



Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w Polsce
CZŁONEK EUROPEJSKIEJ FEDERACJI FUNDUSZY I TOWARZYSTW INWESTYCYJNYCH (FEFSI)

STANDARD FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO

Aby fundusz mógł posługiwać się nazwą Fundusz Rynku Pieniężnego powinien spełniać wszystkie poniższe kryteria:

I. Fundusz Rynku Pieniężnego powinien charakteryzować się możliwie najmniejszym ryzykiem inwestycyjnym. W związku z powyższym przyjmuje się, że jedyne wierzytelności (instrumenty finansowe), jakie powinny znaleźć się w portfelu funduszu rynku pieniężnego to:

- Instrumenty dłużne i prawa majątkowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy,
- Instrumenty dłużne denominowane w walucie polskiej,
- Instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż krótkoterminowy rating długu Skarbu Państwa lub jednym z wymienionych ratingów:
 - 1) krótkoterminowym wydanym przez agencję ratingową Standard&Poor's na poziomie co najmniej A3;
 - 2) krótkoterminowym wydanym przez agencję ratingową Moody's na poziomie co najmniej P3;
 - 3) krótkoterminowym wydanym przez agencję ratingową Fitch Ratings na poziomie co najmniej F3;
 - 4) długoterminowym wydanym przez agencję ratingową Standard&Poor's na poziomie co najmniej BBB-;
 - 5) długoterminowym wydanym przez agencję ratingową Moody's na poziomie co najmniej Baa3;
 - 6) długoterminowym wydanym przez agencję ratingową Fitch Ratings na poziomie co najmniej BBB-;

Warunek ten uważa się również za spełniony, gdy:

- a) Emisja jest w pełni gwarantowana przez gwaranta posiadającego rating na poziomie nie niższym niż wymieniony w punktach 1-6.
- b) Emitent posiada rating na poziomie nie niższym niż w punktach 1-6.

II. Inne kryteria, jakie powinien spełniać fundusz rynku pieniężnego, zawierają się dodatkowo w poniższych punktach:

- a) w celu ograniczenia fluktuacji ceny jednostki tj. ograniczenia ryzyka stopy procentowej przyjmuje się że maksymalny średni ważony termin do wykupu aktywów funduszu wynosi 90 dni,
- b) w celu zdefiniowania jakości portfela funduszu – dopuszcza się inwestycje w denominowane w walucie polskiej dłużne papiery wartościowe o ratingu nie niższym niż skarbowe papiery wartościowe i depozyty bankowe w bankach o wysokim

poziomie bezpieczeństwa, przy czym w jednym banku może znajdować się do 20% aktywów.

- c) w celu właściwej dywersyfikacji portfela aktywów funduszu przyjmuje się, że:
1. metodologia spełnienia warunków dywersyfikacji, podobna jak obowiązująca w odniesieniu do ograniczeń inwestycyjnych funduszy otwartych, z zastrzeżeniami zawartymi w punkcie 2),
 2. udział papierów wartościowych niedopuszczonych do obrotu publicznego o terminie do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy oraz wierzytelności pieniężnych o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy wynosi maksymalnie 35% wartości aktywów funduszu,
 3. określenie trybu postępowania z inwestycjami, których rating uległ obniżeniu:
 - W przypadku obniżenia ratingu lokaty funduszu RP poniżej minimalnego poziomu określonego w Standardzie FRP usunięcie tej lokaty z portfela powinno nastąpić w ciągu maksymalnie 30 dni przy uwzględnieniu interesów uczestników funduszu.
 - W przypadku utraty gwarancji, niewypłacalności emitenta lub gwaranta lokata musi być usunięta z portfela bez zbędnej zwłoki.
 - W przypadku niedotrzymania terminu płatności lub niewypłacalności emitenta lub gwaranta fundusz musi powiadomić o tym fakcie KPWiG w nie później niż w następnym dniu roboczym (telefon, fax lub e-mail). Takiemu powiadomieniu towarzyszy wysłanie pisma drogą pocztową.
- d) w celu przyjęcia właściwej metody wyceny aktywów funduszu rynku pieniężnego, przyjmuje się że:
- Wycena aktywów funduszu oparta jest na wycenie pochodzącej z tego rynku, na którym obroty danym papierem wartościowym są największe. Szczegółowe zasady wyboru takiego rynku określa Statut Funduszu.
 - Jeśli wybrany zgodnie z pkt a) rynek jest rynkiem zorganizowanym, to wycena dokonywana jest zgodnie z art.26 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (tj. według wartości rynkowej).
 - Jeśli wybrany zgodnie z pkt a) rynek nie jest rynkiem zorganizowanym, to wycena dokonywana jest zgodnie z art.26 pkt 2 Rozporządzenia. W szczególności za wartość godziwą uważa się średnią najlepszych ofert kupna i sprzedaży dotyczących danego papieru wartościowego, podawanych przez co najmniej dwie niezależne instytucje finansowe prowadzące obrót na tym rynku. Szczegółowe zasady wyboru takich instytucji określa Statut Funduszu.
 - Gdy wielkości obrotu danym papierem wartościowym są niskie i nie pozwalają na uzyskanie wiarygodnej wyceny powyżej opisanymi metodami, lub gdy okres do wykupu papierów nabytych z dyskontem lub premią wynosi nie więcej niż 60 dni, to papier taki wycenia się metodą efektywnej stopy zwrotu począwszy od ostatniej wyceny dokonanej zgodnie z pkt. b) lub c).
 - Jeśli istotne zmiany rynkowych stóp procentowych spowodują powstanie różnicy między wyceną obliczoną według pkt. d) a wartością godziwą lub teoretyczną wartością rynkową większej niż 0.5%, to wycenę należy skorygować do odpowiednio wartości godziwej lub teoretycznej wartości rynkowej.