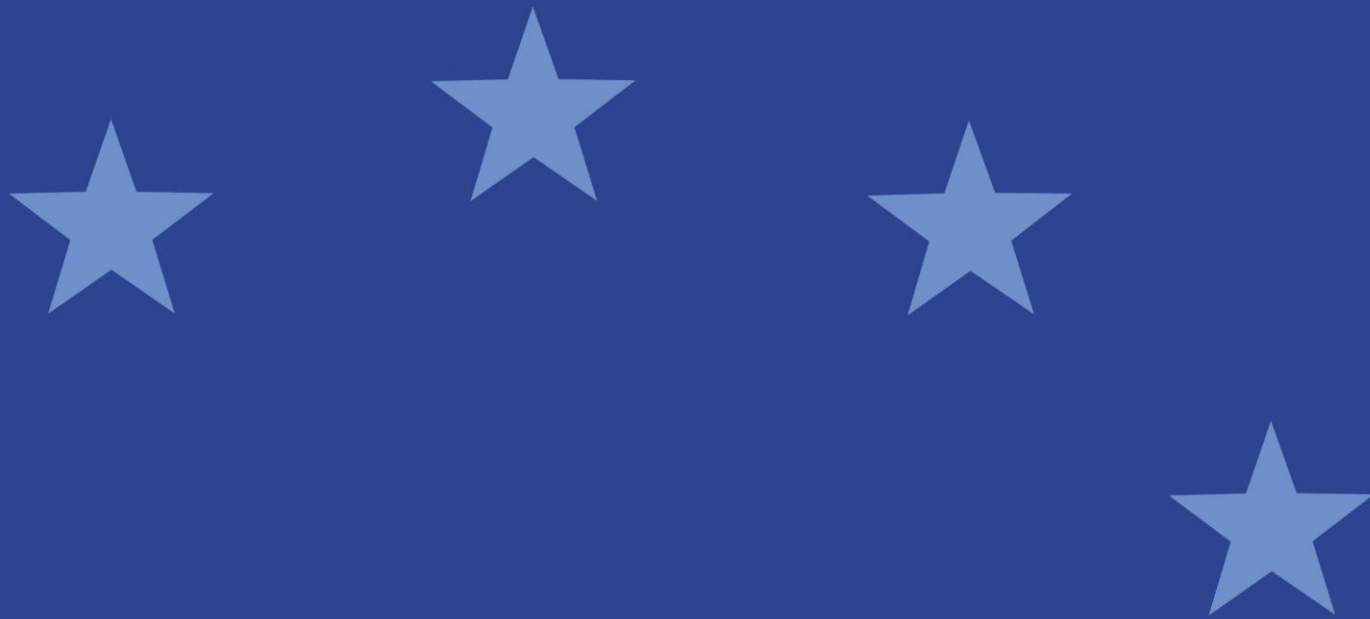




European Securities and
Markets Authority

Obecné pokyny

pro oznamování příslušným orgánům podle článku 37 nařízení o
fondech peněžního trhu



Obsah

I.	Oblast působnosti	4
II.	Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice	5
III.	Účel	6
IV.	Dodržování předpisů a oznamovací povinnosti	7
4.1	Status obecných pokynů	7
4.2	Požadavky na podávání oznámení (specifické pro příslušné orgány)	7
V.	Specifikace vzoru oznámení podle článku 37 nařízení o fondech peněžního trhu	8
5.1	Obecné zásady	8
5.1.1	Období, za něž se podává oznámení, a lhůty pro předkládání	8
5.1.2	Postup při podávání prvního oznámení	8
5.1.3	Postupy v případě, že správci fondů peněžního trhu mají změněnou četnost podávání oznámení nebo dojde ke změnám v podávání jejich oznámení	9
5.1.4	Směnný kurz ECB (uvedený v kolonkách A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11, B.1.13)	10
5.1.5	Nepovinné versus povinné kolonky	10
5.1.6	Komentář k vykazovanému prvku	11
5.1.7	Význam formátu „%“ (pole A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1 až A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) a použití číslice „0“ při vyplňování oznámení	11
5.2	Bloky (soubor polí)	11
5.2.1	Členský stát, v němž je fond peněžního trhu povolen (pole A.1.9)	12
5.2.2	Členské státy, v nichž je fond peněžního trhu nabízen (pole A.1.10)	12
5.2.3	Datum zřízení (pole A.1.11)	12
5.2.4	Základní měna fondu peněžního trhu (pole A.1.12)	12
5.2.5	Podřízené fondy peněžního trhu pro fondy peněžního trhu nabízené výlučně prostřednictvím programu spoření zaměstnanců (pole A.3.1 až A.3.4)	13
5.2.6	Druhy akcií (kolonky A.3.5 až A.3.7)	13
5.2.7	Sloučení fondu peněžního trhu (pole A.3.8)	14
5.2.8	Likvidace fondu peněžního trhu (pole A.3.9)	14
5.2.9	Změna správce fondu peněžního trhu	14
5.2.10	Odejmutí povolení fondu peněžního trhu	14
5.2.11	Udělení povolení fondu peněžního trhu z důvodu změny strategie stávajícího fondu, který není fondem peněžního trhu	14
5.2.12	Zastřešující fondy peněžního trhu	15

5.2.13	Povaha portfolia z hlediska likvidity (pole A.4.7).....	16
5.2.14	Kumulované výnosy (pole A.4.8).....	16
5.2.15	Výkonnost nejreprezentativnějšího druhu akcií (pole A.4.9).....	16
5.2.16	Měsíční volatilita portfolia a měsíční volatilita portfolia stínové čisté hodnoty aktiv (použije-li se) (pole A.4.10).....	17
5.2.17	Výsledky zátěžových testů (pole A.5.1 až A.5.10).....	18
5.2.18	Popis aktiv nástroje peněžního trhu (pole A.6.2), způsobilé sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivy (pole A.6.21), podílové jednotky nebo akcie jiného fondu peněžního trhu (pole A.6.61), vkladu nebo doplňkového aktiva (pole A.6.72) a repa nebo reverzního repa (pole A.6.82).....	36
5.2.19	Kód CFI (je-li dostupný, a v případě, že není k dispozici ISIN) nástroje peněžního trhu (pole A.6.4), derivátového finančního nástroje (pole A.6.43), podílové jednotky nebo akcie jiného fondu peněžního trhu (pole A.6.64), vkladu nebo doplňkového aktiva (pole A.6.74) a repa nebo reverzního repa (pole A.6.84) a aktiva uvedeného v poli B.1.3.....	36
5.2.20	Země aktiva (pole A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85).....	36
5.2.21	Čistá cena nástroje peněžního trhu (A.6.12 a A.6.13), způsobilé sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivy (A.6.30 a A.6.31).....	37
5.2.22	Naběhlé úroky (A.6.14 a A.6.15), celková tržní hodnota nástroje peněžního trhu (A.6.16 a A.6.17) a metoda ocenění nástroje peněžního trhu (A.6.18).....	37
5.2.23	Popis aktiv způsobilé sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivy (pole A.6.21), kódu LEI (pole A.6.24) a název sponzora (pole A.6.25).....	38
5.2.24	Typ derivátové smlouvy (pole A.6.39).....	38
5.2.25	Název podkladového nástroje (pole A.6.45).....	38
5.2.26	Expozice vůči repu nebo reverznímu repu (pole A.6.91 a A.6.92).....	39
5.2.27	Postup interního úvěrového hodnocení (pole A.6.19, A.6.37 a A.6.95).....	39
5.2.28	Koncentrace investorů (pole A.7.2).....	40
5.2.29	Složení skupin investorů (pole A.7.3) a zeměpisné složení investorů podle jednotlivých zemí (pole A.7.4).....	41
5.2.30	Výpovědní lhůta pro odkup požadovaná investory (pole A.7.6).....	42
5.2.31	Ujednání o likviditě (pole A.7.7).....	42
5.2.32	Údaje o závazcích fondu peněžního trhu: upisování (A.7.9), odkupy (A.7.10), platby investorům (A.7.11), směnný kurz (A.7.12).....	42
5.2.33	Informace o ceně uvedené v polích B.1.4, B.1.5 (cena v okamžiku, kdy nastala daná událost, s použitím metody založené na naběhlé hodnotě, pokud jde o pole B.1.5), B.1.8 (minimální cenová odchylka mezi dvěma hodnotami uvedenými v poli B.1.8), B.1.9 (uved'te maximální cenovou odchylku mezi dvěma hodnotami během období uvedeného v poli B.1.6) a průměrný rozdíl mezi dvěma hodnotami uvedenými v poli B.1.7.....	43

VI. Příloha	44
Příloha I.....	44
Kódy CFI způsobilých cenných papírů.....	44
Příloha II.....	47

I. Oblast působnosti

Dotčené subjekty

Tyto pokyny se vztahují na příslušné orgány a fondy peněžního trhu a na správce fondů peněžního trhu ve smyslu nařízení o fondech peněžního trhu.

Předmět

Tyto pokyny se použijí v souvislosti s článkem 37 nařízení o fondech peněžního trhu a vzorem oznámení v příloze prováděcího nařízení o oznamování údajů.

Časový rámec

Tyto obecné pokyny se použijí po dvou měsících ode dne zveřejnění těchto pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU.

II. Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice

Odkazy na právní předpisy

Nařízení o orgánu ESMA Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES¹

Nařízení o fondech peněžního trhu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1131 ze dne 14. června 2017 o fondech peněžního trhu²

Prováděcí nařízení o oznamování údajů Prováděcí nařízení Komise (EU) 2018/708 ze dne 17. dubna 2018, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o vzor oznámení, který budou používat správci fondů peněžního trhu při podávání zpráv příslušným orgánům podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1131³

Zkratky

ESMA Evropský orgán pro cenné papíry a trhy

EU Evropská unie

MMF fond peněžního trhu

¹ Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84.

² Úř. věst. L 169, 30.6.2017, p. 8.

³ Úř. věst. L 119, 15.5.2018, s. 5.

III. Účel

Tyto pokyny vycházejí z čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA. Cílem těchto pokynů je stanovit konzistentní, účinné a účelné postupy dohledu a zajistit společné, jednotné a důsledné používání článku 37 nařízení o fondech peněžního trhu a prováděcího nařízení o oznamování údajů. Zaměřují se zejména na poskytnutí pokynů k obsahu kolonek vzoru oznámení, uvedeného v příloze prováděcího nařízení o oznamování údajů.

IV. Dodržování předpisů a oznamovací povinnosti

4.1 Status obecných pokynů

V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA musí příslušné orgány a účastníci finančního trhu vynaložit veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídili. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by měly zajistit soulad s nimi tak, že je začlení do svých vnitrostátních právních řádů a/nebo ve vhodných případech do rámců postupů dohledu, a to i tehdy, pokud jsou konkrétní obecné pokyny určeny především účastníkům finančního trhu. V tomto případě by příslušné orgány měly zajistit v rámci svého dohledu, aby se účastníci finančního trhu těmito obecnými pokyny řídili.

4.2 Požadavky na podávání oznámení (specifické pro příslušné orgány)

Do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách úřadu ESMA ve všech úředních jazycích EU musí příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, oznámit orgánu ESMA, zda se obecnými pokyny i) řídí; ii) neřídí, ale hodlají se jimi řídit; nebo iii) neřídí a nehodlají se jimi řídit. Pokud se jimi neřídí, příslušné orgány musí orgánu ESMA rovněž do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách úřadu ESMA ve všech úředních jazycích EU oznámit důvody, proč se obecnými pokyny neřídí. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA. Po vyplnění je formulář zaslán orgánu ESMA.

V. Specifikace vzoru oznámení podle článku 37 nařízení o fondech peněžního trhu

5.1 Obecné zásady

Tento oddíl zahrnuje obecné zásady, které se vztahují na celý postup podávání oznámení fondů peněžního trhu. Uvádí další pokyny pro podávání oznámení a období, za něž se oznámení podává, ale i postup při podávání prvního oznámení.

5.1.1 Období, za něž se podává oznámení, a lhůty pro předkládání

Období, za něž se podává oznámení, jsou v souladu s transevropským expresním automatizovaným systémem zúčtování plateb v reálném čase (TARGET).

Kalendářní období a období, za něž se podává oznámení v rámci systému Express Transfer (TARGET), by měla končit v poslední den měsíce března, června, září a prosince každého roku. To znamená, že fondy peněžního trhu, na něž se vztahuje roční povinnost podávat oznámení, musí oznámení podat jednou za rok k poslednímu dni prosince. Fondy peněžního trhu, na něž se vztahují povinnosti podávat oznámení každé čtvrtletí, musí oznámení podat jednou za čtvrtletí k poslednímu dni března, června, září a prosince.

Je-li poslední den období, za něž se podává oznámení, v jurisdikci fondu peněžního trhu, který podává oznámení, dnem pracovního volna a pro tento den nejsou k dispozici žádné údaje, použije fond peněžního trhu údaje z posledního bezprostředně předcházejícího dne, kdy jsou údaje dostupné, dnem podání oznámení však zůstane poslední den období, za něž se podává oznámení, podle kalendáře systému TARGET. Ve všech těchto případech mohou správci fondu peněžního trhu zaslat oznámení příslušnému orgánu fondu peněžního trhu do 30 dnů po skončení příslušného čtvrtletí/roku.

5.1.2 Postup při podávání prvního oznámení

1. **Mohou se vyskytnout případy, kdy správci fondu peněžního trhu nemají žádné údaje, které by o fondech peněžního trhu mohli sdělit. V takovém případě musí i přesto správci fondu peněžního trhu podat oznámení svým vnitrostátním příslušným orgánům, v němž do příslušné kolonky uvedou, že údaje nejsou k dispozici.**
2. **První oznámení by mělo být podáno za období od data, kdy fond peněžního trhu získal povolení (přesné datum), do konce období, za něž se oznámení podává.**
3. Správci fondů peněžního trhu oznámí údaje svým vnitrostátním příslušným orgánům pouze jednou za období, za něž se oznámení podává, a to za celé vykazované období. Například správci fondů peněžního trhu, kteří mají roční oznamovací povinnost, budou podávat svým vnitrostátním příslušným orgánům jen jedno oznámení za každé období (roční období, které končí vždy 31. prosince tohoto konkrétního roku). Správci fondů

peněžního trhu, kteří mají čtvrtletní oznamovací povinnost, budou podávat svým vnitrostátním příslušným orgánům jen jedno oznámení za každé čtvrtletní období.

5.1.3 Postupy v případě, že správci fondů peněžního trhu mají změněnou četnost podávání oznámení nebo dojde ke změnám v podávání jejich oznámení

4. **Pokud jde o prahové hodnoty uvedené v čl. 37 odst. 1 nařízení o fondech peněžního trhu, má se za to, že pro účely vzoru oznámení se celková hodnota spravovaných aktiv rovná čisté hodnotě aktiv uvedené v kolonce A.4 (A.4.1 a A.4.2). Kromě toho bude čistá hodnota aktiv měřena čtvrtletně, jakmile budou k dispozici příslušné údaje (poslední den čtvrtletí).**
5. Podle čl. 37 odst. 1 nařízení o fondech peněžního trhu oznámí správce fondu peněžního trhu za každý jím spravovaný fond peněžního trhu, u něhož celková výše spravovaných aktiv (stejná čistá hodnota aktiv, podle předchozího odstavce) nepřesahuje 100 000 000 EUR, údaje orgánu příslušnému pro tento fond peněžního trhu alespoň jednou za rok. V takovém případě však smí správce fondu peněžního trhu oznamovat údaje také čtvrtletně.
6. Za účelem zjištění své oznamovací povinnosti musí správci fondů peněžního trhu pravidelně kontrolovat čistou hodnotu aktiv fondu peněžního trhu v poslední den všech tří prvních čtvrtletí:
 - (i) jestliže je na konci posuzovaného čtvrtletí čistá hodnota aktiv fondu peněžního trhu nižší než limit ve výši 100 000 000 EUR, nemá správce žádnou oznamovací povinnost;
 - (ii) jestliže je na konci posuzovaného čtvrtletí čistá hodnota aktiv fondu peněžního trhu vyšší nebo rovna limitu 100 000 000 EUR, má správce povinnost podat oznámení za období zahrnující všechna poslední čtvrtletí, za něž nebyla oznámení podána;
 - (iii) správce má povinnost podat oznámení na konci roku za období zahrnující všechna poslední čtvrtletí, za něž nebyla oznámení podána.

Společně s rokem, za něž se podává oznámení, vykáže správce fondu peněžního trhu období, za něž se předkládá vzor oznámení. Období, za něž se podává oznámení, je vymezeno čtvrtletím, od kterého začíná období, za něž se podává oznámení, a čtvrtletím, ve kterém toto období končí. Tyto zásady jsou uplatňovány podle různých možností, které jsou popsány v následující tabulce:

	Test prahové hodnoty 100 000 000 EUR čisté hodnoty aktiv na konci čtvrtletí			
	1. čtvrtletí	2. čtvrtletí	3. čtvrtletí	4. čtvrtletí
<i>Scénář č. 1</i>	<i>Nad</i>	<i>Nad</i>	<i>nad</i>	<i>nad/pod</i>
Oznamovací povinnost	od 1. čtvrtletí do 1. čtvrtletí	od 2. čtvrtletí do 2. čtvrtletí	od 3. čtvrtletí do 3. čtvrtletí	od 4. čtvrtletí do 4. čtvrtletí
<i>Scénář č. 2</i>	<i>Nad</i>	<i>Nad</i>	<i>pod</i>	<i>nad/pod</i>
Oznamovací povinnost	od 1. čtvrtletí do 1. čtvrtletí	od 2. čtvrtletí do 2. čtvrtletí	od 3. čtvrtletí do 4. čtvrtletí	
<i>Scénář č. 3</i>	<i>Nad</i>	<i>Pod</i>	<i>nad</i>	<i>nad/pod</i>
Oznamovací povinnost	od 1. čtvrtletí do 1. čtvrtletí	od 2. čtvrtletí do 3. čtvrtletí		od 4. čtvrtletí do 4. čtvrtletí
<i>Scénář č. 4</i>	<i>Nad</i>	<i>Pod</i>	<i>pod</i>	<i>nad/pod</i>
Oznamovací povinnost	od 1. čtvrtletí do 1. čtvrtletí	od 2. čtvrtletí do 4. čtvrtletí		
<i>Scénář č. 5</i>	<i>Pod</i>	<i>Nad</i>	<i>nad</i>	<i>nad/pod</i>
Oznamovací povinnost	od 1. čtvrtletí do 2. čtvrtletí		od 3. čtvrtletí do 3. čtvrtletí	od 4. čtvrtletí do 4. čtvrtletí
<i>Scénář č. 6</i>	<i>Pod</i>	<i>Nad</i>	<i>pod</i>	<i>nad/pod</i>
Oznamovací povinnost	od 1. čtvrtletí do 2. čtvrtletí		od 3. čtvrtletí do 4. čtvrtletí	
<i>Scénář č. 7</i>	<i>Pod</i>	<i>Pod</i>	<i>nad</i>	<i>nad/pod</i>
Oznamovací povinnost	od 1. čtvrtletí do 3. čtvrtletí			od 4. čtvrtletí do 4. čtvrtletí
<i>Scénář č. 8</i>	<i>Pod</i>	<i>Pod</i>	<i>pod</i>	<i>nad/pod</i>
Oznamovací povinnost	od 1. čtvrtletí do 4. čtvrtletí			

5.1.4 Směnný kurz ECB (uvedený v kolonkách A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11, B.1.13)

- Kolonky A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11 a B.1.13 prováděcího nařízení o oznamování údajů uvádí, že pokud základní měnou není měna EUR, bude jako směnný kurz použit směnný kurz ECB (ke konci čtvrtletí).
- Referenční směnné kurzy EUR jsou uváděny ECB v podobě základní měny vůči EUR (vyjádřeno např. jako 1 EUR = 129,04 JPY k 29. červnu 2018). Hodnota v těchto kolonkách v základní měně bude tedy touto sazbou vydělena.** Pokud je například ke konci 2. čtvrtletí 2018 (poslední pracovní den: 29. června 2018) čistá hodnota aktiv vyjádřena v JPY a činí 150 miliard japonských jenů (hodnota uvedená v kolonce A.4.2), bude hodnota, která má být uvedena v kolonce A.4.1, činit $150 \text{ miliard} / 129,04 = 1,162 \text{ miliardy EUR}$ (zde zaokrouhloeno na 10^{-3}).

5.1.5 Nepovinné versus povinné kolonky

- Údaje označené jako
 - povinné oznámí všichni správci fondů peněžního trhu;**
 - nepovinné oznámí správce fondu peněžního trhu, kromě případů, kdy se tyto regulační informace v daný konkrétní okamžik na tento konkrétní fond peněžního trhu nevztahují;**

- c. podmíněné jsou spojeny s dalšími informacemi (příznaky) ve vzoru oznámení. Pokud je u těchto příznaků uvedena odpověď „ano“, měly by být související podmíněné informace oznámeny. Pokud je však u těchto příznaků uvedena odpověď „ne“, související podmíněné informace nebudou oznámeny.

5.1.6 Komentář k vykazovanému prvku

10. V rámci databáze fondů peněžního trhu je definován rozbalovací seznam kolonek, u nichž smí správce fondu peněžního trhu uvést případný přínosný komentář. Tento seznam bude obsažen v IT formuláři, který budou správci vyplňovat. Správci použijí tento rozbalovací seznam kolonek k uvedení těchto komentářů.

5.1.7 Význam formátu „%“ (kolonky A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1 až A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) a použití číslice „0“ při vyplňování oznámení

11. Pokud jde o různé kolonky (A.4.7, A.7.2, A.7.3, A.7.4), v nichž je nutné uvádět procentní podíly, jejichž součet je 100 %, zajistí správci, aby se součet oznámených procentních podílů (v příslušných případech) rovnal 100 %. Procenta budou uváděna jako čísla v rozmezí od 0 do 100. Například 53 % bude uvedeno jako 53 (a nikoli jako 0,53). Platí to také pro kolonku A.4.7, která neobsahuje výraz „%“ ve sloupci „vykazované údaje“ prováděcího nařízení o oznamování údajů.
12. Příslušné orgány zamítnou každé oznámení, v němž se součet oznámených procent (v příslušných případech) nerovná 100 %.
13. Pokud dále správce fondu peněžního trhu použije číslici „0“ k vyplnění jedné z kolonek vzoru oznámení předkládaného fondem peněžního trhu, bude to znamenat pouze hodnotu čísla (0) a nic jiného (jako je „nepodání“, „nehodí se“ nebo „neuplatňuje se“ nebo „údaje nejsou k dispozici“).

5.2 Bloky (soubor kolonek)

14. Tento oddíl obsahuje specifikace ohledně jednotlivých bloků kolonek ve vzoru oznámení a zabývá se příslušnými kolonkami ve vztahu ke konkrétnímu tématu, s doprovodnými pokyny k tomu, jak je vyplňovat. Bloky jsou strukturovány tak, aby byly navzájem nezávislé.

Blok 1 – Charakteristika fondu peněžního trhu

5.2.1 Členský stát, v němž je fond peněžního trhu povolen (kolonka A.1.9)

15. Kolonky A.1.9 používají jednotné číslo („členský stát“), kolonka A.1.10 používá číslo množné („členské státy“). Jednotné číslo zohledňuje případ fondu peněžního trhu v EU, ale ne případ mimounijního fondu, u něhož může mít fond peněžního trhu různé příslušné orgány (například mimounijní alternativní fond nabízený v EU v několika členských státech bez pasu, viz čl. 2 odst. 17 písm. c) bod i) nařízení o fondech peněžního trhu). Členským státem, který má být uveden v tomto případě v kolonce A.1.9, je členský stát příslušného orgánu, jemuž se oznámení podává.
16. Pokud jde o členský stát, v němž je fond peněžního trhu povolen (kolonka A.1.9), ve zvláštním případě mimounijního fondu peněžního trhu, u něhož může být několik takových příslušných orgánů, budou všechny tyto členské státy uvedeny v kolonce A.1.9. Je třeba upozornit, že stejné údaje o konkrétním fondu peněžního trhu, oznámené jiným příslušným orgánům, budou totožné.

5.2.2 Členské státy, v nichž je fond peněžního trhu nabízen (kolonka A.1.10)

17. Pokud jde o členské státy, v nichž je fond peněžního trhu nabízen (kolonka A.1.10), budou všechny dotčené členské státy uvedeny v kolonce A.1.10 (v příslušných případech) a v případě fondu peněžního trhu, který není v žádném členském státě nabízen, bude uvedeno „mimoevropský“.

5.2.3 Datum zřízení (kolonka A.1.11)

18. Datum zřízení fondu peněžního trhu, který je uveden v kolonce A.1.11, je datem, kdy byla vypočtena první čistá hodnota aktiv tohoto fondu. Jestliže byl fond peněžního trhu předešle existujícím fondem, kterému bylo uděleno povolení jako fondu peněžního trhu podle nařízení o fondech peněžního trhu, bude toto datum zřízení fondu peněžního trhu datem, kdy byla vypočtena první čistá hodnota aktiv tohoto fondu jako fondu peněžního trhu (podle nařízení o fondech peněžního trhu).

5.2.4 Základní měna fondu peněžního trhu (kolonka A.1.12)

19. Základní měna fondu peněžního trhu, vykázaná v kolonce A.1.12, bude stejná jako měna, která je uvedena v prospektu tohoto fondu. Jestliže fond peněžního trhu tvoří různé druhy akcií, které se liší svými základními měnami, bude základní měnou, která má být uvedena v kolonce A.1.12, základní měna určená v referenčních účetních dokumentech fondu peněžního trhu.
20. Kromě toho, pokud jde o základní měnu fondu peněžního trhu (kolonka A.1.12), u konkrétního případu měn s několika kódy (např. onshore/offshore měny, jako je čínský renminbi s kódy CNY/CNH), je třeba uvést, že nástroje mají být vykázaný s jedním kódem měny (onshore měna, zde CNY – kódy z oficiálního seznamu ISO) a mají být přepočteny na EUR s použitím platné sazby (např. nástroje denominované v CNH mají

být vykázány s kódem měny CNY a přepočteny na EUR s použitím platné sazby EUR/CNY).

21. A konečně, jestliže je základní měnou fondu peněžního trhu EUR, kolonky A.4.2, A.6.13, A.6.15, A.6.17, A.6.31, A.6.33, A.6.35, A.6.53, A.6.55, A.6.57, A.6.68, A.6.71, A.6.81, A.6.92, A.6.94, A.6.98, B.1.12, a B.1.14 se nevyplňují.

5.2.5 Podřízené fondy peněžního trhu pro fondy peněžního trhu nabízené výlučně prostřednictvím programu spoření zaměstnanců (kolonky A.3.1 až A.3.4)

22. Správci fondů peněžního trhu budou samostatně vykazovat jednotlivé podřízené fondy peněžního trhu spadající pod jeden řídicí fond. Nebudou v jednom oznámení kumulovat všechny údaje o podřízených fondech peněžního trhu, které patří pod jeden řídicí fond (tj. aby jedno oznámení neshrnovalo veškeré údaje o podřízených fondech peněžního trhu i o jejich řídicím fondu či fondech).
23. Při vykazování údajů o podřízených fondech peněžního trhu musí správci fondů peněžního trhu uvést řídicí fond peněžního trhu, do něhož jednotlivé podřízené fondy investují, nebude ale jimi držené podíly zkoumat prostřednictvím řídicího fondu či řídicích fondů peněžního trhu. Správci fondů peněžního trhu dále případně poskytnou podrobné údaje o investicích, které realizovali na úrovni podřízeného fondu peněžního trhu, jako jsou investice do derivátových finančních nástrojů.
24. Navíc, pokud jde o kolonku A.3.1 – jestliže fond peněžního trhu splňuje požadavky čl. 16 odst. 5 nařízení o fondech peněžního trhu, uveďte, zda je fond peněžního trhu řídicím či podřízeným fondem [zvolit jeden] – v případě, že se nejedná o řídicí nebo o podřízený fond, zadejte hodnotu NONE. Tento údaj bude doplněn do vzoru oznámení, který budou vyplňovat správci fondu peněžního trhu.

5.2.6 Druhy akcií (kolonky A.3.5 až A.3.7)

25. Pokud jde o fond peněžního trhu s různými druhy akcií denominovaných v různých měnách (kolonka A.3.7), uvede správce fondu peněžního trhu všechny jednotlivé měny různých druhů akcií s informací o tom, která měna se týká daného druhu akcií.
26. Navíc, pokud jde o ISIN různých druhů akcií (kolonka A.3.6), musí vzhledem k propojení s kolonkou A.7.5 správci fondů peněžního trhu uvést, který druh akcií nebo podílových jednotek fondu peněžního trhu je v seznamu zmíněném v kolonce A.3.6 nejvíce zastoupen.

5.2.7 Sloučení fondu peněžního trhu (kolonka A.3.8)

27. Správci sloučených fondů peněžního trhu předloží svému vnitrostátnímu příslušnému orgánu poslední oznámení fondu peněžního trhu nejpozději do 30 dnů od konce čtvrtletí, v němž ke sloučení fondu peněžního trhu došlo.

5.2.8 Likvidace fondu peněžního trhu (kolonka A.3.9)

28. Likvidační postupy se mohou lišit podle typu spravovaných fondů peněžního trhu a jurisdikce fondu peněžního trhu. V závislosti na situaci nemusí poslední oznámení obsahovat žádné informace (v případě, že byly všechny pozice fondu peněžního trhu uzavřeny) nebo může být vyplněno celé. V některých případech dokonce fond peněžního trhu, který vstupuje do likvidace (administrativní postup), přestává být spravován správcem a likvidaci provádí likvidátor. V takovém případě předloží správce fondu peněžního trhu oznámení vnitrostátnímu orgánu příslušnému pro fond peněžního trhu předtím, než likvidátor převezme odpovědnost za likvidaci fondu peněžního trhu.
29. Správci fondů peněžního trhu předloží poslední oznámení fondu peněžního trhu nejpozději do 30 dnů od konce čtvrtletí, v němž proběhla likvidace fondu peněžního trhu nebo ve kterém do likvidace vstoupil.

5.2.9 Změna správce fondu peněžního trhu

30. V případě, že dojde ke změně správce fondu peněžního trhu mezi dvěma daty oznámení, nevykáže předchozí správce fondu peněžního trhu ke konci období, za něž se podává oznámení, žádné údaje. Údaje musí naopak vykázat nový správce fondu peněžního trhu na konci období, za něž se podává oznámení, které zahrnuje celou tuto dobu, a to na základě informací sdělených předchozím správcem fondu peněžního trhu.

5.2.10 Odejmutí povolení fondu peněžního trhu

31. Správci fondů peněžního trhu předloží poslední oznámení fondu peněžního trhu nejpozději do 30 dnů od konce čtvrtletí, v němž bylo fondu peněžního trhu odebráno jeho povolení.

5.2.11 Udělení povolení fondu peněžního trhu z důvodu změny strategie stávajícího fondu, který není fondem peněžního trhu

32. Je-li správci fondu peněžního trhu uděleno povolení fondu peněžního trhu podle nařízení o fondech peněžního trhu pro účely tohoto zvláštního fondu, a to z důvodu změny jeho strategie, budou údaje vykázány ode dne, kdy pro fond získal povolení fondu peněžního trhu správce tohoto nového fondu peněžního trhu, ke konci období, za něž se podává oznámení, které zahrnuje celou tuto dobu.

5.2.12 Zastřešující fondy peněžního trhu

33. **Jestliže má fond peněžního trhu podobu zastřešujícího alternativního investičního fondu s několika podfondy, budou na úrovni podfondů vykázány údaje specifické pro fond peněžního trhu.**
34. Četnost podávání oznámení fondu peněžního trhu není právní strukturou fondu peněžního trhu dotčena. Jednotlivé fondy peněžního trhu, které jsou podfondy jednoho zastřešujícího fondu peněžního trhu, budou pro účely oznamovacích povinností (včetně četnosti podávání oznámení) posuzovány samostatně.

Blok 2 – Ukazatele týkající se portfolia

5.2.13 Povaha portfolia z hlediska likvidity (kolonka A.4.7)

35. Správci fondů peněžního trhu uvedou procentní podíl portfolia fondu, který je možné prodat za běžných tržních podmínek v rámci daných jednotlivých likvidačních období. Celkový součet musí být roven 100 %.
36. Jsou-li jednotlivé pozice důležitými, podmíněnými součástmi jednoho obchodu, seskupí správci fondu peněžního trhu všechny tyto pozice podle doby likvidity nejméně likvidní části.
37. Správci fondů peněžního trhu zaujmou při oznamování informací o likviditě portfolia konzervativní přístup. Správci fondů peněžního trhu by měli zohlednit časové zpoždění, k němuž dochází s ohledem na dostupnost prostředků z prodeje na peněžním účtu, jestliže to má nezanedbatelný dopad na profil likvidity fondu peněžního trhu.

5.2.14 Kumulované výnosy (kolonka A.4.8)

38. Pokud jde o kolonku A.4.8 prováděcího nařízení o oznamování údajů, budou jako údaje o kumulovaných výnosech vykázány čisté výnosy. Správce fondu peněžního trhu oznámí údaje o kumulovaných výnosech nejreprezentativnějšího druhu akcií, uváděné v kolonce A.4.9. Základem pro stanovení rozsahu kumulativních výnosů, které mají být vykázány, bude datum, kdy končí období, za něž se podává oznámení.

5.2.15 Výkonnost nejreprezentativnějšího druhu akcií (kolonka A.4.9)

39. Podle kolonky A.4.9 prováděcího nařízení o oznamování údajů uvedou správci fondu peněžního trhu výkonnost nejreprezentativnějšího druhu akcií za kalendářní rok. Základem pro stanovení rozsahu je kalendářní rok. To znamená, že bude za všechna čtvrtletí roku N-1, N-2 a N-3 vykázána stejná hodnota.
40. Pokud jde o kolonku A.4.9 prováděcího nařízení o oznamování údajů ohledně výkonnosti nejreprezentativnějšího druhu akcií za kalendářní rok, **za nejreprezentativnější druh akcií se považuje druh akcií spojený s nejvyšším podílem čisté hodnoty aktiv ke konci období, za něž se podává oznámení, ledaže by okolnosti vedly k výběru jiného druhu akcií.** Kromě toho nebudou oznámeny žádné údaje v případě, kdy ke zřízení fondu peněžního trhu došlo méně než 12 měsíců před koncem vykazovaného období.

5.2.16 Měsíční volatilita portfolia a měsíční volatilita portfolia stínové čisté hodnoty aktiv (použije-li se) (kolonka A.4.10)

41. Za prvé, s ohledem na (kolonka A.4.10) se stínovou čistou hodnotou aktiv rozumí „čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku nebo akcii v souladu s článkem 30“, uvedená v čl. 31 odst. 4 a v čl. 32 odst. 4 nařízení o fondech peněžního trhu. Oznamování údajů o měsíční volatilitě portfolia stínové čisté hodnoty aktiv není relevantní pro fondy VNAV, jejichž správci uvedou údaj pouze o měsíční volatilitě čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku nebo akcii. Správci fondů CNAV/LVNAV uvedou pouze údaj o měsíční volatilitě portfolia stínové čisté hodnoty aktiv fondu CNAV/LVNAV.
42. Dále se s ohledem na měsíční volatilitu portfolia a měsíční volatilitu portfolia stínové čisté hodnoty aktiv použijí rovněž tyto specifikace:

Pro měsíční volatilitu, která je vyjádřena na ročním základě, bude použit následující vzorec:

$$\sigma_f = \sqrt{\frac{m}{T-1} \sum_{t=1}^T (r_t - \bar{r})^2}$$

kde:

U fondů VNAV jsou výnosem fondu (r_t) měsíční výnosy čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku nebo akcii, vypočtené za poslední období T (nezohledňují se poplatky za nákup a odkup). U fondů CNAV a LVNAV jsou (r_t) měsíční výnosy stínové čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku nebo akcii.

$$m = 12$$

V závislosti na rozsahu je rozsah v případě jednoho roku $T = 12$, v případě dvou let $T = 24$ a v případě tří let $T = 36$

\bar{r} aritmetickým průměrem měsíčních měř návratnosti fondu, pokud je aplikovatelný, za období T podle tohoto vzorce:

$$\bar{r} = \frac{1}{T} \sum_{t=1}^T r_t$$

V případech, kdy dostupné údaje o výnosech nepostačují k pokrytí daného rozsahu, neuvede správce za tento rozsah žádné údaje (např. fond, který existuje jen 18 měsíců, neuvede údaje o měsíční volatilitě portfolia za 2 ani za 3 roky).

Blok 3 – Zátěžové testy

5.2.17 Výsledky zátěžových testů (kolonky A.5.1 až A.5.10)

43. Na rozdíl od kolonky A.5.10, která se týká navrhovaného akčního plánu v souvislosti se zátěžovými testy, kde je možné uvést volný text, se ostatní vykazované údaje budou skládat z čísel, předem určených hodnot nebo názvů. U kolonky A.5.10 uvádí orgán ESMA doporučení, aby vnitrostátní příslušný orgán umožňoval správcům fondů peněžního trhu vykazovat údaje v anglickém jazyce, což umožní nadnárodním skupinám centralizovat a harmonizovat podávání svých oznámení fondů peněžního trhu.
44. **Kromě toho, pokud jde o kolonky A.5.1 až A.5.10, budou správci fondů peněžního trhu tyto kolonky vyplňovat čtvrtletně (a to za čtvrtletí, kdy nebyly provedeny žádné zátěžové testy) a uvedou datum, kdy byly provedeny zátěžové testy, jejichž výsledky oznamují. Jedním z těchto dnů bude poslední den druhého čtvrtletí a druhým bude poslední den roku. Pokud bylo během období, za něž se podává oznámení, provedeno několik zátěžových testů, uvede se pouze poslední.**
45. Formát výsledků zátěžových testů, které mají být uvedeny v kolonkách A.5.1 až A.5.10, je podrobněji stanoven v pokynech orgánu ESMA ke scénářům pro zátěžové testy podle nařízení o fondech peněžního trhu⁴.

Pokyny pro vyplnění vzoru oznámení

46. **Správci fondů peněžního trhu oznámí výsledky zátěžových testů podle scénářů uvedených v příloze 2 těchto pokynů – tabulka 1 a poté uvedou příslušné hodnoty. Tabulka 1 přílohy 2 uvádí všechny různé scénáře pro zátěžové testy, které jsou definovány v pokynech orgánu ESMA ke scénářům pro zátěžové testy podle nařízení o fondech peněžního trhu, a podává vysvětlení k obsahu údajů, jež mají být oznámeny.** Tento mechanismus vychází z předpokladu, že vzor oznámení pro vykazání výsledků zátěžových testů musí zahrnovat scénáře pro zátěžové testy uvedené v pokynech orgánu ESMA ke scénářům pro zátěžové testy, které budou každoročně přezkoumány, aby se zohlednil nejnovější vývoj trhu. V případě aktualizování pokynů orgánu ESMA ke scénářům pro zátěžové testy o nový scénář pro zátěžový test, bude kód nového scénáře doplněn do tabulky s uvedením informací o tom, jaké prvky mají být vykazány.
47. **Pokud není uvedeno jinak, uvedou správci kladné hodnoty.**
48. Níže je popsáno několik příkladů k výše uvedenému:
- **Případ LST–01 o dopadu týkajícím se hypotetických změn úrovně likvidity aktiv v portfoliu fondu peněžního trhu**

⁴ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-49-164_guidelines_mmf_stress_tests_draft_final_report.pdf

Pokud jde o hypotetické změny úrovně likvidity aktiv v portfoliu fondu peněžního trhu, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ CST-01 o dopadu týkajícím se hypotetických změn úrovně úvěrového rizika aktiv v portfoliu fondu peněžního trhu na základě zátěžového testu úvěrového rozpětí**

Pokud jde o hypotetické změny úrovně úvěrového rizika aktiv v portfoliu fondu peněžního trhu, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ CST-02 o dopadu týkajícím se hypotetických změn úrovně úvěrového rizika aktiv v portfoliu fondu peněžního trhu na základě zátěžového testu koncentrace**

Pokud jde o hypotetické změny úrovně úvěrového rizika aktiv v portfoliu fondu peněžního trhu, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ FST-01 o dopadu týkajícím se změny směnných kurzů na základě scénáře „zhodnocení EUR vůči USD“**

Pokud jde o úroveň změny směnných kurzů v případě scénáře zhodnocení EUR vůči USD, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ FST-02 o dopadu týkajícím se změny směnných kurzů na základě scénáře „znehodnocení EUR vůči USD“**

Pokud jde o úroveň změny směnných kurzů v případě scénáře znehodnocení EUR vůči USD, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ IST-01 o dopadu týkajícím se hypotetických změn úrokových sazeb**

Pokud jde o úroveň změny úrokových sazeb, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ SST-01 o dopadu týkajícím se hypotetických změn na úroveň rozšíření nebo zúžení rozpětí mezi indexy, s nimiž jsou provázány úrokové sazby cenných papírů v portfoliu**

Pokud jde o úroveň rozšíření nebo zúžení rozpětí mezi indexy, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ RST-01 o dopadu týkajícím se hypotetických úrovní odkupu, měřeném výpočtem zátěžového testu reverzní likvidity**

Pokud jde o zátěžový test reverzní likvidity, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ RST-02 o dopadu týkajícím se hypotetických úrovní odkupu, měřeném výpočtem zátěžového testu týdenní likvidity**

Pokud jde o zátěžový test týdenní likvidity, uvede správce fondu peněžního trhu výsledek jako procentní podíl, který udává poměr mezi týdenními odtoky (jmenovatel) a týdenními likvidními aktivy (první pásmo a všechna pásma; čítec).

- **Případ RST-03 o dopadu týkajícím se hypotetických úrovní odkupu, měřeném zátěžovým testem koncentrace**

Pokud jde o zátěžový test koncentrace, uvede správce fondu peněžního trhu výsledek jako procentní podíl, který udává poměr mezi odkupy jeho dvou hlavních investorů (jmenovatel) a týdenními likvidními aktivy (první pásmo a všechna pásma; čítec).

- **Případ MST-01 o dopadu týkajícím se hypotetických makro systémových šoků, které mají vliv na ekonomiku jako celek, měřeném jako kombinovaný dopad všech faktorů na čistou hodnotu aktiv**

Pokud jde o kombinovaný dopad všech faktorů na čistou hodnotu aktiv, uvede správce fondu peněžního trhu dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv.

- **Případ MST-02 o dopadu týkajícím se hypotetických makro systémových šoků, které mají vliv na ekonomiku jako celek, měřeném jako kombinovaný dopad všech faktorů na týdenní likvidní aktiva**

Pokud jde o kombinovaný dopad všech faktorů na aktiva s týdenní likviditou, uvede správce fondu peněžního trhu výsledek jako procentní podíl, který udává poměr mezi týdenními odtoky (jmenovatel) a týdenními likvidními aktivy (první pásmo a všechna pásma; čítec).

Správce fondu peněžního trhu dále uvede hodnotu týdenních odtoků, vypočtených pro scénář jako „vstupní faktor“.

Pokyny pro měření dopadu scénářů zátěžových testů

Likvidita (LST-01)

49. Diskontní faktory jednotlivých příslušných převoditelných cenných papírů by se měly podle druhu a splatnosti těchto cenných papírů vztahovat na cenu použitou k ocenění fondu v době oznámení (**cena k ocenění**) v souladu s čl. 29 odst. 3 písm. a) za účelem odvození upravené ceny (**cena k ocenění_{uprav.}**):

$$\text{cena k ocenění}_{\text{uprav.}} = (1 - \text{srážka za likviditu}) * \text{cena k ocenění}$$

Správce fondu peněžního trhu by měl odhadnout dopad potenciálních ztrát tak, že ocení investiční portfolio v odvozené upravené ceně, **cena k ocenění_{uprav.}**, s cílem určit krizovou čistou hodnotu aktiv a uvést dopad jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv:

$$\text{dopad rizika likvidity aktiv (\%)} = \frac{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv}} * 100$$

Příklad:

V odstavci níže se uvádí příklad způsobu hodnocení cenných papírů s cílem odhadnout dopad potenciálních ztrát z důvodu zhoršení tržní likvidity. Správce fondu peněžního trhu posoudí cenné papíry, které jsou předmětem testu likvidity, jejich profil a zbytkovou splatnost. Je třeba uvést, že ne všechna aktiva jsou podrobena zátěžovému testu.

U jednotlivých příslušných cenných papírů použije správce diskontní faktor uvedený v pokynech ve vzorci

$$\text{Ocenění}_{\text{uprav.}} = (1 - \text{srážka za likviditu}) * \text{cena k ocenění}$$

V následujících příkladech jsou použity diskontní faktory pro likviditu z pokynů ke scénářům pro zátěžové testy z roku 2019.

- Představme si německý státní dluhopis s cenou k datu ocenění ve výši 1 EUR a zbytkovou splatností kratší než 3 měsíce. Při použití výše uvedeného vzorce bude upravená cena k datu ocenění:

$$\text{Ocenění}_{\text{uprav.}} = (1 - 0,6) * 1 = 0,94$$

- Představme si státní dluhopis s ratingem A, s cenou k datu ocenění ve výši 3 EUR a zbytkovou splatností kratší než 2 roky. Při použití diskontního faktoru pro likviditu na jeho cenu k datu ocenění bude jeho krizová cena:

$$\text{Ocenění}_{\text{uprav.}} = (1 - 0,77) * 3 = 0,69$$

- Představme si korporátní dluhopis s ratingem AA, se zbytkovou splatností kratší než 1 rok a cenou 2 EUR. Při použití diskontního faktoru pro likviditu na jeho cenu k datu ocenění bude jeho krizová cena:

$$\text{Ocenění}_{\text{uprav.}} = (1 - 0,49) * 2 = 1,02$$

- Zátěžový test likvidity se nepoužije na všechna aktiva. Například vklad v hodnotě 1 EUR by měl upravenou cenu k datu ocenění 1 EUR.

Správce poté vypočte a uvede krizovou čistou hodnotu aktiv na základě upravených cen k datu ocenění u všech cenných papírů po použití zátěžového testu likvidity.

A konečně, na základě krizové čisté hodnoty aktiv správce vypočte a uvede dopad rizika likvidity aktiv, a to pomocí tohoto vzorce:

dopad rizika likvidity aktiv (%)

$$= \frac{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv}} * 100$$

Úvěr

CST-01

50. Správci fondů peněžního trhu uplatní u všech cenných papírů nárůst rozpětí sdělený orgánem ESMA. Správci fondů peněžního trhu u všech cenných papírů převedou příslušnou změnu rozpětí do podoby srážky. Správci fondů peněžního trhu uvedou dopad kumulovaných srážek v procentním podílu vykazované čisté hodnoty aktiv.

dopad úvěrového rizika (%)

$$= \frac{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv}} * 100$$

Příklad:

Je-li výnos do splatnosti daného dluhového cenného papíru součtem úvěrového rozpětí emitenta a swapovou sazbou u stejné měny a splatnosti:

$$\text{Výnos dluhopisu} = \text{Úvěrové rozpětí dluhopisu} + \text{Úrokový SWAP}$$

Standardně je změna hodnoty dluhopisu měřena jako:

$$\% \Delta \text{ceny} = -DUR \times \frac{\Delta \text{úvěrového rozpětí dluhopisu}}{1 + \text{výnos}}$$

kde $\% \Delta \text{ceny}$ je procentní změna ceny cenného papíru,

DUR je doba trvání na základě údajů správce,

výnos je výnos z cenného papíru na základě údajů správce,

Δ úvěrového rozpětí dluhopisu je šok oznámený orgánem ESMA.

Od správců fondů peněžního trhu se očekává, že:

1) Najdou příslušný parametr zveřejněný orgánem ESMA

- U státního dluhopisu se zbytkovou splatností 1 rok musí správce zohlednit příslušné šoky v tabulce scénáře: v tomto případě uvažujeme, že roční šok, pokud jde o úvěrové rozpětí u tohoto dluhopisu, je vyjádřen jako +35bp.

2) Nalezne příslušný vnitřní parametr

- V tomto případě správce zjistí, že doba trvání je 1 rok a výnos 1 %.

$$\% \Delta \text{ceny} = -1 \times \frac{0,0035}{1,01} = -0,35 \%$$

3) Měření krizové čisté hodnoty aktiv

- V tomto případě je hodnota cenného papíru 100. Ztráta hodnoty je tedy 0,35.
- Výpočet bude zopakován u všech krizových cenných papírů v portfoliu.
- Krizová čistá hodnota aktiv je rozdíl mezi vykazovanou čistou hodnotou aktiv a součtem ztrát hodnoty:

$$\text{krizová čistá hodnota aktiv} = \text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \Sigma \text{ztráty hodnoty}$$

4) Měření dopadu

- Dopad na oznámení je:

dopad úvěrového rizika (%)

$$= \frac{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv}}$$

CST-02

51. Správci fondů peněžního trhu by rovněž měli simulovat selhání jejich dvou hlavních expozic. Poté je třeba uvést výsledný dopad na čistou hodnotu aktiv vyjádřený v procentech:

dopad rizika koncentrace (%)

$$= \frac{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv}} * 100$$

Příklad:

Od správců fondů peněžního trhu se očekává, že:

1) Určí dvě hlavní expozice

- **Expozice uvedené v příkladu CST-02 se týkají součtu všech nástrojů vydaných jedním subjektem a případně vkladů realizovaných toutéž úvěrovou institucí.**

2) Měření krizové čisté hodnoty aktiv

- **Je třeba zohlednit přijatý kolaterál (nebo jakýkoli jiný faktor snižující riziko, např. úvěrové deriváty). Není-li žádný takovýto předpoklad, správce ocení hodnotu kolaterálu.**

Po posouzení účinků kolaterálu se použije následující ztráta ze selhání:

- **přednostní expozice: 45 %,**
- **podřízené expozice: 75 %.**

- **V tomto případě má fond peněžního trhu vykazovanou čistou hodnotu aktiv 100 a dvě přednostní expozice v hodnotě 10 a 15:**

krizová čistá hodnota aktiv

$$= \text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - (10 * 45\% + 15 * 45\%)$$
$$\text{krizová čistá hodnota aktiv} = 100 - 11,25 = 88,75$$

5) Měření dopadu

- **Dopad na oznámení je:**

dopad rizika koncentrace (%)

$$= \frac{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv}}$$

Směnné kurzy (FST-01; FST-02)

52. Správci fondů peněžního trhu použijí parametry zveřejněné orgánem ESMA: kurzové šoky, které odpovídají pohybům směnných kurzů. Správci fondů peněžního trhu znovu ocení své portfolio se zohledněním nových parametrů a vyjádří dopad jednotlivých rizikových faktorů jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv. „Nula“ ve vzoru oznámení bude uvedena jen tehdy, když nemá scénář žádný dopad.

Příklad:

U každého scénáře se od správců fondů peněžního trhu očekává, že:

1) Najdou příslušný parametr zveřejněný orgánem ESMA

- Tabulka uvádí relativní změnu u vybraných měn.
- Kladné (záporné) znaménko u EUR/USD znamená zhodnocení (znehodnocení) EUR vůči USD.

2) Změří změnu ceny

- V tomto případě správce drží cenný papír denominovaný v USD s hodnotou 100.
- Šok u EURUSD je +25 %, změna ceny cenného papíru denominovaného v USD je tedy

$$\% \Delta \text{ceny} = 100 - \frac{100}{1,25} = -20$$

kde $\% \Delta \text{ceny}$ je procentní změna ceny cenného papíru

- **Správce musí zohlednit všechna stávající zajištění** na základě svých údajů. Není-li žádný takovýto předpoklad, správce stanoví účinnost zajištění.
- Výpočet bude zopakován u všech krizových cenných papírů v portfoliu.

3) Měření krizové čisté hodnoty aktiv

- Krizová čistá hodnota aktiv je rozdíl mezi vykazovanou čistou hodnotou aktiv a součtem změn ceny (ztráty a zisky):

$$\begin{aligned} \text{krizová čistá hodnota aktiv} \\ = \text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} + - \Sigma \text{změny hodnoty} \end{aligned}$$

4) Měření dopadu

- Dopad na oznámení je:

dopad kurzového rizika (%)

$$= \frac{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv}}$$

Úrokové sazby (IST-01)

53. Správci fondů peněžního trhu použijí parametry zveřejněné orgánem ESMA: šoky u úrokové sazby, které odpovídají pohybům úrokových sazeb. Správci fondů peněžního trhu znovu ocení své portfolio se zohledněním nových parametrů a vyjádří dopad jednotlivých rizikových faktorů jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv. „Nula“ ve vzoru oznámení bude uvedena jen tehdy, když nemá scénář žádný dopad.

Příklad:

Je-li výnos do splatnosti daného dluhového cenného papíru součtem úvěrového rozpětí emitenta a swapovou sazbou u stejné měny a splatnosti:

$$\text{Výnos dluhopisu} = \text{Úvěrové rozpětí dluhopisu} + \text{Úrokový SWAP}$$

Standardně je změna hodnoty dluhopisu měřena jako:

$$\% \Delta \text{ceny} = -DUR \times \frac{\Delta \text{úrokové sazby SWAP}}{1 + \text{výnos}}$$

kde $\% \Delta \text{ceny}$ je procentní změna ceny cenného papíru,

DUR je doba trvání na základě údajů správce,

výnos je výnos z cenného papíru na základě údajů správce,

Δ úrokového SWAPU je šok oznámený orgánem ESMA.

Od správců fondů peněžního trhu se očekává, že:

1) Najdou příslušný parametr zveřejněný orgánem ESMA

- U dluhopisu denominovaného v EUR se zbytkovou splatností 1 rok musí správce zohlednit příslušné šoky v tabulce scénáře: v tomto případě uvažujeme, že je roční šok, pokud jde o úrokovou sazbu u měny EUR, vyjádřen jako +80bp.

2) Nalezne příslušný vnitřní parametr

- V tomto případě správce zjistí, že doba trvání je 1 rok a výnos 1 %

$$\% \Delta \text{ceny} = -1 \times \frac{0,008}{1,01} = -0,79 \%$$

3) Měření krizové čisté hodnoty aktiv

- V tomto případě je hodnota cenného papíru 100. Ztráta hodnoty je tedy 0,79.
- Výpočet bude zopakován u všech krizových cenných papírů v portfoliu.
- Krizová čistá hodnota aktiv je rozdíl mezi vykazovanou čistou hodnotou aktiv a součtem ztrát hodnoty:

krizová čistá hodnota aktiv = vykazovaná čistá hodnota aktiv – Σ ztráty hodnoty

4) Měření dopadu

- Dopad na oznámení je:

dopad úrokového rizika (%) = $\frac{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykazovaná čistá hodnota aktiv}}$

Rozpětí mezi indexy (SST-01)

54. Správci fondů peněžního trhu použijí parametry zveřejněné orgánem ESMA: šoky u úrokové sazby, které odpovídají pohybům úrokových sazeb. Správci fondů peněžního trhu znovu ocení své portfolio se zohledněním nových parametrů a vyjádří dopad jednotlivých rizikových faktorů jako procentní podíl vykazované čisté hodnoty aktiv. Jestliže mají scénáře změny úrokových sazeb a rozšíření nebo zúžení rozpětí mezi indexy, s nimiž jsou provázány úrokové sazby cenných papírů v portfoliu, stejný dopad, uvedou správci fondů peněžního trhu výsledek podle (IST-01) jen jednou. „Nula“ ve vzoru oznámení bude uvedena jen tehdy, když nemá scénář žádný dopad.

Příklad:

Viz IST-01

Objem odkupů

RST-01

55. Reverzní zátěžový test likvidity probíhá ve dvou krocích:

- Správci fondů peněžního trhu musí u jednotlivých aktiv změřit týdenní obchodovatelnou částku (včetně splatných aktiv).
- Správci fondů peněžního trhu musí změřit maximální týdenní obchodovatelnou částku, která může být zlikvidována („aniž by došlo k narušení rozdělení portfolia“), přičemž rozdělení portfolia bude i nadále v souladu se všemi regulačními požadavky (viz příklady níže) fondu peněžního trhu.
- Výsledek je uveden v % čisté hodnoty aktiv.

$$\text{výsledek (\%)} = \frac{\text{maximální týdenní obchodovatelná částka, kterou lze zlikvidnit bez narušení rozdělení portfolia}}{\text{čistá hodnota aktiv}} * 100$$

Příklad:

Od správců fondů peněžního trhu se očekává, že:

1) Stanoví týdenní obchodovatelnou částku

- Správci fondů peněžního trhu určí část portfolia fondu, která může být zlikvidněna během jednoho týdne. Toto postoupení by mělo být založeno na nejkratší lhůtě, během které by tato pozice mohla být oprávněně zlikvidněna ve své účetní hodnotě nebo v hodnotě jí blízké⁵.

2) Stanoví maximální týdenní obchodovatelnou hodnotu, kterou lze zlikvidnit, aniž by došlo k narušení rozdělení portfolia

- Maximální výše odtoků, kterým může fond čelit během jednoho týdne, aniž by bylo narušeno rozdělení portfolia, je stanovena podle 1) součtu týdenních obchodovatelných částek a 2) schopnosti fondu splnit regulatorní požadavky.
- Za tímto účelem by mezi regulatorní požadavky měly patřit mimo jiné alespoň:
 - diverzifikace (článek 17 nařízení o fondech peněžního trhu),
 - koncentrace (článek 18 nařízení o fondech peněžního trhu),
 - pravidla týkající se portfolia krátkodobých fondů peněžního trhu (článek 24 nařízení o fondech peněžního trhu) a standardních fondů peněžního trhu (článek 25 nařízení o fondech peněžního trhu), a to zejména maximální vážená průměrná splatnost, maximální vážená průměrná životnost, aktiva splatná do jednoho dne a aktiva splatná do jednoho týdne.
- Pokud je 50 % aktiv fondu LVNAV obchodovatelných během jednoho týdne, ale jejich vážená průměrná splatnost je vyšší než 60 dnů po prodání 30 %, měl by správce vykázat 30 %.

3) Měření dopadu

- Dopad na oznámení je:

$$\text{výsledek (\%)} = \frac{\text{maximální týdenní obchodovatelná částka, kterou lze zlikvidnit bez narušení rozdělení portfolia}}{\text{čistá hodnota aktiv}}$$

⁵ [Guidelines on reporting obligations under Articles 3\(3\)\(d\) and 24\(1\), \(2\) and \(4\) of the AIFMD](#) (Obecné pokyny k oznamovacím povinnostem podle čl. 3 odst. 3 písm. d) a čl. 24 odst. 1, 2 a 4 směrnice o správcích alternativních investičních fondů)

RST-02

56. Správci fondů peněžního trhu by měli použít tento scénář krizových odkupů:

- Fond obdrží žádosti o čisté týdenní odkupy od 25 % profesionálních investorů a 15 % retailových investorů.
- Správce fondu peněžního trhu změří dostupná týdenní likvidní aktiva k vyhovění žádostem o odkoupení podle této tabulky:

Aktiva	Článek	SÚK
Aktiva uvedená v čl. 17 odst. 7 ⁶ , která jsou vysoce likvidní a mohou být odkoupena a vypořádána do jednoho pracovního dne a mají zbytkovou splatnost do 190 dnů.	čl. 24 písm. e)	1
Peněžní prostředky, které je možné po předchozím oznámení <u>bez sankce</u> vybrat do pěti pracovních dnů.	čl. 24 písm. e) čl. 25 písm. d)	
Aktiva splatná do jednoho týdne	čl. 24 písm. e) čl. 25 písm. d)	
Reverzní dohody o zpětném odkupu, které je možné po předchozím oznámení vypovědět do pěti pracovních dnů.	čl. 24 písm. e) čl. 25 písm. d)	
x 100 % = týdenní likvidní aktiva (pásma 1)		
Aktiva uvedená v čl. 17 odst. 7, která mohou být odkoupena a vypořádána do jednoho pracovního týdne.	čl. 17 odst. 7	1,2
Nástroje peněžního trhu nebo podílové jednotky či akcie jiných fondů peněžního trhu, které mohou být odkoupeny a vypořádány do pěti pracovních dnů.	čl. 24 písm. e) čl. 25 písm. e)	1,2
Způsobilé sekuritizace a komerční papíry zajištěné aktivy	čl. 9 odst. 1 písm. b)	1
x 85 % = týdenní likvidní aktiva (pásma 2)		

Výsledek je vykázán jako pokrytí odtoků týdenními likvidními aktivy, v %.

$$\text{výsledek (\%)} = \frac{\text{týdenní likvidní aktiva}}{\text{týdenní odtoky}} * 100$$

⁶ Nástroje peněžního trhu samostatně nebo společně vydané nebo zaručené Uníí, vnitrostátním, regionálním či místním správním orgánem členského státu nebo jeho centrální bankou, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability, ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země, Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní platby nebo jinou příslušnou mezinárodní finanční institucí či organizací, jejímiž členy jsou jeden nebo více členských států.

Příklad:

Od správců fondů peněžního trhu se očekává, že:

1) Změří týdenní odtoky

- **Fond obdrží žádosti o čisté týdenní odkupy od 25 % profesionálních investorů a 15 % retailových investorů.**
- **Jestliže polovinu portfolia drží profesionální investoři a polovinu retailoví investoři, jsou celkové odtoky rovny: $50 \% * 25 \% + 50 \% * 15 \% = 20 \%$**

2) Zařadit aktiva do pásma 1 a 2:

Aktiva	Držení	SÚK1	Se splatností kratší než 5 dnů	SÚK2	pásma 1	pásma 2
Aktiva uvedená v čl. 17 odst. 7 ⁷ , která jsou vysoce likvidní a mohou být odkoupena a vypořádána do jednoho pracovního dne a mají zbytkovou splatnost do 190 dnů.	15	8	1	2	9	1,7

- **Aktiva: popis aktiva;**
- **Držení: fond drží 15 % svého portfolia v „aktivech uvedených v čl. 17 odst. 7, která jsou vysoce likvidní a mohou být odkoupena a vypořádána do jednoho pracovního dne a mají zbytkovou splatnost do 190 dnů“, například státní dluhopisy;**
- **SÚK 1: finanční nástroje s ratingem SÚK 1 představují 8 % portfolia fondu;**
- **Splatnost kratší než 5 dnů: 7 % portfolia má rating nižší než SÚK 1 (15–8), z čehož 1 % portfolia má splatnost do 5 dnů;**

⁷ Nástroje peněžního trhu samostatně nebo společně vydané nebo zaručené Uníí, vnitrostátním, regionálním či místním správním orgánem členského státu nebo jeho centrální bankou, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability, ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země, Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní platby nebo jinou příslušnou mezinárodní finanční institucí či organizací, jejímiž členy jsou jeden nebo více členských států.

- **SÚK 2:** finanční nástroje s ratingem SÚK 2 (a se splatností delší než 5 dnů) představují 2 % portfolia fondu;
- **Pásmo 1:** finanční nástroje s ratingem SÚK 1 (8 %) a finanční nástroje se splatností do 5 dnů (1 %) jsou zahrnuty v prvním pásmu týdenních likvidních aktiv (8 % + 1 % = 9 %);
- **Pásmo 2:** finanční nástroje s ratingem SÚK 2 (2 %) jsou zahrnuty ve druhém pásmu týdenních likvidních aktiv a mají váhu 85 % (2 % * 85 % = 1,7 %)

3) Měření pásma 1 a 2

- **Pásmo 1** je součtem všech aktiv zařazených do prvního pásma.
- **Pásmo 2** je 85 % celkového součtu všech aktiv, která nelze zařadit do prvního pásma, ale která jsou zařazena do pásma 2.
- Jednotlivá aktiva lze započítat jen jednou.

4) Vykázání výsledku:

- Správci by měli vykázat dva výsledky:

$$\text{výsledek (\%)} = \frac{\text{pásmo 1}}{\text{týdenní odtoky}}$$

$$\text{výsledek (\%)} = \frac{\text{pásmo 1} + \text{pásmo 2}}{\text{týdenní odtoky}}$$

RST-03

57. Fond peněžního trhu čelí čistým odkupům ze strany dvou svých hlavních investorů. Dopad tohoto zátěžového testu je třeba posoudit podle metodiky zátěžových testů týdenní likvidity.

$$\text{výsledek (\%)} = \frac{\text{týdenní likvidní aktiva}}{\text{investovaná částka dvou hlavních investorů}} * 100$$

Příklad:

Od správců fondů peněžního trhu se očekává, že:

1) Změří odtoky

- **Dva hlavní investoři odprodávají 100 % své investice**

2) Měření pásma 1 a 2

- **Viz RST-02**

3) Vykázání výsledku:

- **Správci fondu peněžního trhu by měli vykázt dva výsledky:**

$$\text{výsledek (\%)} = \frac{\text{pásma 1}}{\text{investovaná částka dvou hlavních investorů}}$$

$$\text{výsledek (\%)} = \frac{\text{pásma 1} + \text{pásma 2}}{\text{investovaná částka dvou hlavních investorů}}$$

Makro (MST-01; MST-02)

58. Správci musí:

- zaprvé změřit dopad tržního šoku, který kombinuje různé rizikové parametry (viz tabulka),
- posoudit dopad šoku z odkupu, který následuje po tržním šoku. Aktiva prodaná v reakci na šok z odkupu budou mít za následek další ztráty, jak je stanoveno v zátěžovém testu likvidity,
- vykázt výsledek jako procentní podíl čisté hodnoty aktiv,
- vykázt hodnotu týdenních likvidních aktiv po tržním šoku jako procentní podíl odtoků,
- vykázt hodnotu odtoků jako doplňkovou položku.

	Rizikové faktory	Parametry použité ke kalibraci
Tržní šok	<ul style="list-style-type: none">• směnný kurz	<ul style="list-style-type: none">• EUR/USD atd.
	<ul style="list-style-type: none">• úroková sazba• úvěr• rozpětí mezi indexy, na které jsou vázány úrokové sazby cenných papírů v portfoliu	<ul style="list-style-type: none">• swapová sazba• výnosy státních dluhopisů / rozpětí• výnosy podnikových dluhopisů / rozpětí

Šok z odkupu	<ul style="list-style-type: none"> • objem odkupů • likvidita aktiv 	<ul style="list-style-type: none"> • % odtoků • rozptyl nabídky a poptávky (diskontní faktor)
Výsledky	<ul style="list-style-type: none"> • % čisté hodnoty aktiv • týdenní likvidní aktiva / odtoky 	Q1:
Memorandum	<ul style="list-style-type: none"> • % odtoků 	Q2:

Od správců fondů peněžního trhu se očekává, že:

1) Změří kombinovaný dopad rizikových faktorů (tržní šok)

- Správci fondů peněžního trhu použijí své vnitřní modely pro změření kombinovaného dopadu alespoň: úvěrového rizika, úrokového rizika, kurzového rizika.
- Jsou-li parametry sdělené orgánem ESMA shodné s těmi, které jsou použity u jiných scénářů (např. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), výsledky nebudou sdružovány, neboť kombinovaný dopad šoků nemá lineární účinky.

2) Změří odtoky

- Žádosti o odkup budou měřeny čistou hodnotou aktiv po tržním šoku za dodržení metodiky v RST-02.
- V následujícím příkladu je vykazovaná čistá hodnota aktiv 100, tržní šok je 10 a u fondů dochází k míře odtoku 20 %:

$$\text{Odtoky} = (100 - 10) * 20\% = 18$$

$$\text{Čistá hodnota aktiv po odtocích} = 90 - 18 = 72$$

- **Změří pokrytí aktivity pásma 1 a 2. Viz RST-02**

3) Změří dopad v oblasti likvidity

- Fond prodává aktiva v krizovém prostředí, které se vyznačuje rozšiřujícím se rozptylem nabídky a poptávky popsáním v zátěžovém testu likvidity (LST-01). U jednotlivých prodaných cenných papírů použije správce diskontní faktor uvedený v pokynech k zátěžovému testu.
- Likvidní krizí jsou dotčena jen aktiva prodaná v reakci na žádosti o odkup. V předchozím příkladu byla hodnota aktiv vystavených likvidní krizi 18, zatímco hodnota aktiv nedotčených touto likvidní krizí byla 72.
- Pro účely makro scénáře se předpokládá, že fondy peněžního trhu prodávají aktiva úměrně ke svému portfoliu (bez narušení).

- Pro účely zátěžového testu ponесou celou ztrátu zbývající investoři (nikoli odkupující investoři).

4) Měření krizové čisté hodnoty aktiv

- Dopad na čistou hodnotu aktiv je výsledkem kombinovaného dopadu rizikových faktorů, odtoků a dopadu na likviditu.

krizová čistá hodnota aktiv

= vykazovaná čistá hodnota aktiv – tržní šok – odtoky – dopad na likviditu

5) Vykázání výsledku:

- Správci fondu peněžního trhu by měli vykázat tři výsledky:

dopad na čistou hodnotu aktiv (%) = $\frac{\text{vykázaná čistá hodnota aktiv} - \text{krizová čistá hodnota aktiv}}{\text{vykázaná čistá hodnota aktiv}}$

týdenní likvidita (%) = $\frac{\text{pásmo 1}}{(\text{odtoky})}$

týdenní likvidita (%) = $\frac{\text{pásmo 1} + \text{pásmo 2}}{(\text{odtoky})}$

59. V tomto bloku 3 jsou použity tyto definice:

Stupně úvěrové kvality:

stupně úvěrové kvality (SÚK) mapují úvěrová hodnocení od externích ratingových agentur. Vztah ekvivalence příslušných úvěrových hodnocení přiřazených externími ratingovými agenturami stupňům úvěrové kvality je upřesněn v PROVÁDĚCÍM NAŘÍZENÍ KOMISE (EU) 2016/1799⁸.

⁸ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1580900546132&uri=CELEX:32016R1799>

<i>Splatnost:</i>	Pokud není stanoveno jinak, použijí správci fondů peněžního trhu rizikové faktory odpovídající zbytkové splatnosti nástroje.
<i>Cena k ocenění</i>	Cena k ocenění se týká ocenění fondů peněžního trhu, určeného v čl. 29 odst. 3 nařízení o fondech peněžního trhu.
<i>Týdenní likvidní aktiva</i>	V případě zátěžových testů fondu peněžního trhu jsou týdenní likvidní aktiva součtem vysoce likvidních aktiv a aktiv splatných do jednoho týdne. Metodika měření vysoce likvidního aktiva je stanovena v pokynech ke scénářům pro zátěžové testy podle nařízení o fondech peněžního trhu.
<i>Týdenní obchodovatelná částka,</i>	Správci fondů peněžního trhu uvedou část portfolia fondu, která může být zlikvidněna během jednoho týdne. Toto postoupení by mělo být založeno na nejkratší lhůtě, během které by tato pozice mohla být oprávněně zlikvidněna ve své účetní hodnotě nebo v hodnotě jí blízké ⁹ .

⁹ [Guidelines on reporting obligations under Articles 3\(3\)\(d\) and 24\(1\), \(2\) and \(4\) of the AIFMD](#) (Obecné pokyny k oznamovacím povinnostem podle čl. 3 odst. 3 písm. d) a čl. 24 odst. 1, 2 a 4 směrnice o správcích alternativních investičních fondů)

Blok 4 – Informace o aktivech

5.2.18 Popis aktiv nástroje peněžního trhu (kolonka A.6.2), způsobilé sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivy (kolonka A.6.21), podílové jednotky nebo akcie jiného fondu peněžního trhu (kolonka A.6.61), vkladu nebo doplňkového aktiva (kolonka A.6.72) a repa nebo reverzního repa (kolonka A.6.82)

60. Kolonka A.6.2 se vyplní jen tehdy, když neexistuje ISIN (kolonka A.6.3) ani kód CFI (kolonka A.6.4) nástroje peněžního trhu. Kolonka A.6.21 se vyplní jen tehdy, když neexistuje ISIN (kolonka A.6.22) sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivy. Kolonka A.6.61 se vyplní jen tehdy, když neexistuje ISIN (kolonka A.6.62) ani kód LEI (kolonka A.6.63) jednotkového podílu nebo akcie jiného fondu peněžního trhu. Kolonka A.6.72 se vyplní jen tehdy, když neexistuje ISIN (kolonka A.6.73) ani kód CFI (kolonka A.6.74) vkladu nebo doplňkového aktiva. Kolonka A.6.82 se vyplní jen tehdy, když neexistuje ISIN (kolonka A.6.83) repa nebo reverzního repa.

5.2.19 Kód CFI (je-li dostupný, a v případě, že není k dispozici ISIN) nástroje peněžního trhu (kolonka A.6.4), derivátového finančního nástroje (kolonka A.6.43), podílové jednotky nebo akcie jiného fondu peněžního trhu (kolonka A.6.64), vkladu nebo doplňkového aktiva (pole A.6.74) a repa nebo reverzního repa (kolonka A.6.84) a aktiva uvedeného v kolonce B.1.3

61. Pokud jde o kód CFI, který má být uveden u jednotlivých aktiv (kolonka A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84, B.1.3) v kombinaci s ISIN, bude kód CFI uveden tak, jako kdyby obojí přidělily souběžně vnitrostátní přidělovací orgány. Jestliže nástroj nemá ISIN, bude uveden také kód CFI, a to podle normy ISO 10962. V takovém případě budou uvedeny alespoň první dva znaky kódu CFI a znak představující třídu aktiv (je-li pro daný nástroj použitelný) (tj. těmito znaky nemůže být znak X, který znamená nehodící se nebo nedefinovanou hodnotu). S cílem poskytnout vykazujícím subjektům vodítko při vytváření CFI zmapoval orgán ESMA přiřazování kódu CFI, které se týká všech způsobilých aktiv (příloha I). Pokud jde o kód CFI u vkladů nebo likvidních doplňkových aktiv (kolonka A.6.74), nebude uveden žádný kód CFI.

5.2.20 Země aktiva (kolonky A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)

62. Při vykazování údajů o geografickém zaměření různých typů aktiv budou údaje vykazovány k poslednímu dni období, za něž se podává oznámení (jestliže údaje nejsou v tento poslední den k dispozici, použijí správci fondů peněžního trhu poslední údaje dostupné v této věci). Aktiva, která nemají převažující geografické zaměření, budou zařazena do kategorie „nadmárodní/více regionů“.

63. **U způsobilé sekuritizace a komerčních papírů zajištěných aktivy (kolonka A.6.23) musí být v případě, že neexistuje žádný sponzor, uvedena země původce.**
64. **V případě kolonky A.6.8 je země nástroje peněžního trhu zemí emitenta nástroje peněžního trhu.**
65. **V souladu s výše uvedeným bude v případě derivátových finančních nástrojů (OTC a kotované deriváty) zemí finančního derivátového nástroje (kolonka A.6.50) země protistrany derivátového finančního nástroje. Nicméně u zúčtovaných derivátových finančních nástrojů OTC bude zemí derivátového finančního nástroje (kolonka A.6.50) země ústřední protistrany.**
66. **V případě vkladu nebo doplňkového likvidního aktiva (kolonka A.6.75) se bude odvíjet od domicilu subjektu, u něhož je vklad uložen. Například domicilem peněžního vkladu v EUR v bance ve Spojených státech budou Spojené státy.**
67. **V případě repa nebo reverzního repa bude zemí (kolonka A.6.85) domicil protistrany repa nebo reverzního repa.**

5.2.21 Čistá cena nástroje peněžního trhu (A.6.12 a A.6.13), způsobilé sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivity (A.6.30 a A.6.31)

68. **Pokud jde o čistou cenu nástroje peněžního trhu (A.6.12 a A.6.13), způsobilé sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivity (A.6.30 a A.6.31) budou tyto kolonky vždy vyplněny v absolutním vyjádření (peněžními hodnotami, nikoli procenty). Naběhlé úroky (A.6.14, A. 6.15, A.6.32, A.6.33) a celkové tržní hodnoty (A.6.16, A.6.17, A.6.34, A.6.35) budou vždy uvedeny v absolutním vyjádření (v peněžních hodnotách, nikoli v procentech).**

5.2.22 Naběhlé úroky (A.6.14 a A.6.15), celková tržní hodnota nástroje peněžního trhu (A.6.16 a A.6.17) a metoda ocenění nástroje peněžního trhu (A.6.18)

69. **Pokud jde o kolonky A.6.14 až A.6.18, jestliže správce uvede, že metoda ocenění nástroje peněžního trhu (A.6.18) je „ocenění pomocí modelu“ nebo „podle zůstatkové hodnoty“, nebude vyplňovat kolonky týkající se čisté ceny (A.6.12 a A.6.13) a naběhlých úroků (A.6.14 a A.6.15), přičemž za celkovou tržní hodnotu nástroje peněžního trhu (A.6.16 a A.6.17) bude v tomto případě považována celková hodnota nástroje peněžního trhu. Jestliže správce uvede, že metoda ocenění nástroje peněžního trhu (A.6.18) je „tržní ocenění“, bude se součet kolonek A.6.13 (čistá cena) a A.6.15 (naběhlé úroky) rovnat údaji v kolonce A.6.17 (celková tržní hodnota).**

5.2.23 Popis aktiv způsobilé sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivy (kolonka A.6.21), kódu LEI (kolonka A.6.24) a jméno sponzora (kolonka A.6.25)

70. Pokud jde o popis aktiva způsobilé sekuritizace nebo komerčního papíru zajištěného aktivy (kolonka A.6.21), uvede správce identifikátor sekuritizace s použitím formátu „LEI registru sekuritizací“, pak spojovník a specifický identifikátor sekuritizace, vytvořený a přidělený registrem sekuritizací. Jedná se o povinný identifikátor zejména u aktiv označených jako „STS“, jak se uvádí v nařízení 2017/1131.
71. Jestliže způsobilá sekuritizace nebo komerční papír zajištěný aktivy nemají sponzora, budou v kolonkách A.6.24 (LEI sponzora) a A.6.25 (název sponzora) vyplněny LEI a jméno původce.

5.2.24 Typ derivátové smlouvy (kolonka A.6.39)

72. Pro vyplnění tohoto pole s ohledem na typ derivátové smlouvy (kolonka A.6.39) použijí správci tuto typologii smluv:
- v případě kontraktů na vyrovnání rozdílů se uvede „CFDS“
 - v případě forwardů se uvede „FORW“
 - v případě dohod o budoucích úrokových sazbách se uvede „FRAS“
 - v případě forwardových swapů se uvede „FWOS“
 - v případě futures se uvede „FUTR“
 - v případě futures na swapy se uvede „FONS“
 - v případě opcí se uvede „OPTN“
 - v jiných případech se uvede „OTHR“
 - v případě swapů se uvede „SWAP“
 - v případě swapce se uvede „SWPT“

5.2.25 Název podkladového nástroje (kolonka A.6.45)

73. Pokud jde o název podkladového nástroje (kolonka A.6.45), lze uvést řadu prvků, aby byly splněny požadavky uvedené v prováděcím nařízení o podávání oznámení a v článku 37 nařízení o fondech peněžního trhu. Jestliže má derivátový finanční nástroj ISIN nebo index jako v kolonce A.6.46, kolonka A.6.45 se nevyplňuje. V případě podkladového nástroje, kterému není přidělen ISIN a neexistují žádné indexy, uvedou správci fondů peněžního trhu, že hodnota v kolonce A.6.46 není k dispozici.

5.2.26 Expozice vůči repu nebo reverznímu repu (kolonka A.6.91 a A.6.92)

74. Pokud jde o expozici vůči repu nebo reverznímu repu (kolonka A.6.91 a A.6.92), expozice uvedená v těchto kolonkách bude hrubou expozicí.
75. Pokud jde o repo, bude hrubou expozicí tržní hodnota cenných papírů prodaných protistranám repo transakcí (výměnou za obdrženou hotovost), bez započtení případných čistých účinků a bez započítání kolaterálu získaného za účelem omezení rizika protistrany plynoucího z těchto transakcí.
76. Pokud jde o reverzní repo, bude hrubou expozicí hodnota hotovosti zaplacená protistranám reverzních repo transakcí (výměnou za zakoupené cenné papíry), bez započtení případných čistých účinků a bez započítání kolaterálu získaného za účelem omezení rizika protistrany plynoucího z těchto transakcí.

5.2.27 Postup interního úvěrového hodnocení (kolonky A.6.19, A.6.37 a A.6.95)

77. Pokud jde o úvěrové hodnocení uvedené v kolonkách A.6.19, A.6.37 a A.6.95, v případě, že není provedeno žádné interní úvěrové hodnocení u konkrétního aktiva, bude v příslušné kolonce uvedeno „nepoužije se“ (u emitentů státních dluhopisů EU) nebo „neprovedeno“.

Blok 5 – Informace o závazcích

5.2.28 Koncentrace investorů (kolonka A.7.2)

78. Pokud jde o koncentraci investorů (kolonka A.7.2), u fondů peněžního trhu s několika druhy podílových jednotek nebo akcií by správci fondů peněžního trhu měli posoudit procentní podíl těchto podílových jednotek nebo akcií s ohledem na čistou hodnotu aktiv fondu peněžního trhu, aby byli schopni shrnout procentní podíly profesionálních investorů a neprofesionálních investorů ve fondu peněžního trhu. Celkový součet musí být roven 100 %. Celkové součty údajů v kolonkách A.7.3 a A.7.4 se musí rovněž rovnat 100 %.
79. Pokud jde o kolonku A.7.2, uvede správce fondu peněžního trhu také procentní podíl čisté hodnoty aktiv i) profesionálních klientů a ii) neprofesionálních investorů, přičemž se jedná o odhad. Vyplňovat se proto budou čtyři kolonky: i) % čisté hodnoty aktiv profesionálních klientů, které není odhadem, ii) % čisté hodnoty aktiv profesionálních klientů, které je odhadem, iii) % čisté hodnoty aktiv neprofesionálních klientů, které není odhadem, iv) % čisté hodnoty aktiv neprofesionálních klientů, které je odhadem.
80. V kolonce vzoru oznámení vyplňovaného správcem fondu peněžního trhu, která odpovídá kolonce A.7.2 prováděcího nařízení o oznamování údajů, budou zahrnuty dvě související dodatečné podkolonky.
81. Níže je uvedena zejména podrobnější specifikace toho, jaká taxonomie skupin emitentů poskytnutá Evropskou centrální bankou odpovídá kategorii emitenta uvedeného v kolonkách A.6.7 a A.6.86:
- kategorie emitentů „Státní (EU)“ společně s kategorií „Státní (mimo EU)“ odpovídají „Centrální vláde“ s kódem IG2,
 - kategorie emitentů „Centrální banka (EU)“ společně s kategorií „Centrální banka mimo EU“ odpovídají „Centrální bance“ s kódem IG1,
 - kategorie emitentů „Vnitrostátní veřejný orgán“ společně s kategorií „Veřejný orgán EU (kromě vnitrostátního veřejného orgánu)“ a „Veřejný orgán mimo EU“ odpovídají „Veřejné korporaci“ s kódem IG11,
 - kategorie emitentů „Nadnárodní veřejný orgán (EU)“ společně s kategorií „Nadnárodní veřejný orgán (jiný než EU)“ odpovídají „Nadnárodnímu emitentovi“ s kódem IG6,
 - kategorie emitentů „Úvěrová instituce“ odpovídá kategoriím „Úvěrová instituce (kromě agentur)“, „Agentura – neúvěrová instituce“ a „Agentura – úvěrová instituce“ s kódy IG4, IG7 a IG8,
 - kategorie emitentů „Ostatní finanční korporace“ odpovídá kategorii „Finanční korporace jiné než úvěrové instituce“ s kódem IG9 a
 - kategorie emitentů „Nefinanční korporace“ odpovídá kategorii „Korporace a jiní emitenti“ s kódem IG3,

- kategorie emitentů „Centrální banka EU“ společně s kategorií „Centrální banka mimo EU“ odpovídají „Centrální bance“ s kódem IG1.

5.2.29 Složení skupin investorů (kolonka A.7.3) a zeměpisné složení investorů podle jednotlivých zemí (kolonka A.7.4)

82. Součet procentních podílů uvedených v kolonce A.7.3 se musí rovnat 100 %.
83. Součet procentních podílů uvedených v kolonce A.7.4 se musí rovnat také 100 % a správce fondu peněžního trhu určí procentní podíl čisté hodnoty aktiv, u něhož nelze určit žádnou zemi.
84. **Skuteční majitelé uvedení v kolonkách A.7.1 a A.7.3 budou zvažováni na úrovni právnické osoby a nikoli na úrovni mateřské společnosti.**
85. **Níže uvedený seznam dále uvádí, jaký institucionální sektor ekonomiky podle příručky Evropského systému účtů (ESA) pro rok 2010 odpovídá skupině investorů uvedené v kolonce A.7.3:**
- skupina investorů „Nefinanční podniky“ odpovídá kategorii „Nefinanční podniky“ s kódem S11,
 - skupina investorů „Banky“ odpovídá kategorii „měnové finanční instituce (MFI)“ s kódem S12K,
 - skupina investorů „Pojišťovací společnosti“ odpovídá kategorii „Pojišťovací společnosti“ s kódem S128,
 - skupina investorů „Ostatní finanční instituce“ odpovídá kategorii „Ostatní finanční instituce“ s kódem S12O,
 - skupina investorů „Penzijní programy/fondy“ odpovídá kategorii „Penzijní fondy“ s kódem S129,
 - skupina investorů „Vládní instituce“ odpovídá kategorii „Vládní instituce“ s kódem S13,
 - skupina investorů „Ostatní subjekty kolektivního investování“ odpovídá kategorii „Investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu“ s kódem S124,
 - skupina investorů „Domácnosti“ odpovídá kategoriím „Domácnosti a neziskové instituce obsluhující domácnosti“ s kódy S14 a S15,
 - skupina investorů „Není známo“ odpovídá kategorii „Neurčeno“ s kódem S1N,
 - „Zbytek světa“ s kódem S2 nesmí záviset přímo na seznamu skupin investorů uvedeným v kolonce A.7.3.

5.2.30 Výpovědní lhůta pro odkup požadovaná investory (kolonka A.7.6)

86. Pokud jde o kolonku A.7.6 prováděcího nařízení o oznamování údajů, v případě, že existuje více druhů akcií nebo podílových jednotek, bude vykazované období pro oznámení obdobím u největší skupiny akcií (spojené se zhruba největším podílem čisté hodnoty aktiv). Při vyplňování kolonky A.7.6 ve „dnech“ musí být dále zohledněny pracovní dny.

5.2.31 Ujednání o likviditě (kolonka A.7.7)

87. V kolonce A.7.7 uvede správce fondu peněžního trhu, zda existují nějaká „Jiná ujednání pro správu nelikvidních aktiv“ s ohledem na tento fond peněžního trhu. Pokud taková jiná ujednání neexistují, správce fondu peněžního trhu uvede nulu v kolonce „% čisté hodnoty aktiv“ s ohledem na tuto konkrétní kolonku. Pro účely kolonky A.7.7 lze dále výraz „pozastavení obchodování“ chápat jako „pozastavení odkupování“.

5.2.32 Údaje o závazcích fondu peněžního trhu: upisování (A.7.9), odkupy (A.7.10), platby investorům (A.7.11), směnný kurz (A.7.12)

88. Pokud jde o upisování, bude datem úpisu zohledněným při vyplňování vzoru oznámení fondu peněžního trhu (kolonka A.7.9) den, kdy je akcie fondu peněžního trhu vydána, a nikoli den, kdy je fondu peněžního trhu skutečně zaplacen odpovídající částka za akcii.
89. Pokud jde o odkupy, bude datem odkupu zohledněným při vyplňování vzoru oznámení fondu peněžního trhu (kolonka A.7.10) den, kdy je akcie fondu peněžního trhu odkoupena, a nikoli den, kdy fond peněžního trhu skutečně zaplatí odpovídající částku za akcii. Za odkupy pro účely kolonky A.7.10 dále nebudou považovány dividendy vyplacené investorům.
90. Pokud jde o platby investorům, zahrnují platby investorů uvedené v kolonce A.7.11 také dividendy. Aby se předešlo pochybnostem, v případě kumulování druhů akcií nebudou za platby investorům pro účely kolonky A.7.11 považovány příjmy vytvořené během roku.
91. Pokud jde o směnný kurz uvedený v kolonce A.7.12, bude vykázaným směnným kurzem směnný kurz ke konci měsíce, který odpovídá údajům uvedeným v kolonkách A.7.8, A.7.9 a A.7.11, nebo v případě, že k tomuto dni není k dispozici, poslední předchozí dostupný směnný kurz. Stejný směnný kurz bude použit při vyplňování údajů v měně EUR v kolonkách A.7.8, A.7.9 a A.7.11.

Blok 6 – Informace o fondech LVNAV

5.2.33 Informace o ceně uvedené v kolonkách B.1.4, B.1.5 (cena v okamžiku, kdy nastala daná událost, s použitím metody založené na naběhlé hodnotě, pokud jde o kolonku B.1.5), B.1.8 (minimální cenová odchylka mezi dvěma hodnotami uvedenými v kolonce B.1.8), B.1.9 (uved'te maximální cenovou odchylku mezi dvěma hodnotami během období uvedeného v kolonce B.1.6) a průměrný rozdíl mezi dvěma hodnotami uvedenými v kolonce B.1.7

92. **Pokud jde o cenu uvedenou v kolonkách B.1.4 a B.1.5 (cena v okamžiku, kdy nastala daná událost, s použitím metody založené na naběhlé hodnotě, pokud jde o kolonku B.1.5), bude měnou, v níž je tato cena vyjádřena, měna EUR.**
93. **Pokud jde o rozdíl uvedený v kolonkách B.1.7, B.1.8 a B.1.9, budou čísla vyjádřena jako bazické body. Kromě toho v případě, že se správce fondu peněžního trhu rozhodne definitivně přejít u aktiva z metody založené na naběhlé hodnotě na metodu založenou na tržním ocenění, skončí období uvedené v kolonce B.1.6.**

VI. Příloha

Příloha I¹⁰

Kódy CFI způsobilých cenných papírů

Kategorie nástroje	Skupina	Budou doručeny závazné dopisy s informacemi o kódu CFI
Nástroje kolektivního investování	E Fondy obchodované v obchodním systému (ETF)	CE****
Nástroje kolektivního investování	F Fondy fondů	CF****
Nástroje kolektivního investování	I Běžné (standardní) investiční fondy / podílové fondy	CI****
Nástroje kolektivního investování	S Penzijní fondy	CS****
Dluhové nástroje	Cenné papíry zajištěné aktivy	DA****
Dluhové nástroje	Dluhopisy	DB****
Dluhové nástroje	Depozitní certifikáty k dluhovým nástrojům	DD****
Dluhové nástroje	Strukturované nástroje (bez kapitálové ochrany)	DE****
Dluhové nástroje	Cenné papíry zajištěné hypotékou	DG****
Dluhové nástroje	Komunální dluhopisy	DN****
Dluhové nástroje	Strukturované nástroje (kapitálová ochrana)	DS****

¹⁰ Seznam kódů CFI se může v případě změn normy ISO 10962 měnit.

Dluhové nástroje	Střednědobé dluhopisy	DT****
Dluhové nástroje	Dluhopisy s opčními listy (warranty)	DW****
Dluhové nástroje	Nástroje peněžního trhu	DY****
Termínové kontrakty	Koše	FFB***
Termínové kontrakty	Měny	FFC***
Termínové kontrakty	Dluhové	FFD***
Termínové kontrakty	Termínové kontrakty	FFF***
Termínové kontrakty	Indexy	FFI***
Termínové kontrakty	Úrokové sazby	FFN***
Termínové kontrakty	Opce	FFO***
Termínové kontrakty	Swapy	FFW***
Nekotované a složité kotované opce	Cizí měna	HF****
Nekotované a složité kotované opce	Sazby	HR****
Forwardy	F Cizí měna	JF****
Forwardy	R Sazby	JR****
Kotované opce	Koše (nákupní)	OC*B**
Kotované opce	Koše (prodejní)	OP*B**
Kotované opce	Koše (jiné)	OM*B**
Kotované opce	Měny (nákupní)	OC*C**
Kotované opce	Měny (prodejní)	OP*C**
Kotované opce	Měny (jiné)	OM*C**
Kotované opce	Dluhové (nákupní)	OC*D**
Kotované opce	Dluhové (prodejní)	OP*D**
Kotované opce	Dluhové (jiné)	OM*D**
Kotované opce	Termínové obchody (nákupní)	OC*F**
Kotované opce	Termínové obchody (prodejní)	OP*F**

Kotované opce	Termínové obchody (jiné)	OM*F**
Kotované opce	Indexy (nákupní)	OC*I**
Kotované opce	Indexy (prodejní)	OP*I**
Kotované opce	Indexy (jiné)	OM*I**
Kotované opce	Úrokové sazby (nákupní)	OC*N**
Kotované opce	Úrokové sazby (prodejní)	OP*N**
Kotované opce	Úrokové sazby (jiné)	OM*N**
Kotované opce	Opce (nákupní)	OC*O**
Kotované opce	Opce (prodejní)	OP*O**
Kotované opce	Opce (jiné)	OM*O**
Kotované opce	Swapy (nákupní)	OC*W**
Kotované opce	Swapy (prodejní)	OP*W**
Kotované opce	Swapy (jiné)	OM*W**
Swapy	Cizí měna	SF****
Swapy	Sazby	SR****
Operace financování	Repa	LR****

Příloha II

Tabulka 1

Rizikový faktor	Kód scénáře	Datum pozice	Základ čisté hodnoty aktiv	Dopad na čistou hodnotu aktiv	Dopad odtoků v rámci pásma 1	Dopad odtoků v rámci všech pásem	Faktor vstupu	Hodnota není k dispozici	Dodatečný komentář	Nenavržen žádný plán v oblasti zranitelnosti ani akční plán
		Datum, kdy byl proveden poslední zátěžový test (ke dni)	Je pro scénář zátěžového testu jako základ použita konstantní čistá hodnota aktiv?	% čisté hodnoty aktiv, které odpovídá účinkům krizového scénáře	Týdenní odtoky odvozené z měsíčních odtoků v porovnání s dostupnými likvidními týdenními aktivy, považovanými za vysoce likvidní aktiva	Týdenní odtoky odvozené z měsíčních odtoků v porovnání s dostupnými likvidními týdenními aktivy, považovanými za součet vysoce likvidních aktiv a aktiv s platností do týdne	Hodnota použita jako vstup pro výpočet účinků zátěžového testu	Uvádí, že hodnota není pro tento scénář k dispozici	Případné další informace o výsledku zátěžového testu	Uvádí akční plán, který je navržen představenstvem po zátěžovém testu, který odhalil případnou zranitelnost. V případě, že není zjištěna žádná zranitelnost, uvede se „žádný prvek zranitelnosti“
Likvidita	LST-01									
Úvěr	CST-01									
Úvěr	CST-02									
Směnný kurz	FST-01									
Směnný kurz	FST-02									
Úroková sazba	IST-01									
Objem odkupů	RST-01									
Objem odkupů	RST-02									
Objem odkupů	RST-03									
Rozpětí mezi indexy	SST-01									
Makro	MST-01									
Makro	MST-02									

