

## TISKOVÁ ZPRÁVA

6. října 2008

### **VYJÁDŘENÍ ASOCIACE PRO KAPITÁLOVÝ TRH (AKAT) KE ZVEŘEJNĚNÝM INFORMACÍM TÝKAJÍCÍCH SE FONDŮ PENĚŽNÍHO TRHU**

Definice fondů peněžního trhu vychází z Metodiky klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR. Ta byla vypracována na základě rámcové metodologie vypracované Evropskou federací fondů a asset managementu (EFAMA). Základními kritérii pro klasifikaci jsou riziko trhu a geografické riziko. Fondy peněžního trhu trvale investují na trhu dluhopisů anebo na peněžním trhu. Celková modifikovaná durace nesmí překročit hodnotu 1. Při překročení tohoto limitu je fond klasifikován jako dluhopisový. Geografická příslušnost je definována podle měny aktiv. Pokud fond investuje do nástrojů v cizích měnách, je zohledněno zajištění proti pohybu kurzu jednotlivých měn. Přesnější specifikace fondu je uvedena ve statutu fondu, který schvaluje regulátor trhu, který také dohlíží na jeho dodržování. Fondy peněžního trhu ve statutu dále zpřesňují dluhové nástroje, které mohou do portfolia nabývat. Rozumí se jimi většinou státní, korporátní, komunální a jiné dluhopisy, jejich emitentům byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti S&P nebo Moody's minimálně na investičním stupni.

Z této definice jednoznačně vyplývá, že fondy peněžního trhu standardně mohou investovat do korporátních dluhopisů. Informace, které se v posledním období objevovaly v médiích, uváděly, že správci fondů se v honbě za vyššími výnosy odchýlili od konzervativních strategií a do portfolií nakupovali cenné papíry, které jsou rizikovější než je povoleno zákonem, či vhodné pro investiční strategii fondů peněžního trhu. S tímto tvrzením AKAT nesouhlasí, protože se nezakládá na pravdě.

Manažeři českých fondů peněžního trhu hledají dlouhodobě v rámci zákonem definovaných strategií co nejefektivnější příležitosti pro investování prostředků klientů. Kromě státních dluhopisů patří ke standardním nástrojům korporátní dluhopisy, emitované především společnostmi z finančního sektoru, ale i z dalších ekonomických odvětví. Vždy se však jedná o společnosti s ratingem na investičním stupni. Na dodržování statutu fondu, který vymezuje možnosti fondu pro investování dohlíží depozitář fondu.

K porušování zákona, nebo investičních strategií fondů definovaných statutem fondu v žádném případě nedochází. Přestože došlo u některých fondů peněžního trhu k přecenění některých titulů v portfoliích a tím k dočasnému poklesu jejich výkonnosti, jsou tyto fondy kvalitním investičním nástrojem pro krátkodobé zhodnocování volných finančních prostředků. Zvýšená volatilita, u těchto fondů ne tak obvyklá, je však krátkodobá a klienti se nemusí obávat o své prostředky. Fondy peněžního trhu jsou vhodné pro investování v horizontu měsíců, proto tento krátkodobý pokles u některých fondů nebude mít vliv na dlouhodobější zhodnocení.

#### **Další informace poskytnete:**

Martin Hanzlík, výkonný ředitel AKAT

email: [info@akater.cz](mailto:info@akater.cz)

tel.: 224 919 114

fax: 224 919 115

[www.akater.cz](http://www.akater.cz)