fondu a majetek investičního fondu a) podílovými listy uzavřených podílových fondů, akciemi investičních společností a akciemi jiných investičních fondů, b) akciemi akciových společností, které mají na hlasovacích právech nebo základním jmění investiční společnosti nebo investičního fondu větší než 10 % podíl. Investiční společnosti a investiční fondy jsou povinny splnit podmínky stanovené v tomto ustanovení do 31. prosince 2000.