

Komise pro cenné papíry

V Praze dne 18. 9. 1998

Věc: Poskytnutí zálohy na nákup cenných papírů (§ 5a odst. 5 ZISIF)

Z dikce § 5a odst. 5 ZISIF jasně vyplývá, že investiční společnost nesmí poskytnout zálohu na nákup cenných papírů pro fond, jehož majetek obhospodařuje. Předmětné ustanovení v sobě zahrnuje dvě podmínky, jež musí být současně splněny, aby šlo o protiprávní jednání:

1. musí jít o prostředky z majetku fondu, který je investiční společností obhospodařován
2. musí jít o zálohu na nákup cenných papírů.

Za jednání v rozporu se zákonem je považována i situace, kdy investiční fond poskytne zálohu na nákup jiných aktiv, za které potom nakoupí cenné papíry. Toto jednání je třeba posuzovat jako pokus o obcházení zákona.

V případě nákupu cenných papírů na burze nebude považováno za poskytnutí zálohy, půjde-li o příkaz k bankovnímu převodu peněžních prostředků na nákup cenných papírů z účtu investičního (podílového nebo penzijního) fondu na klientský účet obchodníka s cennými papíry, stane-li se tak v nejpozdějším možném termínu, při kterém bude zajištěno, aby tyto peněžní prostředky byli na účtu obchodníka s cennými papíry jeden den před vypořádáním obchodu, a to vše při respektování standardních lhůt pro vypořádání.

Podrobný postup upravující postup obchodníka s cennými papíry se stanoví ve vyhlášce ministerstva financí.

V případě nákupu cenných papírů prostřednictvím RM-Systému, nebude považována za zálohu situace, kdy podání příkazu k bankovnímu převodu dostatečného objemu peněžních prostředků použitelných pro zaplacení ceny cenných papírů z běžného účtu investičního (podílového, penzijního) fondu na peněžní účet ve smyslu čl. 38 odst. 1 písm a) a b) tržního řádu RMS ("JUMBO ÚČET"), je učiněno v nejpozdějším možném termínu, při kterém bude zaručeno, že tyto peněžní prostředky budou na výše uvedeném ("JUMBO") účtu v okamžiku, kdy se provádí předobchodní validace.

Ustanovení naproti tomu nevylučuje situaci, kdy poskytnutí zálohy na nákup cenných papírů profinancuje sama investiční společnost, která majetek fondu obhospodařuje. V případě tohoto postupu bude samozřejmostí, že úplata, poskytnutá této investiční společnosti za profinancování musí být přiměřená a celá operace musí být provedena s odbornou péčí.

Totéž platí přiměřeně pro poskytování záloh z majetku investičních fondů.

