

# Komise pro cenné papíry

V Praze dne 9. 10. 1998

**Věc: Splnění povinnosti zrušit smlouvy, kterými investiční společnost nebo investiční fond provádí operace s cennými papíry v majetku v podílovém fondu prostřednictvím majetkově nebo personálně propojené osoby (Čl. II odst. 4 novely 124/1998 ZISIF a §7 odst. 3 ZISIF)**

V čl. II odst. 4 z. č. 124/1998 Sb. je stanoveno, že investiční společnosti jsou povinny do jednoho měsíce od nabytí účinnosti tohoto zákona zrušit smlouvy uzavřené před nabytím jeho účinnosti, které jsou v rozporu s § 14 odst. 2. Ze zde uvedeného znění není patrné, o ustanovení jakého zákona jde. Z logiky věci a ze systémových návazností lze dospět k jednoznačnému názoru, že se jedná o ZISIF.

Dotčené ustanovení stanoví, že investiční společnost nesmí operace s cennými papíry v majetku v podílovém fondu provádět prostřednictvím majetkově nebo personálně propojené osoby. Tento zákaz se nevztahuje na obchodování prostřednictvím osoby vykonávající pro investiční nebo podílový fond funkci deponitáře podle tohoto zákona.

Jakkoliv se ustanovení čl. II odst. 4 vztahuje jen na investiční společnosti, obdobný zákaz jako je pro investiční společnosti stanoven v § 14 odst. 2 ZISIF, platí dle § 7 odst. 3 ZISIF i pro investiční fondy, které neuzavřely obhospodařovatelskou smlouvu s investiční společností (dále jen samosprávné investiční fondy).

Investiční fond tedy nesmí provádět operace s cennými papíry v majetku investičního fondu prostřednictvím majetkově nebo personálně propojené osoby. Tento zákaz se nevztahuje na obchodování prostřednictvím osoby, vykonávající pro investiční nebo podílový fond funkci deponitáře. Na základě výše uvedeného je třeba vyvodit, že **jakékoliv ujednání v rozporu s tímto ustanovením by tedy bylo “contra legem” a tudíž absolutně neplatné. Plnění na základě neplatných smluv bude nutno považovat jako plnění bez právního důvodu a tudíž v rozporu s požadavkem spravovat záležitosti fondu s odbornou péčí, a jako takové by ho Komise sankcionovala.**

Vzhledem na skutečnost, že ke splnění této povinnosti není pro samosprávné investiční fondy stanovena zvláštní lhůta, je třeba splnit tuto povinnost ihned po nabytí účinnosti ustanovení, se kterým je smlouva v rozporu.

**S ohledem na možné potíže v souvislosti se zrušením předchozích smluv a případným jejich nahrazením novými bude Komise aplikovat analogicky lhůtu jednoho měsíce stanovenou v obdobné věci pro investiční společnosti v čl. II odst. 4.**