

# Komise pro cenné papíry

V Praze dne 22.9.1998

## **Věc: Možnosti a způsoby zajištění úvěru pro investiční fond nebo investiční společnost (§ 5e ZISIF).**

Investiční fond nesmí, ve smyslu § 7 odst. 9 ZISIF, ze svého majetku poskytovat dary, úvěry nebo půjčky ani používat svého majetku k zajištění závazků třetích osob, pokud tento zákon nestanoví jinak (§ 5d). Stejně ustanovení týkající se investičních společností je upraveno v §5a odst. 4 ZISIF.

Ustanovení § 5d ZISIF upravuje půjčování cenných papírů. Týká se pouze úvěrů a půjček, ve kterých je investiční fond, popřípadě investiční společnost věřitelem (poskytovatelem úvěru) a třetí osoba dlužníkem (příjemcem úvěru). Pokud tedy § 5 odst. 2 v písm. d) hovoří o “ujednání o zajištění závazku dlužníka”, má namysli zajištění, které zřizuje ke svému majetku dlužník, nikoli věřitel – investiční fond nebo investiční společnost. V případě § 7 odst. 9 zde zákonodárce mínil odkaz na §5e ZISIF. Je třeba se držet dikce zákona, která stanoví v § 7 odst. 9 “... nesmí používat svého majetku k zajištění závazků třetích osob, pokud tento zákon nestanoví jinak ...”. Vzhledem k tomu, že ustanovení § 5d žádnou úpravu zajištění závazku investičního fondu nebo investiční společnosti nestanoví, je třeba spatřovat úpravu uvedenou v ustanovení §5e jako jedinou možnou. Ustanovení §5e uvádí v odst. 1 ZISIF, že “...investiční fond nebo investiční společnost *mohou* zajistit úvěr nebo půjčku zajišťovacím převodem cenných papírů...”. Slovo “mohou” je nutné vykládat nikoliv ve smyslu výběru z několika druhů zajištění, ale ve smyslu rozhodnutí, zda zajištění ve formě zajišťovacího převodu cenných papírů bude zřízeno ve prospěch třetí osoby (věřitele), či nikoli.

**Zajištění úvěru nebo půjčky, který investiční fond, popřípadě investiční společnost pro potřeby podílového fondu, přijímá k překlenutí krátkodobých potřeb, může být zajištěno pouze v souladu s §5e ZISIF – zajišťovacím převodem cenných papírů.**