

7
OPATRENIE
Národnej banky Slovenska
zo 4. augusta 2015,

**ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 11/2011
o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika
a rizika protistrany**

Národná banka Slovenska podľa § 99 ods. 2, § 100 ods. 10 a 11, § 102 ods. 7, § 104 ods. 7, § 105 ods. 6, § 106 ods. 9, § 130 ods. 11, § 157 ods. 15 a § 160 ods. 11 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov ustanovuje:

Čl. I

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 27. septembra 2011 č. 11/2011 o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany (oznámenie č. 317/2011 Z. z.) sa mení a dopĺňa takto:

1. V § 1 písm. d) sa za slová „týkajúce sa“ vkladajú slová „finančných derivátov a“ .
 2. V § 1 sa za písmeno p) vkladajú nové písmená q) až t), ktoré znejú:
 - „q) dodatočné podmienky a požiadavky na zábezpeku, ak protistrana pri obchodoch s finančnými derivátmi podľa § 125 ods. 1 písm. d) zákona uzatváranými mimo regulovaného trhu nie je finančnou inštitúciou (§ 35a),
 - r) podmienky, ktoré obsahujú zmluvy o pôžičke cenného papiera, dohody o predaji a spätnom nákupe a dohody o nákupe a spätnom predaji (§ 37a),
 - s) osobitné údaje podľa prílohy č. 2 bodu 9 zákona, ktoré musí obsahovať predajný prospekt, ak je podľa štatútu podielového fondu povolené používať postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií podľa § 100 ods. 2 zákona (§ 37b),
 - t) osobitné údaje podľa prílohy č. 3 bodu 11 zákona, ktoré musí obsahovať ročná správa, ak je podľa štatútu podielového fondu povolené používať postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií podľa § 100 ods. 2 zákona (§ 37c),“.
- Doterajšie písmeno q) sa označuje ako písmeno u).
3. V § 1 písm. u) sa za slová „§ 89“ vkladajú slová „až 93“.
 4. V § 7 ods. 8 písm. b) sa za slová „derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu“ vkladajú slová “a postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2 zákona”.
 5. V § 7 ods. 8 písmeno c) znie:
 - „c) hodnotenie ekonomickej situácie emitentov cenných papierov v majetku v štandardných podielových fondoch a protistrán pri obchodoch s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu a postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2 zákona,“.

6. Slová „dohody o pôžičkách cenných papierov“ vo všetkých tvaroch sa v celom texte opatrenia nahrádzajú slovami „zmluvy o pôžičkách cenných papierov“ v príslušnom tvare.
7. Nadpis piatej časti znie:
„Dodatočné náležitosti predajného prospektu a ročnej správy týkajúce sa finančných derivátov a merania a riadenia rizík v štandardnom podielovom fonde“.
8. § 34 znie:

„§ 34

(1) Dodatočnými náležitosťami predajného prospektu štandardného podielového fondu, ktorý využíva swapy celkových výnosov alebo iné deriváty s rovnakým účinkom sú

- a) informácie o podkladovej stratégii a zložení investičného portfólia alebo indexu,
- b) informácie o protistrane alebo protistranách týchto obchodov,
- c) popis rizika zlyhania (defaultu) protistrany a vplyv na výnosy podielnikov štandardného podielového fondu,
- d) rozsah, v akom protistrana využíva možnosť rozhodovať podľa vlastného uváženia v súvislosti so zložením alebo správou majetku štandardného podielového fondu, alebo v súvislosti s podkladom finančných derivátov, ako aj, či je potrebný súhlas protistrany vo vzťahu k akémukoľvek obchodu s majetkom štandardného podielového fondu,
- e) identifikácia protistrany, ktorá sa považuje za osobu, ktorej je zverené riadenie investícií podľa § 57 ods. 7 zákona.

(2) Dodatočnými náležitosťami predajného prospektu týkajúcimi sa merania a riadenia rizík v štandardnom podielovom fonde sú

- a) uvedenie použitého prístupu a metódy na výpočet celkového rizika,
- b) uvedenie očakávanej úrovne pákového efektu a možnosti vyšších úrovní pákového efektu za uvedených podmienok, ak sa používa prístup hodnoty v riziku,
- c) informácia o referenčnom portfóliu, ak sa používa metóda relatívnej hodnoty v riziku,
- d) informácie o politike (pravidlách) pre zábezpeky; ak sa zábezpeka neuplatňuje, uvedie sa informácia, že správcovská spoločnosť neuplatňuje politiku pre zábezpeky,
- e) uvedenie povolených druhov zábezpeky, požadovanej úrovne zábezpeky, politiky výkonu zrážok z trhovej hodnoty zábezpeky a ak ide o zábezpeku, ktorou je hotovosť, reinvestičnej politiky vrátane rizík vyplývajúcich z danej reinvestičnej politiky.

(3) Dodatočnými náležitosťami ročnej správy o hospodárení s majetkom v štandardnom podielovom fonde týkajúcimi sa finančných derivátov sú podrobnosti o

- a) podkladovej expozícii dosahovanej prostredníctvom finančných derivátov,
- b) protistrane alebo protistranách pri obchodoch s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu, ktoré zahrňujú minimálne obchodné meno, právnu formu, sídlo a identifikačné číslo,
- c) druhu a výške zábezpek, ktoré štandardný podielový fond prijal s cieľom znížiť riziko protistrany, ktorému je vystavený majetok v štandardnom podielovom fonde.

- (4) Dodatočnými náležitosťami ročnej správy o hospodárení s majetkom v štandardnom podielovom fonde týkajúcimi sa merania a riadenia rizík sú
- a) uvedenie použitého prístupu a metódy na výpočet celkového rizika,
 - b) informácia o referenčnom portfóliu, ak sa používa metóda relatívnej hodnoty v riziku,
 - c) uvedenie miery hodnoty v riziku, ktorá obsahuje najmenej najnižšie, najvyššie a priemerné použitie limitu hodnoty v riziku vypočítaného počas obdobia, za ktoré sa ročná správa predkladá; v ročnej správe sa uvedie aj použitý model hodnoty v riziku a vstupy použité na výpočet,
 - d) uvedenie úrovne pákového efektu použitého počas príslušného obdobia, ktorá obsahuje najmenej najnižšie, najvyššie a priemerné použitie limitu pákového efektu vypočítaného počas obdobia, za ktoré sa ročná správa predkladá, ak sa používa prístup hodnoty v riziku,
 - e) v súvislosti s obchodmi s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu a postupmi a nástrojmi na účely efektívneho riadenia investícií
 1. identifikácia emitenta zábezpeky, ktorá zahŕňa minimálne obchodné meno, právnu formu, sídlo a identifikačné číslo, ak prijatá zábezpeka od emitenta prekročila 20 % čistej hodnoty majetku štandardného podielového fondu a
 2. informácia o tom, či bol štandardný podielový fond úplne alebo čiastočne zabezpečený cennými papiermi, ktoré vydal alebo za ktoré sa zaručil členský štát Európskej únie alebo viacero členských štátov Európskej únie.

(5) Na účely odsekov 2 a 4 sa úroveň pákového efektu vypočíta ako súčet nominálnych hodnôt použitých finančných derivátov.“

9. § 35 vrátane nadpisu znie:

„§ 35

Požiadavky na zábezpeku, ktorou sa môže znížiť riziko protistrany pri obchodoch s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu a postupoch a nástrojoch na účely efektívneho riadenia investícií

- (1) Požiadavky na zábezpeku, prostredníctvom ktorej správcovská spoločnosť môže znížiť riziko protistrany pri obchodoch s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu podľa § 89 ods. 3 zákona a postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2 zákona, sú
- a) likvidita zábezpeky, ktorou sa na účely zníženia rizika protistrany rozumie akákoľvek zábezpeka získaná v inej ako hotovostnej forme, ktorá je vysoko likvidná a obchodovaná na regulovanom trhu alebo v rámci multilaterálneho obchodného systému s transparentne stanovenou cenou, aby mohla byť rýchlo predaná za cenu, ktorá sa blíži k oceneniu pred predajom; takto získaná zábezpeka musí byť v súlade s ustanoveniami § 93 ods. 3 až 5 zákona,
 - b) ocenenie, ktorým sa na účely zníženia rizika protistrany rozumie, že zábezpeka sa oceňuje každý obchodný deň a aktíva, ktoré vykazujú vysokú cenovú volatilitu sa nemôžu akceptovať ako zábezpeka, pokiaľ sa neuplatní primerane konzervatívna zrážka odpočítaná z trhovej hodnoty aktív (haircut),
 - c) kreditná kvalita vystaviteľa zábezpeky, ktorou sa na účely zníženia rizika protistrany rozumie, že prijatá zábezpeka je vysokej kvality,

- d) korelácia, ktorou sa na účely zníženia rizika protistrany rozumie prijatá zábezpeka vydaná subjektom nezávislým od protistrany a od ktorého sa očakáva, že nebude vykazovať vysokú koreláciu s výkonnosťou protistrany; nezávislosťou subjektu, ktorý vydal zábezpeku od protistrany sa rozumie najmä, že zábezpeku nevydala protistrana a neexistuje vzájomný konflikt záujmov medzi subjektom, ktorý vydal zábezpeku a protistranou, v prípade uplatnenia zábezpeky,
- e) diverzifikácia zábezpeky, ktorou sa na účely zníženia rizika protistrany rozumie, že zábezpeka je dostatočne diverzifikovaná z hľadiska štátu, trhov a emitentov
- f) postupom riadenia rizík sa identifikujú, merajú a zmierňujú riziká súvisiace s riadením zábezpeky také ako operačné a právne riziká,
- g) držanie prijatej zábezpeky v úschove u depozitára štandardného podielového fondu, ak dochádza k prevodu vlastníckych práv; pri iných druhoch dohôd o zábezpeke sa môže zábezpeka so súhlasom depozitára uschovať aj u nezávislého uschovávateľa (custodian), ktorý podlieha dohľadu nad obozretným podnikaním a ktorý nemá žiadny vzťah s poskytovateľom zábezpeky,
- h) vymožitelnosť prijatej zábezpeky zo strany správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje štandardný podielový fond, ktorou sa na účely zníženia rizika protistrany rozumie zábezpeka vymožitelná bez potreby oznámenia protistrane alebo súhlasu protistrany,
- i) prijatá zábezpeka, ktorou nie je hotovosť, sa nemôže predať, reinvestovať alebo dať do zálohu,
- j) prijatá zábezpeka, ktorou je hotovosť sa môže len
 1. uložiť u subjektov podľa § 88 ods. 1 písm. f) zákona,
 2. investovať do vysoko kvalitných štátnych dlhopisov,
 3. použiť na účely reverzných repo obchodov, pod podmienkou, že tieto obchody sú uzatvorené s úverovými inštitúciami, ktoré podliehajú dohľadu nad obozretným podnikaním a správcovská spoločnosť, ktorá spravuje podielový fond, môže kedykoľvek žiadať hotovosť v plnej výške späť s náležitým úrokom (accrued basis),
 4. investovať do krátkodobých fondov peňažného trhu vymedzených v § 9 ods. 5 písm. b) zákona.

(2) Na účely odseku 1 sa každý majetok, ktorý štandardný podielový fond získal v súvislosti s postupmi a nástrojmi podľa § 100 ods. 2 zákona, považuje za zábezpeku a vzťahujú sa na ňa požiadavky ustanovené v odseku 1.

(3) Požiadavka dostatočnej diverzifikácie podľa odseku 1 písm. e) z hľadiska koncentrácie emitenta je splnená, ak prijatá zábezpeka od protistrany pri obchodoch s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu a postupoch a nástrojoch na účely efektívneho riadenia investícií, nepresiahne maximálnu expozíciu voči danému emitentovi vo výške 20 % čistej hodnoty majetku štandardného podielového fondu. Ak je štandardný podielový fond vystavený riziku voči viacerým protistranám, jednotlivé koše zábezpeky sa spoja s cieľom vypočítať 20 % limit expozície voči jedinému emitentovi; to neplatí, ak sa môže štandardný podielový fond úplne zabezpečiť zábezpekou, ktorú tvoria prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré vydal alebo sa za ne zaručil členský štát, jeden alebo viac miestnych orgánov, tretia krajina alebo medzinárodný verejnoprávny subjekt, ktorého členom je jeden alebo viac členských štátov. Cenné papiere podľa druhej vety tvoria najmenej šesť emisií a každá

emisija nepredstavuje viac ako 30 % čistej hodnoty majetku štandardného podielového fondu.

(4) Reinvestované zábezpeky, ktoré sú hotovosťou, sa diverzifikujú v súlade s požiadavkami na diverzifikáciu zábezpeky, ktorá nie je hotovosťou.

(5) Okrem požiadaviek na zábezpeku podľa odseku 1 sa na zábezpeku, ktorou sa môže znížiť riziko protistrany pri obchodoch s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu podľa § 89 ods. 3 zákona a pri postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2 zákona, vzťahujú aj tieto požiadavky:

- a) je zavedená vhodná politika stresového testovania pre zabezpečenie pravidelného stresového testovania za obvyklých a mimoriadnych podmienok likvidity na posúdenie rizika likvidity, ktoré súvisí s danou zábezpekou, ak sa prijme zábezpeka vo výške minimálne 30 % čistej hodnoty majetku štandardného podielového fondu,
- b) pri uplatňovaní zrážky sa zohľadňujú vlastnosti daného aktíva, ktoré je prijaté ako zábezpeka, ako kreditná bonita alebo cenová volatilita, ako aj výsledky stresového testovania realizovaného v súlade s § 34 ods. 2 písm. d) a e); pravidlá pre uplatnenie zrážky sú zdokumentované a odôvodňujú každé rozhodnutie o uplatnení alebo neuplatnení zrážky pre určitú triedu aktív,
- c) pre ocenenie zábezpeky sa použijú obozretné diskontné sadzby, ktoré sa určujú simuláciou ocenení ako cenných papierov, tak aj zábezpeky v priebehu viacnásobných období ich držania, ak pre zábezpeku existuje významné riziko kolísania jej hodnoty,
- d) na riziko protistrany sa neprihliada, ak hodnota zábezpeky ocenená trhovou cenou a po zohľadnení primeraných diskontov presahuje vždy v danom čase hodnoty čiastky vystavenej riziku.

(6) Na účely odseku 5 písm. a) politika stresového testovania likvidity zábezpeky určuje minimálne

- a) návrh analýzy scenára stresového testovania vrátane kalibrácie, certifikovania a analýzy citlivosti,
- b) empirický prístup k posudzovaniu vplyvu vrátane spätného testovania odhadov rizika likvidity,
- c) frekvenciu vykazovania a tolerančné prahové hodnoty strát,
- d) zmierňujúce opatrenia zamerané na zníženie straty vrátane pravidiel uplatňovania zrážky z trhovej hodnoty aktív a ochrany pred rizikom trhovej medzery (gap risk); rizikom trhovej medzery sa rozumie riziko zmeny ceny zábezpeky bez toho, aby sa s ňou obchodovalo v dôsledku oznámenia nepriaznivých správ.“.

10. Za § 35 sa vkladá § 35a, ktorý vrátane nadpisu znie:

„§ 35a

Podmienky a požiadavky na zábezpeku pri obchodoch s majetkom vo verejnom špeciálnom podielovom fonde nehnuteľností, pri ktorých protistrana nie je finančnou inštitúciou

(1) Požiadavky na zábezpeku, prostredníctvom ktorej správcovská spoločnosť znižuje riziko protistrany, ktorou nie je finančná inštitúcia pri obchodoch s majetkom

vo verejnom špeciálnom podielovom fonde nehnuteľností, ktoré sa týkajú obchodov s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu podľa § 125 ods. 1 písm. d) zákona a postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona, pri ktorých podkladom sú akcie realitnej spoločnosti podľa § 129 zákona, sú

- a) požiadavky týkajúce sa likvidity zábezpeky, ktorou sa na účely zníženia rizika protistrany, ktorá nie je finančnou inštitúciou rozumie okrem vymedzenia podľa § 35 ods. 1 písm. a) aj zábezpeka získaná vo forme nehnuteľného majetku, ktorý spĺňa všetky požiadavky ustanovené v písmenách b) až e),
- b) požiadavky týkajúce sa právnej istoty zábezpeky prijatej vo forme nehnuteľného majetku, ktoré zahŕňajú tieto kritériá:
 1. záložné právo je vymožitelné vo všetkých jurisdikciách, ktoré sú príslušné v čase uzatvorenia obchodu, a je riadne a včas zaregistrované,
 2. na zriadenie záložného práva sú splnené všetky právne požiadavky,
 3. dohoda o zabezpečení a právny postup, ktorý je jej základom, umožňujú realizovať hodnotu zabezpečenia v primeranej lehote,
- c) požiadavky na monitorovanie hodnoty a oceňovania zábezpeky prijatej vo forme nehnuteľného majetku, ktoré zahŕňajú
 1. monitorovanie hodnoty zábezpeky, ktoré sa uskutočňuje v rovnakom intervale ako sa určuje hodnota nehnuteľnosti v majetku v podielovom fonde,
 2. oceňovanie zábezpeky, ktoré sa preskúma, ak informácie dostupné správcovskej spoločnosti naznačujú, že hodnota zábezpeky v porovnaní so všeobecnými trhovými cenami sa významne znížila, pričom toto preskúmanie vykoná nezávislý oceňovateľ¹⁾, ktorý má požadovanú kvalifikáciu, schopnosti a skúsenosti na vykonanie ocenenia a ktorý je nezávislý od procesu rozhodovania o uzatvorení obchodu; v prípade obchodu presahujúceho 3 000 000 eur alebo 3 % čistej hodnoty majetku vo verejnom špeciálnom podielovom fonde nehnuteľností, ocenenie zábezpeky preskúma takýto nezávislý oceňovateľ aspoň každé tri roky, ak doba, na ktorú je obchod uzatvorený, presahuje lehotu troch rokov,
- d) správcovská spoločnosť má vo vnútornom akte riadenia zdokumentované druhy nehnuteľného majetku určeného na bývanie a nehnuteľného majetku určeného na podnikanie, ktoré akceptuje ako zábezpeku,
- e) správcovská spoločnosť má vo vnútornom akte riadenia zavedené postupy na monitorovanie, či nehnuteľný majetok prijatý ako zábezpeka je primerane poistený proti riziku poškodenia.

(2) Na monitorovanie hodnoty zábezpeky a identifikáciu zábezpeky podľa odseku 1 písm. c), ktorú je potrebné preceniť, sa môžu použiť štatistické metódy.

(3) Zábezpeku vo forme nehnuteľnosti pre obchody, ktorých podkladom sú akcie realitnej spoločnosti podľa odseku 1 písm. a) až e), možno prijať iba, ak

- a) nie je možné využiť zábezpeku podľa § 35 ods. 1 písm. a) alebo v hotovostnej forme z dôvodu, že
 1. protistrana nedisponuje takouto voľnou zábezpekou, alebo
 2. protistrana nie je ochotná poskytnúť inú zábezpeku ako zábezpeku vo forme nehnuteľného majetku,
- b) štatút verejného špeciálneho podielového fondu nehnuteľností umožňuje investovať do druhu nehnuteľnosti, ktorá je prijatá ako zábezpeka v súlade s § 125 zákona,

- c) výška počiatočnej zábezpeky sa vypočíta štandardizovanou metódou minimálne vo výške 15 % z nominálnej hodnoty alebo podkladovej hodnoty príslušného obchodu,
- d) sa uplatní minimálne štandardná zrážka vo výške 20 % z hodnoty zábezpeky vypočítanej v súlade s § 125 ods. 3 a 4 zákona,
- e) prijatá zábezpeka netvorí majetok realitnej spoločnosti podľa § 128 zákona, v ktorej má verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností majetkovú účasť.

(4) Podmienka výšky počiatočnej zábezpeky podľa odseku 3 písm. c) sa uplatňuje aj v prípade využitia zábezpeky podľa § 35 ods. 1 písm. a) alebo zábezpeky v hotovostnej forme.

(5) Podmienka výšky počiatočnej zábezpeky podľa odseku 3 písm. c) alebo podľa odseku 4 sa pri obchodoch s derivátmi alebo postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2 zákona, ktorých podkladom sú akcie realitnej spoločnosti, môže neuplatniť iba, ak

- a) správcovská spoločnosť nadobudla do majetku vo verejnom špeciálnom podielovom fonde nehnuteľností 100 % majetkovú účasť v príslušnej realitnej spoločnosti,
- b) príslušná realitná spoločnosť realizuje iba projekt výstavby alebo rekonštrukcie bytového domu²⁾ (ďalej len „projekt“) v súlade s predmetom podnikania realitnej spoločnosti podľa § 128 ods. 1 a 2 zákona,
- c) príslušná realitná spoločnosť nadobudla do svojho vlastníctva všetky nehnuteľnosti potrebné na realizáciu projektu vrátane nevyhnutných pozemkov, na ktorých sa projekt realizuje,
- d) realitná spoločnosť nadobudne pozemky alebo príslušné nehnuteľnosti nevyhnutné na realizáciu projektu minimálne so zrážkou 15 % z ich trhovej hodnoty podľa znaleckého posudku, ktorý vykonal nezávislý oceňovateľ,
- e) príslušná realitná spoločnosť získa všetky povolenia nevyhnutné na realizáciu projektu,
- f) projekt realizovaný realitnou spoločnosťou je rozdelený na jednotlivé etapy jeho realizácie, nad ktorými má správcovská spoločnosť, ktorá spravuje verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností, zabezpečenú kontrolu ich časového plnenia a vynaložených nákladov a priebežne vyhodnocuje ich plnenie,
- g) zmluva o obchode s protistranou s akciami realitnej spoločnosti obsahuje ustanovenie, na základe ktorého správcovská spoločnosť, ktorá spravuje verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností, môže okamžite žiadať od protistrany zábezpeku podľa odseku 3 alebo odseku 4 a ustanovenie, ktoré umožňuje s okamžitou účinnosťou vypovedať túto zmluvu, ak
 1. sa neplnia jednotlivé etapy realizácie projektu alebo iné podmienky dohodnuté v zmluve, ako je predaj jednotlivých bytov alebo nebytových priestorov v bytovom dome,
 2. prekračujú sa predpokladané náklady na projekt,
 3. hodnota akcií realitnej spoločnosti v jednotlivých etapách projektu nepresahuje minimálne o 10 % náklady, ktoré realitná spoločnosť vynaložila na projekt,
- h) správcovská spoločnosť, ktorá spravuje verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností má zabezpečené postupy na dokončenie realizácie projektu v prípade vypovedania zmluvy s protistranou podľa písmena g).

(6) Na zábezpeku pri obchodoch s majetkom vo verejnom špeciálnom podielovom fonde nehnuteľností, pri ktorých protistrana nie je finančnou inštitúciou, platia požiadavky podľa § 35, ak v odsekoch 1 až 5 nie je ustanovené inak.“.

Poznámky pod čiarou k odkazom 1 a 2 znejú:

„¹⁾ § 8 ods. 2 opatrenia Národnej banky Slovenska č. 13/2011 z 8. novembra 2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií (oznámenie č. 428/2011 Z. z.).

²⁾ § 2 ods. 2 zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 182/1993 Z. z. o vlastníctve bytov a nebytových priestorov v znení neskorších predpisov.“.

11. V nadpise § 36 sa za slová „§ 89“ vkladajú slová „až 93“.

12. V § 36 ods. 1 sa nad slovom „klientov“ odkaz „¹⁾“ nahrádza odkazom „³⁾“.

Poznámka pod čiarou k odkazu 3 znie:

„³⁾ § 71h zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch).“.

13. V § 36 sa za odsek 1 vkladá nový odsek 2, ktorý znie:

„(2) Pri výpočte limitov rizika protistrany podľa § 89 zákona sa spája expozícia voči protistrane vznikajúca pri obchodoch s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu a pri používaní postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona.“.

Doterajšie odseky 2 až 6 sa označujú ako odseky 3 až 7.

14. V § 36 ods. 7 sa slová „odseku 5“ nahrádzajú slovami „odseku 6“.

15. § 36 sa dopĺňa odsekom 8, ktorý znie:

„(8) Do výpočtu limitov ustanovených v § 89 až 93 zákona sa zahŕňajú aj aktíva v majetku štandardného podielového fondu, ktoré súvisia s uzavretím swapu celkových výnosov alebo iných finančných derivátov s podobnými vlastnosťami. Ak sa uzavrie nefinancovaný swap, vymieňaný majetok štandardného podielového fondu musí byť v súlade s týmito limitmi. Podkladové aktíva týchto derivátov sa započítavajú do týchto limitov podľa § 100 ods. 6 zákona.“.

16. Za siedmu časť sa vkladá nová ôsma časť, ktorá vrátane nadpisu znie:

**„ÔSMA ČASŤ
POSTUPY A NÁSTROJE NA ÚČELY EFEKTÍVNEHO RIADENIA INVESTÍCIÍ**

§ 37a

Podmienky, ktoré obsahujú zmluvy o pôžičke cenného papiera, dohody o predaji a spätnom nákupe a dohody o nákupe a spätnom predaji

(1) Zmluva o pôžičke cenného papiera podľa § 21 ods. 5 písm. c) obsahuje ustanovenie, na základe ktorého správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný podielový fond, môže kedykoľvek žiadať späť cenné papiere, ktoré požičala alebo ustanovenie, ktoré umožňuje s okamžitou účinnosťou vypovedať zmluvu o pôžičke cenného papiera, ktorú uzavrela.

(2) Dohoda o predaji a spätnom nákupe podľa § 21 ods. 5 písm. a) obsahuje ustanovenie na základe ktorého správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný podielový fond, môže kedykoľvek žiadať späť akékoľvek cenné papiere, ktoré sú predmetom dohody o predaji a spätnom nákupe alebo ustanovenie, ktoré umožňuje s okamžitou účinnosťou vypovedať dohodu o predaji a spätnom nákupe, ktorú uzavrela.

(3) Dohoda o nákupe a spätnom predaji podľa § 21 ods. 5 písm. b) obsahuje ustanovenie, na základe ktorého správcovská spoločnosť, ktorá spravuje štandardný podielový fond, môže žiadať v plnej výške späť hotovosť, ktorú štandardný podielový fond poskytol protistrane tohto reverzného repo obchodu alebo ustanovenie, ktoré umožňuje s okamžitou účinnosťou vypovedať dohodu o nákupe a spätnom predaji, a to buď s náležitým úrokom (accrued basis) alebo v trhovej hodnote (mark-to-market basis).

§ 37b

Osobitné údaje podľa prílohy č. 2 bodu 9 zákona, ktoré musí obsahovať predajný prospekt, ak je podľa štatútu podielového fondu povolené používať postupy a nástroje podľa § 100 ods. 2 zákona

Ak je podľa štatútu štandardného podielového fondu povolené používať postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií podľa § 100 ods. 2 zákona, predajný prospekt štandardného podielového fondu obsahuje

- a) informáciu o zámere vyžívať postupy a nástroje podľa § 100 ods. 2 zákona,
- b) podrobný popis rizík súvisiacich s týmito činnosťami, ktoré zahŕňajú aj riziko protistrany a možný konflikt záujmov, ako aj ich vplyv, ktorý budú mať na výkonnosť podielového fondu,
- c) zverejnenie politiky, ktorá sa týka priamych a nepriamych prevádzkových nákladov a poplatkov vyplývajúcich z postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona, ktoré môžu byť zrazené z príjmu štandardného podielového fondu; tieto náklady a poplatky nesmú zahrňovať žiadny skrytý príjem,
- d) zverejnenie subjektov, ktorým sa priame a nepriame náklady a poplatky uhrádzajú, ktoré zahŕňa minimálne obchodné meno, právnu formu, sídlo a identifikačné číslo, s uvedením, či ide o osoby s úzkou väzbou na správcovskú spoločnosť spravujúcu štandardný podielový fond alebo na depozitára štandardného podielového fondu.

§ 37c**Osobitné údaje podľa prílohy č. 3 bodu 11 zákona, ktoré musí obsahovať ročná správa, ak je podľa štatútu podielového fondu povolené používať postupy a nástroje podľa § 100 ods. 2 zákona**

Ak je podľa štatútu štandardného podielového fondu povolené používať postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií podľa § 100 ods. 2 zákona, ročná správa štandardného podielového fondu obsahuje podrobnosti o

- a) expozícii dosiahnutej prostredníctvom postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona,
- b) protistranách pri obchodoch uzatvorených v rámci postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona, ktoré zahŕňujú minimálne obchodné meno, právnu formu, sídlo a identifikačné číslo,
- c) druhu a výške zábezpeky, ktorú správcovská spoločnosť prijala na účely zníženia expozície voči protistrane,
- d) príjmov, ktoré vznikli z uplatnenia postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona za celé vykazovacie obdobie spolu s vynaloženými priamymi a nepriamymi prevádzkovými nákladmi a poplatkami.“.

Doterajšia ôsma časť sa označuje ako deviata časť.

17. V § 38 ods. 2 sa slová „§ 37“ nahrádzajú slovami „§ 37c“.

Čl. II

Toto opatrenie nadobúda účinnosť 1. septembra 2015.

Jozef Makúch v. r.
guvernér

Vydávajúci útvar: Odbor regulácie
Oddelenie regulácie trhu cenných papierov
a dôchodkového sporenia

tel.: +421 2 5787 3301
fax: +421 2 5787 1118