

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με την υποβολή εκθέσεων στις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το
άρθρο 37 του κανονισμού ΑΚΧΑ



Πίνακας περιεχομένων

I. Πεδίο εφαρμογής	4
II. Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί	5
III. Σκοπός	6
IV. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων	7
4.1 Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών	7
4.2 Υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων (ειδικά για τις αρμόδιες αρχές)	7
V. Προδιαγραφές σχετικά με το υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων δυνάμει του άρθρου 37 του κανονισμού ΑΚΧΑ	8
5.1 Γενικές αρχές	8
5.1.1 Περίοδοι αναφοράς και υποβολής των εκθέσεων	8
5.1.2 Διαδικασία υποβολής της πρώτης έκθεσης	8
5.1.3 Διαδικασίες που ακολουθούν οι διαχειριστές ΑΚΧΑ όταν υπόκεινται σε αλλαγές στη συχνότητα ή στη διαδικασία υποβολής εκθέσεων	9
5.1.4 Συναλλαγματική ισοτιμία της ΕΚΤ (η οποία αναφέρεται στα πεδία Α.4.1, Α.6.12, Α.6.16, Α.6.30, Α.6.34, Α.6.52, Α.6.54, Α.6.56, Α.6.67, Α.6.70, Α.6.80, Α.6.91, Α.6.93, Α.6.97, Β.1.11, Β.1.13)	10
5.1.5 Προαιρετικά και υποχρεωτικά πεδία	11
5.1.6 Σχόλιο σε ένα αναφερόμενο στοιχείο	11
5.1.7 Έννοια του μορφότυπου «%» (πεδία Α.4.5, Α.4.6, Α.4.7, Α.4.8, Α.4.9, Α.4.10, Α.5.1 έως Α.5.9, Α.7.1, Α.7.2, Α.7.3, Α.7.4, Α.7.7) και χρήση του αριθμού «0» στη συμπλήρωση του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων	11
5.2 Τμήματα (ομάδες πεδίων)	12
5.2.1 Κράτος μέλος αδειοδότησης του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.9)	13
5.2.2 Κράτος μέλος εμπορικής διάθεσης του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.10)	13
5.2.3 Ημερομηνία έναρξης (πεδίο Α.1.11)	13
5.2.4 Βασικό νόμισμα του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.12)	13
5.2.5 Τροφοδοτικά ΑΚΧΑ για ΑΚΧΑ που διατίθεται αποκλειστικά και μόνο μέσω προγραμμάτων αποταμίευσης εργαζομένων (πεδία Α.3.1 έως Α.3.4)	14
5.2.6 Κατηγορίες μετοχών (πεδία Α.3.5 έως Α.3.7)	14
5.2.7 Συγχώνευση ενός ΑΚΧΑ (πεδίο Α.3.8)	15
5.2.8 Εκκαθάριση ενός ΑΚΧΑ (πεδίο Α.3.9)	15
5.2.9 Αλλαγή διαχειριστή ΑΚΧΑ	15
5.2.10 Ανάκληση έγκρισης ενός ΑΚΧΑ	15

5.2.11 Αδειοδότηση ενός ΑΚΧΑ λόγω αλλαγής στην στρατηγική ενός υφιστάμενου κεφαλαίου που δεν είναι ΑΚΧΑ	16
5.2.12 ΑΚΧΑ τύπου «Umbrella»	16
5.2.13 Προφίλ ρευστότητας χαρτοφυλακίου (πεδίο Α.4.7)	17
5.2.14 Σωρευτικές αποδόσεις (πεδίο Α.4.8)	17
5.2.15 Απόδοση της πλέον αντιπροσωπευτικής κατηγορίας μετοχών (πεδίο Α.4.9)	17
5.2.16 Μηνιαία μεταβλητότητα χαρτοφυλακίου και μηνιαία μεταβλητότητα χαρτοφυλακίου της σκιώδους ΚΑΕ (κατά περίπτωση) (πεδίο Α.4.10)	18
5.2.17 Αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων (πεδία Α.5.1 έως Α.5.10)	19
5.2.18 Περιγραφή του μέσου της χρηματαγοράς (πεδίο Α.6.2), επιλέξιμη τιτλοποίηση ή εμπορικό χρεόγραφο εξασφαλισμένο με περιουσιακό στοιχείο (ABCP) (πεδίο Α.6.21), μερίδιο ή μετοχή άλλου ΑΚΧΑ (πεδίο Α.6.61), κατάθεση ή δευτερεύον ρευστό διαθέσιμο (πεδίο Α.6.72) και σύμφωνο επαναγοράς ή σύμφωνο αγοράς και επαναπώλησης (πεδίο Α.6.82)	40
5.2.19 Κωδικός CFI (εάν είναι διαθέσιμος και εάν ο κωδικός ISIN δεν είναι διαθέσιμος) του μέσου της χρηματαγοράς (πεδίο Α.6.4), χρηματοπιστωτικό παράγωγο μέσο (πεδίο Α.6.43), μερίδιο ή μετοχή άλλου ΑΚΧΑ (πεδίο Α.6.64), κατάθεση ή δευτερεύον ρευστό διαθέσιμο (πεδίο Α.6.74), σύμφωνο επαναγοράς ή σύμφωνο αγοράς και επαναπώλησης (πεδίο Α.6.84) και περιουσιακό στοιχείο που αναφέρεται στο πεδίο Β.1.3	40
5.2.20 Χώρα περιουσιακού στοιχείου (πεδία Α.6.8, Α.6.23, Α.6.50, Α.6.66, Α.6.75, Α.6.85)	41
5.2.21 Καθαρή τιμή του μέσου της χρηματαγοράς (Α.6.12 και Α.6.13), επιλέξιμη τιτλοποίηση ή εμπορικό χρεόγραφο εξασφαλισμένο με περιουσιακό στοιχείο (ABCP) (Α.6.30 και Α.6.31)	41
5.2.22 Δεδουλευμένοι τόκοι (Α.6.14 και Α.6.15), συνολική αγοραία αξία του μέσου της χρηματαγοράς (Α.6.16 και Α.6.17) και μέθοδος αποτίμησης του μέσου της χρηματαγοράς (Α.6.18)	42
5.2.23 Περιγραφή της επιλέξιμης τιτλοποίησης ή του εμπορικού χρεογράφου εξασφαλισμένου με περιουσιακό στοιχείο (ABCP) (πεδίο Α.6.21), κωδικός LEI (πεδίο Α.6.24) και ονομασία του χορηγού (πεδίο Α.6.25)	42
5.2.24 Είδος συμβολαίου παραγώγου (πεδίο Α.6.39)	42
5.2.25 Ονομασία του υποκείμενου μέσου (πεδίο Α.6.45)	43
5.2.26 Άνοιγμα σε σύμφωνο επαναγοράς ή σε σύμφωνο αγοράς και επαναπώλησης (πεδία Α.6.91 και Α.6.92)	43
5.2.27 Εσωτερική διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης (πεδία Α.6.19, Α.6.37 και Α.6.95)	44
5.2.28 Συγκέντρωση επενδυτών (πεδίο Α.7.2)	45

5.2.29 Ανάλυση ομάδων επενδυτών (πεδίο A.7.3) και γεωγραφική κατανομή των επενδυτών ανά χώρα (πεδίο A.7.4).....	46
5.2.30 Περίοδος προειδοποίησης που απαιτείται από τους επενδυτές (πεδίο A.7.6)	47
5.2.31 Διαχείριση ρευστότητας (πεδίο A.7.7)	47
5.2.32 Πληροφορίες για τις υποχρεώσεις του ΑΚΧΑ: συμμετοχές (A.7.9), εξαγορές (A.7.10), πληρωμές επενδυτών (A.7.11), συναλλαγματική ισοτιμία (A.7.12)	47
5.2.33 Πληροφορίες σχετικά με την τιμή που αναφέρεται στα πεδία B.1.4, B.1.5 (τιμή κατά την επέλευση του συμβάντος, με τη χρήση της μεθόδου αποσβεσμένου κόστους σε σχέση με το πεδίο B.1.5), B.1.8 (ελάχιστη απόκλιση μεταξύ των δύο τιμών που αναγράφονται στο πεδίο B.1.8), B.1.9 (Στη διάρκεια του χρονικού διαστήματος που αναγράφεται στο πεδίο B.1.6, αναφέρατε τη μέγιστη απόκλιση μεταξύ των δύο τιμών) και τη μέση διαφορά μεταξύ των δύο τιμών που αναγράφονται στο πεδίο B.1.7	49
VI. Παράρτημα	50
Παράρτημα I.....	50
Κωδικοί CFI των επιλέξιμων τίτλων	50
Παράρτημα II	53

I. Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε αρμόδιες αρχές και αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), καθώς και σε διαχειριστές ΑΚΧΑ, κατά την έννοια του Κανονισμού ΑΚΧΑ.

Τι;

2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε σχέση με το άρθρο 37 του Κανονισμού ΑΚΧΑ και το υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων του παραρτήματος του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων.

Πότε;

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται δύο μήνες μετά την ημερομηνία δημοσίευσής τους στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.

II. Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί

Νομοθετικές παραπομπές

<i>Κανονισμός ESMA</i>	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ ¹
<i>Κανονισμός ΑΚΧΑ</i>	Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς ²
<i>Εκτελεστικός κανονισμός για την υποβολή εκθέσεων</i>	Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) 2018/708 της Επιτροπής, της 17ης Απριλίου 2018, για τον καθορισμό εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά το υπόδειγμα που χρησιμοποιείται από διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς για την υποβολή εκθέσεων στις αρμόδιες αρχές κατά το άρθρο 37 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ³

Συντμήσεις

<i>ESMA</i>	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
<i>ΕΕ</i>	Ευρωπαϊκή Ένωση
<i>ΑΚΧΑ</i>	Αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς

¹ ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

² ΕΕ L 169 της 29.4.2017, σ. 8

³ ΕΕ L 119 της 15.5.2018, σ. 5.

III. Σκοπός

4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές βασίζονται στο άρθρο 16 παράγραφος 1 του Κανονισμού ESMA. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές έχουν στόχο τον καθορισμό συνεκτικών, αποδοτικών και αποτελεσματικών εποπτικών πρακτικών και την εξασφάλιση της κοινής, ομοιόμορφης και συνεκτικής εφαρμογής του άρθρου 37 του Κανονισμού ΑΚΧΑ και του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων. Ειδικότερα, έχουν στόχο να παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τα περιεχόμενα των πεδίων του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων που περιλαμβάνεται στο παράρτημα του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων.

IV. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων

4.1 Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

5. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ESMA, οι αρμόδιες αρχές και οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές οφείλουν να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να συμμορφωθούν, ενσωματώνοντάς τις κατά περίπτωση στα οικεία εθνικά νομικά ή/και εποπτικά πλαίσια, ακόμη και όταν επιμέρους κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται πρωτίστως σε συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Σε αυτήν την περίπτωση, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να διασφαλίζουν, μέσω της άσκησης της εποπτείας τους, ότι οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές συμμορφώνονται προς τις κατευθυντήριες γραμμές.

4.2 Υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων (ειδικά για τις αρμόδιες αρχές)

6. Εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να κοινοποιούν στην ESMA εάν (i) συμμορφώνονται, (ii) δεν συμμορφώνονται, αλλά προτίθενται να συμμορφωθούν ή (iii) δεν συμμορφώνονται και δεν προτίθενται να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές. Στην περίπτωση μη συμμόρφωσης, οι αρμόδιες αρχές οφείλουν επίσης να κοινοποιούν στην ESMA τους λόγους μη συμμόρφωσης με τις κατευθυντήριες γραμμές, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον δικτυακό τόπο της ESMA. Μετά τη συμπλήρωση του υποδείγματος, αυτό διαβιβάζεται στην ESMA.

V. Προδιαγραφές σχετικά με το υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων δυνάμει του άρθρου 37 του κανονισμού ΑΚΧΑ

5.1 Γενικές αρχές

7. Η παρούσα ενότητα περιλαμβάνει γενικές αρχές που εφαρμόζονται συνολικά όσον αφορά την υποβολή εκθέσεων για ΑΚΧΑ. Παρέχει περαιτέρω καθοδήγηση σχετικά με την υποβολή εκθέσεων και τις περιόδους αναφοράς, καθώς και τη διαδικασία υποβολής της πρώτης έκθεσης.

5.1.1 Περίοδοι αναφοράς και υποβολής των εκθέσεων

8. Οι περίοδοι αναφοράς εναρμονίζονται με το Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων σε Συνεχή Χρόνο (σύστημα TARGET).
9. **Το ημερολόγιο του συστήματος TARGET και οι περίοδοι αναφοράς θα πρέπει να λήγουν την τελευταία ημέρα του Μαρτίου, του Ιουνίου, του Σεπτεμβρίου και του Δεκεμβρίου κάθε έτους.** Αυτό σημαίνει ότι τα ΑΚΧΑ που υπόκεινται σε υποχρεώσεις ετήσιας υποβολής εκθέσεων θα πρέπει να υποβάλλουν έκθεση μία φορά ετησίως, την τελευταία ημέρα του Δεκεμβρίου. Τα ΑΚΧΑ που υπόκεινται σε υποχρεώσεις τριμηνιαίας υποβολής εκθέσεων θα πρέπει να υποβάλλουν έκθεση σε τριμηνιαία βάση, την τελευταία ημέρα του Μαρτίου, του Ιουνίου, του Σεπτεμβρίου και του Δεκεμβρίου.
10. Εάν η τελευταία ημέρα μιας περιόδου αναφοράς σε μια περιοχή δικαιοδοσίας ενός ΑΚΧΑ που υποβάλλει έκθεση είναι τραπεζική αργία και δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα για την εν λόγω ημερομηνία, το ΑΚΧΑ θα πρέπει να χρησιμοποιήσει πληροφορίες από την αμέσως προηγούμενη ημέρα κατά την οποία υπήρχαν διαθέσιμες πληροφορίες, αλλά η ημερομηνία αναφοράς θα εξακολουθήσει να είναι η τελευταία ημέρα της περιόδου αναφοράς σύμφωνα με το ημερολόγιο του συστήματος TARGET. Σε όλες αυτές τις περιπτώσεις, οι διαχειριστές του ΑΚΧΑ μπορούν να αποστείλουν την έκθεση στην αρμόδια αρχή του ΑΚΧΑ εντός 30 ημερών από το τέλος του αντίστοιχου τριμήνου/έτους.

5.1.2 Διαδικασία υποβολής της πρώτης έκθεσης

11. **Ενδέχεται να υπάρχουν περιπτώσεις στις οποίες οι διαχειριστές ΑΚΧΑ δεν έχουν πληροφορίες να αναφέρουν σχετικά με τα ΑΚΧΑ. Σε τέτοιες περιπτώσεις, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει, μολαταύτα, να υποβάλουν έκθεση στις αρμόδιες εθνικές αρχές (ΑΕΑ) τους, αναφέροντας ότι δεν υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες με τη χρήση ειδικού πεδίου.**
12. **Η πρώτη έκθεση θα πρέπει να καλύπτει την περίοδο από την ημερομηνία έγκρισης του ΑΚΧΑ (ακριβής ημερομηνία) έως το τέλος της περιόδου αναφοράς.**

13. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να υποβάλλουν πληροφορίες στις αρμόδιες εθνικές αρχές τους μόνο μία φορά ανά περίοδο αναφοράς και να καλύπτουν όλη την περίοδο αναφοράς. Για παράδειγμα, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ που υπόκεινται σε υποχρεώσεις ετήσιας υποβολής εκθέσεων θα πρέπει να υποβάλουν μόνο μία έκθεση στις ΑΕΑ τους για κάθε ετήσια περίοδο (ετήσια περίοδος η οποία λήγει πάντα στις 31 Δεκεμβρίου του συγκεκριμένου έτους). Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ που υπόκεινται σε υποχρεώσεις τριμηνιαίας υποβολής εκθέσεων θα πρέπει να υποβάλουν μόνο μία έκθεση στις ΑΕΑ τους για κάθε τριμηνιαία περίοδο.

5.1.3 Διαδικασίες που ακολουθούν οι διαχειριστές ΑΚΧΑ όταν υπόκεινται σε αλλαγές στη συχνότητα ή στη διαδικασία υποβολής εκθέσεων

14. Όσον αφορά τα όρια που αναφέρονται στο άρθρο 37 παράγραφος 1 του κανονισμού ΑΚΧΑ, η συνολική αξία των διαχειριζόμενων περιουσιακών στοιχείων θεωρείται για τους σκοπούς του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων ότι ισούται με την ΚΑΕ, σύμφωνα με το πεδίο Α.4 (Α.4.1 και Α.4.2). Επιπροσθέτως, η ΚΑΕ θα πρέπει να υπολογίζεται όταν καθίστανται διαθέσιμα τα αντίστοιχα δεδομένα σε τριμηνιαία βάση (την τελευταία ημέρα του τριμήνου).
15. Σύμφωνα με το άρθρο 37 παράγραφος 1 του κανονισμού ΑΚΧΑ, στην περίπτωση ΑΚΧΑ τα συνολικά διαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία του οποίου (τα οποία ισούνται με την ΚΑΕ, σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο) δεν υπερβαίνουν τα 100.000.000 EUR, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ πρέπει να υποβάλλει έκθεση στην αρμόδια αρχή για το ΑΚΧΑ τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Στην εν λόγω περίπτωση, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ επιτρέπεται, ωστόσο, να υποβάλλει έκθεση σε τριμηνιαία βάση.
16. Για να προσδιορίζουν τις υποχρεώσεις τους όσον αφορά την υποβολή εκθέσεων, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ πρέπει να ελέγχουν ανά τρίμηνο την ΚΑΕ του ΑΚΧΑ την τελευταία ημέρα καθενός εκ των τριών πρώτων τριμήνων:
- (i) εάν στο τέλος του εκάστοτε τριμήνου η ΚΑΕ του ΑΚΧΑ είναι μικρότερη από το όριο των 100.000.000 EUR, ο διαχειριστής δεν υποχρεούται να υποβάλει έκθεση·
 - (ii) εάν στο τέλος του εκάστοτε τριμήνου, η ΚΑΕ του ΑΚΧΑ είναι μεγαλύτερη από ή ισούται με το όριο των 100.000.000 EUR, ο διαχειριστής υποχρεούται να υποβάλει έκθεση για την περίοδο που καλύπτει όλα τα τελευταία τρίμηνα για τα οποία δεν έχει υποβληθεί έκθεση·
 - (iii) ο διαχειριστής υποχρεούται να υποβάλει έκθεση στο τέλος του έτους για την περίοδο που καλύπτει όλα τα τελευταία τρίμηνα για τα οποία δεν έχει υποβληθεί έκθεση.

Εκτός από το έτος αναφοράς, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την περίοδο αναφοράς για την οποία υποβάλλεται το υπόδειγμα υποβολής έκθεσης. Η περίοδος αναφοράς ορίζεται από το τρίμηνο από το οποίο ξεκινά η περίοδος αναφοράς και το τρίμηνο κατά το οποίο λήγει η περίοδος αναφοράς. Αυτές οι αρχές εφαρμόζονται σύμφωνα με τις διάφορες πιθανότητες που περιγράφονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Δοκιμή ορίου ΚΑΕ 100.000.000 EUR στο τέλος του τριμήνου			
	1ο τρίμηνο	2ο τρίμηνο	3ο τρίμηνο	4ο τρίμηνο
Σενάριο 1	μεγαλύτερη	μεγαλύτερη	μεγαλύτερη	μεγαλύτερη/μικρότερη
Υποχρέωση υποβολής έκθεσης	από το 1ο έως το 1ο τρίμηνο	από το 2ο έως το 2ο τρίμηνο	από το 3ο έως το 3ο τρίμηνο	από το 4ο έως το 4ο τρίμηνο
Σενάριο 2	μεγαλύτερη	μεγαλύτερη	μικρότερη	μεγαλύτερη/μικρότερη
Υποχρέωση υποβολής έκθεσης	από το 1ο έως το 1ο τρίμηνο	από το 2ο έως το 2ο τρίμηνο	από το 3ο έως το 4ο τρίμηνο	
Σενάριο 3	μεγαλύτερη	μικρότερη	μεγαλύτερη	μεγαλύτερη/μικρότερη
Υποχρέωση υποβολής έκθεσης	από το 1ο έως το 1ο τρίμηνο	από το 2ο έως το 3ο τρίμηνο		από το 4ο έως το 4ο τρίμηνο
Σενάριο 4	μεγαλύτερη	μικρότερη	μικρότερη	μεγαλύτερη/μικρότερη
Υποχρέωση υποβολής έκθεσης	από το 1ο έως το 1ο τρίμηνο	από το 2ο έως το 4ο τρίμηνο		
Σενάριο 5	μικρότερη	μεγαλύτερη	μεγαλύτερη	μεγαλύτερη/μικρότερη
Υποχρέωση υποβολής έκθεσης	από το 1ο έως το 2ο τρίμηνο		από το 3ο έως το 3ο τρίμηνο	από το 4ο έως το 4ο τρίμηνο
Σενάριο 6	μικρότερη	μεγαλύτερη	μικρότερη	μεγαλύτερη/μικρότερη
Υποχρέωση υποβολής έκθεσης	από το 1ο έως το 2ο τρίμηνο		από το 3ο έως το 4ο τρίμηνο	
Σενάριο 7	μικρότερη	μικρότερη	μεγαλύτερη	μεγαλύτερη/μικρότερη
Υποχρέωση υποβολής έκθεσης	από το 1ο έως το 3ο τρίμηνο			από το 4ο έως το 4ο τρίμηνο
Σενάριο 8	μικρότερη	μικρότερη	μικρότερη	μεγαλύτερη/μικρότερη
Υποχρέωση υποβολής έκθεσης	από το 1ο έως το 4ο τρίμηνο			

5.1.4 Συναλλαγματική ισοτιμία της ΕΚΤ (η οποία αναφέρεται στα πεδία 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)

17. Τα πεδία 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 και B.1.13 του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων προσδιορίζουν ότι, εάν το βασικό νόμισμα δεν είναι το EUR, η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί είναι η ισοτιμία της ΕΚΤ (στο τέλος του τριμήνου).
18. Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες αναφοράς του ευρώ ορίζονται από την ΕΚΤ ως βασικό νόμισμα έναντι του ευρώ (π.χ. εκφραζόμενες ως 1 EUR = 129,04 JPY στις 29 Ιουνίου 2018). Επομένως, η τιμή στα πεδία στο βασικό νόμισμα θα πρέπει να διαιρεθεί με αυτή την τιμή. Για παράδειγμα, εάν στο τέλος του 2ου τριμήνου του 2018 (τελευταία εργάσιμη ημέρα η 29η Ιουνίου 2018), η ΚΑΕ του κεφαλαίου εκφράζεται σε JPY και ανέρχεται σε 150 δισεκατομμύρια γιεν Ιαπωνίας (η τιμή που αναφέρεται στο πεδίο A.4.2), η τιμή που πρέπει να αναφερθεί στο πεδίο A.4.1 θα είναι $150 \text{ δισεκατομμύρια} / 129,04 = 1,162 \text{ δισεκατομμύρια EUR}$ (στρογγυλοποιημένη εν προκειμένω στα 10^{-3}).

5.1.5 Προαιρετικά και υποχρεωτικά πεδία

19. Οι πληροφορίες που επισημαίνονται ως
- α. υποχρεωτικές θα πρέπει να αναφέρονται από όλους τους διαχειριστές ΑΚΧΑ.
 - β. προαιρετικές θα πρέπει να αναφέρονται από τον διαχειριστή του ΑΚΧΑ, εκτός εάν οι συγκεκριμένες κανονιστικές πληροφορίες δεν ισχύουν για το συγκεκριμένο ΑΚΧΑ τη δεδομένη χρονική στιγμή.
 - γ. προαιρετικές συνδέονται με άλλες πληροφορίες (σηματοδότες) στο υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων. Εάν η απάντηση στους εν λόγω σηματοδότες είναι «Ναι», οι αντίστοιχες προαιρετικές πληροφορίες πρέπει να αναφερθούν. Ωστόσο, εάν η απάντηση στους εν λόγω σηματοδότες είναι «Όχι», οι αντίστοιχες προαιρετικές πληροφορίες δεν θα πρέπει να αναφερθούν.

5.1.6 Σχόλιο σε ένα αναφερόμενο στοιχείο

20. Στο πλαίσιο της βάσης δεδομένων του ΑΚΧΑ ορίζεται ένας αναπτυσσόμενος κατάλογος των πεδίων για τα οποία ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ επιτρέπεται να παρέχει οποιοδήποτε χρήσιμο σχόλιο. Αυτός ο κατάλογος θα συμπεριληφθεί στο υπόδειγμα ΤΠ που πρέπει να συμπληρωθεί από τους διαχειριστές. Οι διαχειριστές θα πρέπει να χρησιμοποιούν αυτόν τον αναπτυσσόμενο κατάλογο πεδίων για να συμπεριλάβουν αυτά τα σχόλια.

5.1.7 Έννοια του μορφότυπου «%» (πεδία A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1 έως A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) και χρήση του αριθμού «0» στη συμπλήρωση του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων

21. Όσον αφορά τα διάφορα πεδία (πεδία A.4.7, A.7.2, A.7.3, A.7.4) στα οποία πρέπει να αναγραφούν ποσοστά που αθροίζονται στο 100 %, οι διαχειριστές θα πρέπει να μεριμνούν ώστε το άθροισμα των αναγραφόμενων ποσοστών (κατά περίπτωση) να ισούται με το 100 %. Τα ποσοστά θα πρέπει να αναγράφονται ως αριθμοί μεταξύ του 0 και του 100. Για παράδειγμα, το 53 % θα πρέπει να αναγράφεται ως 53 (όχι 0,53). Αυτό ισχύει επίσης για το πεδίο A.4.7 το οποίο δεν περιλαμβάνει τον όρο «%» στη στήλη «αναφερόμενα δεδομένα» του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων.
22. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να απορρίπτουν οποιαδήποτε έκθεση στην οποία το άθροισμα των αναφερόμενων ποσοστών (κατά περίπτωση) δεν ισούται με το 100%.
23. Επιπρόσθετα, όταν ένας διαχειριστής ΑΚΧΑ χρησιμοποιεί τον αριθμό «0» για να συμπληρώσει ένα από τα πεδία του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων ΑΚΧΑ, αυτός θα πρέπει να σημαίνει μόνο την τιμή του αριθμού (0) και τίποτα άλλο (όπως «μη υποβολή», «άνευ σημασίας», «δεν εφαρμόζεται» ή «δεν υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες»).

5.2 Τμήματα (ομάδες πεδίων)

24. Η παρούσα ενότητα περιλαμβάνει προδιαγραφές όσον αφορά κάθε τμήμα πεδίων του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων και καλύπτει τα σχετικά πεδία που αφορούν ένα συγκεκριμένο θέμα, με συνοδευτική καθοδήγηση σχετικά με τον τρόπο συμπλήρωσής τους. Τα τμήματα είναι δομημένα έτσι ώστε να είναι μεταξύ τους ανεξάρτητα.

Τμήμα 1 – Χαρακτηριστικά του ΑΚΧΑ

5.2.1 Κράτος μέλος αδειοδότησης του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.9)

25. Το πεδίο Α.1.9 αφορά ενικό αριθμό («κράτος μέλος»), ενώ το πεδίο Α.1.10 αφορά πληθυντικό αριθμό («κράτη μέλη»). Ο ενικός αριθμός χρησιμοποιείται στην περίπτωση ενός ΑΚΧΑ της ΕΕ, αλλά όχι στην περίπτωση ενός ΑΚΧΑ εκτός ΕΕ στην οποία ένα ΑΚΧΑ μπορεί να έχει περισσότερες από μία αρμόδιες αρχές (για παράδειγμα, ένα ΑΚΧΑ ΟΕΕ εκτός ΕΕ που διατίθεται στην ΕΕ σε διάφορα κράτη μέλη χωρίς διαβατήριο, πρβλ. άρθρο 2 παράγραφος 17 στοιχείο γ) σημείο i) του κανονισμού ΑΚΧΑ). Το κράτος μέλος που θα αναγραφεί στην εν λόγω περίπτωση στο πεδίο Α.1.9 είναι το κράτος μέλος της αρμόδιας αρχής στην οποία υποβάλλεται η έκθεση.
26. Όσον αφορά το κράτος μέλος αδειοδότησης του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.9), στην συγκεκριμένη περίπτωση ενός ΑΚΧΑ εκτός ΕΕ για το οποίο ενδέχεται να υπάρχουν περισσότερες από μία τέτοιες αρμόδιες αρχές, όλα αυτά τα κράτη μέλη θα πρέπει να αναγραφούν στο πεδίο Α.1.9. Επισημαίνεται ότι οι ίδιες πληροφορίες για ένα συγκεκριμένο ΑΚΧΑ που αναφέρονται στις διάφορες αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να είναι πανομοιότυπες.

5.2.2 Κράτος μέλος εμπορικής διάθεσης του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.10)

27. Όσον αφορά τα κράτη μέλη εμπορικής διάθεσης του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.10), όλα τα σχετικά κράτη μέλη θα πρέπει να αναφέρονται στο πεδίο Α.1.10 (κατά περίπτωση) και, στη συγκεκριμένη περίπτωση ενός ΑΚΧΑ το οποίο δεν διατίθεται σε κανένα κράτος μέλος, θα πρέπει να συμπληρώνεται η ένδειξη «Εκτός ΕΕ».

5.2.3 Ημερομηνία έναρξης (πεδίο Α.1.11)

28. Η ημερομηνία έναρξης ενός ΑΚΧΑ που αναγράφεται στο πεδίο Α.1.11 είναι η ημερομηνία υπολογισμού της πρώτης ΚΑΕ του ΑΚΧΑ. Εάν το ΑΚΧΑ ήταν ένα προϋπάρχον κεφάλαιο το οποίο έλαβε έγκριση ΑΚΧΑ σύμφωνα με τον κανονισμό ΑΚΧΑ, η ημερομηνία έναρξης θα πρέπει να είναι η ημερομηνία υπολογισμού της πρώτης ΚΑΕ του κεφαλαίου αυτού ως ΑΚΧΑ (σύμφωνα με τον κανονισμό ΑΚΧΑ).

5.2.4 Βασικό νόμισμα του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.12)

29. Το βασικό νόμισμα του ΑΚΧΑ που αναγράφεται στο πεδίο Α.1.12 θα πρέπει να είναι το ίδιο με το βασικό νόμισμα που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο του ΑΚΧΑ. Εάν ένα ΑΚΧΑ αποτελείται από διαφορετικές κατηγορίες μετοχών με διαφορετικό βασικό νόμισμα, το βασικό νόμισμα που θα πρέπει να συμπληρωθεί στο πεδίο Α.1.12 είναι το βασικό νόμισμα που προσδιορίζεται στα σχετικά λογιστικά έγγραφα του ΑΚΧΑ.

30. Επιπλέον, όσον αφορά το βασικό νόμισμα του ΑΚΧΑ (πεδίο Α.1.12), στη συγκεκριμένη περίπτωση νομισμάτων με διαφορετικούς κωδικούς (π.χ. νομίσματα στην εγχώρια αγορά (onshore)/σε αγορές του εξωτερικού (offshore), όπως το κινεζικό ρενμινπί με κωδικούς CNY/CNH), θα πρέπει να επισημανθεί ότι τα μέσα πρέπει να αναφέρονται με ενιαίο κωδικό νομίσματος (τον κωδικό στην εγχώρια αγορά, εν προκειμένω CNY, σύμφωνα με τους κωδικούς στον επίσημο κατάλογο ISO) και να μετατρέπονται σε EUR στην ισχύουσα ισοτιμία (π.χ. τα μέσα που εκφράζονται σε CNH πρέπει να αναφέρονται με τον κωδικό νομίσματος CNY και να μετατρέπονται σε EUR στην ισχύουσα ισοτιμία EUR/CNY).
31. Τέλος, εάν το βασικό νόμισμα του ΑΚΧΑ είναι το ευρώ, τα πεδία Α.4.2, Α.6.13, Α.6.15, Α.6.17, Α.6.31, Α.6.33, Α.6.35, Α.6.53, Α.6.55, Α.6.57, Α.6.68, Α.6.71, Α.6.81, Α.6.92, Α.6.94, Α.6.98, Β.1.12 και Β.1.14 δεν θα πρέπει να συμπληρώνονται.

5.2.5 Τροφοδοτικά ΑΚΧΑ για ΑΚΧΑ που διατίθεται αποκλειστικά και μόνο μέσω προγραμμάτων αποταμίευσης εργαζομένων (πεδία Α.3.1 έως Α.3.4)

32. Οι διαχειριστές του ΑΚΧΑ θα πρέπει να χειρίζονται τα τροφοδοτικά ΑΚΧΑ του ίδιου κύριου κεφαλαίου μεμονωμένα. Δεν θα πρέπει να συγκεντρώνουν όλες τις πληροφορίες για τα τροφοδοτικά ΑΚΧΑ του ίδιου κύριου κεφαλαίου ή των ίδιων κύριων κεφαλαίων σε μια ενιαία έκθεση (δηλ. μία έκθεση στην οποία συγκεντρώνονται όλες οι πληροφορίες για τα τροφοδοτικά ΑΚΧΑ και το κύριο ή τα κύρια ΑΚΧΑ τους).
33. Κατά την αναφορά πληροφοριών για τροφοδοτικά ΑΚΧΑ, οι διαχειριστές των ΑΚΧΑ θα πρέπει να προσδιορίζουν το κύριο ΑΚΧΑ στο οποίο επενδύει κάθε τροφοδοτικό κεφάλαιο, αλλά δεν θα πρέπει να εξετάζουν μέσω του(των) κυρίου(-ων) ΑΚΧΑ τις συμμετοχές του(τους). Κατά περίπτωση, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρουν επίσης λεπτομερείς πληροφορίες για τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε επίπεδο τροφοδοτικού ΑΚΧΑ, όπως επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα.
34. Επιπρόσθετα, όσον αφορά το πεδίο Α.3.1 - Εάν το ΑΚΧΑ πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 16 παράγραφος 5 του κανονισμού ΑΚΧΑ, πρέπει να υποδεικνύεται εάν το ΑΚΧΑ είναι κύριο ή τροφοδοτικό κεφάλαιο [Να επιλεγεί ένα] – η τιμή ΚΑΝΕΝΑ θα πρέπει να συμπληρώνεται όταν το κεφάλαιο δεν είναι ούτε τροφοδοτικό ούτε κύριο. Αυτή θα προστεθεί στο υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων το οποίο θα πρέπει να συμπληρώσουν οι διαχειριστές ΑΚΧΑ.

5.2.6 Κατηγορίες μετοχών (πεδία Α.3.5 έως Α.3.7)

35. Όσον αφορά ΑΚΧΑ με διαφορετικές κατηγορίες μετοχών που εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα (πεδίο Α.3.7), ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει όλα τα διαφορετικά νομίσματα των διαφορετικών κατηγοριών μετοχών, υποδεικνύοντας ποιο νόμισμα σχετίζεται με κάθε κατηγορία μετοχών.

36. Επιπρόσθετα, όσον αφορά τον κωδικό ISIN των διάφορων κατηγοριών μετοχών (πεδίο Α.3.6), δεδομένης της σχέσης με το πεδίο Α.7.5, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να προσδιορίζουν ποια κατηγορία μετοχών ή μεριδίων του ΑΚΧΑ είναι η μεγαλύτερη εντός του καταλόγου που αναφέρεται στο πεδίο Α.3.6.

5.2.7 Συγχώνευση ενός ΑΚΧΑ (πεδίο Α.3.8)

37. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ που προέρχονται από συγχώνευση θα πρέπει να υποβάλουν την τελευταία έκθεση για το ΑΚΧΑ στην ΑΕΑ τους, εντός 30 ημερών από το τέλος του τριμήνου κατά το οποίο πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση του ΑΚΧΑ.

5.2.8 Εκκαθάριση ενός ΑΚΧΑ (πεδίο Α.3.9)

38. Οι διαδικασίες εκκαθάρισης μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με τον τύπο του ΑΚΧΑ που τελεί υπό διαχείριση και την περιοχή δικαιοδοσίας του ΑΚΧΑ. Ανάλογα με τις περιστάσεις, η τελευταία έκθεση ενδέχεται να μην περιέχει πληροφορίες (όταν όλες οι θέσεις του ΑΚΧΑ έχουν διακανονιστεί) ή, σε αντίθετη περίπτωση, η έκθεση ενδέχεται να είναι πλήρης. Πράγματι, σε ορισμένες περιπτώσεις, ένα ΑΚΧΑ που εισέρχεται σε διαδικασία εκκαθάρισης (διοικητική διαδικασία) δεν τελεί πλέον υπό τη διαχείριση του διαχειριστή και, αντίθετα, η εκκαθάριση διενεργείται από έναν εκκαθαριστή. Στην εν λόγω περίπτωση, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να υποβάλει έκθεση στις ΑΕΑ του ΑΚΧΑ για το ΑΚΧΑ πριν ο εκκαθαριστής να αναλάβει την ευθύνη για την εκκαθάριση του ΑΚΧΑ.
39. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να υποβάλουν την τελευταία έκθεση για το ΑΚΧΑ εντός 30 ημερών από το τέλος του τριμήνου κατά το οποίο έγινε η εκκαθάριση του ΑΚΧΑ ή τέθηκε υπό εκκαθάριση το ΑΚΧΑ.

5.2.9 Αλλαγή διαχειριστή ΑΚΧΑ

40. Στην περίπτωση αλλαγής του διαχειριστή ενός ΑΚΧΑ μεταξύ δύο ημερομηνιών αναφοράς, ο πρώην διαχειριστής του ΑΚΧΑ δεν θα πρέπει να υποβάλει πληροφορίες στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Αντιθέτως, οι πληροφορίες θα πρέπει να αναφερθούν από τον νέο διαχειριστή του ΑΚΧΑ στο τέλος της περιόδου αναφοράς και να καλύπτουν ολόκληρη την περίοδο με βάση πληροφορίες που έχει παράσχει ο πρώην διαχειριστής του ΑΚΧΑ.

5.2.10 Ανάκληση έγκρισης ενός ΑΚΧΑ

41. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να υποβάλουν την τελευταία έκθεση για το ΑΚΧΑ εντός 30 ημερών από το τέλος του τριμήνου κατά το οποίο ανακλήθηκε η έγκριση του ΑΚΧΑ.

5.2.11 Αδειοδότηση ενός ΑΚΧΑ λόγω αλλαγής στην στρατηγική ενός υφιστάμενου κεφαλαίου που δεν είναι ΑΚΧΑ

42. Όταν ο διαχειριστής ενός κεφαλαίου λαμβάνει έγκριση ενός ΑΚΧΑ δυνάμει του κανονισμού ΑΚΧΑ για το συγκεκριμένο κεφάλαιο, λόγω αλλαγής στη στρατηγική του, οι πληροφορίες θα πρέπει να αναφέρονται από την ημερομηνία λήψης της έγκρισης ΑΚΧΑ του κεφαλαίου από τον διαχειριστή αυτού του νέου ΑΚΧΑ στο τέλος της περιόδου αναφοράς που καλύπτει ολόκληρη την εν λόγω περίοδο.

5.2.12 ΑΚΧΑ τύπου «Umbrella»

43. Εάν ένα ΑΚΧΑ λάβει τη μορφή ενός ΟΕΕ τύπου «umbrella» με διάφορα τμήματα, οι πληροφορίες που αφορούν ειδικά το ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρονται σε επίπεδο τμημάτων.
44. Η συχνότητα υποβολής εκθέσεων ενός ΑΚΧΑ δεν επηρεάζεται από τη νομική διάρθρωση του ΑΚΧΑ. Κάθε ΑΚΧΑ, είτε είναι τμήμα των ίδιων ΑΚΧΑ τύπου «umbrella» είτε όχι, πρέπει να αντιμετωπίζεται χωριστά όσον αφορά τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων (συμπεριλαμβανομένης της συχνότητας υποβολής εκθέσεων).

Τμήμα 2 – Δείκτες χαρτοφυλακίου

5.2.13 Προφίλ ρευστότητας χαρτοφυλακίου (πεδίο A.4.7)

45. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρουν το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του κεφαλαίου που μπορεί να ρευστοποιηθεί υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς εντός έκαστης προσδιοριζόμενης περιόδου ρευστότητας. Το συνολικό άθροισμα θα πρέπει να είναι 100 %.
46. Εάν οι επιμέρους θέσεις είναι σημαντικά ενδεχόμενα μέρη της ίδιας συναλλαγής, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να ομαδοποιούν όλες αυτές τις θέσεις κατά την περίοδο ρευστότητας του λιγότερο ρευστού μέρους.
47. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να εφαρμόζουν συντηρητική προσέγγιση κατά την αναφορά πληροφοριών σχετικά με τη ρευστότητα του χαρτοφυλακίου. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τη χρονική καθυστέρηση που προκαλείται έως ότου το προϊόν της πώλησης να είναι διαθέσιμο σε έναν λογαριασμό ταμείου, εάν αυτή δεν έχει αμελητέα επίπτωση στο προφίλ ρευστότητας του ΑΚΧΑ.

5.2.14 Σωρευτικές αποδόσεις (πεδίο A.4.8)

48. Όσον αφορά το πεδίο A.4.8 του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων, το ποσό των σωρευτικών αποδόσεων που θα αναφερθεί θα πρέπει να αφορά καθαρές αποδόσεις. Ο διαχειριστής ενός ΑΚΧΑ αναφέρει τις σωρευτικές αποδόσεις της πλέον αντιπροσωπευτικής κατηγορίας μετοχών, όπως ορίζεται στο πεδίο A.4.9. Η βάση για τον καθορισμό του εύρους των σωρευτικών αποδόσεων που θα αναφερθούν θα πρέπει να είναι η τελική ημερομηνία αναφοράς.

5.2.15 Απόδοση της πλέον αντιπροσωπευτικής κατηγορίας μετοχών (πεδίο A.4.9)

49. Σύμφωνα με το πεδίο A.4.9 του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων, ο διαχειριστής ενός ΑΚΧΑ αναφέρει την απόδοση στη διάρκεια του ημερολογιακού έτους της πλέον αντιπροσωπευτικής κατηγορίας μετοχών. Η βάση για τον καθορισμό του εύρους είναι το ημερολογιακό έτος. Αυτό σημαίνει ότι θα πρέπει να αναφερθεί η ίδια τιμή για όλα τα τρίμηνα του έτους για τα έτη N-1, N-2 και N-3.
50. Όσον αφορά το πεδίο A.4.9 του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων σχετικά με την απόδοση στη διάρκεια του ημερολογιακού έτους της πλέον αντιπροσωπευτικής κατηγορίας μετοχών, **ως η πλέον αντιπροσωπευτική κατηγορία μετοχών νοείται η κατηγορία μετοχών που σχετίζεται με το υψηλότερο ποσοστό επί της ΚΑΕ στο τέλος της περιόδου αναφοράς, εκτός εάν συγκεκριμένες περιστάσεις δικαιολογούν την επιλογή άλλης κατηγορίας μετοχών.** Επίσης, δεν θα πρέπει να αναφέρονται δεδομένα όταν η ημερομηνία έναρξης του ΑΚΧΑ είναι προγενέστερη της ημερομηνίας λήξης της περιόδου αναφοράς κατά λιγότερο από 12 μήνες.

5.2.16 Μηνιαία μεταβλητότητα χαρτοφυλακίου και μηνιαία μεταβλητότητα χαρτοφυλακίου της σκιώδους ΚΑΕ (κατά περίπτωση) (πεδίο Α.4.10)

51. Πρώτον, όσον αφορά το πεδίο Α.4.10, ως σκιώδης ΚΑΕ θα πρέπει να νοείται η «ΚΑΕ ανά μερίδιο ή μετοχή σύμφωνα με το άρθρο 30», όπως αναφέρεται στο άρθρο 31 παράγραφος 4 και το άρθρο 32 παράγραφος 4 του κανονισμού ΑΚΧΑ. Η αναφορά της μηνιαίας μεταβλητότητας χαρτοφυλακίου της σκιώδους ΚΑΕ δεν αφορά ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ, οι διαχειριστές των οποίων θα πρέπει να αναφέρουν μόνο τη μηνιαία μεταβλητότητα της ΚΑΕ ανά μερίδιο ή μετοχή. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ / ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας θα πρέπει να αναφέρουν μόνο τη μηνιαία μεταβλητότητα χαρτοφυλακίου της σκιώδους ΚΑΕ του ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ / ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας.
52. Επιπρόσθετα, όσον αφορά τη μηνιαία μεταβλητότητα χαρτοφυλακίου και τη μηνιαία μεταβλητότητα χαρτοφυλακίου της σκιώδους ΚΑΕ, θα πρέπει να εφαρμόζονται επίσης οι ακόλουθες προδιαγραφές:

Θα πρέπει να χρησιμοποιείται ο ακόλουθος μαθηματικός τύπος για τη μηνιαία μεταβλητότητα, η οποία εκφράζεται σε ετήσια βάση:

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

Όπου:

Στην περίπτωση κυμαινόμενης ΚΑΕ, οι αποδόσεις του κεφαλαίου (r_t) είναι μηνιαίες αποδόσεις της ΚΑΕ ανά μερίδιο ή μετοχή υπολογιζόμενες κατά τη διάρκεια των τελευταίων περιόδων T (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τέλη εγγραφής ή προμήθειες εξαγοράς). Στην περίπτωση σταθερής ΚΑΕ και ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας, (r_t) είναι οι μηνιαίες αποδόσεις της σκιώδους ΚΑΕ ανά μερίδιο ή μετοχή.

$m = 12$

Ανάλογα με το εύρος, $T = 12$ για το εύρος 1 έτους, $T = 24$ για το εύρος δύο ετών και $T = 36$ για το εύρος τριών ετών

$\bar{r}$ είναι ο αριθμητικός μέσος όρος των μηνιαίων ποσοστών απόδοσης, κατά περίπτωση, του κεφαλαίου κατά τη διάρκεια των περιόδων T σύμφωνα με τον παρακάτω τύπο:

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

Στις περιπτώσεις που τα διαθέσιμα δεδομένα για τις αποδόσεις δεν επαρκούν για να καλύψουν ένα δεδομένο εύρος, ο διαχειριστής δεν αναφέρει δεδομένα για αυτό το εύρος (π.χ. ένα κεφάλαιο που υφίσταται μόνο για 18 μήνες δεν θα πρέπει να αναφέρει τη μηνιαία μεταβλητότητα χαρτοφυλακίου 2 ετών ή 3 ετών).

Τμήμα 3 – Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων

5.2.17 Αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων (πεδία A.5.1 έως A.5.10)

53. Εκτός του πεδίου A.5.10 σχετικά με το προτεινόμενο σχέδιο δράσης όσον αφορά τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, όπου επιτρέπεται η εισαγωγή ελεύθερου κειμένου, οι υπόλοιπες πληροφορίες προς αναφορά θα πρέπει να αποτελούνται από αριθμούς, προκαθορισμένες τιμές ή ονόματα. Για το πεδίο A.5.10, η ESMA συνιστά στην αρμόδια εθνική αρχή να επιτρέπει στους διαχειριστές ΑΚΧΑ να υποβάλλουν τις πληροφορίες στα αγγλικά, γεγονός που επιτρέπει σε πολυεθνικούς ομίλους να συγκεντρώνουν και να εναρμονίζουν τα στοιχεία ΑΚΧΑ που υποβάλλουν.
54. Επίσης, όσον αφορά τα πεδία A.5.1 έως A.5.10, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να συμπληρώνουν αυτά τα πεδία σε τριμηνιαία βάση (ακόμα και εντός τριμήνων κατά τα οποία δεν έχουν διενεργηθεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων) και να υποδεικνύουν την ημερομηνία διεξαγωγής των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων τα αποτελέσματα των οποίων αναφέρουν. Μία από αυτές τις ημερομηνίες θα πρέπει να είναι η τελευταία ημέρα του 2ου τριμήνου και μία άλλη θα πρέπει να είναι η τελευταία ημέρα του έτους. Στην περίπτωση διενέργειας περισσότερων από μίας προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, θα πρέπει να αναφέρεται μόνο η τελευταία.
55. Ο μορφότυπος των αποτελεσμάτων των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων που πρέπει να αναφέρονται στα πεδία A.5.1 έως A.5.10 προσδιορίζεται περαιτέρω στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA για τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δυνάμει του κανονισμού ΑΚΧΑ⁴.

Οδηγίες συμπλήρωσης του υποδείγματος

56. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρουν τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων σύμφωνα με τα σενάρια που απεικονίζονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος 2 αυτών των κατευθυντήριων γραμμών και, στη συνέχεια, να αναφέρουν τις αντίστοιχες τιμές. Ο πίνακας 1 του παραρτήματος 2 αναφέρει τις διάφορες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που ορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA για τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δυνάμει του κανονισμού ΑΚΧΑ και παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με το πεδίο εφαρμογής των παρεχόμενων πληροφοριών. Αυτός ο μηχανισμός βασίζεται στην παραδοχή ότι το υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων για την αναφορά των αποτελεσμάτων των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων πρέπει να καλύπτει τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που καθορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA για τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, τα οποία θα επανεξετάζονται σε ετήσια βάση έτσι ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι τελευταίες εξελίξεις της αγοράς. Στις περιπτώσεις που οι κατευθυντήριες γραμμές της ESMA για τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων συμπληρώνονται με νέο σενάριο προσομοίωσης ακραίων

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

καταστάσεων, θα πρέπει να προστεθεί στον εν λόγω πίνακα ένας νέος κωδικός σεναρίου που θα υποδεικνύει ποια στοιχεία θα πρέπει να αναφέρονται.

57. **Εκτός εάν άλλως προσδιορίζεται, οι διαχειριστές θα πρέπει να αναφέρουν θετικές τιμές.**

58. Ορισμένα παραδείγματα των ανωτέρω περιγράφονται στη συνέχεια:

- **Περίπτωση LST-01 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τις υποθετικές μεταβολές στο επίπεδο ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο του ΑΚΧΑ**

Όσον αφορά τις υποθετικές μεταβολές στο επίπεδο ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο του ΑΚΧΑ, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την επίπτωση ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση CST-01 όσον αφορά τον αντίκτυπο σε σχέση με τις υποθετικές μεταβολές στο επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο του ΑΚΧΑ, με βάση προσομοίωση ακραίων καταστάσεων κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου**

Όσον αφορά τις υποθετικές μεταβολές στο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο του ΑΚΧΑ, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει τον αντίκτυπο ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση CST-02 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τις υποθετικές μεταβολές στο επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο του ΑΚΧΑ, με βάση προσομοίωση ακραίων καταστάσεων συγκέντρωσης**

Όσον αφορά τις υποθετικές μεταβολές στο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο του ΑΚΧΑ, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την επίπτωση ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση FST-01 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών με βάση το σενάριο «ανατίμηση του EUR έναντι του USD»**

Όσον αφορά τα επίπεδα μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών για το σενάριο της ανατίμησης του EUR έναντι του USD, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την επίπτωση ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση FST-02 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών με βάση το σενάριο «υποτίμηση του EUR έναντι του USD»**

Όσον αφορά τα επίπεδα μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών για το σενάριο της υποτίμησης του EUR έναντι του USD, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την επίπτωση ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση IST-01 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τις υποθετικές μεταβολές των επιτοκίων**

Όσον αφορά τα επίπεδα μεταβολής των επιτοκίων, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την επίπτωση ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση SST-01 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τις υποθετικές μεταβολές στα επίπεδα αύξησης ή μείωσης των διαφορών των τιμών μεταξύ των δεικτών με τους οποίους συνδέονται τα επιτόκια των τίτλων χαρτοφυλακίου**

Όσον αφορά τα επίπεδα αύξησης ή μείωσης των διαφορών των τιμών μεταξύ δεικτών, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την επίπτωση ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση RST-01 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τα υποθετικά επίπεδα εξαγοράς η οποία μετριέται μέσω του υπολογισμού της αντίστροφης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας**

Όσον αφορά την αντίστροφη προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την επίπτωση ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση RST-02 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τα υποθετικά επίπεδα εξαγοράς η οποία μετριέται μέσω του υπολογισμού της εβδομαδιαίας προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας**

Όσον αφορά την εβδομαδιαία προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει το αποτέλεσμα ως ποσοστό το οποίο υποδεικνύει τον λόγο μεταξύ των εβδομαδιαίων εκροών (παρονομαστής) και των εβδομαδιαίων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων (πρώτη κατηγορία και σύνολο κατηγοριών· αριθμητής).

- **Περίπτωση RST-03 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τα υποθετικά επίπεδα εξαγοράς που μετριοούνται ως προσομοίωση ακραίων καταστάσεων συγκέντρωσης**

Όσον αφορά την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων συγκέντρωσης, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει το αποτέλεσμα ως ποσοστό που υποδεικνύει τον λόγο μεταξύ των εξαγορών των 2 κύριων επενδυτών του (παρονομαστής) και των εβδομαδιαίων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων (πρώτη κατηγορία και σύνολο κατηγοριών· αριθμητής).

- **Περίπτωση MST-01 όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τους υποθετικούς μακρο-συστημικούς κραδασμούς που επηρεάζουν την οικονομία στο σύνολό της, η οποία μετριέται ως η συνδυαστική επίπτωση όλων των παραγόντων στην καθαρή αξία ενεργητικού**

Όσον αφορά τη συνδυαστική επίπτωση όλων των παραγόντων στην καθαρή αξία ενεργητικού, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την επίπτωση ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

- **Περίπτωση MST-02** όσον αφορά την επίπτωση σε σχέση με τους υποθετικούς μακρο-συστημικούς κραδασμούς που επηρεάζουν την οικονομία στο σύνολό της, η οποία μετρίεται ως η συνδυαστική επίπτωση όλων των παραγόντων στα εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία

Όσον αφορά τη συνδυαστική επίπτωση όλων των παραγόντων στα εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει το αποτέλεσμα ως ποσοστό που υποδεικνύει τον λόγο μεταξύ των εβδομαδιαίων εκροών (παρονομαστής) και των εβδομαδιαίων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων (πρώτη κατηγορία και σύνολο κατηγοριών· αριθμητής).

Επιπρόσθετα, ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει την αξία των εβδομαδιαίων εκροών που υπολογίζονται για το σενάριο ως «παράγοντα υπολογισμού».

Οδηγίες για τη μέτρηση της επίπτωσης των σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

Ρευστότητα (LST-01)

59. Για κάθε σχετική κινητή αξία, οι συντελεστές αναγωγής θα πρέπει να εφαρμόζονται στην τιμή βάσει της οποίας γίνεται η αποτίμηση του κεφαλαίου κατά τον χρόνο υποβολής των στοιχείων (**VPrice**) σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 3 στοιχείο α), ανάλογα με το είδος και τη ληκτότητα, ούτως ώστε να προκύπτει η αναπροσαρμοσμένη τιμή (**VPrice_{adj}**):

$$VPrice_{adj} = (1 - \text{εκπτώσεις λόγω ρευστότητας}) * VPrice$$

Ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ θα πρέπει να εκτιμά τις επιπτώσεις των πιθανών ζημιών αποτιμώντας το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο στην αναπροσαρμοσμένη τιμή που προκύπτει, **VPrice_{adj}** ούτως ώστε να προσδιορίζει την ακραία ΚΑΕ και να αναφέρει τις επιπτώσεις ως ποσοστό επί της αναφερόμενης ΚΑΕ:

$$\begin{aligned} & \text{Επίπτωση του κινδύνου ρευστότητας του περιουσιακού στοιχείου (\%)} \\ &= \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}} * 100 \end{aligned}$$

Παράδειγμα:

Στην παρακάτω παράγραφο αναφέρεται ένα παράδειγμα του τρόπου αποτίμησης τίτλων για σκοπούς εκτίμησης της επίπτωσης των πιθανών ζημιών λόγω επιδείνωσης της ρευστότητας της αγοράς. Ένας διαχειριστής ΑΚΧΑ λαμβάνει υπόψη τους τίτλους που υποβάλλονται σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων, το προφίλ χρηματοπιστωτικής αξιολόγησης και την εναπομένουσα διάρκειά τους. Πρέπει να επισημανθεί ότι δεν υποβάλλονται όλα τα περιουσιακά στοιχεία σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων.

Για έκαστο σχετικό τίτλο, ο διαχειριστής θα πρέπει να εφαρμόζει τον συντελεστή αναγωγής που παρέχεται στις κατευθυντήριες γραμμές στον μαθηματικό τύπο.

$$\text{Αποτίμηση}_{adj} = (1 - \text{συντελεστής αναγωγής}) * \text{τιμή αποτίμησης}$$

Στα παρακάτω παραδείγματα εφαρμόζονται συντελεστές αναγωγής ρευστότητας από τις κατευθυντήριες γραμμές για τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2019.

- Έστω ότι έχουμε ένα γερμανικό κρατικό ομόλογο με τιμή αποτίμησης 1 ευρώ και εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη από 3 μήνες. Ο παραπάνω αριθμητικός τύπος εφαρμόζεται στην αναπροσαρμοσμένη τιμή αποτίμησης ως εξής:

$$\text{Αποτίμηση}_{adj} = (1 - 0,6) * 1 = 0,94$$

- Έστω ότι έχουμε ένα κρατικό ομόλογο κατηγορίας Α με τιμή αποτίμησης 3 ευρώ και εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη από 2 έτη. Εάν εφαρμοστεί συντελεστής αναγωγής ρευστότητας στην τιμή αποτίμησης του, η ακραία τιμή του θα είναι:

$$\text{Αποτίμηση}_{adj} = (1 - 0,77) * 3 = 0,69$$

- Έστω ότι έχουμε ένα εταιρικό ομόλογο κατηγορίας ΑΑ με εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη από 1 έτος και τιμή 2 ευρώ. Εάν εφαρμοστεί συντελεστής αναγωγής ρευστότητας στην τιμή αποτίμησης του, η ακραία τιμή του θα είναι:

$$\text{Αποτίμηση}_{adj} = (1 - 0,49) * 2 = 1,02$$

- Η προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας δεν εφαρμόζεται σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία. Για παράδειγμα, μια κατάθεση αξίας 1 ευρώ θα είχε αναπροσαρμοσμένη τιμή αποτίμησης 1 ευρώ.

Στη συνέχεια, ο διαχειριστής θα πρέπει να υπολογίσει και να αναφέρει την ακραία ΚΑΕ με βάση τις αναπροσαρμοσμένες τιμές αποτίμησης όλων των τίτλων, μετά την εφαρμογή της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Τέλος, με βάση την ακραία ΚΑΕ, ο διαχειριστής θα πρέπει να υπολογίσει και να αναφέρει τις επιπτώσεις του κινδύνου ρευστότητας του περιουσιακού στοιχείου, με βάση τον παρακάτω μαθηματικό τύπο

Επίπτωση του κινδύνου ρευστότητας του περιουσιακού στοιχείου (%)

$$= \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}} * 100$$

Πιστωτικός κίνδυνος

CST-01

60. Για έκαστο τίτλο, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να εφαρμόζουν την αύξηση στη διαφορά των τιμών που κοινοποιείται από την ESMA. Για έκαστο τίτλο, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να μετατρέπουν την αντίστοιχη μεταβολή της διαφοράς των τιμών σε περικοπή αποτίμησης. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρουν την επίπτωση των σωρευμένων περικοπών ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ.

$$\text{Επίπτωση πιστωτικού κινδύνου (\%)} = \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}} * 100$$

Παράδειγμα:

Όταν η απόδοση ενός δεδομένου χρεωστικού τίτλου στη λήξη είναι το άθροισμα του πιστωτικού περιθωρίου του εκδότη και του επιτοκίου ανταλλαγής για το ίδιο νόμισμα και την ίδια ληκτότητα:

Απόδοση ομολόγου = πιστωτικό περιθώριο ομολόγου + σύμφωνο ανταλλαγής επιτοκίων

Εξ ορισμού, η μεταβολή στην τιμή του ομολόγου μετριέται ως εξής:

$$\% \Delta Price = -DUR \times \frac{\Delta Credit Spread Bond}{1 + Yield}$$

Όπου %ΔPrice είναι η ποσοστιαία μεταβολή στην τιμή του τίτλου·

DUR είναι η διάρκεια με βάση τα δεδομένα του διαχειριστή·

Yield είναι η απόδοση του τίτλου με βάση τα δεδομένα του διαχειριστή·

ΔCreditSpreadBond είναι ο κραδασμός που κοινοποιείται από την ESMA.

Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει:

- 1) να βρίσκουν τη σχετική παράμετρο που έχει δημοσιεύσει η ESMA
 - Στην περίπτωση κρατικού ομολόγου με εναπομένονσα διάρκεια 1 έτους, ο διαχειριστής θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τους αντίστοιχους κραδασμούς στον πίνακα σεναρίων: σε αυτό το παράδειγμα, θεωρούμε ότι ο κραδασμός 1 έτους στο πιστωτικό περιθώριο αυτού του ομολόγου είναι +35 μονάδες βάσης.
- 2) να βρίσκουν τη σχετική εσωτερική παράμετρο
 - Στο συγκεκριμένο παράδειγμα, ο διαχειριστής διαπιστώνει ότι η διάρκεια είναι 1 έτος και η απόδοση είναι 1 %.

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

3) να μετρούν την ακραία ΚΑΕ

- Στο συγκεκριμένο παράδειγμα, η αξία του τίτλου είναι 100. Επομένως, η απώλεια αξίας είναι 0,35.
- Ο υπολογισμός θα πρέπει να επαναλαμβάνεται για όλους τους τίτλους που έχουν υποβληθεί σε ακραίες καταστάσεις στο χαρτοφυλάκιο.
- Η ακραία ΚΑΕ είναι η διαφορά μεταξύ της αναφερόμενης ΚΑΕ και του αθροίσματος των απωλειών αξίας:

$$\text{Ακραία ΚΑΕ} = \text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \Sigma \text{Απώλειες αξίας}$$

4) να μετρούν τις επιπτώσεις

- Οι επιπτώσεις που πρέπει να αναφέρονται είναι οι εξής:

$$\text{Επίπτωση πιστωτικού κινδύνου (\%)} = \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}}$$

CST-02

61. Οι διαχειριστές των ΑΚΧΑ θα πρέπει επίσης να προσομοιώνουν την αθέτηση των δύο κυριότερων ανοιγμάτων τους. Στη συνέχεια αναφέρονται οι επιπτώσεις που προκύπτουν, εκφρασμένες ως ποσοστό επί της ΚΑΕ:

$$\text{Επίπτωση κινδύνου συγκέντρωσης (\%)} = \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}} * 100$$

Παράδειγμα:

Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει:

- 1) να προσδιορίζουν τα δύο κυριότερα ανοίγματα τους
 - Τα ανοίγματα που αναφέρονται στην περίπτωση CST-02 αφορούν το άθροισμα όλων των μέσων που έχουν εκδοθεί από έναν μεμονωμένο φορέα και, κατά περίπτωση, των καταθέσεων που έχουν γίνει στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
- 2) να μετρούν την ακραία ΚΑΕ
 - Θα πρέπει να εξετάζονται οι εξασφαλίσεις που έχουν ληφθεί (ή κάθε άλλος παράγοντας μετριασμού του κινδύνου, π.χ. πιστωτικά παράγωγα). Εάν δεν υπάρχουν παραδοχές, ο διαχειριστής εκτιμά την αξία της εξασφάλισης.

Αφού ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις της εξασφάλισης, θα πρέπει να εφαρμόζεται η παρακάτω ζημία σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων:

- ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα: 45%
 - ανοίγματα ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας: 75%
-
- Σε αυτό το παράδειγμα, το ΑΚΧΑ διαθέτει αναφερόμενη ΚΑΕ της τάξης του 100 και 2 ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα της τάξης του 10 και του 15:

$$\text{Ακραία ΚΑΕ} = \text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - (10 * 45\% + 15 * 45\%)$$

$$\text{Ακραία ΚΑΕ} = 100 - 11,25 = 88,75$$

- 5) να μετρούν τις επιπτώσεις
 - Οι επιπτώσεις που πρέπει να αναφέρονται είναι οι εξής:

$$\text{Επίπτωση κινδύνου συγκέντρωσης (\%)} = \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}}$$

Συναλλαγματικές ισοτιμίες (FST-01· FST-02)

62. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να χρησιμοποιούν τις παραμέτρους που δημοσιεύει η ESMA: Κραδασμοί στις συναλλαγματικές ισοτιμίες που αντιστοιχούν σε κινήσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αποτιμούν ξανά το χαρτοφυλάκιό τους λαμβάνοντας υπόψη τις νέες παραμέτρους και να εκφράζουν τις επιπτώσεις κάθε παράγοντα κινδύνου ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ. Ο αριθμός «μηδέν» θα πρέπει να αναγράφεται στο υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων μόνο εάν ένα σενάριο δεν έχει επιπτώσεις.

Παράδειγμα:

Για κάθε σενάριο, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει:

- 1) να βρίσκουν τη σχετική παράμετρο που έχει δημοσιεύσει η ESMA
 - Στον πίνακα αναφέρεται η σχετική μεταβολή των τιμών των επιλεγμένων νομισμάτων.
 - Θετικό (αρνητικό) πρόσημο στην ισοτιμία EUR/USD υποδηλώνει ανατίμηση (υποτίμηση) του EUR έναντι του USD.
- 2) Να μετρούν τη μεταβολή στην τιμή
 - Σε αυτό το παράδειγμα, ο διαχειριστής κατέχει τίτλο εκφραζόμενο σε USD, αξίας 100.
 - Ο κραδασμός στην ισοτιμία EUR/USD είναι +25 %, επομένως η μεταβολή στην τιμή του τίτλου που εκφράζεται σε USD είναι

$$\Delta Price = 100 - \frac{100}{1,25} = -20$$

Όπου $\Delta Price$ είναι η μεταβολή στην τιμή του τίτλου

- Ο διαχειριστής θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη κάθε υπάρχουσα αντιστάθμιση, με βάση τα δεδομένα που έχει στη διάθεσή του. Εάν δεν υπάρχουν παραδοχές, ο διαχειριστής εκτιμά την αποδοτικότητα της αντιστάθμισης.
- Ο υπολογισμός θα πρέπει να επαναλαμβάνεται για όλους τους τίτλους που έχουν υποβληθεί σε ακραίες καταστάσεις στο χαρτοφυλάκιο.

- 3) να μετρούν την ακραία ΚΑΕ
 - Η ακραία ΚΑΕ είναι η διαφορά μεταξύ της αναφερόμενης ΚΑΕ και του αθροίσματος των μεταβολών των τιμών (ζημίες και κέρδη):

$$\text{Ακραία ΚΑΕ} = \text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} + \Sigma \text{Μεταβολές τιμών}$$

- 4) να μετρούν τις επιπτώσεις
 - Οι επιπτώσεις που πρέπει να αναφέρονται είναι οι εξής:

$$\text{Επίπτωση συναλλαγματικού κινδύνου (\%)} = \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}}$$

Επιτόκια (IST-01)

63. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να χρησιμοποιούν τις παραμέτρους που δημοσιεύει η ESMA: Κραδασμοί στις αποδόσεις των επιτοκίων που αντιστοιχούν στις κινήσεις των επιτοκίων. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αποτιμούν ξανά το χαρτοφυλάκιό τους λαμβάνοντας υπόψη τις νέες παραμέτρους και να εκφράζουν τις επιπτώσεις κάθε παράγοντα κινδύνου ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ. Ο αριθμός «μηδέν» θα πρέπει να αναγράφεται στο υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων μόνο εάν ένα σενάριο δεν έχει επιπτώσεις.

Παράδειγμα:

Όταν η απόδοση ενός δεδομένου χρεωστικού τίτλου στη λήξη είναι το άθροισμα του πιστωτικού περιθωρίου του εκδότη και του επιτοκίου ανταλλαγής για το ίδιο νόμισμα και την ίδια ληκτότητα:

Απόδοση ομολόγου = πιστωτικό περιθώριο ομολόγου + σύμφωνο ανταλλαγής επιτοκίων

Εξ ορισμού, η μεταβολή στην τιμή του ομολόγου μετριέται ως εξής:

$$\% \Delta Price = -DUR \times \frac{\Delta Interest Rate SWAP}{1 + Yield}$$

Όπου %ΔPrice είναι η ποσοστιαία μεταβολή στην τιμή του τίτλου·

DUR είναι η διάρκεια με βάση τα δεδομένα του διαχειριστή·

Yield είναι η απόδοση του τίτλου με βάση τα δεδομένα του διαχειριστή·

ΔInterest Rate SWAP είναι ο κραδασμός που κοινοποιείται από την ESMA.

Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει:

- 1) να βρίσκουν τη σχετική παράμετρο που έχει δημοσιεύσει η ESMA
 - Στην περίπτωση ομολόγου που εκφράζεται σε ευρώ με εναπομένονσα διάρκεια 1 έτους, ο διαχειριστής θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τους αντίστοιχους κραδασμούς στον πίνακα σεναρίων: στο συγκεκριμένο παράδειγμα, θεωρούμε ότι ο κραδασμός 1 έτους στην απόδοση των επιτοκίων για το EUR είναι +80 μονάδες βάσης.
- 2) να βρίσκουν τη σχετική εσωτερική παράμετρο
 - Στο συγκεκριμένο παράδειγμα, ο διαχειριστής διαπιστώνει ότι η διάρκεια είναι 1 έτος και η απόδοση είναι 1 %.

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

3) να μετρούν την ακραία ΚΑΕ

- Στο συγκεκριμένο παράδειγμα, η αξία του τίτλου είναι 100. Επομένως, η απώλεια αξίας είναι 0,79.
- Ο υπολογισμός θα πρέπει να επαναλαμβάνεται για όλους τους τίτλους που έχουν υποβληθεί σε ακραίες καταστάσεις στο χαρτοφυλάκιο.
- Η ακραία ΚΑΕ είναι η διαφορά μεταξύ της αναφερόμενης ΚΑΕ και του αθροίσματος των απωλειών αξίας:

$$\text{Ακραία ΚΑΕ} = \text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \Sigma \text{Απώλειες αξίας}$$

4) να μετρούν τις επιπτώσεις

- Οι επιπτώσεις που πρέπει να αναφέρονται είναι οι εξής:

$$\text{Επίπτωση κινδύνου επιτοκίων (\%)} = \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}}$$

Διαφορά τιμών μεταξύ δεικτών (SST-01)

64. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να χρησιμοποιούν τις παραμέτρους που δημοσιεύει η ESMA: Κραδασμοί στις αποδόσεις των επιτοκίων που αντιστοιχούν στις κινήσεις των επιτοκίων. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αποτιμούν ξανά το χαρτοφυλάκιο τους λαμβάνοντας υπόψη τις νέες παραμέτρους και να εκφράζουν τις επιπτώσεις κάθε παράγοντα κινδύνου ως ποσοστό της αναφερόμενης ΚΑΕ. Εάν τα σενάρια μεταβολής των επιτοκίων και αύξησης ή μείωσης των διαφορών των τιμών μεταξύ δεικτών με τους οποίους συνδέονται τα επιτόκια των τίτλων του χαρτοφυλακίου έχουν τις ίδιες επιπτώσεις, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρουν το αποτέλεσμα μόνο μία φορά, σύμφωνα με το σενάριο IST-01. Ο αριθμός «μηδέν» θα πρέπει να αναγράφεται στο υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων μόνο εάν ένα σενάριο δεν έχει επιπτώσεις.

Παράδειγμα:

Βλ. IST-01

Επίπεδο εξαγοράς

RST-01

65. Η αντίστροφη προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας περιλαμβάνει τα εξής βήματα:

- Για κάθε στοιχείο του ενεργητικού, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ πρέπει να υπολογίζουν το διαπραγματεύσιμο ποσό σε εβδομαδιαία βάση (συμπεριλαμβανομένων των ληξιπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού).
- Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ πρέπει να υπολογίζουν το μέγιστο διαπραγματεύσιμο ποσό σε εβδομαδιαία βάση το οποίο μπορεί να ρευστοποιηθεί χωρίς να παραβιαστεί καμία κανονιστική απαίτηση ως προς την κατανομή του χαρτοφυλακίου του ΑΚΧΑ (βλ. παραδείγματα παρακάτω) («χωρίς στρέβλωση της κατανομής του χαρτοφυλακίου»).
- Το αποτέλεσμα αναφέρεται ως % της ΚΑΕ.

$$\text{Αποτέλεσμα (\%)} = \frac{\text{Μέγιστο διαπραγματεύσιμο ποσό σε εβδομαδιαία βάση το οποίο μπορεί να ρευστοποιηθεί χωρίς στρέβλωση της κατανομής του χαρτοφυλακίου}}{\text{ΚΑΕ}} * 100$$

Παράδειγμα:

Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει:

- 1) να υπολογίζουν το διαπραγματεύσιμο ποσό σε εβδομαδιαία βάση
 - Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ προσδιορίζουν το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του κεφαλαίου που μπορεί να ρευστοποιηθεί εντός μίας εβδομάδας. Η εκτίμηση θα πρέπει να βασίζεται στο συντομότερο χρονικό διάστημα εντός του οποίου η εν λόγω θέση θα μπορούσε εύλογα να ρευστοποιηθεί στην ή κοντά στην λογιστική της αξία⁵.
- 2) να αποτιμούν το μέγιστο διαπραγματεύσιμο ποσό σε εβδομαδιαία βάση που μπορεί να ρευστοποιηθεί χωρίς στρέβλωση της κατανομής του χαρτοφυλακίου
 - Οι μέγιστες εκροές τις οποίες μπορεί να αντιμετωπίσει το κεφάλαιο σε διάστημα μίας εβδομάδας χωρίς στρέβλωση της κατανομής του χαρτοφυλακίου του καθορίζονται από 1) το άθροισμα των διαπραγματεύσιμων ποσών σε εβδομαδιαία βάση και 2) την ικανότητα του κεφαλαίου να συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις.
 - Για τους σκοπούς αυτούς, οι κανονιστικές απαιτήσεις θα πρέπει να περιλαμβάνουν τουλάχιστον τις ακόλουθες, χωρίς να εξαντλούνται σε αυτές:
 - ο Διαφοροποίηση (άρθρο 17 του κανονισμού για τα ΑΚΧΑ)
 - ο Συγκέντρωση (άρθρο 18 του κανονισμού για τα ΑΚΧΑ)
 - ο Κανόνες χαρτοφυλακίου για βραχυπρόθεσμα ΑΚΧΑ (άρθρο 24 του κανονισμού για τα ΑΚΧΑ) και για πρότυπα ΑΚΧΑ (άρθρο 25 του

⁵ Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων δυνάμει του άρθρου 3 παράγραφος 3 στοιχείο δ) και του άρθρου 24 παράγραφοι 1, 2 και 4 της οδηγίας ΔΟΕΕ

κανονισμού για τα ΑΚΧΑ), ιδίως μέγιστη σταθμισμένη μέση ληκτότητα (ΣΜΛ), μέγιστη σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (ΣΜΔΖ), περιουσιακά στοιχεία ημερήσιας ωρίμανσης και περιουσιακά στοιχεία εβδομαδιαίας ωρίμανσης.

- Για παράδειγμα, εάν το 50 % των περιουσιακών στοιχείων ενός ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας είναι διαπραγματεύσιμα εντός μίας εβδομάδας αλλά η ΣΜΛ του υπερβαίνει τις 60 ημέρες μετά την πώληση του 30 %, ο διαχειριστής θα πρέπει να δηλώσει 30 %.

3) να μετρούν τις επιπτώσεις

- Το αποτέλεσμα που πρέπει να αναφέρεται είναι το εξής:

$$\text{Αποτέλεσμα (\%)} = \frac{\text{Μέγιστο διαπραγματεύσιμο ποσό σε εβδομαδιαία βάση το οποίο μπορεί να ρευστοποιηθεί χωρίς στρέβλωση της κατανομής του χαρτοφυλακίου ΚΑΕ}}{\text{ΚΑΕ}}$$

RST-02

66. Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να εφαρμόζουν το παρακάτω σενάριο ακραίας εξαγοράς:

- Το κεφάλαιο λαμβάνει καθαρά εβδομαδιαία αιτήματα εξαγοράς από το 25 % των επαγγελματιών επενδυτών και το 15 % των ιδιωτών επενδυτών.
- Ο διαχειριστής του κεφαλαίου μετρά τα διαθέσιμα εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία για να καλύψει το αίτημα εξαγοράς με βάση τον παρακάτω πίνακα:

Περιουσιακά στοιχεία	Άρθρο	Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας
Περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 17 παράγραφος 7 ⁶ , τα οποία είναι εύκολα ρευστοποιήσιμα και μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός μίας εργάσιμης ημέρας και έχουν εναπομένονσα διάρκεια έως 190 ημέρες.	24 στοιχείο ε)	1
Μετρητά τα οποία μπορούν να αναληφθούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών <u>χωρίς κυρώσεις</u> .	24 στοιχείο ε) 25 στοιχείο δ)	
Περιουσιακά στοιχεία εβδομαδιαίας ωρίμανσης	24 στοιχείο ε) 25 στοιχείο δ)	
Σύμφωνα αγοράς και επαναπώλησης που μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών	24 στοιχείο ε) 25 στοιχείο δ)	
x100 % = Εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία (κατηγορία 1)		
Περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 17 παράγραφος 7 και μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός μίας εργάσιμης εβδομάδας.	17 παράγραφος 7	1, 2
Μέσα της χρηματαγοράς ή μερίδια ή μετοχές άλλων ΑΚΧΑ που μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός πέντε εργάσιμων ημερών.	24 στοιχείο ε) 25 στοιχείο ε)	1, 2
Επιλέξιμες τιτλοποιήσεις και εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με περιουσιακά στοιχεία (ABCP).	9 παράγραφος 1 στοιχείο β)	1
x85 % = Εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία (κατηγορία 2)		

Το αποτέλεσμα αναφέρεται ως κάλυψη εκροών από εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία, σε %.

$$\text{Αποτέλεσμα (\%)} = \frac{\text{Εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία}}{\text{Εβδομαδιαίες εκροές}} * 100$$

⁶ Μέσα της χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα χωριστά ή από κοινού από την Ένωση, από τις εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή τις κεντρικές τράπεζές τους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τη Διεθνή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμό στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

Παράδειγμα:

Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει:

1) να υπολογίζουν τις εβδομαδιαίες εκροές

- Το κεφάλαιο λαμβάνει καθαρά εβδομαδιαία αιτήματα εξαγοράς από το 25 % των επαγγελματιών επενδυτών και το 15 % των ιδιωτών επενδυτών.
- Εάν το ήμισυ του χαρτοφυλακίου είναι στην κατοχή επαγγελματιών επενδυτών και το άλλο ήμισυ είναι στην κατοχή ιδιωτών επενδυτών, οι συνολικές εκροές ισούνται με: $50 \% \cdot 25 \% + 50 \% \cdot 15 \% = 20 \%$

2) να κατατάσσουν περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία 1 και την κατηγορία 2:

Περιουσιακά στοιχεία	Συμμετοχές	Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1	Διάρκεια <5 ημέρες	Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2
Περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 17 παράγραφος 7 ⁷ , τα οποία είναι εύκολα ρευστοποιήσιμα και μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός μίας εργάσιμης ημέρας και έχουν εναπομένονσα διάρκεια έως 190 ημέρες.	15	8	1	2	9	1,7

⁷ Μέσα της χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα χωριστά ή από κοινού από την Ένωση, από τις εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή τις κεντρικές τράπεζές τους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τη Διεθνή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμό στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

- Περιουσιακά στοιχεία: περιγραφή του περιουσιακού στοιχείου·
- Συμμετοχές: το 15 % του χαρτοφυλακίου του κεφαλαίου είναι «Περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 17 παράγραφος 7, τα οποία είναι εύκολα ρευστοποιήσιμα και μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός μίας εργάσιμης ημέρας και έχουν εναπομένουσα διάρκεια έως 190 ημέρες», για παράδειγμα κρατικά ομόλογα·
- Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 (CQS 1): τα χρηματοοικονομικά μέσα βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας 1 αποτελούν το 8 % του χαρτοφυλάκιο του κεφαλαίου·
- Διάρκεια <5 ημέρες: το 7 % του χαρτοφυλακίου αξιολογείται ως βαθμίδας κατώτερης της CQS 1 (15-8), από το οποίο το 1 % του χαρτοφυλακίου λήγει εντός 5 ημερών·
- Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2 (CQS 2): τα χρηματοοικονομικά μέσα βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας 2 (και διάρκειας >5 ημέρες) αποτελούν το 2 % του χαρτοφυλάκιο του κεφαλαίου·
- Κατηγορία 1: τα χρηματοοικονομικά μέσα που αξιολογούνται ως CQS 1 (8 %) και τα χρηματοοικονομικά μέσα διάρκειας μικρότερης από 5 ημέρες (1 %) περιλαμβάνονται στην κατηγορία 1 των εβδομαδιαίων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων (8 % + 1 % = 9 %)·
- Κατηγορία 2: τα χρηματοοικονομικά μέσα που αξιολογούνται ως CQS 2 (2 %) περιλαμβάνονται στην κατηγορία 2 των εβδομαδιαίων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων, με συντελεστή στάθμισης 85 % (2 % * 85 % = 1,7 %)

3) να υπολογίζουν την κατηγορία 1 και την κατηγορία 2

- Κατηγορία 1 είναι το άθροισμα όλων των περιουσιακών στοιχείων που κατατάσσονται στην κατηγορία 1.
- Κατηγορία 2 είναι το 85 % του αθροίσματος όλων των περιουσιακών στοιχείων που δεν είναι επιλέξιμα στην κατηγορία 1 αλλά κατατάσσονται στην κατηγορία 2.
- Κάθε περιουσιακό στοιχείο μπορεί να προσμετράται μόνο μία φορά.

4) να αναφέρουν το αποτέλεσμα:

- Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ πρέπει να αναφέρουν 2 αποτελέσματα:

$$\text{Αποτέλεσμα (\%)} = \frac{\text{Κατηγορία 1}}{\text{Εβδομαδιαίες εκροές}}$$

$$\text{Αποτέλεσμα (\%)} = \frac{\text{Κατηγορία 1} + \text{Κατηγορία 2}}{\text{Εβδομαδιαίες εκροές}}$$

RST-03

67. Το ΑΚΧΑ αντιμετωπίζει περίπτωση καθαρής εξαγοράς των δύο κύριων επενδυτών του. Οι επιπτώσεις της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων θα πρέπει να εκτιμηθούν με βάση τη μεθοδολογία προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εβδομαδιαίας ρευστότητας.

$$\text{Αποτέλεσμα (\%)} = \frac{\text{Εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία}}{\text{Επενδυθέν ποσό από τους δύο κύριους επενδυτές}} * 100$$

Παράδειγμα:

Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει:

1) Να υπολογίσουν τις εκροές

- Οι 2 κύριοι επενδυτές αποσύρουν το 100 % της επένδυσής τους

2) να υπολογίζουν την κατηγορία 1 και την κατηγορία 2

- Βλ. RST-02

3) να αναφέρουν το αποτέλεσμα:

- Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρουν 2 αποτελέσματα:

$$\text{Αποτέλεσμα (\%)} = \frac{\text{Κατηγορία 1}}{\text{Επενδυθέν ποσό από τους δύο κύριους επενδυτές}}$$

$$\text{Αποτέλεσμα (\%)} = \frac{\text{Κατηγορία 1} + \text{Κατηγορία 2}}{\text{Επενδυθέν ποσό από τους δύο κύριους επενδυτές}}$$

Μακροσυστημικοί κραδασμοί (MST-01· MST-02)

68. Οι διαχειριστές θα πρέπει:

- πρώτον, να μετρούν την επίπτωση ενός κραδασμού της αγοράς συνδυάζοντας διαφορετικές παραμέτρους κινδύνου (βλ. πίνακα)
- να εκτιμούν τις επιπτώσεις ενός κραδασμού εξαγορών ως επακόλουθο του κραδασμού στην αγορά. Τα περιουσιακά στοιχεία που θα πωληθούν ως απόκριση στον κραδασμό εξαγορών θα έχουν ως αποτέλεσμα πρόσθετες ζημίες, όπως ορίζονται στην προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας.
- να υπολογίζουν το αποτέλεσμα ως ποσοστό επί της ΚΑΕ.
- να αναφέρουν την αξία των εβδομαδιαίων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων μετά τον κραδασμό στην αγορά ως ποσοστό επί των εκροών.
- να αναφέρουν την αξία των εκροών ως υποχρέωση σε υπόμνημα του ισολογισμού.

	Παράγοντες κινδύνου	Παράμετροι που χρησιμοποιούνται για τη βαθμονόμηση
Κραδασμός στην αγορά	• Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας	• EUR/USD κ.λπ.
	• Κίνδυνος επιτοκίου • Πιστωτικός κίνδυνος • Διαφορά των τιμών μεταξύ δεικτών με τους οποίους συνδέονται τα επιτόκια των τίτλων χαρτοφυλακίου	• Επιτόκιο ανταλλαγής • Αποδόσεις / περιθώρια κρατικών ομολόγων • Αποδόσεις / περιθώρια εταιρικών ομολόγων
Κραδασμός εξαγορών	• Επίπεδο εξαγορών • Ρευστότητα περιουσιακών στοιχείων	• % επί των εκροών • Διαφορά μεταξύ προσφοράς και ζήτησης (συντελεστής αναγωγής)
Αποτελέσματα	• % επί της ΚΑΕ • Εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία / εκροές	Q1:
Υπόμνημα	• % επί των εκροών	Q2:

Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει:

- 1) να υπολογίζουν τις συνδυαστικές επιπτώσεις των παραγόντων κινδύνου (του κραδασμού στην αγορά)
 - Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να χρησιμοποιούν τα εσωτερικά μοντέλα τους για να μετρούν τις συνδυαστικές επιπτώσεις τουλάχιστον του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου επιτοκίων και του συναλλαγματικού κινδύνου.
 - Όταν οι παράμετροι που κοινοποιεί η ESMA είναι πανομοιότυπες με τις παραμέτρους που χρησιμοποιούνται για τα άλλα σενάρια (π.χ. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), τα αποτελέσματα δεν θα πρέπει να είναι η συνάθροισή τους, καθώς οι συνδυαστικές επιπτώσεις των κραδασμών θα πρέπει να έχουν μη γραμμικό αντίκτυπο.
- 2) να υπολογίζουν τις εκροές
 - Τα αιτήματα εξαγοράς θα πρέπει να υπολογίζονται επί της ΚΑΕ μετά τον κραδασμό στην αγορά, σύμφωνα με τη μεθοδολογία του σεναρίου RST-02.
 - Στο παρακάτω παράδειγμα, η αναφερόμενη ΚΑΕ είναι 100, ο κραδασμός στην αγορά είναι 10 και το ποσοστό εκροών των κεφαλαίων είναι 20 %.

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

$$\text{ΚΑΕ μετά τις εκροές} = 90 - 18 = 72$$

- να μετρούν την κάλυψη από περιουσιακά στοιχεία κατηγορίας 1 και κατηγορίας 2. Βλ. RST-02.

3) να μετρούν τις επιπτώσεις στη ρευστότητα

- Το κεφάλαιο πουλά περιουσιακά στοιχεία σε ένα ακραίο περιβάλλον, το οποίο χαρακτηρίζεται από διεύρυνση της διαφοράς μεταξύ προσφοράς και ζήτησης, όπως προβλέπεται στην προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας (LST-01). Για έκαστο τίτλο που πωλείται, ο διαχειριστής θα πρέπει να εφαρμόζει τον συντελεστή αναγωγής που παρέχεται στις κατευθυντήριες γραμμές για τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.
- Μόνο τα περιουσιακά στοιχεία που πωλούνται με βάση αιτήματα εξαγοράς επηρεάζονται από την ακραία κατάσταση ρευστότητας. Στο προηγούμενο παράδειγμα, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που υποβάλλονται στην ακραία κατάσταση ρευστότητας είναι 18, ενώ η αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν επηρεάζονται από την ακραία κατάσταση ρευστότητας είναι 72.
- Για τους σκοπούς του μακροσκοπικού σεναρίου, τα ΑΚΧΑ θεωρείται ότι πωλούν περιουσιακά στοιχεία κατ' αναλογία του χαρτοφυλακίου τους (χωρίς στρέβλωση).
- Για τους σκοπούς της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, τις ζημιές υφίστανται εξ ολοκλήρου οι υπόλοιποι επενδυτές (όχι όσοι προβαίνουν σε εξαγορά).

4) να μετρούν την ακραία ΚΑΕ

- Η επίπτωση στην ΚΑΕ είναι το αποτέλεσμα των συνδυαστικών επιπτώσεων των παραγόντων κινδύνων, των εκροών και των επιπτώσεων στη ρευστότητα.

$$\text{Ακραία ΚΑΕ} = \text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Κραδασμός αγοράς} - \text{Εκροές} - \text{Επιπτώσεις στη ρευστότητα}$$

5) να αναφέρουν το αποτέλεσμα:

- Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρουν 3 αποτελέσματα:

$$\text{Επίπτωση στην ΚΑΕ (\%)} = \frac{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ} - \text{Ακραία ΚΑΕ}}{\text{Αναφερόμενη ΚΑΕ}}$$

$$\text{Εβδομαδιαία ρευστότητα (\%)} = \frac{\text{Κατηγορία 1}}{\text{Εκροές}}$$

$$\text{Εβδομαδιαία ρευστότητα (\%)} = \frac{\text{Κατηγορία 1} + \text{Κατηγορία 2}}{\text{Εκροές}}$$

69. Στο παρόν τμήμα 3 θα χρησιμοποιηθούν οι ακόλουθοι ορισμοί:

Βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας: Οι βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας (CQS) αποτυπώνουν τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που εκδίδουν εξωτερικοί οργανισμοί πιστοληπτικής αξιολόγησης (ECAI). Η αντιστοιχία των σχετικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων που εκδίδει ένας ECAI με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας προσδιορίζεται στον ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ (ΕΕ) 2016/1799 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ⁸.

Διάρκεια: Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ χρησιμοποιούν τους παράγοντες κινδύνου που αντιστοιχούν στην εναπομένουσα διάρκεια του μέσου.

Τιμή αποτίμησης Η τιμή αποτίμησης αναφέρεται στην αποτίμηση των ΑΚΧΑ που ορίζεται στο άρθρο 29 παράγραφος 3 του κανονισμού ΑΚΧΑ

Εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία Για τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων των ΑΚΧΑ, εβδομαδιαία ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία είναι το άθροισμα των εύκολα ρευστοποιήσεων περιουσιακών στοιχείων και των περιουσιακών στοιχείων εβδομαδιαίας διάρκειας. Η μεθοδολογία για τη μέτρηση ενός εύκολα ρευστοποιήσιμου περιουσιακού στοιχείου ορίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές για τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δυνάμει του κανονισμού ΑΚΧΑ.

⁸ https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_impl/2016/1799/oj

Διαπραγματεύσιμο ποσό σε Οι διαχειριστές ΑΚΧΑ αναφέρουν το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του κεφαλαίου που μπορεί να ρευστοποιηθεί εντός μίας εβδομάδας. Η εκτίμηση θα πρέπει να βασίζεται στο συντομότερο χρονικό διάστημα εντός του οποίου η εν λόγω θέση θα μπορούσε εύλογα να ρευστοποιηθεί στην ή κοντά στην λογιστική της αξία⁹.

⁹ [Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων δυνάμει του άρθρου 3 παράγραφος 3 στοιχείο δ\) και του άρθρου 24 παράγραφοι 1, 2 και 4 της οδηγίας ΔΟΕΕ](#)

Τμήμα 4 – Πληροφορίες σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία

5.2.18 Περιγραφή του μέσου της χρηματαγοράς (πεδίο A.6.2), επιλέξιμη τιτλοποίηση ή ABCP (πεδίο A.6.21), μερίδιο ή μετοχή άλλου ΑΚΧΑ (πεδίο A.6.61), κατάθεση ή δευτερεύον ρευστό διαθέσιμο (πεδίο A.6.72) και σύμφωνο επαναγοράς ή σύμφωνο αγοράς και επαναπώλησης (πεδίο A.6.82)

70. Το πεδίο A.6.2 θα πρέπει να συμπληρώνεται μόνο εάν δεν υπάρχει κωδικός ISIN (πεδίο A.6.3) ή κωδικός CFI (πεδίο A.6.4) του μέσου της χρηματαγοράς. Το πεδίο A.6.21 θα πρέπει να συμπληρώνεται μόνο εάν δεν υπάρχει κωδικός ISIN (πεδίο A.6.22) της τιτλοποίησης ή του εμπορικού χρεογράφου εξασφαλισμένου με περιουσιακό στοιχείο (ABCP). Το πεδίο A.6.61 θα πρέπει να συμπληρώνεται μόνο εάν δεν υπάρχει κωδικός ISIN (πεδίο A.6.62) ή κωδικός LEI (πεδίο A.6.63) του μεριδίου ή της μετοχής άλλου ΑΚΧΑ. Το πεδίο A.6.72 θα πρέπει να συμπληρώνεται μόνο εάν δεν υπάρχει κωδικός ISIN (πεδίο A.6.73) ή κωδικός LEI (πεδίο A.6.74) της κατάθεσης ή του δευτερεύοντος διαθέσιμου. Το πεδίο A.6.82 θα πρέπει να συμπληρώνεται μόνο εάν δεν υπάρχει κωδικός ISIN (πεδίο A.6.83) του συμφώνου επαναγοράς ή του συμφώνου αγοράς και επαναπώλησης.

5.2.19 Κωδικός CFI (εάν είναι διαθέσιμος και εάν ο κωδικός ISIN δεν είναι διαθέσιμος) του μέσου της χρηματαγοράς (πεδίο A.6.4), χρηματοπιστωτικό παράγωγο μέσο (πεδίο A.6.43), μερίδιο ή μετοχή άλλου ΑΚΧΑ (πεδίο A.6.64), κατάθεση ή δευτερεύον ρευστό διαθέσιμο (πεδίο A.6.74), σύμφωνο επαναγοράς ή σύμφωνο αγοράς και επαναπώλησης (πεδίο A.6.84) και περιουσιακό στοιχείο που αναφέρεται στο πεδίο B.1.3

71. Όσον αφορά τον κωδικό CFI που πρέπει να αναφέρεται για τα διάφορα περιουσιακά στοιχεία (πεδία A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84, B.1.3), σε συνδυασμό με έναν κωδικό ISIN, ο κωδικός CFI θα πρέπει να αναγράφεται, καθώς και οι δύο κωδικοί εκχωρούνται ταυτόχρονα από τις εθνικές υπηρεσίες αριθμοδότησης. Εάν το μέσο δεν διαθέτει κωδικό ISIN, θα πρέπει να αναφέρεται επίσης κωδικός CFI, σύμφωνα με το πρότυπο ISO 10962. Σε αυτή την περίπτωση, θα πρέπει να αναγράφονται τουλάχιστον οι 2 πρώτοι χαρακτήρες του κωδικού CFI και ο χαρακτήρας που αντιστοιχεί στην κατηγορία περιουσιακών στοιχείων (κατά περίπτωση, για ένα δεδομένο μέσο) (δηλαδή, αυτοί οι χαρακτήρες δεν μπορεί να έχουν την τιμή «X», η οποία υποδηλώνει πεδίο που δεν εφαρμόζεται ή μη ορισθείσα τιμή). Για να καθοδηγεί τις υπόλογες οντότητες να προσδιορίζουν τον κωδικό CFI, η ESMA έχει συντάξει χαρτογράφηση του κωδικού CFI που καλύπτει όλα τα επιλέξιμα περιουσιακά στοιχεία (παράρτημα I). Όσον αφορά τον κωδικό CFI για καταθέσεις ή δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα (πεδίο A.6.74), δεν θα πρέπει να αναφέρεται κωδικός CFI.

5.2.20 Χώρα περιουσιακού στοιχείου (πεδία A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)

72. Κατά την αναφορά πληροφοριών σχετικά με το γεωγραφικό επίκεντρο των διαφόρων τύπων περιουσιακών στοιχείων, θα πρέπει να αναφέρονται οι πληροφορίες που αφορούν την τελευταία ημέρα της περιόδου αναφοράς (εάν δεν υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες για την εν λόγω τελευταία ημέρα, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να χρησιμοποιούν τις τελευταίες διαθέσιμες πληροφορίες για το συγκεκριμένο θέμα). Τα περιουσιακά στοιχεία που δεν επικεντρώνονται σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία «υπερεθνικό/πολλαπλές περιοχές».
73. Όσον αφορά τις επιλέξιμες τιτλοποιήσεις και τα εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με περιουσιακό στοιχείο (πεδίο A.6.23), εάν δεν υπάρχει χορηγός, θα πρέπει να αναφέρεται η χώρα της πηγής της συναλλαγής.
74. Σύμφωνα με το πεδίο A.6.8, η χώρα ενός μέσου της χρηματαγοράς είναι η χώρα του εκδότη του μέσου της χρηματαγοράς.
75. Σύμφωνα με τα ανωτέρω, στην περίπτωση χρηματοπιστωτικών παράγωγων μέσων (εξωχρηματιστηριακών και διαπραγματεύσιμων παραγώγων), η χώρα του χρηματοπιστωτικού παραγώγου (πεδίο A.6.50) θα πρέπει να είναι η χώρα του αντισυμβαλλομένου του χρηματοπιστωτικού παραγώγου. Ωστόσο, στην περίπτωση εξωχρηματιστηριακών χρηματοπιστωτικών παραγώγων που εκκαθαρίζονται, η χώρα του χρηματοπιστωτικού παραγώγου (πεδίο A.6.50) θα πρέπει να είναι η χώρα του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.
76. Για τις καταθέσεις ή τα δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα, η χώρα (πεδίο A.6.75) θα πρέπει να βασίζεται στην έδρα της οντότητας στην οποία πραγματοποιείται η κατάθεση. Για παράδειγμα, η έδρα μιας κατάθεσης χρηματικού ποσού σε ευρώ σε μια τράπεζα των ΗΠΑ θα πρέπει να είναι οι ΗΠΑ.
77. Στην περίπτωση συμφώνου επαναφοράς ή συμφώνου αγοράς με επαναπώληση, η χώρα (πεδίο A.6.85) θα πρέπει να είναι η έδρα του αντισυμβαλλομένου του συμφώνου επαναφοράς ή συμφώνου αγοράς με επαναπώληση.

5.2.21 Καθαρή τιμή του μέσου της χρηματαγοράς (A.6.12 και A.6.13), επιλέξιμη τιτλοποίηση ή εμπορικό χρεόγραφο εξασφαλισμένο με περιουσιακό στοιχείο (ABCP) (A.6.30 και A.6.31)

78. Όσον αφορά την καθαρή τιμή του μέσου της χρηματαγοράς (A.6.12 και A.6.13), την επιλέξιμη τιτλοποίηση ή το εμπορικό χρεόγραφο εξασφαλισμένο με περιουσιακό στοιχείο (A.6.30 και A.6.31), αυτά τα πεδία θα πρέπει να αναφέρονται πάντα σε απόλυτους όρους (ως χρηματική αξία, όχι ως ποσοστό). Οι δεδουλευμένοι τόκοι (A.6.14, A.6.15, A.6.32, A.6.33) και οι συνολικές αγοραίες αξίες (A.6.16, A.6.17, A.6.34, A.6.35) θα πρέπει να αναφέρονται πάντα σε απόλυτους όρους (ως χρηματική αξία, όχι ως ποσοστό).

5.2.22 Δεδουλευμένοι τόκοι (A.6.14 και A.6.15), συνολική αγοραία αξία του μέσου της χρηματαγοράς (A.6.16 και A.6.17) και μέθοδος αποτίμησης του μέσου της χρηματαγοράς (A.6.18)

79. Όσον αφορά τα πεδία A.6.14 έως A.6.18, εάν ο διαχειριστής αναφέρει ότι η μέθοδος αποτίμησης του μέσου της χρηματαγοράς (A.6.18) είναι η αποτίμηση βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών (mark-to-model) ή η μέθοδος αποσβεσμένου κόστους, δεν θα πρέπει να συμπληρώνει τα πεδία που αφορούν την καθαρή τιμή (A.6.12 και A.6.13) και τους δεδουλευμένους τόκους (A.6.14 και A.6.15) και ως συνολική αγοραία αξία του μέσου της χρηματαγοράς (A.6.16 και A.6.17) θα πρέπει να νοείται η συνολική αξία του μέσου της χρηματαγοράς. Εάν ο διαχειριστής αναφέρει ότι η μέθοδος αποτίμησης του μέσου της χρηματαγοράς (A.6.18) είναι η αποτίμηση σε αγοραίες αξίες (mark-to-market), το άθροισμα των πεδίων A.6.13 (καθαρή τιμή) και A.6.15 (δεδουλευμένοι τόκοι) θα πρέπει να ισούται με το πεδίο A.6.17 (συνολική αγοραία αξία).

5.2.23 Περιγραφή της επιλέξιμης τιτλοποίησης ή του εμπορικού χρεογράφου εξασφαλισμένου με περιουσιακά στοιχεία (ABCP) (πεδίο A.6.21), κωδικός LEI (πεδίο A.6.24) και ονομασία του χορηγού (πεδίο A.6.25)

80. Όσον αφορά την περιγραφή της επιλέξιμης τιτλοποίησης ή του ABCP (πεδίο A.6.21), οι διαχειριστές θα πρέπει να αναφέρουν τον αναγνωριστικό κωδικό τιτλοποίησης με τη χρήση του μορφότυπου «κωδικός LEI αποθετηρίου τιτλοποίησης», συνοδευόμενου από παύλα και έναν μοναδικό αναγνωριστικό κωδικό για την τιτλοποίηση, ο οποίος εκδίδεται και εκχωρείται από το αποθετήριο τιτλοποίησης. Αυτός είναι ένας υποχρεωτικός αναγνωριστικός κωδικός ιδίως για περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως «απλές, διαφανείς και τυποποιημένες τιτλοποιήσεις» (STS) όπως αναφέρεται στον κανονισμό 2017/1131.
81. Εάν η επιλέξιμη τιτλοποίηση ή το ABCP δεν διαθέτει χορηγό, τα πεδία A.6.24 (κωδικός LEI του χορηγού) και A.6.25 (Ονομασία του χορηγού) θα πρέπει να συμπληρώνονται με τη χρήση, αντίστοιχα, του κωδικού LEI και της ονομασίας της πηγής της συναλλαγής.

5.2.24 Είδος σύμβασης παραγώγου (πεδίο A.6.39)

82. Για τη συμπλήρωση αυτού του πεδίου, όσον αφορά το είδος σύμβασης του παραγώγου (πεδίο A.6.39), οι διαχειριστές θα πρέπει να χρησιμοποιούν την ακόλουθη τυπολογία ειδών σύμβασης:

- «CFDS» για συμβάσεις επί διαφοράς
- «FORW» για προθεσμιακές συμβάσεις
- «FRAS» για προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων
- «FWOS» για προθεσμιακές συμφωνίες επί συμφώνου ανταλλαγής

- «FUTR» για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- «FONS» για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί συμφώνου ανταλλαγής
- «OPTN» για δικαιώματα προαίρεσης (οψιόν)
- «OTHR» για άλλο
- «SWAP» για σύμφωνα ανταλλαγής
- «SWPT» για δικαιώματα επιλογής σε σύμβαση ανταλλαγής επιτοκίων (swaption)

5.2.25 Ονομασία του υποκείμενου μέσου (πεδίο A.6.45)

83. Όσον αφορά την ονομασία του υποκείμενου μέσου (πεδίο A.6.45), θα μπορούσαν να προσδιοριστούν διάφορα στοιχεία για τη συμπλήρωση των απαιτήσεων που περιλαμβάνονται στον εκτελεστικό κανονισμό σχετικά με την υποβολή εκθέσεων και το άρθρο 37 του κανονισμού ΑΚΧΑ. Εάν το χρηματοπιστωτικό παράγωγο διαθέτει κωδικό ISIN ή είναι δείκτης, σύμφωνα με το πεδίο A.6.46, το πεδίο A.6.45 δεν θα πρέπει να συμπληρώνεται. Στην περίπτωση υποκείμενου μέσου για το οποίο δεν υπάρχει κωδικός ISIN και το οποίο δεν είναι δείκτης, οι διαχειριστές ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρουν ότι η τιμή του πεδίου A.6.46 δεν είναι διαθέσιμη.

5.2.26 Άνοιγμα σε σύμφωνο επαναγοράς ή σε σύμφωνο αγοράς και επαναπώλησης (πεδία A.6.91 και A.6.92)

84. Όσον αφορά το άνοιγμα σε σύμφωνο επαναγοράς ή σε σύμφωνο αγοράς και επαναπώλησης (πεδία A.6.91 και A.6.92), το άνοιγμα που αναφέρεται σε αυτά τα πεδία θα πρέπει να είναι το ακαθάριστο άνοιγμα.
85. Όσον αφορά τα σύμφωνα επαναγοράς, ως ακαθάριστο άνοιγμα θα πρέπει να νοείται η αγοραία αξία των τίτλων που πωλήθηκαν στους αντισυμβαλλομένους των συναλλαγών επαναγοράς (ως αντάλλαγμα για τα χρήματα που εισπράχθηκαν), χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οποιεσδήποτε επιπτώσεις συμψηφισμού ή η εξασφάλιση που ελήφθη για τη μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από αυτές τις συναλλαγές.
86. Όσον αφορά τα σύμφωνα αγοράς με επαναπώληση, ως ακαθάριστο άνοιγμα θα πρέπει να νοείται η αξία των χρημάτων που καταβλήθηκαν στους αντισυμβαλλομένους των συναλλαγών αγοράς με επαναπώληση (ως αντάλλαγμα για τους τίτλους που αγοράστηκαν), χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οποιεσδήποτε επιπτώσεις συμψηφισμού ή η εξασφάλιση που ελήφθη για τη μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από αυτές τις συναλλαγές.

5.2.27 Εσωτερική διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης (πεδία A.6.19, A.6.37 και A.6.95)

87. Όσον αφορά την πιστοληπτική αξιολόγηση που αναφέρεται στα πεδία A.6.19, A.6.37 και A.6.95, εάν δεν υπάρχει εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση για ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, το αντίστοιχο πεδίο θα πρέπει να συμπληρώνεται με την ένδειξη «δεν εφαρμόζεται» (στην περίπτωση που ο εκδότης είναι το Δημόσιο κράτος μέλος ΕΕ) ή «δεν πραγματοποιήθηκε».

Τμήμα 5 – Πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις

5.2.28 Συγκέντρωση επενδυτών (πεδίο A.7.2)

88. Όσον αφορά τη συγκέντρωση των επενδυτών (πεδίο A.7.2), στην περίπτωση ΑΚΧΑ με διάφορες κατηγορίες μεριδίων ή μετοχών, οι διαχειριστές των ΑΚΧΑ θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη το ποσοστό αυτών των μεριδίων ή μετοχών σε σχέση με τη ΚΑΕ του ΑΚΧΑ για να μπορούν να συναθροίζουν τα ποσοστά των επαγγελματιών επενδυτών και των ιδιωτών επενδυτών στο ΑΚΧΑ. Το συνολικό άθροισμα θα πρέπει να είναι 100 %. Το συνολικό άθροισμα των πεδίων A.7.3 και A.7.4 θα πρέπει να είναι επίσης 100 %.
89. Όσον αφορά το πεδίο A.7.2, ο διαχειριστής ενός ΑΚΧΑ θα πρέπει να προσδιορίζει επίσης το ποσοστό επί της ΚΑΕ i) των επαγγελματιών επενδυτών και ii) των ιδιωτών επενδυτών, το οποίο αποτελεί εκτίμηση. Επομένως, πρέπει να συμπληρώνονται τέσσερα πεδία: i) % της ΚΑΕ των επαγγελματιών πελατών, το οποίο δεν αποτελεί εκτίμηση, ii) % της ΚΑΕ των επαγγελματιών πελατών, το οποίο αποτελεί εκτίμηση, iii) % της ΚΑΕ των ιδιωτών πελατών, το οποίο δεν αποτελεί εκτίμηση, iv) % της ΚΑΕ των ιδιωτών πελατών, το οποίο αποτελεί εκτίμηση.
90. Θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται δύο αντίστοιχα πρόσθετα υπο-πεδία στο πεδίο του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων που πρέπει να συμπληρώνεται από τον διαχειριστή ΑΚΧΑ, τα οποία αντιστοιχούν στο πεδίο A.7.2 του εκτελεστικού κανονισμού για την υποβολή εκθέσεων.
91. Ειδικότερα, περαιτέρω διευκρινίσεις όσον αφορά την αντιστοίχιση μεταξύ της ταξινόμησης των ομάδων εκδοτών σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και των κατηγοριών εκδοτών που αναφέρονται στα πεδία A.6.7 και A.6.86 παρέχονται ακολούθως:
- οι κατηγορίες εκδότη «Δημόσιο (ΕΕ)» και «Δημόσιο (εκτός ΕΕ)» αντιστοιχούν στην κατηγορία «Κεντρική κυβέρνηση» με κωδικό IG2·
 - οι κατηγορίες εκδότη «Κεντρική τράπεζα ΕΕ» και «Κεντρική τράπεζα εκτός ΕΕ» αντιστοιχούν στην κατηγορία «Κεντρική τράπεζα» με κωδικό IG1·
 - οι κατηγορίες εκδότη «Εθνικός δημόσιος φορέας» και «Ενωσιακός δημόσιος φορέας (πλην εθνικών δημοσίων φορέων)» και «Δημόσιος φορέας εκτός ΕΕ» αντιστοιχούν στην κατηγορία «Δημόσια επιχείρηση» με κωδικό IG11·
 - οι κατηγορίες εκδότη «Υπερεθνικός δημόσιος φορέας (ΕΕ)» και «Υπερεθνικός δημόσιος φορέας (εκτός ΕΕ)» αντιστοιχούν στην κατηγορία «Υπερεθνικός εκδότης» με κωδικό IG6·
 - η κατηγορία εκδότη «Πιστωτικό ίδρυμα» αντιστοιχεί στις κατηγορίες «Πιστωτικό ίδρυμα (εξαιρουμένων οργανισμών)», «Οργανισμός - εκτός πιστωτικών ιδρυμάτων» και «Οργανισμός - πιστωτικό ίδρυμα» με κωδικούς IG4, IG7 και IG8·
 - η κατηγορία εκδότη «Άλλες χρηματοπιστωτικές εταιρείες» αντιστοιχεί στην κατηγορία «Χρηματοπιστωτικές εταιρείες εκτός πιστωτικών ιδρυμάτων» με κωδικό IG9·

- η κατηγορία εκδότη «Μη χρηματοπιστωτικές εταιρείες» αντιστοιχεί στην κατηγορία «Εταιρικοί και άλλοι εκδότες» με κωδικό IG3.
- οι κατηγορίες εκδότη «Κεντρική τράπεζα ΕΕ» και «Κεντρική τράπεζα εκτός ΕΕ» αντιστοιχούν στην κατηγορία «Κεντρική τράπεζα» με κωδικό IG1.

5.2.29 Ανάλυση ομάδων επενδυτών (πεδίο A.7.3) και γεωγραφική κατανομή των επενδυτών ανά χώρα (πεδίο A.7.4)

92. Το άθροισμα των ποσοστών που αναφέρονται στο πεδίο A.7.3 θα πρέπει να είναι 100 %.
93. Το άθροισμα των ποσοστών που αναφέρονται στο πεδίο A.7.4 θα πρέπει επίσης να ισούται με το 100 % και ο διαχειριστής ενός ΑΚΧΑ θα πρέπει να αναφέρει το ποσοστό της ΚΑΕ για το οποίο δεν μπορεί να προσδιοριστεί χώρα.
94. **Οι πραγματικοί δικαιούχοι που αναφέρονται στα πεδία A.7.1 και A.7.3 θα πρέπει να εξετάζονται σε επίπεδο νομικής οντότητας και όχι σε επίπεδο μητρικής εταιρείας.**
95. **Επιπλέον, στον παρακάτω κατάλογο υποδεικνύεται ποιος θεσμικός τομέας της οικονομίας σύμφωνα με το εγχειρίδιο του ευρωπαϊκού συστήματος εθνικών και περιφερειακών λογαριασμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΣΛ) 2010 αντιστοιχεί στην ομάδα επενδυτών που αναφέρεται στο πεδίο A.7.3:**
 - η ομάδα επενδυτών «Μη χρηματοπιστωτικές εταιρείες» αντιστοιχεί στην ομάδα «Μη χρηματοπιστωτικές εταιρείες» με κωδικό S11
 - η ομάδα επενδυτών «Τράπεζες» αντιστοιχεί στην ομάδα «Νομισματικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (NXI)» με κωδικό S12K
 - η ομάδα επενδυτών «Ασφαλιστικές εταιρείες» αντιστοιχεί στην ομάδα «Ασφαλιστικές εταιρείες» με κωδικό S128
 - η ομάδα επενδυτών «Λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» αντιστοιχεί στην ομάδα «Λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» με κωδικό S12O
 - η ομάδα επενδυτών «Συνταξιοδοτικά προγράμματα/ταμεία» αντιστοιχεί στην ομάδα «Συνταξιοδοτικά ταμεία» με κωδικό S129
 - η ομάδα επενδυτών «Γενική κυβέρνηση» αντιστοιχεί στην ομάδα «Γενική κυβέρνηση» με κωδικό S13
 - η ομάδα επενδυτών «Άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων» αντιστοιχεί στην ομάδα «Επενδυτικά κεφάλαια εκτός ΑΚΧΑ» με κωδικό S124
 - η ομάδα επενδυτών «Νοικοκυριά» αντιστοιχεί στην ομάδα «Νοικοκυριά και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα που εξυπηρετούν νοικοκυριά» με κωδικούς S14 και S15

- η ομάδα επενδυτών «Άγνωστος» αντιστοιχεί στην ομάδα «Μη προσδιορισμένος» με κωδικό S12N
- η ομάδα επενδυτών «Αλλοδαπή» με κωδικό S2 δεν μπορεί να συνδεθεί απευθείας με τον κατάλογο ομάδων επενδυτών του πεδίου A.7.3.

5.2.30 Περίοδος προειδοποίησης που απαιτείται από τους επενδυτές (πεδίο A.7.6)

96. Όσον αφορά το πεδίο A.7.6 του εκτελεστικού κανονισμού σχετικά με την υποβολή εκθέσεων, εάν υπάρχουν πολλαπλές κατηγορίες μετοχών ή μεριδίων, η περίοδος προειδοποίησης που αναφέρεται θα πρέπει να είναι αυτή που αφορά τη μεγαλύτερη κατηγορία μετοχών (που σχετίζεται με το υψηλότερο ποσοστό επί της ΚΑΕ κατά προσέγγιση). Επίσης, οι εργάσιμες ημέρες για τις τράπεζες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τη συμπλήρωση του πεδίου A.7.6 σε «ημέρες».

5.2.31 Διαχείριση ρευστότητας (πεδίο A.7.7)

97. Στο πεδίο A.7.7, ο διαχειριστής ενός ΑΚΧΑ πρέπει να υποδεικνύει εάν υπάρχουν «Άλλα μέτρα διαχείρισης μη ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων» σε σχέση με αυτό το ΑΚΧΑ. Εάν δεν υπάρχουν άλλα τέτοια μέτρα διαχείρισης, ο διαχειριστής ενός ΑΚΧΑ θα πρέπει να συμπληρώνει την τιμή «0» στο πεδίο «% της ΚΑΕ» που σχετίζεται με το εν λόγω πεδίο. Επίσης, για τους σκοπούς του πεδίου A.7.7, ο όρος «αναστολή διαπραγμάτευσης» μπορεί να έχει την έννοια «αναστολή εξαγοράς».

5.2.32 Πληροφορίες για τις υποχρεώσεις του ΑΚΧΑ: συμμετοχές (A.7.9), εξαγορές (A.7.10), πληρωμές επενδυτών (A.7.11), συναλλαγματική ισοτιμία (A.7.12)

98. Όσον αφορά τις συμμετοχές, η ημερομηνία συμμετοχής που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τη συμπλήρωση του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων ΑΚΧΑ (πεδίο A.7.9) θα πρέπει να είναι ημερομηνία έκδοσης της μετοχής του ΑΚΧΑ και όχι η ημερομηνία πραγματικής καταβολής του ποσού που αντιστοιχεί στη μετοχή στο ΑΚΧΑ.
99. Όσον αφορά τις εξαγορές, η ημερομηνία εξαγοράς που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τη συμπλήρωση του υποδείγματος υποβολής εκθέσεων ΑΚΧΑ (πεδίο A.7.10) θα πρέπει να είναι ημερομηνία εξαγοράς της μετοχής του ΑΚΧΑ και όχι η ημερομηνία πραγματικής καταβολής του ποσού που αντιστοιχεί στη μετοχή από το ΑΚΧΑ. Επιπλέον, τα μερίσματα που καταβάλλονται στους επενδυτές δεν θα πρέπει να θεωρούνται εξαγορές για τους σκοπούς του πεδίου A.7.10.
100. Όσον αφορά τις πληρωμές επενδυτών, οι πληρωμές επενδυτών που αναφέρονται στο πεδίο A.7.11 περιλαμβάνουν μερίσματα. Προς αποφυγή αμφιβολιών, στην περίπτωση συνάθροισης κατηγοριών μετοχών, τα έσοδα που παράγονται κατά τη διάρκεια του έτους δεν θα πρέπει να θεωρούνται πληρωμές επενδυτών για τους σκοπούς του πεδίου A.7.11.

101. Όσον αφορά τη συναλλαγματική ισοτιμία που αναφέρεται στο πεδίο A.7.12, η αναφερόμενη συναλλαγματική ισοτιμία θα πρέπει να είναι η συναλλαγματική ισοτιμία στο τέλος του μήνα που αντιστοιχεί στην υποβολή των στοιχείων των πεδίων A.7.8, A.7.9 και A.7.11 ή, εάν δεν είναι διαθέσιμη κατά την εν λόγω ημερομηνία, η τελευταία προηγούμενη διαθέσιμη συναλλαγματική ισοτιμία. Η ίδια συναλλαγματική ισοτιμία θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά τη συμπλήρωση σε EUR όλων των πεδίων A.7.8, A.7.9 και A.7.11.

Τμήμα 6 – Πληροφορίες σχετικά με την ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας

5.2.33 Πληροφορίες σχετικά με την τιμή που αναφέρεται στα πεδία B.1.4, B.1.5 (τιμή κατά την επέλευση του συμβάντος, με τη χρήση της μεθόδου αποσβεσμένου κόστους σε σχέση με το πεδίο B.1.5), B.1.8 (ελάχιστη απόκλιση μεταξύ των δύο τιμών που αναγράφονται στο πεδίο B.1.8), B.1.9 (Στη διάρκεια του χρονικού διαστήματος που αναγράφεται στο πεδίο B.1.6, αναφέρατε τη μέγιστη απόκλιση μεταξύ των δύο τιμών) και τη μέση διαφορά μεταξύ των δύο τιμών που αναγράφονται στο πεδίο B.1.7

102. Όσον αφορά την τιμή που αναγράφεται στα πεδία B.1.4 και B.1.5 (τιμή κατά την επέλευση του συμβάντος, με τη χρήση της μεθόδου αποσβεσμένου κόστους σε σχέση με το πεδίο B.1.5), η τιμή θα πρέπει να εκφράζεται σε EUR.
103. Όσον αφορά τη διαφορά που αναφέρεται στα πεδία B.1.7, B.1.8 και B.1.9., οι τιμές θα πρέπει να εκφράζονται σε μονάδες βάσης. Επιπλέον, στην περίπτωση που ο διαχειριστής του ΑΚΧΑ αποφασίζει να διακόψει οριστικά την αποτίμηση του περιουσιακού στοιχείου με τη μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους και να εφαρμόζει πλέον τη μέθοδο αποτίμησης σε αγοραίες αξίες, η περίοδος που αναφέρεται στο πεδίο B.1.6 θα πρέπει να τερματίζεται.

VI. Παράρτημα

Παράρτημα I¹⁰

Κωδικοί CFI των επιλέξιμων τίτλων

Κατηγορία μέσου	Ομάδα	Υποχρεωτικά γράμματα του κωδικού CFI που πρέπει να αναγράφονται
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	E Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETF)	CE****
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	F Οργανισμοί επενδύσεων σε μερίδια άλλων οργανισμών	CF****
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	I Τυπικά (απλά) αμοιβαία κεφάλαια	CI****
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	S Συνταξιοδοτικά ταμεία	CS****
Χρεωστικοί τίτλοι	Τίτλοι εξασφαλισμένοι με περιουσιακό στοιχείο	DA****
Χρεωστικοί τίτλοι	Ομολογίες	DB****
Χρεωστικοί τίτλοι	Πιστοποιητικά κατάθεσης χρεωστικών τίτλων	DD****
Χρεωστικοί τίτλοι	Διαρθρωτικά μέσα (χωρίς προστασία κεφαλαίου)	DE****
Χρεωστικοί τίτλοι	Τίτλοι διασφαλισμένοι με υποθήκες	DG****
Χρεωστικοί τίτλοι	Ομολογίες τοπικής αυτοδιοίκησης	DN****

¹⁰ Ο κατάλογος κωδικών CFI μπορεί να μεταβληθεί στην περίπτωση οποιασδήποτε αλλαγής στο πρότυπο ISO 10962.

Χρεωστικοί τίτλοι	Διαρθρωτικά μέσα (προστασία κεφαλαίου)	DS****
Χρεωστικοί τίτλοι	Μεσοπρόθεσμα ομόλογα	DT****
Χρεωστικοί τίτλοι	Ομολογίες με δικαιώματα (warrant)	DW****
Χρεωστικοί τίτλοι	Μέσα της χρηματαγοράς	DY****
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	«Καλάθια» τίτλων	FFB***
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	Νομίσματα	FFC***
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	Χρέος	FFD***
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	FFF***
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	Δείκτες	FFI***
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	Επιτόκια	FFN***
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	Δικαιώματα προαίρεσης	FFO***
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	Σύμφωνα ανταλλαγής	FFW***
Μη διαπραγματεύσιμες και σύνθετες διαπραγματεύσιμες οψιόν	Συνάλλαγμα	HF****
Μη διαπραγματεύσιμες και σύνθετες διαπραγματεύσιμες οψιόν	Τιμές μονάδας	HR****
Προθεσμιακές συμβάσεις	F Συνάλλαγμα	JF****
Προθεσμιακές συμβάσεις	R Τιμές μονάδας	JR****
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	«Καλάθια» (αγορά)	OC*B**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	«Καλάθια» (πώληση)	OP*B**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	«Καλάθια» (άλλο)	OM*B**

Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Νομίσματα (αγορά)	OC*C**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Νομίσματα (πώληση)	OP*C**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Νομίσματα (άλλο)	OM*C**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Χρέος (αγορά)	OC*D**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Χρέος (πώληση)	OP*D**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Χρέος (άλλο)	OM*D**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (αγορά)	OC*F**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (πώληση)	OP*F**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (άλλο)	OM*F**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Δείκτες (αγορά)	OC*I**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Δείκτες (πώληση)	OP*I**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Δείκτες (άλλο)	OM*I**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Επιτόκια (αγορά)	OC*N**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Επιτόκια (πώληση)	OP*N**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Επιτόκια (άλλο)	OM*N**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Δικαιώματα προαίρεσης (αγορά)	OC*O**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Δικαιώματα προαίρεσης (πώληση)	OP*O**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Δικαιώματα προαίρεσης (άλλο)	OM*O**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Σύμφωνα ανταλλαγής (αγορά)	OC*W**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Σύμφωνα ανταλλαγής (πώληση)	OP*W**
Διαπραγματεύσιμες οψιόν	Σύμφωνα ανταλλαγής (άλλο)	OM*W**
Σύμφωνα ανταλλαγής	Συνάλλαγμα	SF****
Σύμφωνα ανταλλαγής	Τιμές μονάδας	SR****
Συναλλαγή χρηματοδότησης	Repos	LR****

Παράρτημα II

Πίνακας 1

Παράγοντες κινδύνου	Κωδικός σεναρίου	Ημερομηνία θέσης	Βάση καθαρής αξίας ενεργητικού	Επίπτωση στην ΚΑΕ	Επίπτωση εκρών πρώτης κατηγορίας	Επίπτωση εκρών συνόλου κατηγοριών	Παράγοντες υπολογισμού	Μη διαθέσιμη τιμή	Επιπρόσθετο σχόλιο	Καλύτερο πρώτο σημείο ή προτεινόμενο σχέδιο δράσης
		Ημερομηνία διεξαγωγής της τελευταίας προσομοίωσης ακράων (ημερομηνία έναρξης)	Χρησιμοποιείται η σταθερή καθαρή αξία ενεργητικού ως βάση για το σεναριο προσομοίωσης ακράων (ημερομηνία έναρξης)	% της ΚΑΕ που αντιστοιχεί στις επιπτώσεις του σεναρίου	Εβδομαδιαίες εκρών που προκύπτουν από τις μηνιαίες εκρών σε σύγκριση με τα διαθέσιμα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία σε βάση, τα οποία θεωρούνται ως τα άθροισμα των εύκαλων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων καθώς και των περιουσιακών στοιχείων «εβδομαδιαίας διάρκειας»	Εβδομαδιαίες εκρών που προκύπτουν από τις μηνιαίες εκρών σε σύγκριση με τα διαθέσιμα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία σε βάση, τα οποία θεωρούνται ως τα άθροισμα των εύκαλων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων «εβδομαδιαίας διάρκειας»	Τιμή που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των επιπτώσεων της προσομοίωσης ακράων	Προσδιορίζεται η τιμή δεν είναι διαθέσιμη για τον λόγο σεναρίου	Οποιαδήποτε άλλες επιπρόσθετες πληροφορίες για το αποτέλεσμα της προσομοίωσης ακράων	Προσδιορίζεται σχέδιο δράσης που προτείνεται από το διοικητικό συμβούλιο κατόπιν προσομοίωσης ακράων καταστάσεων που απαιτούνται πρώτα σημεία στην περίπτωση που δεν υπάρχουν πρώτα σημεία, αναγράφεται «Καμία απεικόνιση».
Ρευστότητα	LST-01									
Πίστωση	CST-01									
Πίστωση	CST-02									
Συναλλαγματική ισοτιμία	FST-01									
Συναλλαγματική ισοτιμία	FST-02									
Επιτόκιο	IST-01									
Επίπεδο εξαγορών	RST-01									
Επίπεδο εξαγορών	RST-02									
Επίπεδο εξαγορών	RST-03									
Διαφορά τιμών μεταξύ δεικτών	SST-01									
Μακροοικονομικοί κινδύνοι	MST-01									
Μακροοικονομικοί κινδύνοι	MST-02									

