

10
OPATRENIE
Národnej banky Slovenska
z 13. septembra 2011

**o kritériách, limitoch a obmedzeniach, ktoré musí spĺňať fond
krátkodobého peňažného trhu a fond peňažného trhu**

Národná banka Slovenska podľa § 9 ods. 7 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) ustanovuje:

§ 1
Fond krátkodobého peňažného trhu

- (1) Fond krátkodobého peňažného trhu musí spĺňať tieto kritériá, limity a obmedzenia:
- a) hlavným cieľom jeho investičnej politiky je udržanie istiny fondu krátkodobého peňažného trhu so zámerom zaistiť výnosy v súlade so sadzbami platnými na peňažnom trhu,
 - b) majetok vo fonde krátkodobého peňažného trhu sa investuje do nástrojov peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. a) až c) alebo písm. h) a i) zákona alebo do vkladov podľa § 88 ods. 1 písm. f) zákona,
 - c) majetok vo fonde krátkodobého peňažného trhu sa investuje len do nástrojov peňažného trhu vysokej kvality, pričom v procese určovania kvality príslušného nástroja peňažného trhu sa zohľadňuje najmä
 1. kreditná kvalita príslušného nástroja peňažného trhu,
 2. povaha triedy aktív, do ktorej príslušný nástroj peňažného trhu patrí,
 3. operačné riziko a riziko protistrany v obchode, ktoré zo štruktúry vyplýva, ak príslušný nástroj peňažného trhu je štruktúrovaným finančným nástrojom,
 4. likvidita príslušného nástroja peňažného trhu,
 - d) majetok vo fonde krátkodobého peňažného trhu sa investuje len do cenných papierov, ktorých zostávajúca životnosť nie je vyššia ako 397 dní; zostávajúcou životnosťou sa na účely tohto opatrenia rozumie čas zostávajúci do dátumu vyplatenia istiny uvedeného v emisných podmienkach cenného papiera,
 - e) ceny podielu a čistá hodnota majetku vo fonde krátkodobého peňažného trhu sa vypočítavajú denne a zároveň sa denne vydávajú a vyplácajú podielové listy fondu krátkodobého peňažného trhu,
 - f) priemerná vážená splatnosť (WAM) majetku vo fonde krátkodobého peňažného trhu je najviac 60 dní; priemernou váženou splatnosťou (WAM) majetku vo fonde sa na účely tohto opatrenia rozumie vážená miera dĺžky času do splatnosti všetkých podkladových cenných papierov vo fonde, ktorá odráža relatívne držanie každého finančného nástroja, pričom splatnosť finančného nástroja s pohyblivou sadzbou je čas, ktorý zostáva do nasledujúcej zmeny úrokovej sadzby na sadzbu peňažného trhu, ktorá sa uskutoční skôr než uplynie lehota, do ktorej musí byť vyplatená hodnota istiny alebo menovitá hodnota cenného papiera,

- g) priemerná vážená životnosť (WAL) majetku vo fonde krátkodobého peňažného trhu je najviac 120 dní; priemernou váženou životnosťou (WAL) majetku vo fonde sa na účely tohto opatrenia rozumie vážený priemer zostávajúcej životnosti cenných papierov držaných vo fonde,
- h) pri výpočte priemernej váženej životnosti (WAL) pre cenné papiere, vrátane štruktúrovaných finančných nástrojov, sa používa ich splatnosť alebo zostávajúca životnosť; to neplatí, ak ide o cenný papier s vloženou put opciou, pri ktorom sa na výpočet priemernej váženej životnosti (WAL) môže použiť dátum uplatnenia opcie namiesto zostávajúcej životnosti len, ak
1. put opcia môže byť uplatnená v deň jej uplatnenia bez akýchkoľvek dodatočných podmienok,
 2. rozdiel medzi realizačnou cenou put opcie a predpokladanou hodnotou finančného nástroja v deň jej uplatnenia je zanedbateľný,
 3. z investičnej stratégie fondu krátkodobého peňažného trhu vyplýva, že s najvyššou pravdepodobnosťou bude put opcia uplatnená pri nasledujúcom dni jej uplatnenia,
- i) pri výpočtoch priemernej váženej splatnosti (WAM) a priemernej váženej životnosti (WAL) sa zohľadňuje dopad finančných derivátov, vkladov, postupov a nástrojov vzťahujúcich sa na prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu na účel efektívneho riadenia investícií v majetku v otvorenom podielovom fonde,
- j) majetok vo fonde krátkodobého peňažného trhu nie je vystavený priamemu alebo nepriamemu riziku voči akciám alebo komoditám, a to ani prostredníctvom finančných derivátov,
- k) finančné deriváty sa používajú len v súlade s investičnou stratégiou fondu krátkodobého peňažného trhu,
- l) finančné deriváty, ktoré majetok vo fonde krátkodobého peňažného trhu vystavujú menovému riziku môžu byť využívané len na účely zabezpečenia (hedging),
- m) majetok vo fonde krátkodobého peňažného trhu možno investovať do cenných papierov denominovaných v mene, ktorá je odlišná od denominačnej meny fondu len za predpokladu, že menové riziko je plne zabezpečené,
- n) ak sa majetok vo fonde krátkodobého peňažného trhu investuje do iných podielových fondov alebo zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 88 ods. 1 písm. e) zákona, tieto podielové fondy alebo zahraničné subjekty kolektívneho investovania musia spĺňať kritériá, limity a obmedzenia podľa písmen a) až m).

(2) Na účely odseku 1 písm. c) sa za nástroj peňažného trhu vysokej kvality považuje nástroj peňažného trhu,

- a) ktorému mu bol udelený jeden z dvoch najvyššie dostupných krátkodobých kreditných ratingov každou registrovanou alebo uznanou ratingovou agentúrou, ktorá hodnotila tento nástroj peňažného trhu alebo
- b) ktorý nie je hodnotený žiadnou registrovanou alebo uznanou ratingovou agentúrou a správcovská spoločnosť v rámci vnútorného ratingového procesu určila kvalitu tohto nástroja peňažného trhu ako rovnocennú podľa písmena a).

(3) Na účely odseku 1 písm. h) sa put opciou rozumie opčná zmluva, na základe ktorej má jedna zmluvná strana právo predať a druhá zmluvná strana povinnosť odkúpiť dohodnuté množstvo cenného papiera za vopred dohodnutú cenu k určitému dátumu alebo pred týmto dátumom, a to bez ohľadu na aktuálnu trhovú cenu cenného papiera.

§ 2 Fond peňažného trhu

(1) Fond peňažného trhu musí spĺňať kritériá, limity a obmedzenia podľa § 1 ods. 1 písm. a) až c), e) a h) až m) a § 1 ods. 2, a zároveň tieto kritériá, limity a obmedzenia:

- a) odchyľne od kritéria podľa § 1 ods. 2 môže byť majetok vo fonde peňažného trhu investovaný do zvrchovaných emisií, ktoré majú rating minimálne v investičnom pásme; zvrchovanou emisiou sa rozumejú nástroje peňažného trhu vydané alebo garantované
1. Slovenskou republikou,
 2. iným členským štátom Európskej únie alebo štátom, ktorý je zmluvnou stranou Dohody o Európskom hospodárskom priestore (ďalej len „členský štát“) alebo centrálnym orgánom členského štátu,
 3. obcou alebo vyšším územným celkom, ak ide o Slovenskú republiku, a obdobnými orgánmi územnej samosprávy, ak ide členský štát,
 4. Národnou bankou Slovenska,
 5. centrálnou bankou členského štátu,
 6. Európskou centrálnou bankou,
 7. Európskou úniou,
 8. Európskou investičnou bankou,
- b) majetok vo fonde peňažného trhu je investovaný len do cenných papierov, ktorých zostávajúca životnosť do dátumu vyplatenia istiny uvedeného v emisných podmienkach cenného papiera nie je vyššia ako dva roky za predpokladu, že čas zostávajúci do ďalšej zmeny úrokovej sadzby je najviac 397 dní, pričom pohyblivá sadzba cenných papierov sa zmení na sadzbu peňažného trhu alebo index peňažného trhu,
- c) priemerná vážená splatnosť (WAM) majetku vo fonde peňažného trhu je najviac šesť mesiacov,
- d) priemerná vážená životnosť (WAL) majetku vo fonde peňažného trhu je najviac 12 mesiacov.

(2) Ak sa majetok vo fonde peňažného trhu investuje do iných podielových fondov alebo zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 88 ods. 1 písm. e) zákona, tieto podielové fondy alebo zahraničné subjekty kolektívneho investovania musia spĺňať kritériá, limity a obmedzenia podľa odseku 1 alebo podľa § 1.

§ 3

Toto opatrenie nadobúda účinnosť 1. októbra 2011.

Jozef Makúch
guvernér
v z. Štefan Králik v. r.
člen bankovej rady

Vydávajúci útvar:	odbor regulácie a finančných analýz oddelenie regulácie trhu cenných papierov a dôchodkového sporenia Ing. Tomáš Ambra	tel.: +421 2 5787 3301 fax: +421 2 5787 1118 tel.: +421 2 5787 3363
-------------------	---	---

