

**9**  
**OPATRENIE**  
**Národnej banky Slovenska**  
**z 23. augusta 2011**

**o podmienkach na vymedzenie likvidných finančných aktív**  
**a o podrobnostiach k prevoditeľným cenným papierom a nástrojom**  
**peňažného trhu obsahujúcim derivát a k podielovým fondom**  
**kopírujúcim zloženie indexu**

Národná banka Slovenska podľa § 88 ods. 4 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní (ďalej len "zákon") ustanovuje:

**§ 1**  
**Predmet úpravy**

Toto opatrenie ustanovuje

- a) podmienky na vymedzenie
  1. likvidných finančných aktív podľa § 88 ods. 1 zákona,
  2. prevoditeľných cenných papierov podľa § 3 písm. f) zákona,
  3. nástrojov peňažného trhu podľa § 3 písm. s) zákona,
- b) podrobnosti o tom, čo sa rozumie
  1. prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu obsahujúcimi derivát podľa § 100 ods. 6 zákona,
  2. podielovými fondami, ktorých investičnou politikou je kopírovanie zloženia uznaného indexu akcií alebo dlhových cenných papierov podľa § 90 zákona,
- c) spôsob používania postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona.

**Likvidné finančné aktíva**

**§ 2**

Likvidnými finančnými aktívami podľa § 88 ods. 1 zákona, do ktorých možno investovať majetok v štandardnom podielovom fonde, sú také aktíva, ktoré neznižujú schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť vyplatiť podielové listy na žiadosť podielníka bez zbytočného odkladu podľa § 13 zákona a spĺňajú ďalšie podmienky podľa § 3 až 10.

**§ 3**

(1) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú také prevoditeľné cenné papiere podľa § 3 písm. f) zákona, ktoré spĺňajú tieto podmienky:

- a) možná strata z prevoditeľných cenných papierov v majetku v podielovom fonde je najviac vo výške nákladov vynaložených na ich obstaranie; pri prevoditeľných cenných papieroch, ktoré sú len čiastočne uhradené, je možná strata najviac vo výške sumy, ktorá má byť vynaložená na obstaranie prevoditeľného cenného papiera,

- b) likvidita prevoditeľných cenných papierov neznižuje schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť vyplatiť podielové listy na žiadosť podielníka bez zbytočného odkladu podľa § 13 zákona,
- c) pre prevoditeľné cenné papiere je k dispozícii spoľahlivé oceňovanie, ak ide o
1. prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie alebo obchodované na regulovanom trhu podľa § 88 ods. 1 písm. a) až d) zákona formou presných, spoľahlivých a pravidelných cien, ktoré sú trhovými cenami, alebo cenami, ktoré sú k dispozícii na základe systémov oceňovania nezávislých od emitentov,
  2. iné prevoditeľné cenné papiere podľa § 88 ods. 1 písm. i) zákona formou pravidelného oceňovania vychádzajúceho z informácií od emitenta cenného papiera alebo investičného prieskumu,<sup>1)</sup>
- d) o prevoditeľných cenných papieroch sú k dispozícii primerané informácie, a to pri
1. prevoditeľných cenných papieroch prijatých na obchodovanie alebo obchodovaných na regulovanom trhu podľa § 88 ods. 1 písm. a) až d) zákona formou poskytovania pravidelných, presných a komplexných informácií určených pre regulovaný trh, ktoré sa týkajú cenného papiera, prípadne portfólia cenného papiera,
  2. iných prevoditeľných cenných papieroch podľa § 88 ods. 1 písm. i) zákona formou pravidelných a presných informácií prístupných pre správcovskú spoločnosť, ktoré súvisia s cenným papierom, prípadne s portfóliom cenného papiera,
- e) s prevoditeľnými cennými papiermi možno obchodovať,
- f) nadobudnutie prevoditeľných cenných papierov je v súlade so zameraním a cieľmi investičnej politiky správcovskej spoločnosti týkajúcich sa majetku v podielovom fonde podľa zákona a štatútu podielového fondu,
- g) riziká súvisiace s prevoditeľnými cennými papiermi sú primerane upravené v systéme riadenia rizika podľa § 100 ods. 1 zákona a ich vplyv na celkové riziko spojené s investovaním majetku v podielovom fonde sa priebežne sleduje podľa § 100 ods. 1 zákona.

(2) Pri prevoditeľných cenných papieroch prijatých na obchodovanie alebo obchodovaných na regulovanom trhu podľa § 88 ods. 1 písm. a) až c) zákona sa posudzovanie splnenia podmienok podľa odseku 1 písm. b) a e) nevyžaduje, ak správcovskej spoločnosti neboli v čase posudzovania podmienok podľa odseku 1 dostupné informácie, podľa ktorých podmienky podľa odseku 1 písm. b) a e) splnené neboli.

(3) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú pri prevoditeľných cenných papieroch aj

- a) prevoditeľné cenné papiere uzavretých zahraničných investičných spoločností alebo uzavretých zahraničných subjektov kolektívneho investovania (trust), ak
1. spĺňajú podmienky uvedené v odseku 1,
  2. podliehajú mechanizmom riadenia podnikov (corporate governance) uplatňovaným v rámci obchodných spoločností,
  3. na subjekt, ktorý vykonáva riadenie investícií v mene uzavretej zahraničnej investičnej spoločnosti alebo v mene uzavretého zahraničného subjektu kolektívneho investovania (trust), sa vzťahuje na účel ochrany investora právny poriadok štátu, v ktorom má tento subjekt sídlo,

<sup>1)</sup> § 71o ods. 2 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení zákona č. 209/2007 Z. z.

- b) podielové listy uzavretých podielových fondov alebo obdobné cenné papiere uzavretých zahraničných podielových fondov, ak
1. spĺňajú podmienky uvedené v odseku 1,
  2. podliehajú mechanizmom riadenia podnikov (corporate governance), ktoré sú aspoň rovnocenné mechanizmom uplatňovaným v rámci obchodných spoločností podľa písmena a) druhého bodu,
  3. sú spravované subjektom, na ktorý sa na účel ochrany investora vzťahuje právny poriadok štátu, v ktorom má tento subjekt sídlo,
- c) iné prevoditeľné cenné papiere ako podľa písmena a) alebo písmena b), ak
1. spĺňajú podmienky uvedené v odseku 1,
  2. sú kryté inými aktívami alebo viazané na výkonnosť iných aktív, pričom sa tieto aktíva môžu odlišovať od likvidných finančných aktív uvedených v § 88 ods. 1 písm. a) až h) zákona.

(4) Na účely podľa odseku 3 písm. b) druhého bodu sú mechanizmy riadenia podnikov (corporate governance) rovnocenné mechanizmom uplatňovaným v rámci obchodných spoločností, ak existuje štatút alebo obdobný dokument, z ktorého vyplýva právo podielnikov na

- a) spolupodieľanie sa na rozhodovaní v dôležitých oblastiach riadenia podielového fondu alebo zahraničného podielového fondu vrátane zmeny správcovskej spoločnosti podielového fondu alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti zahraničného podielového fondu, zmeny štatútu alebo obdobného dokumentu, z ktorého vyplývajú práva podielnikov, zmeny investičnej stratégie, zlúčenia alebo zániku podielového fondu alebo zahraničného podielového fondu,
- b) monitorovanie vykonávania investičnej politiky.

(5) Ak prevoditeľný cenný papier podľa odseku 3 písm. c) obsahuje derivát podľa § 10, podmienky podľa § 100 zákona sa vzťahujú na predmetný derivát.

#### § 4

(1) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú pri nástrojoch peňažného trhu také nástroje peňažného trhu podľa § 3 písm. s) zákona, ktoré spĺňajú podmienky podľa odsekov 2 až 4 a ktoré

- a) sú prijaté na obchodovanie alebo sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu podľa § 88 ods. 1 písm. a) až c) zákona,
- b) nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) a i) zákona.

(2) Nástrojmi peňažného trhu, s ktorými sa obvykle obchoduje na peňažnom trhu podľa § 3 písm. s) zákona, sú také nástroje peňažného trhu, ktoré spĺňajú aspoň jednu z týchto podmienok:

- a) v čase emisie majú splatnosť najviac 397 dní vrátane,
- b) majú zostatkovú splatnosť najviac 397 dní vrátane,
- c) najmenej každých 397 dní sú predmetom pravidelných úprav výnosov v súlade s podmienkami peňažného trhu alebo
- d) ich rizikový profil vrátane úverových a úrokových rizík zodpovedá rizikovému profilu finančných nástrojov, ktoré majú splatnosť podľa písmen a) a b) alebo ktoré sú predmetom úprav výnosov podľa písmena c).

(3) Nástrojmi peňažného trhu, ktoré sú likvidné podľa § 3 písm. s) zákona, sú také nástroje peňažného trhu, ktoré spĺňajú podmienku, že ich možno predat' pri vynaložení obmedzených nákladov v dostatočne krátkom období pri zohľadnení povinnosti správcovskej spoločnosti vyplatiť podielové listy na žiadosť podielníka bez zbytočného odkladu podľa § 13 zákona. Predajom pri vynaložení obmedzených nákladov sa rozumie predaj, pri ktorom sa platia nízke poplatky, existuje nízke rozpätie medzi cenami dopytu a ponuky nástroja a lehota na vyrovnanie je najviac sedem pracovných dní.

(4) Nástrojmi peňažného trhu, ktorých hodnota je kedykoľvek presne určiteľná v peniazoch podľa § 3 písm. s) zákona, sú také nástroje peňažného trhu, ktoré spĺňajú podmienku, že sú pre ne k dispozícii presné a spoľahlivé systémy oceňovania, ktoré

- a) umožňujú správcovskej spoločnosti vypočítať čistú hodnotu majetku v podielovom fonde v súlade s hodnotou, pri ktorej dosiahnutí by bolo možné predmetný finančný nástroj z portfólia podielového fondu vymeniť medzi informovanými a ochotnými stranami za obvyklých obchodných podmienok,
- b) vychádzajú z trhových údajov alebo z modelov oceňovania vrátane systémov založených na amortizovanej hodnote.

(5) Pri nástrojoch peňažného trhu, s ktorými sa obvykle obchoduje na peňažnom trhu podľa odseku 2 a ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v súlade s § 88 ods. 1 písm. a) až c) zákona, sa posudzovanie splnenia podmienok podľa odsekov 3 a 4 nevyžaduje, ak správcovskej spoločnosti neboli v čase posudzovania podmienok podľa odsekov 3 a 4 dostupné informácie, podľa ktorých podmienky podľa odsekov 3 a 4 splnené neboli.

## § 5

(1) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú podľa § 88 ods. 1 písm. h) zákona také nástroje peňažného trhu podľa § 3 písm. s) zákona, ktoré

- a) spĺňajú aspoň jednu podmienku uvedenú v § 4 ods. 2 a podmienky uvedené v § 4 ods. 3 a 4,
- b) sú pre tieto nástroje peňažného trhu k dispozícii primerané informácie vrátane informácií, ktoré umožňujú náležité posúdenie úverových rizík týkajúcich sa investícií do takých nástrojov peňažného trhu v súlade s odsekmi 2 až 4
- c) sú voľne prevoditeľné.

(2) Primeranými informáciami podľa odseku 1 písm. b) pri nástrojoch peňažného trhu, na ktoré sa vzťahuje § 88 ods. 1 písm. h) druhý a tretí bod zákona, alebo pri nástrojoch peňažného trhu vydávaných regionálnymi orgánmi alebo orgánmi miestnej správy, alebo verejnou medzinárodnou organizáciou, ktoré nie sú garantované Slovenskou republikou alebo členským štátom Európskej únie alebo iným štátom, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len "členský štát"), alebo štátom, ktorý nie je členským štátom a v prípade štátu, ktorý je federáciou, aj subjektmi tvoriacimi federáciu, sú informácie, ktoré obsahujú

- a) údaje o emisii alebo emisnom programe, ako aj o právnej situácii a finančnej situácii emitenta nástroja peňažného trhu pred vydaním nástroja peňažného trhu,
- b) aktualizácie údajov uvedených v písmene a), a to v pravidelných intervaloch nie dlhších ako jeden rok, ako aj pri akejkoľvek významnej udalosti,

- c) údaje uvedené v písmene a) overené primerane kvalifikovanými tretími osobami špecializujúcimi sa na kontrolu a overovanie finančných a právnych dokumentov, ktoré nepodliehajú pokynom emitenta,
- d) dostupné a spoľahlivé štatistické údaje týkajúce sa emisie alebo emisného programu.

(3) Primeranými informáciami podľa odseku 1 písm. b) pri nástrojoch peňažného trhu, na ktoré sa vzťahuje § 88 ods. 1 písm. h) prvý bod zákona, okrem tých, ktoré sa uvádzajú v odseku 2, ako aj okrem nástrojov vydávaných Európskou centrálnou bankou alebo centrálnou bankou členského štátu sa rozumejú informácie, ktoré obsahujú údaje týkajúce sa emisie alebo emisného programu alebo údaje týkajúce sa právnej a finančnej situácie emitenta nástroja peňažného trhu pred vydaním emisie nástroja peňažného trhu.

(4) Primeranými informáciami podľa odseku 1 písm. b) pri nástrojoch peňažného trhu, na ktoré sa vzťahuje § 88 ods. 1 písm. h) bod 1k. alebo bod 1l. zákona, sú informácie, ktoré obsahujú

- a) údaje o emisii alebo emisnom programe, alebo o právnej situácii a finančnej situácii emitenta nástroja peňažného trhu pred vydaním nástroja peňažného trhu,
- b) aktualizácie údajov uvedených v písmene a), a to v pravidelných intervaloch nie dlhších ako jeden rok, ako aj pri akejkoľvek významnej udalosti,
- c) dostupné a spoľahlivé štatistické údaje, ktoré sa týkajú emisie alebo emisných programov, alebo iných údajov slúžiacich na primerané posúdenie úverových rizík súvisiacich s investíciami do takých nástrojov.

## § 6

Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú pri nástrojoch peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) bodu 1l. zákona také nástroje peňažného trhu podľa § 3 písm. s) zákona, ktoré spĺňajú aspoň jednu z týchto podmienok:

- a) má sídlo v rámci Európskeho hospodárskeho priestoru,
- b) má sídlo v krajinách Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) patriacich do skupiny G 10,
- c) má rating ratingovej agentúry<sup>2)</sup> minimálne v investičnom pásme alebo
- d) na základe hĺbkovej analýzy emitenta nástroja peňažného trhu možno preukázať, že pravidlá obozretného podnikania, ktoré sa uplatňujú voči emitentovi, sú najmenej v rozsahu príslušných pravidiel zabezpečených osobitnými predpismi alebo právne záväznými aktmi Európskej únie.

## § 7

(1) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú pri nástrojoch peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) bodu 3d. zákona také nástroje peňažného trhu podľa § 3 písm. s) zákona, ktoré sú vydané osobami zriadenými na účely sekuritizácie<sup>3)</sup> v Slovenskej republike alebo v zahraničí vo forme obchodnej spoločnosti alebo zahraničného subjektu kolektívneho investovania (trust) alebo vydané na základe zmluvy v súvislosti so zabezpečením sekuritizácie.

<sup>2)</sup> § 6 ods. 16 a § 32 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

<sup>3)</sup> § 33b ods. 1 písm. a) zákona č. 483/2001 Z. z. v znení zákona č. 644/2006 Z. z.

(2) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú pri nástrojoch peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) bodu 3d. zákona také nástroje peňažného trhu podľa odseku 1, pri ktorých vydaní sa využívajú bankové služby zabezpečené finančnou inštitúciou spĺňajúcou podmienky uvedené v § 88 ods. 1 písm. h) bode 1k. alebo 1l. zákona.

## § 8

(1) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú pri finančných derivátoch podľa § 88 ods. 1 písm. g) zákona také finančné deriváty, ktoré spĺňajú tieto podmienky:

- a) podkladové nástroje sú tvorené jedným alebo viacerými nástrojmi, ktorými sú
  1. likvidné finančné aktíva uvedené v § 88 ods. 1 písm. a) až h) zákona vrátane finančných nástrojov s jedným charakteristickým znakom alebo viacerými charakteristickými znakmi týchto aktív,
  2. úrokové miery,
  3. výmenné kurzy mien alebo meny,
  4. finančné indexy,
- b) ak sú finančné deriváty uzatvárané mimo regulovaného trhu, finančné deriváty musia byť v súlade s podmienkami podľa § 88 ods. 1 písm. g) druhým a tretím bodom zákona a podľa odseku 3.

(2) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú pri finančných derivátoch podľa § 88 ods. 1 písm. g) zákona aj finančné deriváty iné ako finančné deriváty podľa odseku 1, ktoré spĺňajú tieto podmienky:

- a) umožňujú presun úverového rizika súvisiaceho s likvidným finančným aktívom podľa odseku 1 písm. a) nezávisle od ostatných rizík spojených s týmto aktívom,
- b) nevyplýva z nich dodanie alebo prevod vrátane hotovostného prevodu, iných aktív, ako sú likvidné finančné aktíva uvedené v § 88 ods. 1 zákona,
- c) ak sú finančné deriváty uzatvárané mimo regulovaného trhu, finančné deriváty musia byť v súlade s podmienkami podľa § 88 ods. 1 písm. g) druhým a tretím bodom zákona a podľa odseku 3,
- d) pri úverovom deriváte, ktorý je vystavený riziku asymetrie informácií, ktoré si vzájomne poskytujú správcovská spoločnosť a jej protistrana, sú riziká súvisiace s úverovým derivátom primerane obsiahnuté v rámci systému riadenia rizika a v rámci mechanizmov vnútornej kontroly správцovskej spoločnosti; rizikom asymetrie informácií, ktoré si vzájomne poskytujú správcovská spoločnosť a jej protistrana, sa rozumie riziko, ktoré vzniká v dôsledku potenciálneho prístupu protistrany k neverejným informáciám týkajúcim sa spoločností, ktorých aktíva sa používajú ako podkladové nástroje v úverových derivátoch.

(3) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 sú pri finančných derivátoch uzatváraných mimo regulovaného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. g) zákona také finančné deriváty uzatvárané mimo regulovaného trhu, ktoré spĺňajú tieto podmienky:

- a) možno ich predať, speňažiť alebo uzavrieť za cenu z iniciatívy správцovskej spoločnosti podľa § 88 ods. 1 písm. g) tretieho bodu zákona to znamená za cenu, za ktorú možno vymeniť aktívum alebo vyrovnať záväzky medzi informovanými stranami, ktoré sú ochotné vymeniť si predmetné aktívum za obvyklých obchodných podmienok,
- b) sú oceňované v súlade s § 107 zákona.

(4) Likvidnými finančnými aktívami podľa § 2 pri finančných derivátoch podľa § 88 ods. 1 písm. g) zákona nie sú

- a) komoditné deriváty,
- b) deriváty, ktorých podkladovým aktívom sú iné indexy ako finančné indexy podľa § 9.

## § 9

(1) Na účely § 8 ods. 1 písm. a) štvrtého bodu sa finančnými indexmi rozumejú indexy, ktoré spĺňajú tieto podmienky:

- a) sú dostatočne členené, to znamená, že index je zložený tak, že pohyby cien alebo obchodné aktivity týkajúce sa jednej zložky nemajú výrazný vplyv na výkonnosť celého indexu a ak je index zložený z
  1. aktív uvedených v § 88 ods. 1 písm. a) až h) zákona, je jeho zloženie členené aspoň podľa § 90 zákona alebo
  2. iných aktív, ako uvedených v § 88 ods. 1 písm. a) až h) zákona, je členený spôsobom, ktorý je rovnocenný členeniu podľa § 90 zákona,
- b) sú primeraným ukazovateľom (benchmark) pre trh, ktorého sa týkajú a spĺňajú tieto podmienky:
  1. index slúži na meranie výkonnosti reprezentatívnej skupiny podkladových nástrojov, a to náležitým a vhodným spôsobom,
  2. index sa pravidelne aktualizuje a vyvažuje s cieľom zabezpečiť, aby naďalej slúžil na sledovanie trhov, na ktoré sa vzťahuje, a to podľa verejne dostupných kritérií,
  3. podkladové nástroje indexu sú dostatočne likvidné, čo v prípade potreby užívateľom umožňuje kopírovať index,
- c) sú zverejňované tak, že
  1. proces ich zverejňovania vychádza z riadnych postupov zisťovania cien a výpočtu, ako aj následného zverejnenia hodnoty indexu vrátane postupov oceňovania zložiek indexu v prípade nedostupnosti trhovej ceny,
  2. relevantné informácie týkajúce sa napríklad výpočtu indexu, metodológií jeho vyváženia, zmien indexu alebo akýchkoľvek prevádzkových ťažkostí pri zabezpečovaní včasných a presných informácií sa poskytujú v čo najširšom rozsahu a včas.

(2) Ak zloženie aktív, ktoré sa používajú ako podkladové nástroje finančných derivátov v súlade s § 88 ods. 1 písm. a) až h) zákona, nespĺňa podmienky uvedené v odseku 1, takéto finančné deriváty, ak vyhovujú podmienkam uvedeným v § 8 ods. 1, sa považujú za finančné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je kombinácia aktív uvedených v § 8 ods. 1 písm. a) prvom až treťom bode.

## § 10

### Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu obsahujúce derivát

(1) Prevoditeľnými cennými papiermi obsahujúcimi derivát sa podľa § 100 ods. 6 zákona sú také prevoditeľné cenné papiere, ktoré spĺňajú podmienky uvedené v § 3 ods. 1 a ktoré obsahujú derivát

- a) na základe ktorého vlastností sa niektoré alebo aj všetky peňažné toky, ktoré by sa inak vyžadovali pri prevoditeľnom cennom papieri predstavujúcom základnú zmluvu, môžu upravovať podľa určenej úrokovej sadzby, ceny finančného nástroja, výmenného kurzu

- mien, indexu cien alebo sadziieb, úverového ratingu alebo úverového indexu, prípadne iných ukazovateľov, a teda môžu kolísať podobne ako samostatné deriváty,
- b) ktorého ekonomické charakteristiky a riziká nie sú úzko prepojené s ekonomickými charakteristikami a rizikami základnej zmluvy,
  - c) ktorý má významný vplyv na rizikový profil a oceňovanie prevoditeľného cenného papiera.

(2) Nástrojmi peňažného trhu obsahujúcimi derivát sa podľa § 100 ods. 6 zákona sú také nástroje peňažného trhu, ktoré spĺňajú aspoň jednu z podmienok uvedených v § 4 ods. 2 a podmienky uvedené v § 4 ods. 3 a 4 a ktoré obsahujú derivát, ktorý je v súlade s odsekom 1.

(3) Prevoditeľný cenný papier alebo nástroj peňažného trhu sa nepovažuje za prevoditeľný cenný papier alebo nástroj peňažného trhu obsahujúci derivát, ak obsahuje derivát, ktorý je zmluvne prevoditeľný nezávisle od prevoditeľného cenného papiera alebo nástroja peňažného trhu. Takýto derivát sa pokladá za samostatný finančný nástroj.

## § 11

### Podielové fondy kopírujúce zloženie indexu

(1) Kopírovaním zloženia uznaného indexu akcií alebo dlhových cenných papierov podľa § 90 zákona je kopírovanie zloženia podkladových aktív tohto indexu vrátane použitia derivátov alebo iných postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona a § 12.

(2) Indexom, ktorý je zložený z dostatočného počtu akcií alebo dlhopisov a ich emitentov podľa § 90 zákona je index, ktorý spĺňa pravidlá rozloženia rizika podľa § 90 ods. 1 zákona.

(3) Indexom, ktorý s dostatočnou presnosťou vyjadruje celkové cenové pohyby na trhu, na ktorý sa vzťahuje, je podľa § 90 zákona index, ktorého poskytovateľ uplatňuje uznávanú metodológiu, v dôsledku čoho nedochádza k vylúčeniu dôležitého emitenta z trhu, na ktorý sa tento index vzťahuje.

(4) Indexom, ktorý je zverejňovaný spôsobom, akým sú uverejňované kurzy akcií alebo dlhopisov, ktoré tvoria index podľa § 90 ods. 2 písm. c), je index

- a) ktorý je verejne dostupný,
- b) ktorého poskytovateľ je nezávislý od správcovskej spoločnosti spravujúcej príslušný podielový fond kopírujúci zloženie indexu; za poskytovateľa indexu, ktorý je nezávislý od správcovskej spoločnosti spravujúcej príslušný podielový fond kopírujúci zloženie indexu, sa považuje aj poskytovateľ indexu, ktorý je súčasťou skupiny s úzkymi väzbami zahŕňajúcej aj príslušnú správcovskú spoločnosť, ak sú uplatňované účinné opatrenia týkajúce sa riešenia prípadov konfliktu záujmov.

## § 12

### Spôsob používania postupov a nástrojov podľa § 100 ods. 2 zákona

Pri používaní postupov a nástrojov vzťahujúcich sa na prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu na účel efektívneho riadenia investícií v majetku v štandardnom podielovom fonde podľa § 100 ods. 2 zákona sa postupuje spôsobom,

- a) ktorý je ekonomicky primeraný a nákladovo efektívny,



- b) ktorý sleduje dosiahnutie jedného alebo viacerých z týchto cieľov:
1. znižovanie rizík,
  2. znižovanie nákladov,
  3. vytváranie dodatočných zdrojov alebo príjmov štandardného podielového fondu s úrovňou rizika, ktorá je v súlade s rizikovým profilom štandardného podielového fondu a s pravidlami rozloženia rizika podľa § 89 zákona,
- c) pri ktorom v rámci systému riadenia rizika príslušného štandardného podielového fondu podľa § 100 ods. 1 zákona sú riziká súvisiace s používaním techník a nástrojov primerane zachytené.

### **Spoločné a záverečné ustanovenia**

#### **§ 13**

Týmto opatrením sa preberajú právne záväzné akty Európskej únie uvedené v prílohe.

#### **§ 14**

Toto opatrenie nadobúda účinnosť 15. septembra 2011.

**Jozef Makúch v. r.**  
**guvernér**

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

---

Príloha k opatreniu č. 9/2011

**ZOZNAM PREBERANÝCH PRÁVNE ZÁVÄZNÝCH AKTOV EURÓPSKEJ ÚNIE**

Smernica Komisie 2007/16/ES zo dňa 19. marca 2007, ktorou sa implementuje smernica Rady 85/611/EHS o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), pokiaľ ide o objasnenie niektorých vymedzení pojmov (Ú.v. EÚ L 79, 20.3.2007).