

Krátkodobý 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, § 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:

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

Dodržuje přísnější limity než obecný fond 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 „krátkodobý fond peněžního trhu“.

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

© Ministerstvo financí, Česká republika.

Lze volně užívat pouze pro nekomerční účely. Citujete-li z těchto informací, označte je prosím odkazem na tento materiál. Údaje obsažené v tomto materiálu slouží pouze pro úvodní vzhled do problematiky, jsou neúplné a mohou být nepřesné. Spoléhání se na tyto údaje nemusí znamenat postup v souladu s relevantními právními předpisy.

Obhospodařovatel	<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 	Depozitář	<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
Administrátor	<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 	Hlavní podpůrce	<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
Právní formy	<ul style="list-style-type: none"> • Akciová společnost s proměnným základním kapitálem • Otevřený podílový fond 	Různé druhy podílů	<ul style="list-style-type: none"> • Možné pro akcie i podílové listy
Výše počátečního kapitálu obhospodařovatele	<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 	Minimální výše fondového kapitálu (lhůta a výše)	<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
Výše počátečního kapitálu administrátora	<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 kolektivního investování 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 	Povaha investora	<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"> • Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně • 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 				
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 				
Výpočet aktuální hodnoty	<ul style="list-style-type: none"> • Každý pracovní den, způsobem určeným v nebo ve statutu 				
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. 				
Majetkové hodnoty, do nichž lze investovat	<ul style="list-style-type: none"> • Nástroje peněžního trhu se zbytkovou splatností 397 dní • Cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané krátkodobým fondem peněžního trhu nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem 				
		Vybrané investiční limity ¹⁾	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 krátkodobém 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 %	--
		Další investiční limity		<ul style="list-style-type: none"> • Vážená průměrná splatnost 60 dní • Vážená průměrná životnost 120 dní 	
		Techniky obhospodařování		<ul style="list-style-type: none"> • Pouze finanční deriváty dle investiční strategie • Měnové deriváty jen za účelem zajištění • Repo obchody dle typu fondu 	
		Struktura „master“ a „feeder“		<ul style="list-style-type: none"> • Může být řídicím i podřízeným fondem 	

<p>Statut</p>	<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>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>Informace, které je nutno poskytnout před uskutečněním investice</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 	<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. 	
<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 		