

Fond peněžního trhu

Základní právní rámec:

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, zejména § 100 odst. 2, § 132 odst. 3, § 193 odst. 3 a § 636 odst. 1.

Narizení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, zejména § 79 až 89.

Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zejména § 126, s výjimkami zejména podle § 5 odst. 3 a § 203 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb.

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zejména § 8, § 276 a § 277 s výjimkami zejména podle § 157 odst. 1, § 159 odst. 3 a § 205 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb.

Obecné pokyny Evropské agentury pro trhy cenných papírů ke společné definici evropského fondu peněžního trhu (CESR/10-049) ze dne 19. května 2010 (*CESR's Guidelines on a Common Definition of European Money Market Fund*).

Základní údaje:

Fond peněžního trhu je investiční fond, který používá označení „fond peněžního trhu“.

Fond peněžního trhu investuje pouze do vysoce likvidních aktiv (nástrojů peněžního trhu, vkladů u bank a jiných fondů peněžního trhu). Může být buď standardním fondem, speciálním fondem nebo fondem kvalifikovaných investorů. Musí odkupovat jím vydávané investiční akcie nebo podílové listy každý pracovní den a každý pracovní den musí provádět oceňování svého majetku a dluhů. Je chráněno označení „fond peněžního trhu“.

Fond peněžního trhu, který je fondem kolektivního investování, nemůže změnit investiční strategii, nestanoví-li zákon jinak.

<p>Obhospodařovatel</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li standardním fondem, viz tabulku o standardním fondu • Je-li speciálním fondem, viz tabulku o speciálním fondu • Je-li fondem kvalifikovaných investorů, viz tabulku o fondu kvalifikovaných investorů 	<p>Depozitář</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li standardním fondem, depozitářem může být (až do dne uplynutí transpoziční lhůty směrnice, kterou se mění směrnice 2009/65/ES, pokud jde o činnost depozitáře, pravidla pro odměňování a sankce, tzv. směrnice UCITS V) jen banka se sídlem v České republice nebo zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě a s pobočkou v České republice • Je-li speciálním fondem nebo fondem kvalifikovaných investorů, může být depozitářem i obchodník s cennými papíry dodržující nejvyšší kapitálovou přiměřenost nebo srovnatelná zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě a s pobočkou v České republice nebo zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě bez pobočky umístěné v České republice (nejdéle však do dne 22.7.2017) • Je-li fondem kvalifikovaných investorů a není-li jeho obhospodařovatel oprávněn přesáhnout rozhodný limit, může mít více depozitářů
<p>Administrátor</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li standardním fondem, pak musí být administrátorem jeho obhospodařovatel • Je-li speciálním fondem, pak může být jeho administrátorem hlavní administrátor nebo investiční společnost, jsou-li oprávněni provádět administraci speciálních fondů • Je-li fondem kvalifikovaných investorů, pak může být jeho administrátorem hlavní administrátor nebo investiční společnost, jsou-li oprávněni provádět administraci fondů kvalifikovaných investorů 	<p>Hlavní podpůrce</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v České republice • Zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě • Obchodník s cennými papíry nebo srovnatelná zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě dodržující nejvyšší kapitálovou přiměřenost • Zahraniční osoba se sídlem ve státě, který není členským státem, podléhající omezujícím požadavkům a dohledu
<p>Právní formy</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Akciová společnost s proměnným základním kapitálem • Otevřený podílový fond 	<p>Různé druhy podílů</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Možné pro akcie i podílové listy
<p>Výše počátečního kapitálu obhospodařovatele</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Alespoň 50 000 EUR pro investiční společnost nebo samosprávný investiční fond neoprávněné přesáhnout rozhodný limit ani obhospodařovat standardní fondy • Alespoň 125,000 EUR pro jinou investiční společnost • Alespoň 300,000 EUR pro jiný samosprávný investiční fond 	<p>Minimální výše fondového kapitálu (lhůta a výše)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Alespoň 1 250 000 EUR do 6 měsíců ode dne vzniku fondu, je-li fondem kolektivního investování • Alespoň 1 250 000 EUR do 12 měsíců ode dne vzniku fondu, je-li fondem kvalifikovaných investorů
<p>Výše počátečního kapitálu administrátora</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li administrátorem jeho obhospodařovatel, pak viz výše požadavky na výši počátečního kapitálu obhospodařovatele • Alespoň 50 000 EUR, je-li administrátorem hlavní administrátor • Alespoň 50 000 EUR, je-li administrátorem investiční společnost, která není jeho obhospodařovatelem a která není oprávněna obhospodařovat standardní fondy ani přesáhnout rozhodný limit • Alespoň 125 000 EUR, je-li administrátorem jiná investiční společnost, která není jeho obhospodařovatelem a která je oprávněna obhospodařovat standardní fondy nebo přesáhnout rozhodný limit 	<p>Povaha investora</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li fondem kolektivního investování, pak povaha investora není omezena • Je-li fondem kvalifikovaných investorů, pak investorem může být jen kvalifikovaný investor

Povaha investic	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li fondem kolektivního investování, pak pouze peněžní prostředky a nelze plnit vkladovou povinnost po částech (tzv. „capital calls“) • Je-li fondem kvalifikovaných investorů, pak peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci a je možné plnit vkladovou povinnost po částech (tzv. „capital calls“) 		<ul style="list-style-type: none"> • Finanční deriváty dle investiční strategie a měnové deriváty za účelem zajištění • Do jmění fondu nelze nabýt komoditu, akcii, ani nástroj nesoucí riziko komodity nebo akcie • Je-li fondem kolektivního investování, nesmí investovat do fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu 																			
Vydávání dluhopisů	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li fondem kolektivního investování, pak nesmí vydávat dluhopisy • Je-li fondem kvalifikovaných investorů, pak může vydávat dluhopisy 	Vybrané investiční limity ¹⁾	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Celkový podíl na majetku fondu</th> <th>Limit vůči jedné smluvní straně</th> <th>Limit podílu na emisi / emitentovi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nástroje peněžního trhu</td> <td>100 % (40 %) / 100 % / 100 %</td> <td>5 % (10 %) / 20 % / 30 %</td> <td>10 % / 10 % / --</td> </tr> <tr> <td>Účasti na fondu peněžního trhu</td> <td>100 % (30 %²⁾) / 100 % (30 %²⁾) / 100 %</td> <td>20 % / 20 % (35 %³⁾) / 30 %</td> <td>25 % / 25 % / --</td> </tr> <tr> <td>Finanční deriváty</td> <td>100 %⁴⁾ (20 %⁵⁾) / 100 %⁴⁾ (20 %⁵⁾) / --</td> <td>5 % (10 %⁶⁾) / 5 % (10 %⁶⁾) / 30 %</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Vklady⁷⁾</td> <td>100 % / 100 % / 100 %</td> <td>20 % / 20 % / 100 %</td> <td>--</td> </tr> </tbody> </table>	Celkový podíl na majetku fondu	Limit vůči jedné smluvní straně	Limit podílu na emisi / emitentovi	Nástroje peněžního trhu	100 % (40 %) / 100 % / 100 %	5 % (10 %) / 20 % / 30 %	10 % / 10 % / --	Účasti na fondu peněžního trhu	100 % (30 % ²⁾) / 100 % (30 % ²⁾) / 100 %	20 % / 20 % (35 % ³⁾) / 30 %	25 % / 25 % / --	Finanční deriváty	100 % ⁴⁾ (20 % ⁵⁾) / 100 % ⁴⁾ (20 % ⁵⁾) / --	5 % (10 % ⁶⁾) / 5 % (10 % ⁶⁾) / 30 %	--	Vklady ⁷⁾	100 % / 100 % / 100 %	20 % / 20 % / 100 %	--
Celkový podíl na majetku fondu	Limit vůči jedné smluvní straně	Limit podílu na emisi / emitentovi																				
Nástroje peněžního trhu	100 % (40 %) / 100 % / 100 %	5 % (10 %) / 20 % / 30 %	10 % / 10 % / --																			
Účasti na fondu peněžního trhu	100 % (30 % ²⁾) / 100 % (30 % ²⁾) / 100 %	20 % / 20 % (35 % ³⁾) / 30 %	25 % / 25 % / --																			
Finanční deriváty	100 % ⁴⁾ (20 % ⁵⁾) / 100 % ⁴⁾ (20 % ⁵⁾) / --	5 % (10 % ⁶⁾) / 5 % (10 % ⁶⁾) / 30 %	--																			
Vklady ⁷⁾	100 % / 100 % / 100 %	20 % / 20 % / 100 %	--																			
Vytvoření a vznik fondu	<ul style="list-style-type: none"> • Jako podílový fond se vytváří dohodou zakladatele a obhospodařovatele na obsahu statutu nebo přijetím statutu obhospodařovatelem a vzniká zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou • Jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem se zakládá společenskou nebo zakladatelskou smlouvou a přijetím stanov a vzniká zápisem do veřejného (obchodního) rejstříku 																					
Nabízení veřejně	<ul style="list-style-type: none"> • Investice do fondu lze veřejně nabízet, je-li tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou, avšak je-li fondem kvalifikovaných investorů, pak se investorem může stát pouze kvalifikovaný investor, na což musí být výslovně při nabízení upozorněno 	Další investiční limity	<ul style="list-style-type: none"> • Vážená průměrná splatnost 6 měsíců • Vážená průměrná životnost 12 měsíců 																			
Výpočet aktuální hodnoty	<ul style="list-style-type: none"> • Každý pracovní den, způsobem určeným v zákoně nebo ve statutu 	Techniky k obhospodařování	<ul style="list-style-type: none"> • Pouze finanční deriváty dle investiční strategie • Měnové deriváty jen za účelem zajištění • Repo obchody dle typu fondu 																			
Oceňování majetku a dluhů fondu	<ul style="list-style-type: none"> • Provádí administrátor nebo osoba pověřená administrátorem (tou může být i depozitář). Majetek a dluhy se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů. 	Struktura „master“ a „feeder“	<ul style="list-style-type: none"> • Může být řídicím i podřízeným fondem 																			
Majetkové hodnoty, do nichž lze investovat	<ul style="list-style-type: none"> • Nástroje peněžního trhu se zbytkovou splatností 2 roky • Cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem peněžního trhu nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem • Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně 	Statut	<ul style="list-style-type: none"> • Musí mít statut, který obsahuje investiční strategii, popis rizik a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, a který musí být pravidelně aktualizován • Nepodléhá schválení Českou národní bankou, jen nejde-li o standardní fond 																			

<p>Informace, které je nutno poskytnout před investicí</p>	<ul style="list-style-type: none"> • V závislosti na tom, zda jde o standardní fond, o speciální fond nebo o fond kvalifikovaných investorů se mohou lišit forma i obsah poskytovaných informací • U fondu kolektivního investování se vyžaduje poskytnutí statutu, sdělení klíčových informací a aktuální výroční zprávy • U fondu kvalifikovaných investorů se vyžaduje poskytnutí určitých informací, které mohou být poskytnuty formou poskytnutí statutu, a poskytnutí aktuální výroční zprávy • Typicky musí být poskytnuty údaje o obhospodařovateli, administrátorovi, hlavním podpůrci, auditorovi, depozitáři a o depozitářské smlouvě • Musí být poskytnuty údaje o investiční strategii, aktuální skladbě majetku a o aktuální hodnotě podílu 	<p>Zrušení s likvidací</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pro zrušení investičního fondu s právní osobností s likvidací se obdobně použijí ustanovení zákona upravující zrušení investiční společnosti s likvidací. Likvidátora jmenuje a odvolává Česká národní banka nebo soud, jde-li o zrušení soudem. Likvidátor musí být zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou. • Zrušení podílového fondu s likvidací: majetek zpeněží a dluhy splní obhospodařovatel. Administrátor vyplatí podíly.
<p>Přeměny</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Je zakázán převod jmění na společníka fondu • Je zakázán převod, pacht a zastavení obchodního závodu investičního fondu s právní osobností nebo jeho části, které by znamenaly podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v činnosti investičního fondu s právní osobností • Je možná přeměna otevřeného podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem • Je možná přeměna na zahraniční investiční fond, a to jak s právní osobností, tak bez ní • Pro přeměnu podfondu se použijí obdobně ustanovení zákona upravující přeměnu podílového fondu • Je-li fondem kolektivního investování (tj. standardním fondem nebo speciálním fondem), pak se povolení České národní banky vyžaduje: blíže viz tabulku o standardním fondu a tabulku o speciálním fondu • Je-li fondem kvalifikovaných investorů, pak se povolení České národní banky nevyžaduje: blíže viz tabulku o fondu kvalifikovaných investorů 	<ol style="list-style-type: none"> 1) V pořadí standardní fond / speciální fond / fond kvalifikovaných investorů (odděleno lomítkem). 2) Jde-li o cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané speciálními fondy nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy a je-li standardním fondem. 3) Jde-li o speciální fond, který podle svého statutu investuje více než 49 % hodnoty svého majetku do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování a srovnatelnými zahraničními investičními fondy (fond fondů). 4) Počítá-li celkovou expozici standardní závazkovou metodou. 5) Počítá-li celkovou expozici na základě modelu absolutní rizikové hodnoty. V případě výpočtu na základě relativní rizikové hodnoty max. dvojnásobek rizikové hodnoty referenčního portfolia. 6) Je-li jinou smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 zákona. 7) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za jednou z osob uvedených v § 72 odst. 2 zákona. 	