



European Securities and
Markets Authority

Smjernice

o izvješćivanju nadležnih tijela u skladu s člankom 37. Uredbe o novčanim fondovima



Sadržaj

I.	Područje primjene	4
II.	Zakonodavni referentni dokumenti, kratice i definicije	5
III.	Svrha	6
IV.	Obveze usklađivanja i izvješćivanja	7
4.1	Status smjernica	7
4.2	Zahtjevi u pogledu izvješćivanja (za nadležna tijela)	7
V.	Specifikacije o obrascu za izvješćivanje u skladu s člankom 37. Uredbe o novčanim fondovima	8
5.1	Opća načela	8
5.1.1	Izveštajno razdoblje i rok podnošenja	8
5.1.2	Postupak za prvo izvješćivanje	8
5.1.3	Postupci kad se na upravitelje novčanih fondova primjenjuje nova učestalost izvješćivanja ili promjene u pogledu izvješćivanja	9
5.1.4	Devizni tečaj ESB-a (kako je naveden u poljima A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11, B.1.13)	10
5.1.5	Fakultativna i obvezna polja	10
5.1.6	Komentar o iskazanom elementu	11
5.1.7	Značenje formata „%” (polja A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9., A.4.10, A.5.1 do A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) i upotrebe znamenke „0” pri ispunjavanju obrasca za izvješćivanje	11
5.2	Blokovi (skupina polja)	12
5.2.1	Država članica u kojoj novčani fond ima odobrenje za rad (polje A.1.9)	12
5.2.2	Države članice u kojima se novčanim fondom trguje (polje A.1.10)	12
5.2.3	Datum osnivanja (polje A.1.11)	12
5.2.4	Osnovna valuta novčanog fonda (polje A.1.12)	12
5.2.5	Napajajući novčani fondovi za novčani fond kojim se trguje isključivo putem sustava štednje zaposlenika (polja A.3.1 do A.3.4)	13
5.2.6	Klase udjela (polja A.3.5 do A.3.7)	13
5.2.7	Spajanje novčanog fonda (polje A.3.8)	14
5.2.8	Likvidacija novčanog fonda (polje A.3.9)	14
5.2.9	Promjena upravitelja novčanog fonda	14
5.2.10	Oduzimanje odobrenja za rad novčanog fonda	14

5.2.11 Izdavanje odobrenja za rad novčanog fonda zbog promjene strategije postojećeg nenovčanog fonda	14
5.2.12 Krovni novčani fondovi	15
5.2.13 Profil likvidnosti portfelja (polje A.4.7)	16
5.2.14 Kumulativni prinosi (polje A.4.8)	16
5.2.15 Uspješnost najreprezentativnije klase udjela (polje A.4.9)	16
5.2.16 Mjesečna volatilnost portfelja i mjesečna volatilnost portfelja NAV-a u sjeni (ako je primjenjivo) (polje A.4.10)	16
5.2.17 Rezultati testiranja otpornosti na stres (polja A.5.1 do A.5.10)	18
5.2.18 Opis imovine instrumenta tržišta novca (polje A.6.2), prihvatljive sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom (polje A.6.21), udjela ili dionice drugog novčanog fonda (polje A.6.61), depozita ili dodatnih likvidnih sredstava (polje A.6.72) i repo ugovora ili obratnog repo ugovora (polje A.6.82)	36
5.2.19 Oznaka CFI (ako je dostupna, a oznaka ISIN nije dostupna) instrumenta tržišta novca (polje A.6.4), izvedenog financijskog instrumenta (polje A.6.43), udjela ili dionica drugog novčanog fonda (polje A.6.64), depozita ili dodatnih likvidnih sredstava (polje A.6.74), repo ugovora ili obratnog repo ugovora (polje A.6.84) te imovine navedene u polju B.1.3.....	36
5.2.20 Zemlja imovine (polja A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)	36
5.2.21 Čista cijena instrumenta tržišta novca (A.6.12 i A.6.13), prihvatljive sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom (A.6.30 i A.6.31)	37
5.2.22 Obračunate kamate (A.6.14 i A.6.15), ukupna tržišna vrijednost instrumenta tržišta novca (A.6.16 i A.6.17) te metoda s pomoću koje je određena cijena instrumenta tržišta novca (A.6.18)	37
5.2.23 Opis imovine prihvatljive sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom (polje A.6.21), oznaka LEI (polje A.6.24) i naziv pokrovitelja (polje A.6.25).....	38
5.2.24 Vrsta ugovora o izvedenicama (polje A.6.39).....	38
5.2.25 Naziv odnosnog financijskog instrumenta (polje A.6.45)	39
5.2.26 Izloženost repo ugovora ili obratnog repo ugovora (polje A.6.91 i A.6.92)	39
5.2.27 Interni postupak kreditne procjene (polja A.6.19, A.6.37 i A.6.95)	39
5.2.28 Koncentracija ulagatelja (polje A.7.2).....	40
5.2.29 Raščlamba prema skupini ulagatelja (polje A.7.3) i geografska raščlamba ulagatelja po zemljama (polje A.7.4)	41
5.2.30 Rok u danima za prethodno obavješćivanje za ulagatelje (polje A.7.6)	41
5.2.31 Mehanizmi likvidnosti (polje A.7.7)	42

5.2.32	Informacije o obvezama novčanog fonda: upisi (A.7.9), isplate (A.7.10), isplate ulagateljima (A.7.11), devizni tečaj (A.7.12)	42
5.2.33	Informacije o cijeni navedenoj u poljima B.1.4, B.1.5 (cijena u trenutku nastanka događaja, primjenom metode amortiziranog troška za B.1.5), B.1.8 (najmanje odstupanje cijene između dviju vrijednosti navedenih u polju B.1.8), B.1.9 (u razdoblju iz polja B.1.6, navesti najveće odstupanje cijene između dviju vrijednosti) i prosječnu razliku između dviju vrijednosti iz polja B.1.7	43
VI.	Prilog	44
	Prilog I	44
	Oznake CFI za prihvatljive vrijednosne papire	44
	Prilog II	47

I. Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela i novčane fondove te upravitelje novčanih fondova u smislu Uredbe o novčanim fondovima.

Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju u vezi s člankom 37. Uredbe o novčanim fondovima i obrascem za izvješćivanje u Prilogu Provedbenoj uredbi o izvješćivanju.

Kada?

3. Ove se smjernice počinu primjenjivati dva mjeseca nakon datuma objave smjernica na internetskim stranicama ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.

II. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

Zakonodavni referentni dokumenti

<i>Uredba o ESMA-i</i>	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ ¹
<i>Uredba o novčanim fondovima</i>	Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima ²
<i>Provedbena uredba o izvješćivanju</i>	Provedbena uredba Komisije (EU) 2018/708 od 17. travnja 2018. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda u vezi s obrascem koji upravitelji novčanih fondova trebaju upotrebljavati za izvješćivanje nadležnim tijelima kako je predviđeno člankom 37. Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća ³

Pokrate

<i>ESMA</i>	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
<i>EU</i>	Europska unija
<i>MMF</i>	Novčani fond

¹ SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

² SL L 169, 30.6.2017., str. 8.

³ SL L 119, 15.5.2018., str. 5.

III. Svrha

4. Ove se smjernice temelje na članku 16. stavku 1. Uredbe o ESMA-i. Ciljevi su ovih smjernica uspostaviti dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse te osigurati zajedničku, jedinstvenu i dosljednu primjenu članka 37. Uredbe o novčanim fondovima i Provedbene uredbe o izvješćivanju. Osobito se nastoje dati smjernice o sadržaju polja obrasca za izvješćivanje iz Priloga Provedbenoj uredbi o izvješćivanju.

IV. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

4.1 Status smjernica

5. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela i sudionici na financijskom tržištu moraju uložiti napore za usklađivanje s ovim smjernicama. Nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju trebala bi se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način ugrade u svoje nacionalne pravne i/ili nadzorne okvire, čak i kad se određene smjernice prvenstveno odnose na sudionike na financijskom tržištu. U tom slučaju nadležna tijela trebala bi putem nadzora osigurati da se sudionici na financijskom tržištu pridržavaju smjernica.

4.2 Zahtjevi u pogledu izvješćivanja (za nadležna tijela)

6. U roku od dva mjeseca od datuma objave smjernica na internetskim stranicama ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a nadležna tijela na koja se ove smjernice odnose moraju obavijestiti ESMA-u o tome: i. jesu li usklađena sa smjernicama, ii. da nisu usklađena, no namjeravaju se uskladiti sa smjernicama ili iii. da nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti sa smjernicama. U slučaju neusklađenosti nadležna tijela također moraju obavijestiti ESMA-u o razlozima za neusklađenost sa smjernicama u roku od dva mjeseca od objave smjernica na ESMA-inim internetskim stranicama na svim službenim jezicima EU-a . Obrazac za obavješćivanje dostupan je na ESMA-inim internetskim stranicama. Nakon ispunjavanja obrazac se proslijeđuje ESMA-i.

V. Specifikacije o obrascu za izvješćivanje u skladu s člankom 37. Uredbe o novčanim fondovima

5.1 Opća načela

7. Ovaj odjeljak uključuje opća načela koja se primjenjuju na cjelokupno izvješćivanje o novčanim fondovima. Daje dodatne smjernice o izvješćivanju i izvještajnim razdobljima kao i postupak za prvo izvješće.

5.1.1 Izvještajna razdoblja i rokovi podnošenja

8. Izvještajna razdoblja usklađena su s Transeuropskim automatiziranim sustavom ekspresnih novčanih transakcija u realnom vremenu na bruto načelu (TARGET).
9. **Kalendar ekspresnih novčanih transakcija (TARGET) i izvještajna razdoblja trebali bi završavati zadnjeg dana ožujka, lipnja, rujna i prosinca svake godine.** To znači da bi novčani fondovi koji podliježu obvezama godišnjeg izvješćivanja trebali podnositi izvješće jednom godišnje sa stanjem zadnjeg dana prosinca. Novčani fondovi koji podliježu obvezama tromjesečnog izvješćivanja trebali bi podnositi izvješća svaka tri mjeseca sa stanjem zadnjeg dana ožujka, lipnja, rujna i prosinca.
10. Ako je zadnji dan izvještajnog razdoblja neradni dan u državi novčanog fonda koji podnosi izvješće i nema dostupnih podataka za taj dan, novčani fond trebao bi se koristiti informacijama za najbliži prethodni dan za koji su informacije dostupne, ali datum izvješćivanja trebao bi ostati zadnji dan izvještajnog razdoblja u skladu s kalendarom TARGET. U svim tim slučajevima upravitelji novčanih fondova mogu podnijeti izvješće nadležnom tijelu novčanog fonda u roku od 30 dana nakon završetka odgovarajućeg tromjesečja/godine.

5.1.2 Postupak za prvo izvješćivanje

11. **Mogu postojati slučajevi u kojima upravitelji novčanih fondova nemaju informacije o novčanim fondovima koje trebaju dostaviti. U takvom scenariju upravitelji novčanih fondova ipak bi trebali podnijeti izvješće svojem nacionalnom nadležnom tijelu navodeći u posebnom polju da informacije nisu dostupne.**
12. **Prvo izvješćivanje trebalo bi obuhvatiti razdoblje od datuma izdavanja odobrenja za rad novčanog fonda (točan datum) do završetka izvještajnog razdoblja.**
13. Upravitelji novčanih fondova trebali bi svojim nacionalnim nadležnim tijelima dostaviti informacije samo jednom za izvještajno razdoblje, obuhvaćajući pritom cijelo izvještajno razdoblje. Na primjer, upravitelji novčanih fondova koji podliježu obvezama godišnjeg izvješćivanja trebali bi svojim nacionalnim nadležnim tijelima podnijeti samo jedno izvješće za svako jednogodišnje razdoblje (jednogodišnje razdoblje koje uvijek završava 31. prosinca te određene godine). Upravitelji novčanih fondova koji podliježu

obvezama tromjesečnog izvješćivanja trebali bi svojim nacionalnim nadležnim tijelima podnijeti samo jedno izvješće za svako tromjesečno razdoblje.

5.1.3 Postupci kad se na upravitelje novčanih fondova primjenjuje nova učestalost izvješćivanja ili promjene u pogledu izvješćivanja

14. U pogledu pragova iz članka 37. stavka 1. Uredbe o novčanim fondovima, za potrebe obrasca za izvješćivanje smatra se da je ukupna vrijednost imovine kojom se upravlja jednaka neto vrijednosti imovine (engl.: *net asset value – NAV*), kako je iskazano u polju A.4 (A.4.1 i A.4.2). Nadalje, NAV bi trebalo mjeriti u trenutku kad se odgovarajući podatci dostavljaju na tromjesečnoj osnovi (zadnji dan tromjesečja).

15. U skladu s člankom 37. stavkom 1. Uredbe o novčanim fondovima, za novčani fond čija imovina kojom se upravlja (koja je jednaka NAV-u, kako je navedeno u prethodnom stavku) ukupno ne premašuje 100 000 000 EUR, upravitelj novčanog fonda podnosi izvješće nadležnom tijelu novčanog fonda najmanje jedanput godišnje. Međutim, u tom je slučaju upravitelju novčanog fonda dopušteno podnositi izvješća i na tromjesečnoj osnovi.

16. Kako bi utvrdili svoju obvezu izvješćivanja, upravitelji novčanog fonda moraju tromjesečno provjeravati NAV novčanog fonda, i to na zadnji dan svakog od prvih tri tromjesečja:

- (i) ako je na završetku promatranog tromjesečja NAV novčanog fonda ispod praga od 100 000 000 EUR, upravitelj nema obvezu izvješćivanja;
- (ii) ako je na završetku promatranog tromjesečja NAV novčanog fonda iznad praga od 100 000 000 EUR ili je jednak tom pragu, upravitelj ima obvezu podnijeti izvješće za razdoblje koje obuhvaća sva prethodna tromjesečja o kojima nije izviješteno;
- (iii) upravitelj ima obvezu izvješćivanja na kraju godine za razdoblje koje obuhvaća sva prethodna tromjesečja o kojima nije izviješteno.

Upravitelj novčanog fonda trebao bi zajedno s izvještajnom godinom navesti izvještajno razdoblje za koje se podnosi obrazac za izvješćivanje. Izvještajno razdoblje određeno je tromjesečjem u kojem započinje izvještajno razdoblje i tromjesečjem u kojem završava izvještajno razdoblje. Ta načela provode se u skladu s raznim mogućnostima, kako je opisano u sljedećoj tablici:

Testiranje praga NAV-a od 100 000 000 EUR na kraju tromjesečja				
	1. tromjesečje	2. tromjesečje	3. tromjesečje	4. tromjesečje
Scenarij 1.	<i>iznad</i>	<i>iznad</i>	<i>iznad</i>	<i>iznad/ispod</i>
Obveza izvješćivanja	od 1. tr. do 1. tr.	od 2. tr. do 2. tr.	od 3. tr. do 3. tr.	od 4. tr. do 4. tr.
Scenarij 2.	<i>iznad</i>	<i>iznad</i>	<i>ispod</i>	<i>iznad/ispod</i>
Obveza izvješćivanja	od 1. tr. do 1. tr.	od 2. tr. do 2. tr.	od 3. tr. do 4. tr.	
Scenarij 3.	<i>iznad</i>	<i>ispod</i>	<i>iznad</i>	<i>iznad/ispod</i>

Obveza izvješćivanja	od 1. tr. do 1. tr.	od 2. tr. do 3. tr.		od 4. tr. do 4. tr.
Scenarij 4.	<i>iznad</i>	<i>ispod</i>	<i>ispod</i>	<i>iznad/ispod</i>
Obveza izvješćivanja	od 1. tr. do 1. tr.	od 2. tr. do 4. tr.		
Scenarij 5.	<i>ispod</i>	<i>iznad</i>	<i>iznad</i>	<i>iznad/ispod</i>
Obveza izvješćivanja	od 1. tr. do 2. tr.		od 3. tr. do 3. tr.	od 4. tr. do 4. tr.
Scenarij 6.	<i>ispod</i>	<i>iznad</i>	<i>ispod</i>	<i>iznad/ispod</i>
Obveza izvješćivanja	od 1. tr. do 2. tr.		od 3. tr. do 4. tr.	
Scenarij 7.	<i>ispod</i>	<i>ispod</i>	<i>iznad</i>	<i>iznad/ispod</i>
Obveza izvješćivanja	od 1. tr. do 3. tr.			od 4. tr. do 4. tr.
Scenarij 8.	<i>ispod</i>	<i>ispod</i>	<i>ispod</i>	<i>iznad/ispod</i>
Obveza izvješćivanja	od 1. tr. do 4. tr.			

5.1.4 Devizni tečaj ESB-a (kako je naveden u poljima 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. U poljima 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, i B.1.13 obrasca iz Provedbene uredbe o izvješćivanju određeno je da se, ako osnovna valuta nije EUR, primjenjuje devizni tečaj ESB-a (na kraju tromjesečja).

18. ESB objavljuje referentne devizne tečajeve za euro u odnosu na osnovnu valutu (npr. iskazano kao 1 EUR = 129,04 JPY na dan 29. lipnja 2018.). Prema tome, vrijednost u poljima iskazanu u osnovnoj valuti trebalo bi podijeliti tim tečajem. Na primjer, ako je na kraju 2. tromjesečja 2018. (posljednji radni dan 29. lipnja 2018.) NAV fonda iskazan u JPY u iznosu od 150 milijardi japanskih jena (vrijednost iskazana u polju A.4.2), vrijednost koja se iskazuje u polju A.4.1 bila bi 150 milijardi / 129,04 = 1,162 milijarde EUR (ovdje zaokruženo na 10^{-3}).

5.1.5 Fakultativna i obvezna polja

19. Informacije označene kao

- a. obvezne trebaju iskazati svi upravitelji novčanih fondova;
- b. fakultativne treba iskazati upravitelj novčanog fonda osim u slučaju ako se te propisane informacije ne odnose na taj konkretni novčani fond u tom konkretnom trenutku;
- c. uvjetovane povezane su s drugim informacijama (oznake) u obrascu za izvješćivanje. Ako se na te oznake odgovori s „Da”, potrebno je iskazati odgovarajuće uvjetovane informacije. Međutim, ako se na te oznake odgovori s „Ne”, odgovarajuće uvjetovane informacije nije potrebno iskazati.

5.1.6 Komentar o iskazanom elementu

20. U okviru baze podataka novčanog fonda postoji padajući popis polja za koja je upravitelju novčanog fonda dopušteno unijeti bilo kakav koristan komentar. Taj će popis biti uključen u IT obrazac koji upravitelji trebaju ispuniti. Upravitelji bi trebali upotrebljavati taj padajući popis polja za unos svojih komentara.

5.1.7 Značenje formata „%” (polja A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9., A.4.10, A.5.1 do A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) i upotreba znamenke „0” pri ispunjavanju obrasca za izvješćivanje

21. U pogledu pojedinih polja (polja A.4.7, A.7.2, A.7.3, A.7.4) u kojima je potrebno iskazati postotke koji zbrojeni daju 100 %, upravitelji bi trebali osigurati da zbroj iskazanih postotaka (gdje je relevantno) iznosi 100 %. Postotci bi se trebali iskazati kao brojevi između 0 i 100. Na primjer, 53 % iskazuje se kao 53 (a ne 0,53). To se odnosi i na polje A.4.7 u stupcu „dostavljeni podatci” iz Provedbene uredbe o izvješćivanju, koje ne uključuje oznaku „%”.
22. Nadležna tijela trebala bi odbiti svako izvješće u kojem zbroj iskazanih postotaka (gdje je relevantno) ne iznosi 100 %.
23. Nadalje, kad upravitelj novčanog fonda unese znamenku „0” u jedno od polja obrasca za izvješćivanje o novčanom fondu, to bi trebalo značiti samo vrijednost znamenke (0) i ništa drugo (kao što je „nepodnošenje”, „nije relevantno”, „ne primjenjuje se” ili „informacije nisu dostupne”).

5.2 Blokovi (skupina polja)

24. Ovaj odjeljak sadržava specifikacije o svakom bloku polja obrasca za izvješćivanje i bavi se relevantnim poljima u vezi s određenom temom, uz prateće smjernice o tome kako ih popuniti. Blokovi su strukturirani neovisno jedan o drugome.

Blok 1. – obilježja novčanog fonda

5.2.1 Država članica u kojoj novčani fond ima odobrenje za rad (polje A.1.9)

25. Polje A.1.9 odnosi se na jedninu („država članica”), dok se polje A.1.10 odnosi na množinu („države članice”). Jednina se upotrebljava u slučaju novčanog fonda EU-a, ali ne u slučaju novčanog fonda izvan EU-a, u kojem isti novčani fond može imati nekoliko nadležnih tijela (na primjer, novčani fond AIF izvan EU-a kojim se trguje u EU-u u nekoliko država članica bez putovnice, usp. članak 2. stavak 17. točka (c) podtočka i. Uredbe o novčanim fondovima). Država članica koja se u tom slučaju navodi u polju A.1.9 jest država članica nadležnog tijela kojem se podnosi izvješće.

26. U pogledu države članice u kojoj novčani fond ima odobrenje za rad (polje A.1.9), u posebnom slučaju novčanog fonda izvan EU-a za koji može postojati nekoliko takvih nadležnih tijela, svih tih nekoliko država članica trebalo bi navesti u polju A.1.9. Valja napomenuti da bi informacije o određenom novčanom fondu koje se dostavljaju različitim nacionalnim nadležnim tijelima trebale biti identične.

5.2.2 Države članice u kojima se novčanim fondom trguje (polje A.1.10)

27. U pogledu država članica u kojima se novčanim fondom trguje (polje A.1.10), sve dotične države članice trebalo bi navesti u polju A.1.10 (gdje je primjenjivo), a u posebnom slučaju novčanog fonda kojim se ne trguje ni u jednoj državi članici trebalo bi navesti „neeuropski”.

5.2.3 Datum osnivanja (polje A.1.11)

28. Datum osnivanja novčanog fonda kako je naveden u polju A.1.11 jest datum kad se izračunava prvi NAV novčanog fonda. Ako je novčani fond bio već postojeći fond kojem je izdano odobrenje za rad novčanog fonda u skladu s Uredbom o novčanim fondovima, datum osnivanja trebao bi biti datum kad je izračunat prvi NAV tog fonda kao novčanog fonda (u skladu s Uredbom o novčanim fondovima).

5.2.4 Osnovna valuta novčanog fonda (polje A.1.12)

29. Osnovna valuta novčanog fonda navedena u polju A.1.12 trebala bi biti ista kao ona koja je navedena u prospektu novčanog fonda. Ako se novčani fond sastoji od različitih klasa udjela koje se razlikuju s obzirom na svoju osnovnu valutu,

osnovna valuta koju bi trebalo navesti u polju A.1.12 jest osnovna valuta navedena u referentnim računovodstvenim dokumentima novčanog fonda.

30. Nadalje, u pogledu osnovne valute novčanog fonda (polje A.1.12), u posebnom slučaju valuta s nekoliko kodova (npr. onshore/offshore valute kao što je kineski renminbi s oznakom CNY/CNH) valja napomenuti da se instrumenti trebaju iskazati s jednim valutnim kodom (onim za onshore, u ovom slučaju CNY – kodovi na službenom popisu ISO) i pretvoriti u EUR po primjenjivom tečaju (npr. instrumenti iskazani u CNH iskazuju se s valutnim kodom CNY i pretvaraju u EUR po primjenjivom tečaju EUR/CNY).
31. Konačno, ako je osnovna valuta novčanog fonda euro, polja A.4.2, A.6.13, A.6.15, A.6.17, A.6.31, A.6.33, A.6.35, A.6.53, A.6.55, A.6.57, A.6.68, A.6.71, A.6.81, A.6.92, A.6.94, A.6.98, B.1.12 i B.1.14 ne bi se trebala ispunjavati.

5.2.5 Napajajući novčani fondovi za novčani fond kojim se trguje isključivo putem sustavâ štednje zaposlenika (polja A.3.1 do A.3.4)

32. **Upravitelji novčanih fondova trebali bi napajajuće novčane fondove istog glavnog fonda tretirati pojedinačno. Ne bi smjeli agregirati sve informacije o napajajućim novčanim fondovima istog glavnog fonda, odnosno istih glavnih fondova, u jednom izvješću (tj. jednom izvješću u kojem se objedinjuju sve informacije o napajajućim novčanim fondovima i njihovom glavnom novčanom fondu ili njihovim glavnim novčanim fondovima).**
33. **Prilikom iskazivanja informacija o napajajućim novčanim fondovima upravitelji novčanih fondova trebali bi utvrditi glavni novčani fond u koji svaki napajajući fond ulaže, ali ne bi trebali kroz glavni fond/glavne fondove promatrati njegove/njihove udjele. Ako je primjenjivo, upravitelji novčanih fondova također bi trebali dostaviti detaljne informacije o ulaganjima na razini napajajućeg novčanog fonda, kao što su ulaganja u izvedene financijske instrumente.**
34. Nadalje, u vezi s poljem A.3.1: ako novčani fond ispunjava zahtjeve članka 16. stavka 5. Uredbe o novčanim fondovima, navesti je li novčani fond glavni ili napajajući fond [Odabрати jedno] – trebalo bi dodati vrijednost NIŠTA OD NAVEDENOGA kad fond nije ni napajajući ni glavni. To će biti dodano u obrascu o izvješćivanju koji će upravitelji novčanog fonda morati ispuniti.

5.2.6 Klase udjela (polja A.3.5 do A.3.7)

35. **U pogledu novčanog fonda s različitim klasama udjela iskazanim u različitim valutama (polje A.3.7), upravitelj novčanog fonda trebao bi navesti sve različite valute različitih klasa udjela te naznačiti koja se valuta odnosi na koju klasu udjela.**
36. **Nadalje, u pogledu oznake ISIN različitih klasa udjela (polje A.3.6), s obzirom na povezanost s poljem A.7.5, upravitelji novčanih fondova trebali bi utvrditi koja je**

klasa dionica ili udjela novčanog fonda najveća u okviru popisa navedenog u polju A.3.6.

5.2.7 Spajanje novčanog fonda (polje A.3.8)

37. Upravitelji spojenih novčanih fondova trebali bi podnijeti posljednje izvješće novčanog fonda svojem nacionalnom nadležnom tijelu najkasnije 30 dana nakon završetka tromjesečja u kojem je novčani fond spojen.

5.2.8 Likvidacija novčanog fonda (polje A.3.9)

38. Postupci likvidacije mogu se razlikovati ovisno o vrsti i državi novčanih fondova kojima se upravlja. Ovisno o situacijama, posljednje izvješće možda neće sadržavati nikakve informacije (ako su sve pozicije novčanog fonda izravnete), u protivnom izvješće može biti potpuno. U nekim slučajevima novčanim fondom koji ulazi u postupak likvidacije (administrativni postupak) više ne upravlja upravitelj, a umjesto njega likvidaciju provodi likvidator. U tom slučaju, upravitelj novčanog fonda trebao bi podnijeti izvješće za novčani fond nacionalnim nadležnim tijelima novčanog fonda prije nego što likvidator preuzme odgovornost za likvidaciju novčanog fonda.
39. Upravitelji novčanih fondova trebali bi podnijeti posljednje izvješće novčanog fonda najkasnije 30 dana nakon završetka tromjesečja u kojem je novčani fond likvidiran ili u kojem je nad njim otvoren postupak likvidacije.

5.2.9 Promjena upravitelja novčanog fonda

40. Ako se upravitelj novčanog fonda promijeni između dva datuma izvješćivanja, prethodni upravitelj novčanog fonda ne bi trebao dostavljati nikakve informacije na kraju izvještajnog razdoblja. Umjesto toga, informacije za cijelo razdoblje trebao bi dostaviti novi upravitelj novčanog fonda na kraju izvještajnog razdoblja, na temelju informacija koje mu je dostavio prethodni upravitelj novčanog fonda.

5.2.10 Oduzimanje odobrenja za rad novčanog fonda

41. Upravitelji novčanih fondova trebaju podnijeti posljednje izvješće novčanog fonda najkasnije 30 dana nakon završetka tromjesečja u kojem je novčanom fondu oduzeto odobrenje za rad.

5.2.11 Izdavanje odobrenja za rad novčanog fonda zbog promjene strategije postojećeg nenovčanog fonda

42. Ako je upravitelju fonda izdano odobrenje za rad novčanog fonda u skladu s Uredbom o novčanim fondovima za potrebe tog konkretnog fonda zbog promjene njegove strategije, upravitelj tog novog novčanog fonda trebao bi dostaviti informacije na kraju izvještajnog razdoblja, počevši od datuma kad je

fond dobio odobrenje za rad kao novčani fond, pri čemu je potrebno obuhvatiti cijelo to razdoblje.

5.2.12 Krovni novčani fondovi

- 43. Ako novčani fond ima oblik krovnog AIF-a s nekoliko dijelova, informacije koje se odnose na novčani fond trebale bi se dostavljati na razini dijelova.**
44. Pravna struktura novčanog fonda ne utječe na učestalost izvješćivanja novčanog fonda. Svaki novčani fond, bez obzira na to je li dio istih krovni novčanih fondova ili ne, mora se tretirati odvojeno za potrebe obveza izvješćivanja (uključujući i učestalost izvješćivanja).

Blok 2. – Pokazatelji portfelja

5.2.13 Profil likvidnosti portfelja (polje A.4.7)

45. **Upravitelji novčanih fondova trebali bi iskazati postotak portfelja fonda koji se može likvidirati pod normalnim tržišnim uvjetima unutar svakog navedenog razdoblja likvidnosti. Zbroj bi trebao biti 100 %.**
46. **Ako pojedinačne pozicije čine potencijalno važni dijelovi iste transakcije trgovanja, upravitelji novčanih fondova trebali bi objediniti sve te pozicije pod razdoblje likvidnosti najmanje likvidnog dijela.**
47. Upravitelji novčanih fondova trebali bi primijeniti konzervativni pristup prilikom dostavljanja informacija o likvidnosti portfelja. Upravitelji novčanih fondova trebali bi uzeti u obzir vremensku odgodu radi dostupnosti prihoda od prodaje na gotovinskom računu ako to ima nezanemariv utjecaj na likvidnost portfelja novčanog fonda.

5.2.14 Kumulativni prinosi (polje A.4.8)

48. **U pogledu polja A.4.8 iz Provedbene uredbe o izvješćivanju, iznos kumulativnih prinosa koji se iskazuju trebao bi predstavljati neto prinose. Upravitelj novčanog fonda iskazuje kumulativne prinose najreprezentativnije klase udjela, kako je definirano u polju A.4.9. Osnova za utvrđivanje raspona kumulativnih prinosa koje je potrebno iskazati trebao bi biti krajnji datum za izvješćivanje.**

5.2.15 Uspješnost najreprezentativnije klase udjela (polje A.4.9)

49. U skladu s poljem A.4.9 iz Provedbene uredbe o izvješćivanju, upravitelj novčanog fonda podnosi izvješće o uspješnosti tijekom kalendarske godine najreprezentativnije klase udjela. Osnova za utvrđivanje raspona je kalendarska godina. To znači da bi se ista vrijednost trebala iskazati za sva tromjesečja u godini za N-1, N-2 i N-3.
50. U pogledu polja A.4.9 iz Provedbene uredbe o izvješćivanju, koji se odnosi na uspješnost tijekom kalendarske godine najreprezentativnije klase udjela, **najreprezentativniju klasu udjela trebalo bi shvatiti kao klasu udjela povezanu s najvišim udjelom NAV-a na kraju izvještajnog razdoblja osim ako je zbog određenih okolnosti opravdan odabir neke druge klase udjela.** Nadalje, ne bi trebalo dostavljati podatke ako je datum osnivanja novčanog fonda bio manje od 12 mjeseci prije krajnjeg datuma za podnošenje izvješća.

5.2.16 Mjesečna volatilnost portfelja i mjesečna volatilnost portfelja NAV-a u sjeni (ako je primjenjivo) (polje A.4.10)

51. **U pogledu polja A.4.10, NAV u sjeni trebalo bi shvatiti kao „NAV po udjelu ili dionici u skladu s člankom 30.”, kako je navedeno u članku 31. stavku 4. i članku 32. stavku 4. Uredbe o novčanim fondovima. Iskazivanje mjesečne volatilnosti portfelja NAV-a u sjeni nije relevantno za novčane fondove s promjenjivim NAV-om, čiji bi upravitelji trebali iskazati samo mjesečnu volatilnost NAV-a po udjelu**

ili dionici. Upravitelji novčanih fondova s nepromjenjivim NAV-om/novčanih fondova s NAV-om niske volatilnosti trebali bi iskazati samo mjesečnu volatilnost portfelja NAV-a u sjeni za novčane fondove s nepromjenjivim NAV-om/novčane fondove s NAV-om niske volatilnosti.

52. Nadalje, u pogledu mjesečne volatilnosti portfelja i mjesečne volatilnosti portfelja NAV-a u sjeni, trebalo bi također primjenjivati sljedeće specifikacije:

Trebalo bi upotrebljavati sljedeću formulu mjesečne volatilnosti, koja se iskazuje na godišnjoj osnovi:

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

Pritom:

Za promjenjivi NAV, prinosi fonda (r_t) su mjesečni prinosi NAV-a po udjelu ili dionici izračunati tijekom T posljednjih razdoblja (ne uzimajući u obzir naknade za upis i isplatu). Za nepromjenjivi NAV i NAV niske volatilnosti, (r_t) su mjesečni prinosi NAV-a u sjeni po udjelu ili dionici.

$m = 12$

Ovisno o rasponu, $T = 12$ za raspon od jedne godine, $T = 24$ za raspon od dvije godine i $T = 36$ za raspon od tri godine

\bar{r} je aritmetička sredina mjesečnih stopa prinosa kako je primjenjivo, fonda tijekom T razdoblja u skladu sa sljedećom formulom:

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

U slučajevima gdje dostupni podatci o prinosima nisu dovoljni za pokrivanje danog raspona, upravitelj ne dostavlja nikakve podatke za taj raspon (npr. fond koji postoji samo 18 mjeseci ne bi trebao iskazivati mjesečnu volatilnost portfelja za dvije godine ni za tri godine).

Blok 3. – Testiranje otpornosti na stres

5.2.17 Rezultati testiranja otpornosti na stres (polja A.5.1 do A.5.10)

53. Osim polja A.5.10, koje se odnosi na predloženi akcijski plan u vezi s testiranjima otpornosti na stres i u kojem je dopušten slobodan unos teksta, ostale informacije koje se dostavljaju trebale bi biti iznosi, unaprijed određene vrijednosti ili nazivi. Za polje A.5.10 preporuka je ESMA-e da nacionalna nadležna tijela dopuste upraviteljima novčanih fondova unos informacija na engleskom, čime bi se multinacionalnim grupama omogućilo da centraliziraju i usklade svoje izvješćivanje o novčanim fondovima.
54. **Nadalje, u pogledu polja A.5.1 do A.5.10, upravitelji novčanih fondova trebali bi ispunjavati ta polja tromjesečno (čak i unutar tromjesečja u kojima nisu provedena testiranja otpornosti na stres) i navesti datume kada su provedena testiranja otpornosti na stres čije rezultate dostavljaju. Jedan od tih datuma trebao bi biti posljednji dan 2. tromjesečja, a drugi bi trebao biti posljednji dan godine. Ako je tijekom izvještajnog razdoblja provedeno nekoliko testiranja otpornosti na stres, trebalo bi se dostaviti izvješće samo za posljednje.**
55. Format rezultata testiranja otpornosti na stres koji se iskazuju u poljima A.5.1. do A.5.10 dodatno je specificiran u Smjernicama ESMA-e o scenarijima testiranja otpornosti na stres u skladu s Uredbom o novčanim fondovima⁴.

Upute za ispunjavanje obrasca

56. **Upravitelji novčanih fondova trebali bi iskazati rezultate testiranja otpornosti na stres u skladu sa scenarijima prikazanim u Prilogu 2. ovim Smjernicama – Tablici 1. i zatim iskazati odgovarajuće vrijednosti. Tablica 1. u Prilogu 2. daje pregled svih različitih scenarija testiranja otpornosti na stres definiranih u Smjernicama ESMA-e o scenarijima testiranja otpornosti na stres u skladu s Uredbom o novčanim fondovima i pojašnjava opseg informacija koje se dostavljaju.** Taj se mehanizam temelji na pretpostavci da obrazac za izvješćivanje o rezultatima testiranja otpornosti na stres treba obuhvatiti scenarije testiranja otpornosti na stres utvrđene u Smjernicama ESMA-e o scenarijima testiranja otpornosti na stres, koje će se revidirati jednom godišnje kako bi se uzela u obzir najnovija kretanja na tržištu. Ako se u Smjernicama ESMA-e o scenarijima testiranja otpornosti na stres dodaje novi scenarij testiranja otpornosti na stres, u tu je tablicu potrebno dodati novu oznaku scenarija koja pokazuje koje je elemente potrebno iskazati.
57. **Ako nije drugačije navedeno, upravitelji bi trebali iskazivati pozitivne vrijednosti.**

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

58. Neki primjeri opisani su u nastavku:

- **Slučaj LST-01 o utjecaju u vezi s hipotetskim promjenama razine likvidnosti imovine u portfelju novčanog fonda**

U pogledu hipotetskih promjena razine likvidnosti imovine u portfelju novčanog fonda, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj CST-01 o utjecaju u vezi s hipotetskim promjenama razine kreditnog rizika imovine u portfelju novčanog fonda na temelju testiranja otpornosti kreditnog raspona na stres**

U pogledu hipotetskih promjena razine kreditnog rizika imovine u portfelju novčanog fonda, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj CST-02 o utjecaju u vezi s hipotetskim promjenama razine kreditnog rizika imovine u portfelju novčanog fonda na temelju testiranja otpornosti koncentracije na stres**

U pogledu hipotetskih promjena razine kreditnog rizika imovine u portfelju novčanog fonda, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj FST-01 o utjecaju u vezi s promjenom deviznog tečaja na temelju scenarija „aprecijacija eura u odnosu na američki dolar”**

U pogledu razine promjene deviznog tečaja za scenarij aprecijacije eura u odnosu na američki dolar, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj FST-02 o utjecaju u vezi s promjenom deviznog tečaja na temelju scenarija „deprecijacija eura u odnosu na američki dolar”**

U pogledu razine promjene deviznog tečaja za scenarij deprecijacije eura u odnosu na američki dolar, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj IST-01 o utjecaju u vezi s hipotetskim promjenama kamatnih stopa**

U pogledu razine promjene kamatnih stopa, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj SST-01 o utjecaju u vezi s hipotetskim promjenama razina širenja ili sužavanja raspona među indeksima uz koje su vezane kamatne stope vrijednosnih papira u portfelju**

U pogledu razina širenja ili sužavanja raspona među indeksima, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj RST-01 o utjecaju u vezi s hipotetskim razinama isplate izmjerenom putem izračuna obrnutog testiranja otpornosti likvidnosti na stres**

U pogledu razina obrnutog testiranja otpornosti likvidnosti na stres, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj RST-02 o utjecaju u vezi s hipotetskim razinama isplate izmjerenom putem izračuna tjednog testiranja otpornosti likvidnosti na stres**

U pogledu tjednog testiranja otpornosti likvidnosti na stres, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati rezultat kao postotak koji pokazuje omjer između tjednih odljeva (nazivnik) i imovine za pokriće tjedne likvidnosti (1. razred i ukupni razred; brojnik).

- **Slučaj RST-03 o utjecaju u vezi s hipotetskim razinama isplate izmjerenom putem testiranja otpornosti koncentracije na stres**

U pogledu testiranja otpornosti koncentracije na stres, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati rezultat kao postotak koji pokazuje omjer između isplata njegovim dvama glavnim ulagateljima (nazivnik) i imovine za pokriće tjedne likvidnosti (1. razred i ukupni razred; brojnik).

- **Slučaj MST-01 o utjecaju u vezi s hipotetskim makrosistemskim šokovima koji utječu na gospodarstvo u cjelini izmjerenom kao kombinirani utjecaj svih čimbenika na neto vrijednost imovine**

U pogledu kombiniranog utjecaja svih čimbenika na neto vrijednost imovine, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

- **Slučaj MST-02 o utjecaju u vezi s hipotetskim makrosistemskim šokovima koji utječu na gospodarstvo u cjelini izmjerenom kao kombinirani utjecaj svih čimbenika na imovinu za pokriće tjedne likvidnosti**

U pogledu kombiniranog utjecaja svih čimbenika na imovinu za pokriće tjedne likvidnosti, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati rezultat kao postotak koji pokazuje omjer između tjednih odljeva (nazivnik) i imovine za pokriće tjedne likvidnosti (1. razred i ukupni razred; brojnik).

Nadalje, upravitelj novčanog fonda trebao bi iskazati vrijednost tjednih odljeva izračunatu za scenarij kao „ulazni čimbenik“.

Upute za mjerenje utjecaja scenarija testiranja otpornosti na stres

Likvidnost (LST-01)

59. Za svaki odgovarajući prenosivi vrijednosni papir diskontne faktore trebalo bi primijeniti na cijenu koja se upotrebljava za vrednovanje fonda u trenutku izvješćivanja (**cijenaV**) u skladu s člankom 29. stavkom 3. točkom (a), prema njihovoj vrsti i dospijeću, kako bi se dobila prilagođena cijena (**cijenaV_{pril}**):

$$\text{cijenaV}_{\text{pril}} = (1 - \text{likvidnosni diskont}) * \text{cijenaV}$$

Upravitelj novčanog fonda trebao bi procijeniti utjecaj potencijalnih gubitaka vrednovanjem portfelja ulaganja po dobivenoj prilagođenoj cijeni, **cijenaV_{pril}**, kako bi utvrdio NAV pod stresom te iskazao utjecaj kao postotak NAV-a koji se dostavlja:

$$\text{Utjecaj likvidnosnog rizika imovine (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}} * 100$$

Primjer:

U sljedećem odlomku naveden je primjer kako vrednovati vrijednosne papire radi procjene utjecaja potencijalnih gubitaka zbog pogoršanja tržišne likvidnosti. Upravitelj novčanog fonda uzima u obzir vrijednosne papire izložene likvidnosnom stresu, njihov profil rejtinga i njihovo preostalo dospijeće. Mora se napomenuti da ne podliježe sva imovina testiranju otpornosti na stres.

Za svaki relevantni vrijednosni papir upravitelj bi trebao primijeniti diskontni faktor naveden u smjernici u formuli

$$Vrednovanje_{pri} = (1 - \text{likvidnosni diskont}) * \text{cijena vrednovanja}$$

U sljedećim primjerima primijenjeni su čimbenici likvidnosnog diskonta iz Smjernica o scenarijima testiranja otpornosti na stres iz 2019.

- Uzmimo kao primjer njemačke državne obveznice, s cijenom vrednovanja od 1 eura i preostalo dospijeće ispod 3 mjeseca. Primjenjujući gore navedenu formulu prilagođena cijena vrednovanja bila bi:

$$Vrednovanje_{pri} = (1 - 0,6) * 1 = 0,94$$

- Uzmimo kao primjer državnu obveznicu s rejtingom A, cijenom vrednovanja od 3 eura i preostalo dospijeće ispod 2 godine. Primjenjujući čimbenik likvidnosnog diskonta na njezinu cijenu vrednovanja, njezina cijena pod stresom bila bi:

$$Vrednovanje_{pri} = (1 - 0,77) * 3 = 0,69$$

- Uzmimo kao primjer korporativnu obveznicu s rejtingom AA, preostalim dospjećem ispod 1 godine i cijenom od 2 eura. Primjenjujući čimbenik likvidnosnog diskonta na njezinu cijenu vrednovanja, njezina cijena pod stresom bila bi:

$$Vrednovanje_{pri} = (1 - 0,49) * 2 = 1,02$$

- Testiranje otpornosti likvidnost na stres ne primjenjuje se na svu imovinu. Na primjer, depozit vrijednosti od 1 eura imao bi prilagođenu cijenu vrednovanja od 1 eura.

Upravitelj bi potom trebao izračunati i iskazati NAV pod stresom na osnovi prilagođene cijene vrednovanja svih vrijednosnih papira, nakon primjene likvidnosnog stresa.

Konačno, na osnovi NAV-a pod stresom upravitelj bi trebao izračunati i iskazati utjecaj likvidnosnog rizika imovine na osnovi sljedeće formule

$$\text{Utjecaj likvidnosnog rizika imovine (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}} * 100$$

Kredit

CST-01

60. Za svaki vrijednosni papir upravitelji novčanih fondova trebali bi primijeniti povećanje raspona u skladu s obavijesti ESMA-e. Za svaki vrijednosni papir upravitelji novčanih fondova trebali bi pretvoriti odgovarajuću promjenu raspona u korektivni faktor. Upravitelji novčanih fondova trebali bi iskazati utjecaj kumuliranih korektivnih faktora kao postotak NAV-a koji se dostavlja.

$$\text{Utjecaj kreditnog rizika (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}} * 100$$

Primjer:

Kad je prinos do dospjeća određenog dužničkog vrijednosnog papira zbroj kreditnog raspona izdavatelja i stope iz ugovora o razmjeni za istu valutu i dospjeće:

$$\text{Prinos na obveznicu} = \text{Obveznica s kreditnim rasponom} + \text{kamatni SWAP}$$

Kako je zadano, promjena vrijednosti obveznice mjeri se kao:

$$\% \Delta \text{cijena} = -\text{DUR} \times \frac{\Delta \text{Obveznica s kreditnim rasponom}}{1 + \text{prinos}}$$

Pritom je $\% \Delta \text{cijena}$ promjena cijene vrijednosnog papira u postotku;

DUR je trajanje, na osnovi podataka upravitelja;

Prinos je prinos vrijednosnog papira, na temelju podataka upravitelja;

$\Delta \text{Obveznica s kreditnim rasponom}$ je šok koji objavljuje ESMA.

Od upravitelja novčanih fondova očekuje se da:

- 1) Pronađu relevantan parametar koji je objavila ESMA
 - Za državnu obveznicu s preostalim rokom do dospjeća od jedne godine upravitelj bi trebao uzeti odgovarajuće šokove u tablici scenarija: u ovom

primjeru smatramo da šok od jedne godine na kreditni raspon na ovoj obveznici iznosi +35 baznih bodova.

2) Pronađu relevantan unutarnji parametar

- U ovom slučaju upravitelj utvrđuje da je trajanje jednu godinu i prinos je 1 %

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

3) Izmjere NAV pod stresom

- U ovom primjeru vrijednost vrijednosnog papira je 100. Gubitak vrijednosti je stoga 0,35.
- Izračun bi trebalo ponoviti za sve vrijednosne papire u portfelju koji su pod stresom
- NAV pod stresom je razlika između NAV-a koji se dostavlja i zbroja gubitaka vrijednosti:

$$\text{NAV pod stresom} = \text{NAV koji se dostavlja} - \Sigma \text{ gubici vrijednosti}$$

4) Izmjere utjecaj

- Utjecaj koji se iskazuje je

$$\text{Utjecaj kreditnog rizika (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}}$$

CST-02

61. Upravitelji novčanih fondova također bi trebali simulirati neispunjavanje obveza svojih dviju glavnih izloženosti. Potom bi trebalo iskazati dobiveni utjecaj na NAV, iskazan kao postotak:

$$\text{Utjecaj koncentracijskog rizika (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}} * 100$$

Primjer:

Od upravitelja novčanih fondova očekuje se da:

1) Utvrde svoje dvije glavne izloženosti

- Izloženosti navedene u CST-02 odnose se na zbroj svih instrumenata koje je izdalo jedno tijelo i, ako je relevantno, depozita položenih kod iste kreditne institucije.

2) Izmjere NAV pod stresom

- Trebalo bi uzeti u obzir kolateral (ili neki drugi instrument za smanjenje rizika, npr. kreditne izvedenice). Ako nema pretpostavke, upravitelj procjenjuje vrijednost kolaterala.

Nakon uzimanja u obzir učinaka kolaterala, trebao bi se primijeniti sljedeći gubitak zbog neispunjavanja obveza:

- nadređene izloženosti: 45 %
- podređene izloženosti: 75 %.

- U ovom primjeru novčani fond ima NAV koji se dostavlja u vrijednosti od 100 i dvije nadređene izloženosti u vrijednosti od 10 i 15:

$$\text{NAV pod stresom} = \text{NAV koji se dostavlja} - (10 * 45\% + 15 * 45\%)$$

$$\text{NAV pod stresom} = 100 - 11,25 = 88,75$$

5) Izmjere utjecaj

- Utjecaj koji se iskazuje je:

$$\text{Utjecaj koncentracijskog rizika (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}}$$

Devizni tečaj (FST-01; FST-02)

62. Upravitelji novčanih fondova trebali bi upotrebljavati parametre koje objavljuje ESMA: Tečajni šokovi koji odgovaraju kretanjima deviznih tečajeva. Upravitelji novčanih fondova trebali bi revalorizirati svoj portfelj uzimajući u obzir nove parametre te iskazati utjecaj svakog čimbenika rizika kao postotak NAV-a koji se dostavlja. U obrascu za izvješćivanje trebalo bi iskazati „nulu” samo ako scenarij nema utjecaja.

Primjer:

Za svaki scenarij od upravitelja novčanih fondova očekuje se da:

1) Pronađu relevantan parametar koji je objavila ESMA

- U tablici su prikazane relativne promjene odabranih valuta.
- Pozitivan (negativan) znak kod tečaja EUR/USD znači aprecijaciju (deprecijaciju) EUR u odnosu na USD.

2) Izmjere promjenu cijene

- U ovom primjeru upravitelj drži vrijednosni papir denominiran u USD u vrijednosti od 100.
- Šok na tečaj EUR/USD je +25 %, stoga dolazi do promjene cijene vrijednosnog papira denominiranog u USD

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

Pritom, Δ cijena je promjena cijene vrijednosnog papira

- Upravitelj bi trebao uzeti u obzir sve postojeće zaštite od rizika, na osnovi podataka upravitelja. Ako nema pretpostavke, upravitelj procjenjuje djelotvornost zaštite od rizika.
- Izračun bi trebalo ponoviti za sve vrijednosne papire u portfelju koji su pod stresom.

3) Izmjere NAV pod stresom

- NAV pod stresom je razlika između NAV-a koji se dostavlja i zbroja promjena vrijednosti (gubici i dobitak):

$$\text{NAV pod stresom} = \text{NAV koji se dostavlja} + - \Sigma \text{ Promjene vrijednosti}$$

4) Izmjere utjecaj

- Utjecaj koji se iskazuje je:

$$\text{Utjecaj tečajnog rizika (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}}$$

Kamatne stope (IST-01)

63. Upravitelji novčanih fondova trebali bi upotrebljavati parametre koje objavljuje ESMA: Šokovi prinosa kamatnih stopa koji odgovaraju kretanjima kamatnih stopa. Upravitelji novčanih fondova trebali bi revalorizirati svoj portfelj uzimajući u obzir nove parametre

te iskazati utjecaj svakog čimbenika rizika kao postotak NAV-a koji se dostavlja. U obrascu za izvješćivanje trebalo bi iskazati „nulu” samo ako scenarij nema utjecaja.

Primjer:

Kad je prinos do dospijeca određenog dužničkog vrijednosnog papira zbroj kreditnog raspona izdavatelja i stope iz ugovora o razmjeni za istu valutu i dospijeca:

Prinos na obveznicu = Obveznica s kreditnim rasponom + kamatni SWAP

Kako je zadano, promjena vrijednosti obveznice mjeri se kao:

$$\% \Delta cijena = -DUR \times \frac{\Delta kamatni SWAP}{1 + prinos}$$

Pritom je Δ cijena promjena cijene vrijednosnog papira u postotku;

DUR je trajanje, na osnovi podataka upravitelja;

Prinos je prinos vrijednosnog papira, na osnovi podataka upravitelja;

Δ kamatni SWAP je šok koji priopćava ESMA.

Od upravitelja novčanih fondova očekuje se da:

1) Pronađu relevantan parametar koji je objavila ESMA

- Za obveznicu denominiranu u eurima s preostalim rokom do dospijeca od jedne godine upravitelj bi trebao uzeti odgovarajuće šokove iz tablice scenarija: u ovom primjeru smatramo da šok od jedne godine na prinos kamatne stope na EUR iznosi +80bp.

2) Pronađu relevantan unutarnji parametar

- U ovom slučaju upravitelj utvrđuje da je trajanje jedna godina i prinos je 1 %

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

3) Izmjere NAV pod stresom

- U ovom primjeru vrijednost vrijednosnog papira je 100. Gubitak vrijednosti stoga je 0,79.
- Izračun bi trebalo ponoviti za sve vrijednosne papire u portfelju koji su pod stresom
- NAV pod stresom je razlika između NAV-a koji se dostavlja i zbroja gubitaka vrijednosti:

NAV pod stresom= NAV koji se dostavlja- Σ gubici vrijednosti

4) Izmjere utjecaj

- **Utjecaj koji se iskazuje je**

$$\text{Utjecaj rizika kamatne stope (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}}$$

Raspon među indeksima (SST-01)

64. Upravitelji novčanih fondova trebali bi upotrebljavati parametre koje objavljuje ESMA: Šokovi prinosa kamatnih stopa koji odgovaraju kretanjima kamatnih stopa. Upravitelji novčanih fondova trebali bi revalorizirati svoj portfelj uzimajući u obzir nove parametre te iskazati utjecaj svakog čimbenika rizika kao postotak NAV-a koji se dostavlja. Ako scenariji promjene kamatnih stopa i širenja ili sužavanja raspona među indeksima na koje su vezane kamatne stope vrijednosnih papira u portfelju imaju isti utjecaj, upravitelji novčanih fondova dostavljaju rezultat samo jednom (IST-01). U obrascu za izvješćivanje trebalo bi iskazati „nulu” samo ako scenarij nema utjecaja.

Primjer:

Vidjeti IST-01

Razina isplate

RST-01

65. Obrnuto testiranje otpornosti likvidnosti na stres sastoji se od sljedećih koraka:

- Za svaku vrstu imovine upravitelji novčanih fondova moraju izmjeriti tjedni iznos kojim se može trgovati (uključujući imovinu koja dopijeva).
- Upravitelji novčanih fondova moraju izmjeriti maksimalni tjedni iznos kojim se može trgovati, a da raspored portfelja još bude u skladu sa svim regulatornim zahtjevima novčanog fonda (vidjeti primjere u nastavku) („bez narušavanja rasporeda portfelja”).
- Rezultat se iskazuje kao % NAV-a.

$$\text{Rezultat (\%)} = \frac{\text{Maksimalni tjedni iznos kojim se može trgovati i koji se može likvidirati bez narušavanja rasporeda portfelja}}{\text{NAV}} * 100$$

Primjer:

Od upravitelja novčanih fondova očekuje se da:

1) Izmjere tjedni iznos kojim se može trgovati

- Upravitelji novčanih fondova utvrđuju udio portfelja fonda koji se može likvidirati u roku od jednog tjedna. To razvrstavanje trebalo bi se temeljiti na najkraćem razdoblju tijekom kojeg je opravdano očekivati da će se takva pozicija likvidirati po svojoj knjigovodstvenoj vrijednosti ili blizu nje⁵.

2) Procijene maksimalni tjedni iznos kojim se može trgovati i koji se može likvidirati bez narušavanja rasporeda portfelja

- Maksimalni iznos odljeva s kojim se fond može suočiti u jednom tjednu bez narušavanja rasporeda portfelja određen je (1.) zbrojem tjednih iznosa kojima se može trgovati i (2.) sposobnošću fonda da se uskladi s regulatornim zahtjevima.
- U tu svrhu regulatorni zahtjevi nisu ograničeni, ali trebali bi uključivati barem:
 - **diversifikaciju (članak 17. Uredbe o novčanim fondovima);**
 - **koncentraciju (članak 18. Uredbe o novčanim fondovima);**
 - **pravila za portfelj kratkoročnih novčanih fondova (članak 24. Uredbe o novčanim fondovima) i standardnih novčanih fondova (članak 25. Uredbe o novčanim fondovima), osobito maksimalno ponderirano prosječno dospijeće (WAM), maksimalno ponderirano prosječno trajanje (WAL), iznos imovine koja dopijeva dnevno i iznos imovine koja dopijeva tjedno.**
- Primjerice, ako se s 50 % imovine novčanih fondova s NAV-om niske volatilnosti može trgovati u roku od jednog tjedna, ali njegov WAM nakon prodaje 30 % premaši 60 dana, upravitelj bi trebao iskazati 30 %.

3) Izmjere utjecaj

- **Rezultat koji se iskazuje je**

$$\text{Rezultat (\%)} = \frac{\text{Maksimalni tjedni iznos kojim se može trgovati i koji se može likvidirati bez narušavanja rasporeda portfelja}}{\text{NAV}}$$

RST-02

66. Upravitelji novčanih fondova trebali bi primijeniti sljedeći scenarij isplate pod stresom:

⁵ [Smjernice o obvezama izvješćivanja u skladu s člankom 3. stavkom 3. točkom \(d\) i člankom 24. stavcima 1., 2. i 4. Direktive AIFMD](#)

- Fond prima zahtjeve za tjedne neto isplate od 25 % profesionalnih ulagatelja i 15 % malih ulagatelja.
- Raspoloživu imovinu za pokriće tjedne likvidnosti za potrebe ispunjenja zahtjeva za isplatu upravitelj fonda mjeri prema sljedećoj tablici:

Imovina	Članak	CQS
Imovina iz članka 17. stavka 7. ⁶ koja ima visok stupanj likvidnosti i može se isplatiti i namiriti u roku od jednog radnog dana te ima preostali rok dospijeca od najviše 190 dana	24. (e)	1
Gotovina koja se može povući uz otkazni rok od pet radnih dana <u>bez sankcija</u> .	24. (e) 25. (d)	
Imovina koja dospijeva tjedno	24. (e) 25. (d)	
Obratni repo ugovori koje se može raskinuti uz otkazni rok od pet radnih dana	24. (e) 25. (d)	
x 100 % = imovina za pokriće tjedne likvidnosti (1. razred)		
Imovina iz članka 17. stavka 7. koja se može isplatiti i namiriti u roku od jednog radnog tjedna	17. stavak 7.	1,2
Instrumenti tržišta novca ili udjeli ili dionice drugih novčanih fondova, pod uvjetom da se mogu isplatiti i namiriti u roku od pet radnih dana.	24. (e) 25. (e)	1,2
Prihvatljive sekuritizacije i komercijalni zapisi osigurani imovinom (ABCP-ovi)	9. stavak 1. točka (b)	1
x 85 % = imovina za pokriće tjedne likvidnosti (2. razred)		

Rezultat se iskazuje kao pokriće odljeva imovinom za pokriće tjedne likvidnosti, u %.

$$\text{Rezultat (\%)} = \frac{\text{imovina za pokriće tjedne likvidnosti}}{\text{tjedni odljevi}} * 100$$

⁶ Instrumenti tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče, odvojeno ili zajednički, Unija, nacionalne, regionalne i lokalne uprave država članica ili njihove središnje banke, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski investicijski fond, Europski stabilizacijski mehanizam, Europski fond za financijsku stabilnost, središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, Međunarodni monetarni fond, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Razvojna banka Vijeća Europe, Europska banka za obnovu i razvoj, Banka za međunarodne namire ili neka druga relevantna međunarodna financijska institucija ili organizacija kojoj pripada jedna ili više država članica.

Primjer:

Od upravitelja novčanih fondova očekuje se da:

1) Izmjere tjedne odljeve

- **Fond prima zahtjeve za neto tjedne isplate od 25 % profesionalnih ulagatelja i 15 % malih ulagatelja.**
- **Ako polovicu portfelja drže profesionalni ulagatelji, a polovicu portfelja drže mali ulagatelji, ukupni odljevi su jednaki: $50 \% * 25 \% + 50 \% * 15 \% = 20 \%$**

2) Razvrstaju imovinu u 1. razred i 2. razred:

Imovina	Ulaganja	CQS1	Dospijeće < 5 dana	CQS2	1. razred	2. razred
Imovina iz članka 17. stavka 7. ⁷ koja ima visok stupanj likvidnosti i može se isplatiti i namiriti u roku od jednog radnog dana te ima preostali rok dospijeća od najviše 190 dana	15	8	1	2	9	1,7

- **Imovina:** opis imovine;
- **Ulaganja:** fond drži 15 % svojeg portfelja u „imovini iz članka 17. stavka 7. koja ima visok stupanj likvidnosti i može se isplatiti i namiriti u roku od jednog radnog dana te ima preostali rok do dospijeća od najviše 190 dana”, kao što su državne obveznice;
- **CQS 1:** financijski instrumenti s ocjenom CQS 1 čine 8 % portfelja fonda;
- **Dospijeće < 5 dana:** 7 % portfelja ima ocjenu ispod CQS 1 (15-8), od čega 1 % portfelja dospijeva u roku od 5 dana;
- **CQS 2:** financijski instrumenti s ocjenom CQS 2 (i dospijeće > 5 dana) čine 2 % portfelja fonda;
- **1. razred:** financijski instrumenti s ocjenom CQS 1 (8 %) i financijski instrumenti koji dospijevaju u roku od 5 dana (1 %) uključeni su u 1. razred imovine za pokriće tjedne likvidnosti ($8 \% + 1 \% = 9 \%$);
- **2. razred:** financijski instrumenti s ocjenom CQS 2 (2 %) uključeni su u 2. razred imovine za pokriće tjedne likvidnosti, s ponderom od 85 % ($2 \% * 85 \% = 1,7 \%$)

3) Izmjere 1. razred i 2. razred

- **1. razred** je zbroj sve imovine razvrstane u 1. razred.
- **2. razred** je 85 % zbroja sve imovine koja nije prihvatljiva u 1. razredu, već je razvrstana u 2. razred.
- Svaka vrsta imovine može se knjižiti samo jednom.

4) Iskažu rezultat:

- Upravitelji novčanog fonda moraju iskazati dva rezultata:

$$\text{Rezultat (\%)} = \frac{\text{1. razred}}{\text{tjedni odljevi}}$$

$$\text{Rezultat (\%)} = \frac{\text{1. razred} + \text{2. razred}}{\text{tjedni odljevi}}$$

RST-03

67. Novčani fond suočava se s neto isplatom svojim dvama glavnim ulagateljima. Utjecaj testiranja otpornosti na stres trebalo bi procijeniti u skladu s metodologijom tjednog testiranja otpornosti likvidnosti na stres.

$$\text{Rezultat (\%)} = \frac{\text{imovina za pokriće tjedne likvidnosti}}{\text{uloženi iznos dvaju glavnih ulagatelja}} * 100$$

Primjer:

Od upravitelja novčanih fondova očekuje se da:

⁷ Instrumenti tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče, odvojeno ili zajednički, Unija, nacionalne, regionalne i lokalne uprave država članica ili njihove središnje banke, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski investicijski fond, Europski stabilizacijski mehanizam, Europski fond za financijsku stabilnost, središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, Međunarodni monetarni fond, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Razvojna banka Vijeća Europe, Europska banka za obnovu i razvoj, Banka za međunarodne namire ili neka druga relevantna međunarodna financijska institucija ili organizacija kojoj pripada jedna ili više država članica.

1) Izmjere odljeve

- Dva glavna ulagatelja povlače 100 % svojih ulaganja

2) Izmjere 1. razred i 2. razred

- Vidjeti RST-02

3) Iskažu rezultat:

- Upravitelji novčanog fonda trebaju iskazati dva rezultata:

$$\text{Rezultat (\%)} = \frac{\text{1. razred}}{\text{iznos ulaganja dvaju glavnih ulagatelja}}$$

$$\text{Rezultat (\%)} = \frac{\text{1. razred + 2. razred}}{\text{iznos ulaganja dvaju glavnih ulagatelja}}$$

Makro (MST-01; MST-02)

68. Upravitelji bi trebali:

- prvo, izmjeriti utjecaj tržišnog šoka koji podrazumijeva kombinaciju različitih parametara rizika (vidjeti tablicu);
- procijeniti utjecaj isplatnog šoka koji slijedi nakon tržišnog šoka. Prodaja imovine kao odgovor na isplatni šok dovest će do dodatnih gubitaka, kako je utvrđeno u testiranju otpornosti likvidnosti na stres;
- iskazati rezultat kao postotak NAV-a;
- iskazati vrijednost imovine za pokriće tjedne likvidnosti nakon tržišnog šoka kao postotak odljeva;
- iskazati vrijednost odljeva kao bilješku.

	Čimbenici rizika	Parametri koji se upotrebljavaju za kalibraciju
Tržišni šok	<ul style="list-style-type: none">• devizni tečaj	<ul style="list-style-type: none">• EUR/USD itd.
	<ul style="list-style-type: none">• kamatna stopa• kredit• raspon među indeksima uz koje su vezane kamatne stope vrijednosnih papira u portfelju	<ul style="list-style-type: none">• stopa iz ugovora o razmjeni• prinosi na drž. obveznice / razlike prinosa• prinosi na korp. obveznice / razlike prinosa

Isplatni šok	<ul style="list-style-type: none"> • razina isplate • kvaliteta imovine 	<ul style="list-style-type: none"> • % odljeva • razlika između ponuđene i tražene cijene (diskontni faktor)
Rezultati	<ul style="list-style-type: none"> • % NAV-a • imovina za pokriće tjedne likvidnosti / odljevi 	Q1:
Bilješka	<ul style="list-style-type: none"> • % odljeva 	Q2:

Od upravitelja novčanih fondova očekuje se da:

1) Izmjere kombinirani utjecaj čimbenika rizika (tržišni šok)

- Upravitelji novčanih fondova trebali bi upotrijebiti svoje unutarnje modele da izmjere kombinirani utjecaj barem: kreditnog rizika; kamatnog rizika, tečajnog rizika.
- Kad su parametri koje objavljuje ESMA jednaki onima koji se upotrebljavaju za druge scenarije (npr. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), rezultati ne bi trebali biti agregacija jer bi kombinirani utjecaj šokova trebao imati nelinearne učinke.

2) Izmjere odljeve

- Zahtjevi za isplatu trebali bi se mjeriti na temelju NAV-a nakon tržišnog šoka, u skladu s metodologijom RST-02.
- U sljedećem primjeru NAV koji se dostavlja je 100, tržišni šok je 10, a fondovi se suočavaju sa stopom odljeva od 20 %:

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

$$\text{NAV nakon odljeva} = 90 - 18 = 72$$

- Izmjeriti pokrivenost imovinom 1. razreda i 2. razreda. Vidjeti RST-02.

3) Izmjere likvidnosni učinak

- Fond prodaje imovinu u okruženju pod stresom koje je obilježeno povećanjem razlike između ponuđene i tražene cijene, kako je opisano u testiranju otpornosti likvidnosti na stres (LST-01). Za svaki prodani vrijednosni papir upravitelj bi trebao primijeniti diskontni faktor naveden u smjernicama za testiranje otpornosti na stres.

- Likvidnosni stres utječe samo na imovinu prodanu kao odgovor na zahtjeve za isplatu. U prethodnom primjeru vrijednost imovine koja podliježe likvidnosnom stresu je 18, dok je vrijednost imovine na koju ne utječe likvidnosni stres 72.
- Za potrebe makro scenarija, pretpostavlja se da novčani fondovi prodaju imovinu proporcionalno svojem portfelju (bez narušavanja).
- Za potrebe testiranja otpornosti na stres gubitak u cijelosti snose preostali ulagatelji (ne ulagatelji koji su podnijeli zahtjev za isplatu).

4) Izmjere NAV pod stresom

- Utjecaj na NAV rezultat je kombiniranog učinka čimbenika rizika, odljeva i likvidnosnog učinka.

NAV pod stresom = NAV koji se dostavlja – tržišni šok – odljevi – likvidnosni učinak

5) Iskažu rezultat:

- Upravitelji novčanog fonda trebaju iskazati tri rezultata:

$$\text{Utjecaj na NAV (\%)} = \frac{\text{NAV koji se dostavlja} - \text{NAV pod stresom}}{\text{NAV koji se dostavlja}}$$

$$\text{Tjedna likvidnost (\%)} = \frac{\text{1. razred}}{\text{odljevi}}$$

$$\text{Tjedna likvidnost (\%)} = \frac{\text{1. razred} + \text{2. razred}}{\text{odljevi}}$$

69. Definicije koje se upotrebljavaju u sadašnjem 3. bloku su sljedeće:
Stupnjevi kreditne kvalitete:

Stupnjevi kreditne kvalitete (CQS) služe za raspoređivanje procjena kreditnog rizika koje izdaju vanjske institucije za procjenu

kreditnog rizika (VIPKR-ovi). Podudarnost relevantnih procjena kreditnog rizika koje izdaje VIPKR sa stupnjevima kreditne kvalitete određena je PROVEDBENOM UREDBOM KOMISIJE (EU) 2016/1799⁸.

Dospijeće:

Ako nije drugačije navedeno, upravitelji novčanih fondova upotrebljavaju čimbenike rizika koji odgovaraju preostalom roku do dospjeća instrumenta.

Cijena vrednovanja

Cijena vrednovanja odnosi se na vrednovanje novčanog fonda definirano u članku 29. stavku 3. Uredbe o novčanim fondovima.

Imovina za pokriće tjedne likvidnosti

Za testiranje otpornosti novčanog fonda na stres, imovina za pokriće tjedne likvidnosti je zbroj imovine s visokim stupnjem likvidnosti i imovine koja dopijeva tjedno. Metodologija za mjerenje imovine s visokim stupnjem likvidnosti utvrđena je u Smjernicama o scenarijima testiranja otpornosti na stres u skladu s Uredbom o novčanim fondovima.

Tjedni iznos kojim se može trgovati

Upravitelji novčanih fondova iskazuju udio portfelja fonda koji se može likvidirati u roku od jednog tjedna. To razvrstavanje trebalo bi se temeljiti na najkraćem razdoblju tijekom kojeg je opravdano očekivati da će se takva pozicija likvidirati po svojoj knjigovodstvenoj vrijednosti ili blizu nje⁹.

⁸<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A32016R1799>

⁹ [Smjernice o obvezama izvješćivanja u skladu s člankom 3. stavkom 3. točkom \(d\) i člankom 24. stavcima 1., 2. i 4. Direktive AIFMD](#)

Blok 4. – Informacije o imovini

5.2.18 Opis imovine instrumenta tržišta novca (polje A.6.2), prihvatljive sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom (polje A.6.21), udjela ili dionice drugog novčanog fonda (polje A.6.61), depozita ili dodatnih likvidnih sredstava (polje A.6.72) i repo ugovora ili obratnog repo ugovora (polje A.6.82)

70. Polje A.6.2 trebalo bi ispuniti samo ako ne postoji oznaka ISIN (polje A.6.3) ni oznaka CFI (polje A.6.4) instrumenta tržišta novca. Polje A.6.21 trebalo bi ispuniti samo ako ne postoji oznaka ISIN (polje A.6.22) sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom. Polje A.6.61 trebalo bi ispuniti samo ako ne postoji oznaka ISIN (polje A.6.22) ni oznaka LEI (polje A.6.63) udjela ili dionice drugog novčanog fonda. Polje A.6.72 trebalo bi ispuniti samo ako ne postoji oznaka ISIN (polje A.6.73) ni oznaka CFI (polje A.6.74) depozita ili dodatnih likvidnih sredstava. Polje A.6.82 trebalo bi ispuniti samo ako ne postoji oznaka ISIN (polje A.6.83) repo ugovora ili obratnog repo ugovora.

5.2.19 Oznaka CFI (ako je dostupna, a oznaka ISIN nije dostupna) instrumenta tržišta novca (polje A.6.4), izvedenog financijskog instrumenta (polje A.6.43), udjela ili dionica drugog novčanog fonda (polje A.6.64), depozita ili dodatnih likvidnih sredstava (polje A.6.74), repo ugovora ili obratnog repo ugovora (polje A.6.84) te imovine navedene u polju B.1.3

71. U pogledu oznake CFI koju bi trebalo dostaviti za različite vrste imovine (polja A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84, B.1.3), u kombinaciji s oznakom ISIN trebalo bi dostaviti oznaku CFI budući da obje istovremeno dodjeljuju nacionalne agencije za numeriranje. Ako instrument nema oznaku ISIN, trebalo bi ipak navesti oznaku CFI u skladu s normom ISO 10962. U tom slučaju trebalo bi dostaviti barem prva dva znaka oznake CFI i znak koji predstavlja kategoriju imovine (ako je primjenjivo za konkretni instrument) (tj. ti znakovi ne mogu biti „X”, što označava vrijednost koja nije primjenjiva ili nije određena). Kako bi pomogla subjektima koji podnose izvješća pri generiranju oznake CFI, ESMA je izradila raspoređivanje oznake CFI, kojim je obuhvaćena sva prihvatljiva imovina (Prilog I.). U pogledu oznake CFI za depozit ili dodatna likvidna sredstva (polje A.6.74), nije potrebno dostaviti oznaku CFI.

5.2.20 Zemlja imovine (polja A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)

72. Kod dostave informacija o geografskoj koncentraciji različitih vrsta imovine, informacije bi trebalo iskazati na zadnji dan izvještajnog razdoblja (ako informacije nisu dostupne na taj zadnji dan, upravitelji novčanih fondova trebali bi upotrijebiti zadnje dostupne informacije o toj temi). Imovina koja nema

prevladavajuću geografsku koncentraciju trebala bi biti obuhvaćena kategorijom „nacionalna/višeregionalna“.

73. Za prihvatljive sekuritizacije ili komercijalne zapise osigurane imovinom (polje A.6.23), ako nema pokrovitelja, trebalo bi naznačiti zemlju inicijatora.
74. Prema polju A.6.8, zemlja instrumenta tržišta novca je zemlja izdavatelja instrumenta tržišta novca.
75. U skladu s prethodno navedenim, za izvedene financijske instrumente (OTC i uvrštene izvedenice) zemlja izvedenog financijskog instrumenta (polje A.6.50) trebala bi biti zemlja druge ugovorne strane izvedenog financijskog instrumenta. Međutim, za poravnate OTC izvedene financijske instrumente, zemlja izvedenog financijskog instrumenta (polje A.6.50) trebala bi biti zemlja središnje druge ugovorne strane (CCP).
76. Zemlja depozita ili dodatnih likvidnih sredstava (polje A.6.75) trebala bi biti zemlja sjedišta subjekta kod kojeg je depozit položen. Na primjer, zemlja gotovinskog depozita u eurima kod banke sa sjedištem u SAD-u trebala bi biti SAD.
77. Zemlja repo ugovora ili obratnog repo ugovora (polje A.6.85) trebala bi biti zemlja sjedišta druge ugovorne strane repo ugovora ili obratnog repo ugovora.

5.2.21 Čista cijena instrumenta tržišta novca (A.6.12 i A.6.13), prihvatljive sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom (A.6.30 i A.6.31)

78. U pogledu čiste cijene instrumenta tržišta novca (A.6.12 i A.6.13), prihvatljive sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom (A.6.30 i A.6.31), vrijednosti u tim poljima uvijek bi trebale biti iskazane u apsolutnim iznosima (u monetarnim vrijednostima, a ne u postocima). Obračunate kamate (A.6.14, A.6.15, A.6.32, A.6.33) i ukupne tržišne vrijednosti (A.6.16, A.6.17, A.6.34, A.6.35) također bi uvijek trebale biti iskazane u apsolutnim iznosima (u monetarnim vrijednostima, a ne u postocima).

5.2.22 Obračunate kamate (A.6.14 i A.6.15), ukupna tržišna vrijednost instrumenta tržišta novca (A.6.16 i A.6.17) te metoda s pomoću koje je određena cijena instrumenta tržišta novca (A.6.18)

79. U pogledu polja A.6.14 do A.6.18, ako upravitelj navede da je metoda s pomoću koje je određena cijena instrumenta tržišta novca (A.6.18) „vrednovanje po modelu” ili „vrednovanje prema amortiziranom trošku”, ne bi trebalo ispunjavati polja koja se odnose na čistu cijenu (A.6.12 i A.6.13) i obračunate kamate (A.6.14 i A.6.15), a ukupna tržišna vrijednost instrumenta tržišta novca (A.6.16 i A.6.17) u tom slučaju trebala bi biti shvaćena kao ukupna vrijednost instrumenta tržišta novca. Ako upravitelj navede da je metoda s pomoću koje je određena cijena instrumenta tržišta novca (A.6.18) „vrednovanje u skladu s tržišnom

vrijednosti”, zbroj polja A.6.13 (čista cijena) i A.6.15 (obračunate kamate) trebao bi biti jednak polju A.6.17 (ukupna tržišna vrijednost).

5.2.23 Opis imovine prihvatljive sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom (polje A.6.21), oznaka LEI (polje A.6.24) i naziv pokrovitelja (polje A.6.25)

80. U pogledu opisa imovine prihvatljive sekuritizacije ili komercijalnog zapisa osiguranog imovinom (polje A.6.21), upravitelji bi trebali navesti identifikacijsku oznaku sekuritizacije u formatu „oznaka LEI sekuritizacijskog repozitorija”, zatim crticu i jedinstvenu identifikacijsku oznaku za sekuritizaciju koju generira i dodjeljuje sekuritizacijski repozitorij. Ovo je obvezna identifikacijska oznaka posebno za imovinu razvrstanu kao „STS”, kako je navedeno u Uredbi 2017/1131.

81. Ako prihvatljiva sekuritizacija ili komercijalni zapis osiguran imovinom nema pokrovitelja, u polja A.6.24 (oznaka LEI pokrovitelja) i A.6.25 (naziv pokrovitelja) trebalo bi unijeti oznaku LEI odnosno naziv inicijatora.

5.2.24 Vrsta ugovora o izvedenicama (polje A.6.39)

82. Radi ispunjavanja ovog polja koje se odnosi na vrstu ugovora o izvedenicama (polje A.6.39) upravitelji bi trebali upotrebljavati sljedeću tipologiju vrste ugovora:

- CFDS za ugovore za razliku
- FORW za unaprijedne ugovore
- FRAS za kamatne unaprijedne ugovore
- FWOS za unaprijedne ugovore koji se odnose na ugovore o razmjeni
- FUTR za budućnosnice
- FONS za budućnosnice koje se odnose na ugovore o razmjeni
- OPTN za opcije
- OTHR za drugo
- SWAP za ugovore o razmjeni
- SWPT za opciju razmjene

5.2.25 Naziv odnosnog financijskog instrumenta (polje A.6.45)

83. U pogledu naziva odnosnog financijskog instrumenta (polje A.6.45), može se navesti niz elemenata radi nadopune zahtjeva obuhvaćenih Provedbenom uredbom o izvješćivanju i člankom 37. Uredbe o novčanim fondovima. Ako izvedeni financijski instrument nosi oznaku ISIN ili je indeks, kako je navedeno u polju A.6.46, polje A.6.45 se ne ispunjava. U slučaju odnosnog financijskog instrumenta za koji ne postoji ISIN i koji nije indeks, upravitelji novčanog fonda trebali bi naznačiti da vrijednost polja A.6.46 nije dostupna.

5.2.26 Izloženost repo ugovora ili obratnog repo ugovora (polje A.6.91 i A.6.92)

84. U pogledu izloženosti repo ugovora ili obratnog repo ugovora (polja A.6.91 i A.6.92), izloženost navedena u ovim poljima trebala bi biti bruto izloženost.

85. U pogledu repo ugovora, bruto izloženost trebalo bi shvatiti kao tržišnu vrijednost vrijednosnih papira prodanih drugim ugovornim stranama u repo transakcijama (u zamjenu za primljenu gotovinu), ne uzimajući u obzir bilo kakve učinke netiranja i ne uzimajući u obzir kolateral primljen radi smanjenja rizika druge ugovorne strane koji proizlazi iz tih transakcija.

86. U pogledu obratnog repo ugovora, bruto izloženost trebalo bi shvatiti kao vrijednost gotovine isplaćene drugim ugovornim stranama obratnih repo transakcija (u zamjenu za kupljene vrijednosne papire), ne uzimajući u obzir bilo kakve učinke netiranja i ne uzimajući u obzir kolateral primljen radi smanjenja rizika druge ugovorne strane koji proizlazi iz ovih transakcija.

5.2.27 Interni postupak kreditne procjene (polja A.6.19, A.6.37 i A.6.95)

87. U pogledu kreditne procjene navedene u poljima A.6.19, A.6.37 i A.6.95, ako za određenu imovinu ne postoji interna kreditna procjena, u odgovarajuće polje trebalo bi unijeti „nije primjenjivo” (za izdavatelje državnih dužničkih instrumenata iz EU-a) ili „nije izvršeno”

Blok 5. – Informacije o obvezama

5.2.28 Koncentracija ulagatelja (polje A.7.2)

88. U pogledu koncentracije ulagatelja (polje A.7.2), kad je riječ o novčanim fondovima s više klasa udjela ili dionica, upravitelji novčanih fondova trebali bi uzeti u obzir postotak tih udjela ili dionica u odnosu na NAV novčanog fonda kako bi mogli zbrojiti postotke profesionalnih ulagatelja i malih ulagatelja u novčani fond. Zbroj bi trebao biti 100 %. Zbrojevi u poljima A.7.3 i A.7.4 također bi trebali biti 100 %.

89. U pogledu polja A.7.2, upravitelj novčanog fonda također bi trebao navesti procijenjeni postotak NAV-a za i) profesionalne klijente i ii) male ulagatelje. Prema tome, postojala bi četiri polja koja treba ispuniti: i) % NAV-a profesionalnih klijenata, koji nije procjena ii) % NAV-a profesionalnih klijenata, koji je procjena iii) % NAV-a malih klijenata, koji nije procjena iv) % NAV-a malih klijenata, koji je procjena.

90. U polje obrasca za izvješćivanje koji ispunjava upravitelj novčanih fondova trebalo bi dodati dva odgovarajuća dodatna potpolja koja odgovaraju polju A.7.2 iz Provedbene uredbe o izvješćivanju.

91. U nastavku se dodatno određuje koja skupina izdavatelja, prema taksonomiji Europske središnje banke, odgovara kategoriji izdavatelja navedenoj u poljima A.6.7 i A.6.86:

- kategorije izdavatelja „državni (EU)” i „državni (izvan EU-a)” odgovaraju kategoriji „središnja država” pod oznakom IG2;

- kategorije izdavatelja „središnja banka iz EU-a” i „središnja banka izvan EU-a” odgovaraju kategoriji „središnja banka” pod oznakom IG1;

- kategorije izdavatelja „nacionalno javno tijelo”, „javno tijelo EU-a (isključujući nacionalno javno tijelo)” i „javno tijelo izvan EU-a” odgovaraju kategoriji „javno društvo” pod oznakom IG11;

- kategorije izdavatelja „nadnacionalno javno tijelo (EU)” i „nadnacionalno javno tijelo (osim EU-a)” odgovaraju kategoriji „nadnacionalni izdavatelj” pod oznakom IG6;

- kategorija izdavatelja „kreditna institucija” odgovara kategorijama „kreditna institucija (isključujući agencije)”, „agencija – nekreditne institucije” i „agencija – kreditna institucija” pod oznakama IG4, IG7 i IG8;

- kategorija izdavatelja „ostala financijska društva” odgovara kategoriji „financijska društva osim kreditnih institucija” pod oznakom IG9; te

- kategorija izdavatelja „nefinancijska društva” odgovara kategoriji „korporativni i ostali izdavatelji” pod oznakom IG3;

- kategorije izdavatelja „središnja banka iz EU-a” i „središnja banka izvan EU-a” odgovaraju kategoriji „središnja banka” pod oznakom IG1.

5.2.29 Raščlamba prema skupini ulagatelja (polje A.7.3) i geografska raščlamba ulagatelja po zemljama (polje A.7.4)

92. Zbroj postotaka navedenih u polju A.7.3. trebao bi biti 100 %.

93. Zbroj postotaka navedenih u polju A.7.4 trebao bi biti 100 %, a upravitelj novčanog fonda trebao bi navesti postotak NAV-a za koji se ne može navesti zemlja.

94. **Stvarni vlasnici kako su navedeni u poljima A.7.1 i A.7.3 trebali bi se promatrati na razini pravnog subjekta, a ne na razini matičnog društva.**

95. **Nadalje, u sljedećem se popisu navodi kojem institucionalnom sektoru gospodarstva, prema priručniku Europskog sustava računa (ESA) 2010., odgovara skupina ulagatelja navedena u polju A.7.3:**

- skupina ulagatelja „nefinancijska društva” odgovara sektoru „nefinancijska društva” pod oznakom S.11;
- skupina ulagatelja „banke” odgovara sektoru „monetarne financijske institucije (MFI)” pod oznakom S.12K;
- skupina ulagatelja „osiguravajuća društva” odgovara sektoru „osiguravajuća društva” pod oznakom S.128;
- skupina ulagatelja „ostale financijske institucije” odgovara sektoru „ostale financijske institucije” pod oznakom S.12O;
- skupina ulagatelja „mirovinski sustavi/fondovi” odgovara sektoru „mirovinski fondovi” pod oznakom S.129;
- skupina ulagatelja „opća država” odgovara sektoru „opća država” pod oznakom S.13;
- skupina ulagatelja „ostali subjekti za zajednička ulaganja” odgovara sektoru „nenovčani investicijski fondovi” pod oznakom S.124;
- skupina ulagatelja „kućanstva” odgovara sektoru „kućanstva i neprofitne ustanove koje služe kućanstvima” pod oznakama S.14 i S.15;
- skupina ulagatelja „nepoznato” odgovara sektoru „nespecificirano” pod oznakom S.1N;
- „ostatak svijeta” pod oznakom S.2 ne može se izravno povezati s popisom skupina ulagatelja koji je naveden u polju A.7.3.

5.2.30 Rok u danima za prethodno obavješćivanje za ulagatelje (polje A.7.6)

96. **U pogledu polja A.7.6 iz Provedbene uredbe o izvješćivanju, ako ima više klasa dionica ili udjela, iskazani rok za prethodno obavješćivanje trebao bi biti onaj**

koji se odnosi na najveću klasu udjela (povezan s najvišim udjelom NAV-a). Nadalje, kod unošenja broja „dana” u polju A.7.6. potrebno je uzeti u obzir radne dane.

5.2.31 Mehanizmi likvidnosti (polje A.7.7)

97. U polju A.7.7 upravitelj novčanog fonda treba navesti postoje li ikakvi „ostali mehanizmi za upravljanje nelikvidnom imovinom” za taj novčani fond. Ako nema takvih ostalih mehanizama, upravitelj novčanog fonda trebao bi unijeti „0” u polje „% NAV-a” koje se odnosi na to posebno polje. Nadalje, za potrebe ispunjavanja polja A.7.7., pojam „privremeno ograničenje isplata” može biti shvaćen kao „ograničenje isplata”.

5.2.32 Informacije o obvezama novčanog fonda: upisi (A.7.9), isplate (A.7.10), isplate ulagateljima (A.7.11), devizni tečaj (A.7.12)

98. U pogledu upisa, datum upisa koji je potrebno uzeti u obzir kod ispunjavanja obrasca za izvješćivanje o novčanom fondu (polje A.7.9) trebao bi biti datum kad je dionica novčanog fonda izdana, a ne dan kad je odgovarajući iznos dionice stvarno plaćen novčanom fondu.”

99. U pogledu isplata, datum isplate koji je potrebno uzeti u obzir kod ispunjavanja obrasca za izvješćivanje o novčanom fondu (polje A.7.10) trebao bi biti datum kad je dionica novčanog fonda otkupljena, a ne dan kad je novčani fond stvarno platio odgovarajući iznos dionice. Osim toga, dividende isplaćene ulagateljima ne bi se trebale smatrati isplatama za potrebe polja A.7.10.

100. U pogledu isplata ulagateljima, isplate ulagateljima navedene u polju A.7.11 obuhvaćaju dividende. Radi izbjegavanja dvojbe, u slučaju akumulirajućih klasa udjela, dohodak ostvaren tijekom godine ne bi se trebao smatrati isplatama ulagateljima za potrebe polja A.7.11.

101. U pogledu deviznog tečaja navedenog u polju A.7.12, taj devizni tečaj trebao bi biti devizni tečaj na kraju mjeseca koji odgovara podacima iskazanima u poljima A.7.8, A.7.9 i AS.7.11 ili, ako nije dostupan tečaj za taj datum, posljednji prethodni dostupni devizni tečaj. Isti taj devizni tečaj trebao bi se upotrijebiti kod ispunjavanja u EUR svih polja A.7.8, A.7.9 i A.7.11.

Blok 6. – Informacije o NAV-u niske volatilnosti

5.2.33 Informacije o cijeni navedenoj u poljima B.1.4, B.1.5 (cijena u trenutku nastanka događaja, primjenom metode amortiziranog troška za B.1.5), B.1.8 (najmanje odstupanje cijene između dviju vrijednosti navedenih u polju B.1.8), B.1.9 (u razdoblju iz polja B.1.6, navesti najveće odstupanje cijene između dviju vrijednosti) i prosječnu razliku između dviju vrijednosti iz polja B.1.7

102. U pogledu cijene navedene u poljima B.1.4 i B.1.5 (cijena kad nastane događaj, primjenom metode amortiziranog troška u odnosu na B.1.5), valuta u kojoj je iskazana ova cijena trebala bi biti EUR.

103. U pogledu razlike navedene u poljima B.1.7, B.1.8 i B.1.9, iznosi bi trebali biti izraženi u baznim bodovima. Nadalje, ako upravitelj novčanog fonda odluči definitivno promijeniti način vrednovanja imovine s metode amortiziranog troška na metodu vrednovanja u skladu s tržišnom vrijednosti, razdoblje iz polja B.1.6 trebalo bi prestati.

VI. Prilog

Prilog I¹⁰

Oznake CFI za prihvatljive vrijednosne papire

Kategorija instrumenta	Skupina	Obvezna slova oznake CFI koje je potrebno navesti
Subjekti za zajednička ulaganja	E Fondovi čijim se udjelima trguje na burzi (ETF)	CE****
Subjekti za zajednička ulaganja	F Fondovi fondova	CF****
Subjekti za zajednička ulaganja	I Standardni (<i>vanilla</i>) investicijski fondovi / uzajamni fondovi	CI****
Subjekti za zajednička ulaganja	S Mirovinski fondovi	CS****
Dužnički instrumenti	Vrijednosni papiri osigurani imovinom	DA****
Dužnički instrumenti	Obveznice	DB****
Dužnički instrumenti	Potvrde o deponiranim dužničkim instrumentima	DD****
Dužnički instrumenti	Strukturirani instrumenti (bez zaštite kapitala)	DE****
Dužnički instrumenti	Vrijednosni papiri osigurani hipotekom	DG****
Dužnički instrumenti	Municipalne obveznice	DN****

¹⁰Popis oznaka CFI može se proširiti u slučaju bilo kakvih promjena norme ISO 10962.

Dužnički instrumenti	Strukturirani instrumenti (zaštita kapitala)	DS****
Dužnički instrumenti	Srednjoročni zapisi	DT****
Dužnički instrumenti	Obveznice s pridruženim jamstvima	DW****
Dužnički instrumenti	Instrumenti tržišta novca	DY****
Budućnosnice	Košarice	FFB***
Budućnosnice	Valute	FFC***
Budućnosnice	Dug	FFD***
Budućnosnice	Budućnosnice	FFF***
Budućnosnice	Indeksi	FFI***
Budućnosnice	Kamatne stope	FFN***
Budućnosnice	Opcije	FFO***
Budućnosnice	Ugovori o razmjeni	FFW***
Neuvrštene i složene uvrštene opcije	Devize	HF****
Neuvrštene i složene uvrštene opcije	Stope	HR****
Unaprijedni ugovori	F Devize	JF****
Unaprijedni ugovori	R Stope	JR****
Uvrštene opcije	Košarice (kupnja)	OC*B**
Uvrštene opcije	Košarice (prodaja)	OP*B**
Uvrštene opcije	Košarice (ostalo)	OM*B**
Uvrštene opcije	Valute (kupnja)	OC*C**
Uvrštene opcije	Valute (prodaja)	OP*C**
Uvrštene opcije	Valute (ostalo)	OM*C**
Uvrštene opcije	Dug (kupnja)	OC*D**
Uvrštene opcije	Dug (prodaja)	OP*D**

Uvrštene opcije	Dug (ostalo)	OM*D**
Uvrštene opcije	Budućnosnice (kupnja)	OC*F**
Uvrštene opcije	Budućnosnice (prodaja)	OP*F**
Uvrštene opcije	Budućnosnice (ostalo)	OM*F**
Uvrštene opcije	Indeksi (kupnja)	OC*I**
Uvrštene opcije	Indeksi (prodaja)	OP*I**
Uvrštene opcije	Indeksi (ostalo)	OM*I**
Uvrštene opcije	Kamatne stope (kupnja)	OC*N**
Uvrštene opcije	Kamatne stope (prodaja)	OP*N**
Uvrštene opcije	Kamatne stope (ostalo)	OM*N**
Uvrštene opcije	Opcije (kupnja)	OC*O**
Uvrštene opcije	Opcije (prodaja)	OP*O**
Uvrštene opcije	Opcije (ostalo)	OM*O**
Uvrštene opcije	Razmjene (poziv)	OC*W**
Uvrštene opcije	Razmjene (prodaja)	OP*W**
Uvrštene opcije	Razmjene (ostalo)	OM*W**
Ugovori o razmjeni	Devize	SF****
Ugovori o razmjeni	Stope	SR****
Transakcija financiranja	Repo ugovori	LR****

Prilog II.

Tablica 1.

Čimbenik rizika	Oznaka scenarija	Datum pozicije	Neto vrijednost imovine kao osnovica	Utjecaj na neto vrijednost imovine	Utjecaj odljeva prvog razreda	Utjecaj odljeva ukupnog razreda	Ulazni čimbenik	Nedostupna vrijednost	Dodatna napomena	Nema osjetljivosti ili predložen akcijski plan
		Datum kad je provedeno zadnje testiranje otpornosti na stres	Je li konstantna neto vrijednost imovine primijenjena kao osnovica za scenarij testiranja otpornosti na stres?	% neto vrijednosti imovine koji odgovara učincima scenarija pod stresom	Tjedni odljevi dobiveni na temelju mjesečnih odljeva u usporedbi s raspoloživom imovinom za pokriće tjedne likvidnosti, koja se smatra imovinom s visokim stupnjem likvidnosti	Tjedni odljevi dobiveni na temelju mjesečnih odljeva u usporedbi s raspoloživom imovinom za pokriće tjedne likvidnosti, koja se smatra zbrojem imovine s visokim stupnjem likvidnosti i imovine koja dopijeva tjedno	Vrijednost primijenjena kao ulazna za izračunavanje učinaka testiranja otpornosti na stres	Navodi se da nije dostupna vrijednost za taj scenarij	Svaka dodatna informacija o rezultatu testiranja otpornosti na stres	Navodi se akcijski plan koji je predložio upravni odbor nakon testiranja otpornosti na stres kojim je otkrivena osjetljivost. U slučaju da nema osjetljivosti, navodi se „Element bez osjetljivosti“.
Likvidnost	LST-01									
Kredit	CST-01									
Kredit	CST-02									
Devizni tečaj	FST-01									
Devizni tečaj	FST-02									
Kamatna stopa	IST-01									
Razina isplate	RST-01									
Razina isplate	RST-02									
Razina isplate	RST-03									
Raspon među indeksima	SST-01									
Makroekonomski fond (Macro)	MST-01									
Makroekonomski fond (Macro)	MST-02									

