

# Metodika na klasifikáciu podielových fondov

## Čl. I Hlavné kritériá

1. Slovenská asociácia správcovských spoločností (SASS) používa na klasifikáciu podielových fondov jedno hlavné a dve doplnkové kritériá na klasifikáciu podielových fondov:
  - a) kritérium typu aktív v portfóliu a tomu zodpovedajúcemu riziku trhu - hlavné
  - b) kritérium legislatívneho a regulačného rámca - doplnkové
  - c) kritérium spôsobu distribúcie a predaja - doplnkové
2. Podľa typu aktív v portfóliu a tomu zodpovedajúcemu riziku trhu sa rozlišujú tieto kategórie fondov:
  - a) fondy peňažného trhu,
  - b) fondy krátkodobých investícií
  - c) dlhopisové fondy,
  - d) akciové fondy,
  - e) zmiešané fondy,
  - f) štruktúrované fondy,
  - g) realitné fondy,
  - h) fondy alternatívnych investícií,
3. Podľa kritéria legislatívneho a regulačného rámca sa rozlišujú fondy na:
  - a) štandardné podielové fondy (kompatibilné so smernicou UCITS)
  - b) alternatívne investičné fondy (kompatibilné so smernicou AIFMD)
  - c) neeurópske alternatívne investičné fondy
4. Podľa kritéria spôsobu distribúcie a predaja sa rozlišujú fondy na:
  - a) fondy predávané formou verejnej ponuky
  - b) fondy predávané formou neverejnej ponuky
5. Klasifikácia fondu je vždy vyjadrená tromi zložkami s tým, že jedna zložka určuje typ aktív portfólia fondu a tomu zodpovedajúce riziko trhu, druhá typ fondu podľa kritéria legislatívneho a regulačného rámca a tretia typ fondu podľa spôsobu distribúcie a predaja.
6. Pri prezentovaní klasifikácie fondu musí člen uvádzať aj jeho benchmark, alebo informáciu o tom, že benchmark fondu nie je stanovený.
7. Za začlenenie fondu do konkrétnej kategórie zodpovedá počas celého obdobia jeho verejného predaja na území SR členská spoločnosť Asociácie, ktorá disponuje povolením na jeho verejný predaj na Slovensku.

8. Členovia môžu pre vnútornú potrebu používať aj ďalšie kritériá pre klasifikáciu fondov, ako regionálne, sektorové, menové, trhovej kapitalizácie, investičného štýlu a pod.

## **Čl. II**

### **Definície kategórií**

1. Fond peňažného trhu je fond, ktorý investuje predovšetkým do nástrojov peňažného trhu a vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch. Celková modifikovaná durácia portfólia fondu nesmie prekročiť hodnotu 1. Pre fondy peňažného trhu sa ďalej určí kategória menového rizika a to podľa prevažujúcej meny aktív fondu. V prípade domáceho štandardného fondu, musí navyše spĺňať podmienky definované §9 ods. 5 až 7 Zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a Opatrením NBS o kritériách limitoch a obmedzeniach, ktoré musí spĺňať fond krátkodobého peňažného trhu a fond peňažného trhu.
2. Fond krátkodobých investícií je fond, ktorý investuje prevažne do finančných nástrojov s úrokovým výnosom, ako sú prevoditeľné cenné papiere dlhového charakteru, nástroje peňažného trhu, vklady na bežných a vkladových účtoch, reverzné repo obchody a podielové listy fondov peňažného trhu alebo fondov krátkodobých investícií. Fond môže investovať do derivátov, ktorých podklad sa skladá z úrokových sadzieb, výmenných kurzov mien, kreditnej prirážky alebo indexov, ktoré zastupujú jednu z týchto kategórií. Splatnosť, životnosť a kreditnú kvalitu jednotlivých finančných nástrojov v portfóliu fondu môže obmedziť štatút fondu. Fond nesmie investovať do akcií. Celková modifikovaná durácia portfólia fondu nesmie prekročiť hodnotu 1,5. Samostatnými alebo kumulatívnymi cieľom fondu krátkodobých investícií nesmie byť ponúkanie výnosov v súlade so sadzbami peňažného trhu alebo zachovanie hodnoty investície.
3. Dlhopisový fond je fond, ktorý trvalo investuje na trhu cenných papierov s vopred stanoveným úrokom, pričom tento fond nespĺňa kritériá definície fondu krátkodobých investícií. Doplnkové investovanie do akcií alebo alternatívnych investícií je možné, ale ich podiel spolu nesmie prekročiť 10 % aktív fondu. Dlhopisové fondy zahŕňujú i indexové a garantované fondy viazané na dlhopisové indexy.
4. Akciový fond je fond, ktorý trvalo investuje na akciovom trhu minimálne 67 % aktív (t.j. do akcií a inštrumentov nesúcich riziko akcií). Akciové fondy zahŕňujú i indexové fondy viazané na akciové indexy, ako aj fondy, ktorých cieľom je dosahovať výnos predovšetkým investovaním na akciovom trhu, pri ktorých je súčasťou investičnej stratégie menenie zastúpenia akcií v portfóliu (na tieto fondy sa limit 67 % z prvej vety nevzťahuje).
5. Zmiešaný fond je fond, ktorý investuje do rôznych aktív na rôznych trhoch a nie sú stanovené žiadne limity pre podiel akcií či dlhopisov.
6. Štruktúrovaný fond je fond, ktorý investuje do rôznych aktív na rôznych trhoch, pričom má vopred určenú pevnú dobu do splatnosti a štruktúru, ktorá stanovuje spôsob výpočtu výnosu a/alebo ochranu investície alebo jej časti.

7. Realitný fond je fond investujúci do nehnuteľností, do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a tiež do iných aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Pričom z hľadiska aktív to môžu byť hlavne dlhové a akciové investície, podielové listy podielových fondov, cenné papiere európskych fondov, cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania, deriváty.
8. Fond alternatívnych investícií je fond ktorý investuje do likvidných finančných aktív do ktorých investujú aj štandardné podielové fondy, avšak s inými, voľnejšími limitmi prípustných aktív, ako aj do komoditných derivátov, prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu s vnoreným komoditným derivátom, do drahých kovov a ich zástupných certifikátov, ako aj do majetkových podielov iných obchodných spoločností. Pričom pri správe takéhoto portfólia môže používať aj iné postupy ako pri správe štandardných podielových fondov.

### **Čl. III**

#### **Zaradovanie fondov do hlavných kategórií**

1. Fondy sa zaradujú do jednotlivých hlavných kategórií podľa skutočného stavu štruktúry portfólia fondu.
2. Fond môže byť zaradený do hlavnej kategórie, ktorú má určenú v svojom štatúte, aj keď dočasne nespĺňa hodnoty, definované v Čl. 2. Takýto stav však musí byť iba prechodný a nesmie trvať dlhšie ako 30 po sebe nasledujúcich dní.
3. Členovia môžu používať aj podrobnejšie členenie hlavných kritérií pre klasifikáciu fondov.

### **Čl. IV**

#### **Benchmark**

1. Benchmark je základná porovnávacía miera k fondu a jeho zloženie vyjadruje pomerné zastúpenie všetkých segmentov finančného trhu, na ktoré je zameraná investičná stratégia fondu.
2. Asociácia odporúča členovi stanoviť pre každý fond benchmark, pričom jeho zloženie musí čo najvernejšie odrážať rozloženie aktív vo fonde.

### **Čl. V**

#### **Prechodné ustanovenia.**

1. Metodika na klasifikáciu podielových fondov je záväzná pre členov SASS od 1.7.2014, pričom posledná novela Metodiky na klasifikáciu podielových fondov v súvislosti s novou definíciou fondov krátkodobých investícií je platná od 1.7.2018. Členovia sú povinní zosúladiť sa s týmto predpisom, prípadne jeho novelou do dvoch mesiacov od

začiatku jeho platnosti, pričom najneskôr do tohto termínu sú členovia povinní ohlásiť SASS nové zaradenie reportovaných podielových fondov.

2. Členovia SASS sú povinní upraviť všetky svoje verejne prístupné dokumenty, s výnimkou štatútov podielových fondov, tak aby boli v súlade s Metodikou na klasifikáciu podielových fondov najneskôr do jedného roku od jej platnosti. V štatútoch príslušných podielových fondov sú všetci členovia SASS povinní uskutočniť úpravy podľa predchádzajúcej vety v rámci prvého konania v Národnej banke Slovenska, súvisiaceho so zmenou štatútov príslušných podielových fondov, nasledujúceho od zverejnenia Metodiky na klasifikáciu podielových fondov.