

### Dotaz

Podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech může funkci kontaktní banky plnit pouze banka, která má licenci na výkon funkce depozitáře. Bude mít tedy kontaktní banka mimo povinnosti výslovně uvedené v zákoně další povinnosti srovnatelné s povinnostmi depozitáře domácích investičních společností nebo investičních fondů (např. při překročení investičních limitů stanovených právem státu sídla zahraniční osoby apod.)?

### Odpověď

Domníváme se, že výčet povinností kontaktní banky uvedený v § 35o odst. 1 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o investičních společnostech a investičních fondech“), je vyčerpávající. Z hlediska předpisů veřejného práva nebude možné jej výkladem rozšiřovat. Tím samozřejmě není vyloučeno, aby smluvní strany založily další povinnosti kontaktní banky.

Funkci depozitáře zahraniční osoby zabývající se kolektivním investováním, která na našem území nabízí, vydává, prodává nebo zpětně odkupuje jí emitované cenné papíry, nadále vykonává subjekt k tomu oprávněný ve státu sídla zahraniční osoby, a to též ohledně prostředků, které zahraniční osoba shromáždila v České republice. Povolení zahraniční osobě Komise udělí jen, přesvědčí-li se, že právní úprava ve státu sídla této osoby zajišťuje srovnatelnou úroveň ochrany investorů, což mj. zahrnuje též odpovídající úpravu kontrolní funkce depozitáře. Z povahy věci bude nutné dovodit, že banka na našem území nebude mít možnost dohlížet nad činností a investováním zahraniční osoby zabývající se kolektivním investováním v zahraničí; výkon funkce depozitáře po ní nebude možné požadovat.

Zúžení okruhu možných poskytovatelů služeb kontaktní banky na držitele povolení k výkonu činnosti depozitáře nemělo rozšířit povinnosti kontaktní banky tímto směrem. Ustanovení si kladlo za cíl zajistit určitou míru profesionality a odborného zázemí kontaktní banky pro vymezené činnosti tak, aby reprezentantem zahraniční osoby zabývající se kolektivním investováním na našem území nemohla být banka, která s oblastí kolektivního investování nemá dostatečné zkušenosti a pro výkon činnosti kontaktní banky nesplňuje základní organizační a technické předpoklady.

Uvedené závěry odpovídají textu evropské direktivy č. 85/611/EHS o organech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, která v čl. 45 (volný pohyb služeb) vyžaduje, aby zahraniční osoba v souladu s požadavky právního řádu hostitelského státu učinila zejména nezbytná opatření k zajištění zařízení, které budou k dispozici v tomto státu pro platby majitelům cenných papírů, zpětné odkupy cenných papírů a uveřejňování informací, které je zahraniční osoba povinna poskytovat<sup>1</sup>. Výčet je sice demonstrativní, o povinnostech depozitáře přesto není ani zmínka a z logiky věci ani nepřipadá v úvahu. Autoritativní výklad Evropské komise poukazuje na širší pojmu „zařízení“ (facilities). Není třeba, aby národní zákonodárství členských států omezovalo formu „zařízení“ na banku, a již vůbec ne na banku oprávněnou k výkonu činnosti depozitáře. Komunitární právo připouští též jiné formy částečné obchodní přítomnosti v hostitelském státu, a to dokonce též formy zakládané samotnou zahraniční osobou. Není proto vyloučeno, aby zahraniční osoba podle komunitárního práva sama vytvořila síť, jejímž prostřednictvím bude na území hostitelského

---

<sup>1</sup> „...the UCITS must, inter alia, in accordance with the laws, regulations and administrative provisions in force in the Member State of marketing, take the measures necessary to ensure that facilities are available in that State for making payments to unit-holders, re-purchasing or redeeming units and making available the information which UCITS are obliged to provide.“

státu uvedené činnosti vykonávat. Lze jednoznačně dovodit, že povinnosti depozitáře neměla evropská direktiva u výčtu činností vykonávaných prostřednictvím „zařízení“ na území hostitelského státu na mysli.

**Na základě uvedených skutečností Komise konstatuje, že kontaktní banka zahraniční osoby zabývající se kolektivním investováním na našem území (§ 35o odst. 1 zákona o investičních společnostech a investičních fondech) nebude mít povinnosti depozitáře této zahraniční osoby.**

Prezídium Komise schválilo dne 13. listopadu 2001.

Kontaktní osoby: Eva Levorová, 21096408,  
Josef Neskusil, 21096329.