



European Securities and
Markets Authority

Wytyczne

**dotyczące przekazywania informacji właściwym organom na podstawie
art. 37 rozporządzenia w sprawie funduszy rynku pieniężnego**



Spis treści

I.	Zakres stosowania	4
II.	Odniesienia do przepisów, skróty i definicje	5
III.	Cel	6
IV.	Obowiązki w zakresie zapewnienia zgodności z przepisami i sprawozdawczości	7
4.1	Status wytycznych	7
4.2	Wymogi sprawozdawcze (odnoszące się do właściwych organów).....	7
V.	Specyfikacje dotyczące formatu sprawozdań zgodnie z art. 37 rozporządzenia w sprawie FRP	8
5.1	Zasady ogólne	8
5.1.1	Przekazywanie informacji i okresy sprawozdawcze	8
5.1.2	Procedura pierwszego sprawozdania	8
5.1.3	Procedury obowiązujące w sytuacji zmiany częstotliwości składania sprawozdań przez FRP lub zmiany w przekazywaniu informacji	9
5.1.4	Kurs wymiany EBC (o którym mowa w polach 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	Pola obowiązkowe i opcjonalne	10
5.1.6	Komentarz na temat przekazywanej informacji	11
5.1.7	Znaczenie symbolu „%” (pola 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 korzystanie z cyfry „0” przy wypełnianiu formatu sprawozdania	11
5.2	Bloki (zbiory pól)	12
5.2.1	Państwo członkowskie, w którym FRP uzyskał zezwolenie (pole A.1.9)	12
5.2.2	Państwa członkowskie, w których FRP jest wprowadzany do obrotu (pole A.1.10)	12
5.2.3	Data rozpoczęcia działalności (pole A.1.11)	12
5.2.4	Waluta bazowa FRP (pole A.1.12)	13
5.2.5	FRP powiązane dla FRP, którym obrót odbywa się wyłącznie poprzez pracownicze programy oszczędnościowe (pola A.3.1–A.3.4)	13
5.2.6	Kategorie udziałów (pola A.3.5 do A.3.7)	14
5.2.7	Połączenie FRP (pole A.3.8)	14
5.2.8	Likwidacja FRP (pole A.3.9)	14
5.2.9	Zmiana zarządzającego FRP	14
5.2.10	Cofnięcie zezwolenia dla FRP	14

5.2.11	Udzielenie zezwolenia dla FRP ze względu na zmianę strategii istniejącego funduszu niebędącego FRP	15
5.2.12	FRP parasolowe	15
5.2.13	Profil płynności portfela (pole A.4.7)	16
5.2.14	Zyski ogółem (pole A.4.8)	16
5.2.15	Wynik najbardziej reprezentatywnej kategorii udziałów (pole A.4.9)	16
5.2.16	Miesięczna zmienność portfela i miesięczna zmienność portfela kalkulacyjnej NAV (o ile ma zastosowanie) (pole A.4.10)	16
5.2.17	Wyniki testów warunków skrajnych (pola A.5.1–A.5.10)	18
5.2.18	Opis składnika aktywów będącego instrumentem rynku pieniężnego (pole A.6.2), kwalifikowalną sekurytyzacją lub papierem dłużnym przedsiębiorstw zabezpieczonym aktywami (pole A.6.21), jednostką uczestnictwa lub udziałem w innym FRP (pole A.6.61), depozytem lub pomocniczymi aktywami płynnymi (pole A.6.72) oraz umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (pole A.6.82) ..	37
5.2.19	Kod CFI (jeśli jest dostępny i jeżeli kod ISIN nie jest dostępny) instrumentu rynku pieniężnego (pole A.6.4), finansowego instrumentu pochodnego (pole A.6.43), jednostki uczestnictwa lub udziału w innym FRP (pole A.6.64), depozytu lub pomocniczych aktywów płynnych (pole A.6.74), umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (pole A.6.84) oraz składnika aktywów, o którym mowa w polu B.1.3	37
5.2.20	Państwo emitenta aktywów (pola A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)	38
5.2.21	Cena czysta instrumentu rynku pieniężnego (pole A.6.12 i A.6.13), kwalifikowalnej sekurytyzacji lub papierów dłużnych przedsiębiorstw zabezpieczonych aktywami (pole A.6.30 i A.6.31)	38
5.2.22	Naliczone odsetki (A.6.14 i A.6.15), całkowita wartość rynkowa instrumentu rynku pieniężnego (A.6.16 i A.6.17) oraz metoda stosowana do wyceny instrumentu rynku pieniężnego (A.6.18)	39
5.2.23	Opis składnika aktywów będącego kwalifikowalną sekurytyzacją lub papierem dłużnym przedsiębiorstw zabezpieczonym aktywami (pole A.6.21), LEI (pole A.6.24) i nazwa jednostki sponsorującej (pole A.6.25)	39
5.2.24	Rodzaj umowy na instrument pochodny (pole A.6.39)	39
5.2.25	Nazwa instrumentu bazowego (pole A.6.45)	40
5.2.26	Ryzyko związane z umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (pole A.6.91 i A.6.92)	40
5.2.27	Procedura wewnętrznej oceny kredytowej (pola A.6.19, A.6.37 i A.6.95)	40
5.2.28	Koncentracja inwestorów (pole A.7.2)	41

5.2.29 Podział według grup inwestorów (pole A.7.3) i podział geograficzny inwestorów w podziale na państwa (pole A.7.4)	42
5.2.30 Wyprowadzenie wymagane na potrzeby umorzenia przez inwestorów (pole A.7.6).....	43
5.2.31 Mechanizmy związane z płynnością (pole A.7.7)	43
5.2.32 Informacje o zobowiązaniach FRP: subskrypcje (A.7.9), umorzenia (A.7.10), płatności na rzecz inwestorów (A.7.11), kurs wymiany (A.7.12).....	43
5.2.33 Informacje o cenach, o których mowa w polach B.1.4, B.1.5 (cena, kiedy zdarzenie miało miejsce; wycena według metody kosztu zamortyzowanego w odniesieniu do pola B.1.5), B.1.8 (minimalna różnica cen pomiędzy dwoma wartościami, o której mowa w polu B.18), B.1.9 (maksymalna różnica cen pomiędzy dwoma wartościami w okresie wskazanym w polu B.1.6) oraz średnia różnica pomiędzy dwoma wartościami, o której mowa w polu B.1.7.	45
VI. Załącznik.....	46
Załącznik I	46
Kody CFI dla kwalifikowalnych papierów wartościowych	46
Załącznik II	49

I. Zakres stosowania

Kto?

1. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do właściwych organów i FRP oraz zarządzających FRP w rozumieniu rozporządzenia w sprawie FRP.

Co?

2. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie w odniesieniu do art. 37 rozporządzenia w sprawie FRP oraz formatu sprawozdań z załącznika do rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości.

Kiedy?

3. Niniejsze wytyczne stosuje się po upływie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE.

II. Odniesienia do przepisów, skróty i definicje

Odniesienia do przepisów

<i>rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA</i>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE ¹
<i>rozporządzenie w sprawie FRP</i>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego ²
<i>rozporządzenie wykonawcze dotyczące sprawozdawczości</i>	Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2018/708 z dnia 17 kwietnia 2018 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do formatu stosowanego przez zarządzających funduszami rynku pieniężnego przy przekazywaniu właściwym organom informacji zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 ³

Skróty

<i>ESMA</i>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
<i>UE</i>	Unia Europejska
<i>FRP</i>	Fundusz rynku pieniężnego

¹ Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84.

² Dz.U. L 169 z 30.6.2017 r., s. 8.

³ Dz.U. L 119 z 15.5.2018, s. 5.

III. Cel

4. Niniejsze wytyczne opierają się na art. 16 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA. Celem niniejszych wytycznych jest ustanowienie spójnych, wydajnych i skutecznych praktyk nadzorczych oraz zapewnienie powszechnego, jednolitego i spójnego stosowania art. 37 rozporządzenia w sprawie FRP oraz rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości. W szczególności celem jest zapewnienie wytycznych dotyczących treści pól formatu sprawozdań zawartego w załączniku rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości.

IV. Obowiązki w zakresie zapewnienia zgodności z przepisami i sprawozdawczości

4.1 Status wytycznych

5. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA właściwe organy i uczestnicy rynku finansowego muszą dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych. Właściwe organy, do których odnoszą się niniejsze wytyczne, powinny zastosować się do nich poprzez odpowiednie włączenie ich do swoich krajowych ram prawnych lub nadzorczych, również w przypadku, gdy poszczególne wytyczne są skierowane głównie do uczestników rynków finansowych. W takim przypadku właściwe organy powinny w ramach sprawowanego nadzoru zadbać o to, aby uczestnicy rynku finansowego przestrzegali wytycznych.

4.2 Wymogi sprawozdawcze (odnoszące się do właściwych organów)

6. W terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie ESMA we wszystkich językach urzędowych UE właściwe organy, do których niniejsze wytyczne mają zastosowanie, muszą zawiadomić ESMA, czy (i) stosują wytyczne, (ii) nie stosują wytycznych, ale zamierzają zastosować się do nich lub (iii) nie stosują wytycznych i nie zamierzają się do nich zastosować. W przypadku niezastosowania się do wytycznych właściwe organy muszą również przekazać ESMA w terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie ESMA we wszystkich językach urzędowych UE informację o powodach niestosowania się do wytycznych. Szablon zawiadomienia jest dostępny na stronie internetowej ESMA. Po wypełnieniu szablonu należy przekazać go do ESMA.

V. Specyfikacje dotyczące formatu sprawozdań zgodnie z art. 37 rozporządzenia w sprawie FRP

5.1 Zasady ogólne

7. Niniejsza część obejmuje ogólne zasady, które mają zastosowanie do całości przekazywania informacji przez FRP. Zawiera ona dodatkowe wskazówki dotyczące przekazywania informacji i okresów sprawozdawczych, a także procedury pierwszego sprawozdania.

5.1.1 Przekazywanie informacji i okresy sprawozdawcze

8. Okresy sprawozdawcze są dostosowane do transeuropejskiego zautomatyzowanego błyskawicznego systemu rozrachunku brutto w czasie rzeczywistym (TARGET).
9. **Kalendarz TARGET oraz okresy sprawozdawcze powinny kończyć się w ostatnim dniu marca, czerwca, września i grudnia każdego roku.** Oznacza to, że FRP w ramach dorocznych obowiązków sprawozdawczych powinny składać sprawozdania raz w roku według stanu na ostatni dzień grudnia. FRP w ramach kwartalnych obowiązków sprawozdawczych powinny składać sprawozdania kwartalne według stanu na ostatni dzień marca, czerwca, września i grudnia.
10. Jeżeli ostatni dzień okresu sprawozdawczego w danej jurysdykcji składającego sprawozdanie FRP przypada na dzień wolny od pracy i dla danego dnia nie są dostępne dane, FRP powinien wykorzystać informacje z dnia bezpośrednio poprzedzającego taki dzień wolny od pracy, dla którego informacje są dostępne, przy czym dniem sprawozdawczym pozostaje ostatni dzień okresu sprawozdawczego zgodnie z kalendarzem TARGET. We wszystkich tych przypadkach zarządzający FRP powinni złożyć sprawozdanie właściwym organom FRP do 30 dni po zakończeniu odpowiedniego kwartału/roku.

5.1.2 Procedura pierwszego sprawozdania

11. **Może się zdarzyć, że zarządzający FRP nie mają do przekazania żadnych informacji na temat FRP. W takiej sytuacji zarządzający FRP powinni mimo wszystko przekazać właściwym organom krajowym, że nie są dostępne żadne informacje, wykorzystując w tym celu właściwe pole.**
12. **Pierwsze sprawozdanie powinno obejmować okres od daty uzyskania zezwolenia przez FRP (dokładnej daty) do końca okresu sprawozdawczego.**
13. Zarządzający FRP powinni przekazywać informacje właściwym organom krajowym jeden raz w okresie sprawozdawczym za cały okres sprawozdawczy. Przykładowo zarządzający FRP podlegający obowiązkowi sprawozdawczym w trybie rocznym powinni składać swoim właściwym organom krajowym jedno sprawozdanie za każdy rok (okres roczny każdorazowo kończący się w dniu 31 grudnia danego roku).

Zarządzający FRP podlegający obowiązkowi sprawozdawczemu w trybie kwartalnym powinni składać swoim właściwym organom krajowym jedno sprawozdanie za każdy kwartał.

5.1.3 Procedury obowiązujące w sytuacji zmiany częstotliwości składania sprawozdań przez FRP lub zmiany w przekazywaniu informacji

14. W odniesieniu do progów, o których mowa w art. 37 ust. 1 rozporządzenia w sprawie FRP, łączna wartość zarządzanych aktywów uważana jest na potrzeby formatu sprawozdania za równą wartości aktywów netto (NAV), zgodnie z polem A.4 (A.4.1 i A.4.2). Co więcej, wartość aktywów netto (NAV) powinna być poddana pomiarowi, gdy dostępne są odpowiednie dane w ujęciu kwartalnym (ostatni dzień kwartału).
15. Zgodnie z art. 37 ust. 1 rozporządzenie w sprawie FRP w przypadku FRP, którego zarządzane aktywa ogółem nie przekraczają wartości 100 000 000 EUR, zarządzający FRP składa sprawozdanie organowi właściwemu dla FRP co najmniej raz w roku. W takiej sytuacji zarządzający FRP może jednak również składać sprawozdanie raz na kwartał.
16. W celu ustalenia obowiązku sprawozdawczego zarządzający FRP muszą sprawdzić co kwartał wartość aktywów netto (NAV) FRP na ostatni dzień każdego z trzech pierwszych kwartałów:
- (i) jeżeli na zakończenie danego kwartału wartość aktywów netto (NAV) FRP wynosiła poniżej progu 100 000 000 EUR, zarządzający nie ma obowiązku składania sprawozdania;
 - (ii) jeżeli na zakończenie rozważanego kwartału wartość aktywów netto (NAV) FRP jest równa lub przekracza próg 100 000 000 EUR, zarządzający ma obowiązek złożyć sprawozdanie za okres obejmujący wszystkie ostatnie kwartały nieobjęte sprawozdaniem;
 - (iii) Zarządzający ma obowiązek na koniec roku złożyć sprawozdanie obejmujące wszystkie kwartały nieobjęte uprzednio sprawozdaniem.

Zarządzający FRP wraz z rokiem sprawozdawczym powinien podać okres sprawozdawczy, dla którego przedkłada format sprawozdania. Okres sprawozdawczy określa się, podając kwartał, od którego rozpoczyna się okres sprawozdawczy i w którym kończy się okres sprawozdawczy. Zasady te są wdrażane zgodnie z różnymi możliwościami opisanymi w tabeli poniżej:

Test progu NAV równej 100 000 000 EUR na koniec kwartału				
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
Scenariusz 1	<i>powyżej</i>	<i>powyżej</i>	<i>powyżej</i>	<i>powyżej/poniżej</i>
Obowiązek sprawozdawczy	Od I kw. do I kw.	Od II kw. do II kw.	Od III kw. do III kw.	Od IV kw. do IV kw.
Scenariusz 2	<i>powyżej</i>	<i>powyżej</i>	<i>poniżej</i>	<i>powyżej/poniżej</i>
Obowiązek sprawozdawczy	Od I kw. do I kw.	Od II kw. do II kw.	Od III kw. do IV kw.	

Scenariusz 3	<i>powyżej</i>	<i>poniżej</i>	<i>powyżej</i>	<i>powyżej/poniżej</i>
Obowiązek sprawozdawczy	Od I kw. do I kw.	Od II kw. do III kw.		Od IV kw. do IV kw.
Scenariusz 4	<i>powyżej</i>	<i>poniżej</i>	<i>poniżej</i>	<i>powyżej/poniżej</i>
Obowiązek sprawozdawczy	Od I kw. do I kw.	Od II kw. do IV kw.		
Scenariusz 5	<i>poniżej</i>	<i>powyżej</i>	<i>powyżej</i>	<i>powyżej/poniżej</i>
Obowiązek sprawozdawczy	Od I kw. do II kw.		Od III kw. do III kw.	Od IV kw. do IV kw.
Scenariusz 6	<i>poniżej</i>	<i>powyżej</i>	<i>poniżej</i>	<i>powyżej/poniżej</i>
Obowiązek sprawozdawczy	Od I kw. do II kw.		Od III kw. do IV kw.	
Scenariusz 7	<i>poniżej</i>	<i>poniżej</i>	<i>powyżej</i>	<i>powyżej/poniżej</i>
Obowiązek sprawozdawczy	Od I kw. do III kw.			Od IV kw. do IV kw.
Scenariusz 8	<i>poniżej</i>	<i>poniżej</i>	<i>poniżej</i>	<i>powyżej/poniżej</i>
Obowiązek sprawozdawczy	Od I kw. do IV kw.			

5.1.4 Kurs wymiany EBC (o którym mowa w polach 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. W polach 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, oraz B.1.13 rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości określono, że jeżeli walutą bazową nie jest EUR, stosowanym kursem wymiany jest kurs EBC (na koniec danego kwartału).

18. Referencyjny kurs walutowy euro jest podawany przez EBC w postaci stosunku waluty bazowej do euro (np. 1 EUR = 129,04 JPY na dzień 29 czerwca 2018 r.). Zatem wartość w polach podanych w walucie bazowej należy podzielić przez taki kurs. Przykładowo jeżeli na koniec II kw. 2018 r. (w ostatnim dniu sesyjnym 29 czerwca 2019 r.) wartość aktywów netto (NAV) funduszu jest wyrażona w JPY i wynosi 150 mld jenów japońskich (wartość podana w polu A.4.2), wartość do podania w polu A.4.1 wyniesie $150 \text{ mld} / 129,04 = 1,162 \text{ mld EUR}$ (zaokrąglone do 10^{-3}).

5.1.5 Pola obowiązkowe i opcjonalne

19. Informacje oznaczone jako

- obowiązkowe** – muszą być przekazywane przez wszystkich zarządzających FRP.
- opcjonalne** – powinny być przekazywane przez zarządzającego FRP, chyba że w danym momencie dana informacja regulacyjna nie ma zastosowania do danego FRP.
- warunkowe** – są powiązane z inną informacją (flagami) w formacie sprawozdania. Jeżeli w polu w postaci flagi udzielono odpowiedzi „tak”, należy podać odpowiednie informacje warunkowe. Jeżeli jednak w polu w postaci flagi udzielono odpowiedzi „nie”, podanie odpowiedniej odpowiedzi warunkowej nie jest konieczne.

5.1.6 Komentarz na temat przekazywanej informacji

20. W bazie danych dotyczących FRP zdefiniowana jest lista rozwijana pól, w których zarządzający FRP może zamieścić użyteczne komentarze. Taka lista zostanie uwzględniona w formacie elektronicznym wypełnianym przez zarządzających. Zarządzający powinni skorzystać z listy rozwijanej pól, aby umieścić takie komentarze.

5.1.7 Znaczenie symbolu „%” (pola 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 korzystanie z cyfry „0” przy wypełnianiu formatu sprawozdania

21. W odniesieniu do różnych pól (pola A.4.7, A.7.2, A.7.3, A.7.4), gdzie konieczne jest podanie wartości procentowej, która łącznie ma dawać sumę 100%, zarządzający powinni dopilnować, aby suma podanych wartości procentowych (w odpowiednich przypadkach) wynosiła 100%. Wartości procentowe należy podawać w postaci liczb od 0 do 100. Przykładowo 53% należy przedstawić jako 53 (a nie 0,53). To samo dotyczy pola A.4.7, które nie zawiera symbolu „%” w kolumnie „zgłaszane dane” rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości.
22. Właściwe organy powinny odrzucić wszelkie sprawozdania, w których suma zgłoszonych wartości procentowych (w stosownych przypadkach) nie wynosi 100%.
23. Ponadto jeżeli zarządzający FRP stosuje cyfrę „0”, aby wypełnić jedno z pól formatu sprawozdania FRP, powinno to oznaczać jedynie wartość cyfry 0 i nic innego (nie może oznaczać np. „nie podaje się”, „nieistotne” czy też „nie dotyczy” lub „brak dostępnych danych”).

5.2 Bloki (zbiory pól)

24. W niniejszej części przedstawiono specyfikacje dotyczące każdego z bloku pól w formacie sprawozdania i omówiono poszczególne pola dotyczące konkretnego zagadnienia, przytaczając wskazówki, jak należy wypełnić poszczególne pola. Bloki są ustrukturyzowane w taki sposób, aby funkcjonowały niezależnie od siebie.

Blok 1 – charakterystyka FRP

5.2.1 Państwo członkowskie, w którym FRP uzyskał zezwolenie (pole A.1.9)

25. Pole A.1.9 zawiera liczbę pojedynczą („państwo członkowskie”), natomiast pole A.1.10 zawiera liczbę mnogą („państwa członkowskie”). Liczba pojedyncza odzwierciedla sytuację unijnego FRP, ale nie FRP innego niż unijny, w której to sytuacji ten sam FRP może mieć kilka właściwych organów (np. FRP AFI wprowadzany do obrotu w UE w kilku państwach członkowskich bez paszportu, por. art. 2 ust. 17 lit. c) ppkt (i) rozporządzenia MMF). Państwo członkowskie, które w tym przypadku należy podać w polu A.1.9, to państwo członkowskie właściwego organu, w którym składane jest sprawozdanie.

26. Jeżeli chodzi o państwo członkowskie, w którym FRP uzyskał zezwolenie (pole A.1.9), w konkretnym przypadku funduszu rynku pieniężnego innego niż unijny, dla którego może istnieć kilka organów właściwych, wszystkie te państwa członkowskie należy podać w polu A.1.9. Należy zauważyć, że te same informacje o konkretnym FRP przekazywane różnym krajowym organom właściwym powinny być identyczne.

5.2.2 Państwa członkowskie, w których FRP jest wprowadzany do obrotu (pole A.1.10)

27. Jeżeli chodzi o państwa członkowskie, w których FRP uzyskał zezwolenie (pole A.1.10), w polu A.1.10 należy podać wszystkie odpowiednie państwa członkowskie (w stosownych przypadkach), a w przypadku FRP, który nie jest wprowadzany do obrotu w żadnym państwie członkowskim, należy wskazać, że chodzi o państwo spoza UE.

5.2.3 Data rozpoczęcia działalności (pole A.1.11)

28. Data rozpoczęcia działalności FRP, o której mowa w polu A.1.11, to data pierwszego obliczenia wartości aktywów netto (NAV) FRP. Jeżeli FRP istniał wcześniej i uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności przez FRP na podstawie rozporządzenia w sprawie FRP, za datę rozpoczęcia działalności

przyjmuje się datę pierwszego obliczenia NAV tego funduszu jako FRP (zgodnie z rozporządzeniem w sprawie FRP).

5.2.4 Waluta bazowa FRP (pole A.1.12)

29. **Waluta bazowa FRP podana w polu A.1.12 powinna być taka sama jak wskazana w prospekcie FRP. Jeżeli FRP składa się z różnych kategorii udziałów, które różnią się pod względem waluty bazowej, walutą bazową podaną w polu A.1.12 jest waluta bazowa wskazana w referencyjnej dokumentacji księgowej danego FRP.**
30. Ponadto, jeżeli chodzi o walutę bazową FRP (pole A.1.12) – w szczególnym przypadku walut o kilku kodach (np. walut onshore/offshore, jak chiński renminbi – CNY/CNH), należy zauważyć, że instrumenty należy podawać z zastosowaniem jednego kodu waluty (onshore, w tym przypadku CNY jako kod z oficjalnej listy ISO) i przeliczyć na EUR według obowiązującego kursu (np. instrumenty denominowane w CNH należy podać z kodem waluty CNY i przeliczyć na EUR według obowiązującego kursu EUR/CNY).
31. Wreszcie jeżeli walutą bazową FRP jest euro, nie należy wypełniać pól: 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.

5.2.5 FRP powiązane dla FRP, którym obrót odbywa się wyłącznie poprzez pracownicze programy oszczędnościowe (pola A.3.1–A.3.4)

32. **Zarządzający FRP powinni traktować powiązane FRP tego samego podstawowego FRP oddzielnie. Nie należy przedstawiać informacji na temat powiązanych FRP jednego podstawowego FRP w jednym sprawozdaniu w sposób łączny (tj. nie należy tworzyć jednego sprawozdania zawierającego wszystkie informacje o powiązanych FRP i ich podstawowym FRP (podstawowych FRP)).**
33. **Przekazując informacje o powiązanych FRP, zarządzający FRP powinni określić podstawowy FRP, w który inwestuje każdy z powiązanych FRP, ale nie powinni schodzić na poziom portfela inwestycyjnego funduszu podstawowego. W stosownych przypadkach zarządzający FRP powinni również przedstawić szczegółowe informacje o inwestycjach na szczeblu powiązanego FRP, takich jak inwestycje w instrumenty pochodne.**
34. Ponadto w odniesieniu do pola A.3.1 – „Jeżeli FRP spełnia warunki określone w art. 16 ust. 5 rozporządzenia (UE) 2017/1131, proszę wskazać, czy FRP jest funduszem podstawowym czy powiązany [wybierz jedną opcję]” – należy dodać wartość NONE,

jeżeli fundusz nie jest funduszem powiązany ani podstawowym. Zostanie to dodane w formacie sprawozdania, który zarządzający FRP będą musieli uzupełnić.

5.2.6 Kategorie udziałów (pola A.3.5 do A.3.7)

35. W odniesieniu do FRP o różnych kategoriach udziałów denominowanych w różnych walutach (pole A.3.7), zarządzający FRP powinien podać wszystkie różne waluty różnych kategorii udziałów, wskazując, jaka waluta jest powiązana z określoną kategorią udziałów.
36. Ponadto w odniesieniu do kodu ISIN różnych kategorii udziałów (pole A.3.6), z uwagi na powiązanie z polem A.7.5, zarządzający FRP powinni określić, która kategoria udziałów lub jednostek uczestnictwa FRP jest największą ze wspomnianych w polu A.3.6.

5.2.7 Połączenie FRP (pole A.3.8)

37. Zarządzający połączonymi FRP powinni złożyć ostatnie sprawozdanie FRP właściwemu organowi krajowemu nie później niż 30 dni po zakończeniu kwartału, w którym doszło do połączenia FRP.

5.2.8 Likwidacja FRP (pole A.3.9)

38. Proces likwidacji może przebiegać różnie w zależności od rodzaju FRP oraz jurysdykcji FRP. W zależności od sytuacji ostatnie sprawozdanie może nie zawierać żadnych informacji (jeżeli wszystkie pozycje FRP zostały zlikwidowane) albo też może być pełne. *De facto* w niektórych przypadkach FRP, w odniesieniu do którego wszczęte zostaje postępowanie likwidacyjne (postępowanie administracyjne), nie jest już zarządzany przez zarządzającego, a likwidacja prowadzona jest przez likwidatora. W takiej sytuacji zarządzający FRP przedstawia właściwym organom krajowym danego FRP sprawozdanie dotyczące FRP, zanim likwidator przejmie odpowiedzialność za likwidację FRP.
39. Zarządzający FRP powinien złożyć ostatnie sprawozdanie FRP nie później niż 30 dni od zakończenia kwartału, w którym FRP został zlikwidowany lub postawiony w stan likwidacji.

5.2.9 Zmiana zarządzającego FRP

40. Jeżeli zarządzający FRP zmienia się w okresie między dwoma dniami sprawozdawczymi, były zarządzający FRP nie powinien przekazywać żadnych informacji na koniec okresu sprawozdawczego. Informacje na koniec okresu sprawozdawczego powinien przekazać nowy zarządzający FRP, który w swoim sprawozdaniu uwzględnia całość okresu na podstawie informacji przekazanych mu przez poprzedniego zarządzającego FRP.

5.2.10 Cofnięcie zezwolenia dla FRP

41. Zarządzający FRP powinni złożyć ostateczne sprawozdanie FRP nie później niż 30 dni po zakończeniu kwartału, w którym cofnięto zezwolenie dla FRP.

5.2.11 Udzielenie zezwolenia dla FRP ze względu na zmianę strategii istniejącego funduszu niebędącego FRP

42. Jeżeli zarządzający funduszem uzyska zezwolenie dla FRP na podstawie rozporządzenia w sprawie FRP na potrzeby tego konkretnego funduszu ze względu na zmianę strategii, zarządzający takiego nowego FRP na koniec okresu sprawozdawczego przekazuje informacje za okres od daty uzyskania przez fundusz zezwolenia dla FRP do zakończenia okresu sprawozdawczego.

5.2.12 FRP parasolowe

43. Jeżeli FRP ma postać AFI parasolowego z kilkoma subfunduszami, informacje właściwe dla FRP należy przedstawiać na szczeblu subfunduszy.
44. Struktura prawna FRP nie ma wpływu na częstotliwość składania sprawozdań przez FRP. Każdy FRP, czy to będący subfunduszem FRP parasolowego, czy też nie, na potrzeby obowiązków sprawozdawczych jest traktowany oddzielnie (również jeżeli chodzi o częstotliwość sprawozdań).

Blok 2 – Wskaźniki portfela

5.2.13 Profil płynności portfela (pole A.4.7)

45. Zarządzający FRP powinni podawać ujętą procentowo część portfela funduszu, która może być upłynniona w normalnych warunkach rynkowych w każdym z określonych okresów płynności. Suma powinna wynosić 100%.
46. Jeżeli poszczególne pozycje są ważnymi składowymi tej samej transakcji, zarządzający FRP powinni pogrupować wszystkie te pozycje według okresu płynności, uwzględniając poziom płynności najmniej płynnej grupy.
47. Zarządzający FRP przy podawaniu informacji dotyczących płynności portfela powinni przyjąć podejście konserwatywne. Zarządzający FRP powinni wziąć pod uwagę opóźnienia związane z wpływem należności ze sprzedaży na rachunek gotówkowy, jeżeli ma to większy niż znikomy wpływ na profil płynności FRP.

5.2.14 Zyski ogółem (pole A.4.8)

48. W odniesieniu do pola A.4.8 rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości wartość zysków ogółem należy podać jako zysk netto. Zarządzający FRP podaje zyski ogółem najbardziej reprezentatywnej kategorii udziałów zgodnie z definicją w polu A.4.9. Podstawą ustalenia zakresu zysków ogółem, które należy podać, powinna być data końcowa okresu sprawozdawczego.

5.2.15 Wynik najbardziej reprezentatywnej kategorii udziałów (pole A.4.9)

49. Zgodnie z polem A.4.9 rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości zarządzający FRP podaje wynik za rok kalendarzowy najbardziej reprezentatywnej kategorii udziałów. Podstawą określenia zakresu jest rok kalendarzowy. Oznacza to, że należy podać tę samą wartość dla wszystkich kwartałów roku dla N-1, N-2 i N-3.
50. W odniesieniu do pola A.4.9 rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości, które to pole dotyczy wyniku za rok kalendarzowy najbardziej reprezentatywnej kategorii udziałów, **za najbardziej reprezentatywną kategorię udziałów należy uznawać kategorię udziałów powiązaną z największą częścią NAV na koniec okresu sprawozdawczego, chyba że szczególne okoliczności uzasadniają wybór innej kategorii udziałów.** Ponadto nie należy podawać żadnych danych, jeżeli data rozpoczęcia działalności FRP przypada wcześniej niż 12 miesięcy przed datą końca okresu sprawozdawczego.

5.2.16 Miesięczna zmienność portfela i miesięczna zmienność portfela kalkulacyjnej NAV (o ile ma zastosowanie) (pole A.4.10)

51. Po pierwsze w odniesieniu do (pola A.4.10) kalkulacyjną NAV należy rozumieć jako „NAV przypadającą na jednostkę uczestnictwa lub udział obliczaną na

podstawie art. 30”, o której mowa w art. 31 ust. 4 i art. 32 ust. 4 rozporządzenia w sprawie FRP. Podawanie miesięcznej zmienności portfela kalkulacyjnej NAV nie ma znaczenia dla FRP o zmiennej NAV, których zarządzający powinni podawać jedynie miesięczną zmienność NAV przypadającą na jednostkę uczestnictwa lub udział. Zarządzający FRP o stałej NAV/FRP o niskiej zmienności NAV powinni podawać jedynie miesięczną zmienność portfela kalkulacyjnej NAV FRP o stałej NAV/FRP o niskiej zmienności.

52. Ponadto w odniesieniu do miesięcznej zmienności portfela i miesięcznej zmienności portfela kalkulacyjnej NAV należy stosować również następujące specyfikacje:

Należy stosować następujący wzór na obliczenie miesięcznej zmienności, wyrażonej w ujęciu rocznym:

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

Gdzie:

Dla zmiennej NAV zwrot z funduszu (r_t) to miesięczne zwroty z NAV na jednostkę uczestnictwa lub udział, obliczone dla ostatnich T okresów (bez uwzględnienia opłat z tytułu subskrypcji i umorzeń). W odniesieniu do stałej NAV i niskiej zmienności NAV (r_t) stanowią miesięczne zwroty z kalkulacyjnej NAV na jednostkę uczestnictwa lub udział.

$m = 12$

W zależności od zakresu $T=12$ dla zakresu 1 roku, $T=24$ dla zakresu dwóch lat i $T=36$ dla zakresu trzech lat

\bar{r} to średnia arytmetyczna miesięcznych stóp zwrotu, stosownie do przypadku, z funduszu przez T okresów zgodnie z następującym wzorem:

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

Jeżeli dostępne dane dotyczące zwrotów nie wystarczają na ujęcie całego zakresu, zarządzający nie podaje żadnych danych dla danego zakresu (np. dla funduszu, który istnieje od 18 miesięcy, nie podaje się miesięcznej zmienności portfela dla okresu 2 lat ani 3 lat).

Blok 3 – Testy warunków skrajnych

5.2.17 Wyniki testów warunków skrajnych (pola A.5.1–A.5.10)

53. Poza polem A.5.10, które dotyczy proponowanego planu działania w związku z testami warunków skrajnych, gdzie dozwolony jest tekst dowolny, pozostałe informacje należy podawać w wartościach liczbowych, wartościach z góry ustalonych lub z użyciem nazw. W przypadku pola A.5.10 ESMA zaleca, aby krajowy organ właściwy zezwolił zarządzającym FRP na podawanie informacji w języku angielskim, co pozwoli grupom wielonarodowym na scentralizowanie i ujednoczenie sprawozdawczości FRP.
54. **Ponadto w odniesieniu do pól A.5.1–A.5.10 zarządzający FRP powinni wypełniać te pola co kwartał (nawet jeżeli w danym kwartale nie przeprowadzono testów warunków skrajnych) oraz wskazać datę przeprowadzenia testów warunków skrajnych, których wyniki podają. Jedną z tych dat powinien być ostatni dzień II kw., a drugą ostatni dzień roku. Jeżeli w okresie sprawozdawczym przeprowadzono kilka testów warunków skrajnych, należy podać wyłącznie datę ostatniego z nich.**
55. Format przedstawiania wyników testów warunków skrajnych w polach A.5.1–A.5.10 omówiono szczegółowo w Wytycznych ESMA dotyczących scenariuszy testów warunków skrajnych na podstawie rozporządzenia w sprawie FRP⁴.

Instrukcja wypełniania [formularza]

56. **Zarządzający FRP powinni podać wyniki testów warunków skrajnych zgodnie ze scenariuszami przedstawionymi w załączniku 2 do niniejszych wytycznych – tabela 1, a następnie podać odpowiednie wartości. W tabeli 1 załącznika 2 przedstawiono wszystkie scenariusze testów warunków skrajnych określone w Wytycznych ESMA dotyczących scenariuszy testów warunków skrajnych na podstawie rozporządzenia w sprawie FRP, w których to wytycznych zawarto wyjaśnienia dotyczące zakresu przekazywanych informacji.** Mechanizm ten opiera się na założeniu, że format sprawozdania na potrzeby podawania wyników testów warunków skrajnych musi obejmować scenariusze testów warunków skrajnych przewidziane w Wytycznych ESMA dotyczących scenariuszy testów warunków skrajnych, które będą poddawane przeglądowi co roku w celu uwzględnienia ostatnich zdarzeń rynkowych. Jeżeli Wytyczne ESMA dotyczące scenariuszy warunków skrajnych są aktualizowane o nowy scenariusz testu warunków skrajnych, w tabeli wskazującej elementy, które należy podać, należy dodać nowy kod scenariusza.
57. **Jeżeli nie określono inaczej, zarządzający powinni podawać wartości dodanie.**

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

58. Niektóre przykłady ilustrujące powyższe zasady przedstawiono poniżej:

- **Scenariusz LST-01 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznymi zmianami poziomu płynności aktywów znajdujących się w portfelu FRP**

W odniesieniu do hipotetycznych zmian poziomu płynności aktywów znajdujących się w portfelu FRP, zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz CST-01 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznymi zmianami poziomu ryzyka kredytowego aktywów znajdujących się w portfelu FRP na podstawie testu warunków skrajnych pod kątem spreadu kredytowego**

W odniesieniu do hipotetycznych zmian poziomu ryzyka kredytowego aktywów znajdujących się w portfelu FRP, zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz CST-02 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznymi zmianami poziomu ryzyka kredytowego aktywów znajdujących się w portfelu FRP na podstawie testu warunków skrajnych pod kątem koncentracji**

W odniesieniu do hipotetycznych zmian poziomu ryzyka kredytowego aktywów znajdujących się w portfelu FRP, zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz FST-01 dotyczący wpływu w związku ze zmianą kursu wymiany (kursu walutowego) na podstawie scenariusza „aprecjacja EUR względem USD”**

W odniesieniu do zmiany kursu walutowego przy scenariuszu aprecjacji EUR względem USD zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz FST-02 dotyczący wpływu w związku ze zmianą kursu wymiany (kursu walutowego) na podstawie scenariusza „deprecjacja EUR względem USD”**

W odniesieniu do zmiany kursu walutowego przy scenariuszu deprecjacji EUR względem USD zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz IST-01 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznymi zmianami stóp procentowych**

W odniesieniu do zmiany poziomu stóp procentowych zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz SST-01 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznymi zmianami poziomu zwiększenia lub zmniejszenia się spreadów w przypadku indeksów, z którymi powiązane są stopy procentowe papierów wartościowych portfela**

W odniesieniu do zmiany poziomu zwiększenia lub zmniejszenia się spreadów w przypadku indeksów zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz RST-01 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznymi zmianami poziomów umarzania mierzonego na podstawie odwrotnego testu warunków skrajnych pod kątem płynności**

W odniesieniu do odwrotnego testu warunków skrajnych pod kątem płynności zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz RST-02 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznymi zmianami poziomów umarzania mierzonego na podstawie odwrotnego testu warunków skrajnych pod kątem płynności tygodniowej**

W odniesieniu do testu warunków skrajnych pod kątem płynności tygodniowej zarządzający FRP powinien podać wynik w postaci wartości procentowej określającej stosunek między tygodniowymi wpływami (mianownik) a aktywami o tygodniowej płynności (pierwsza kategoria i łączna kategoria; licznik).

- **Scenariusz RST-03 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznymi zmianami poziomów umarzania mierzonego na podstawie testu warunków skrajnych pod kątem koncentracji**

W odniesieniu do testów warunków skrajnych pod kątem koncentracji zarządzający FRP powinien podawać wynik w postaci wartości procentowej określającej stosunek między umorzeniami 2 głównych inwestorów (mianownik) a aktywami o tygodniowej płynności (pierwsza kategoria i łączna kategoria; licznik).

- **Scenariusz MST-01 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznym wstrząsem makrosystemowym wpływającym na całość gospodarki mierzonego jako połączony wpływ wszystkich czynników na wartość aktywów netto**

W odniesieniu do połączonego wpływu wszystkich czynników na wartość aktywów netto zarządzający FRP powinien podać wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

- **Scenariusz MST-02 dotyczący wpływu w związku z hipotetycznym wstrząsem makrosystemowym wpływającym na całość gospodarki mierzonego jako połączony wpływ wszystkich czynników na aktywa o tygodniowej płynności**

W odniesieniu do połączonego wpływu wszystkich czynników na aktywa o tygodniowej płynności, zarządzający FRP powinien podawać wyniki wyrażone jako procent określający stosunek tygodniowych wpływów (mianownik) i aktywów o tygodniowej płynności (pierwsza kategoria i łączna kategoria; licznik).

Ponadto zarządzający FRP powinien zgłosić wartość wpływów tygodniowych obliczonych dla scenariusza jako „czynnik składowy”.

Instrukcje dotyczące obliczenia wpływu scenariuszy testów warunków skrajnych

Płynność (LST-01)

59. W odniesieniu do każdego odpowiedniego zbywalnego papieru wartościowego w celu uzyskania ceny skorygowanej współczynniki dyskontujące należy zastosować względem ceny wykorzystanej do wyceny funduszu w czasie wypełniania obowiązku sprawozdawczego (**VCena**) zgodnie z art. 29 ust. 3 lit. a), stosownie do rodzaju papieru i terminu zapadalności (**VCena_{skorygowana}**):

$$\mathbf{VCena_{skorygowana} = (1 - \text{dyskonto z tytułu braku płynności}) * VCena}$$

Zarządzający FRP powinni oszacować wpływ potencjalnych strat, dokonując wyceny portfela inwestycyjnego po otrzymanej cenie skorygowanej **VCena_{skorygowana}**, aby określić NAV w warunkach skrajnych oraz podać ten wpływ wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV:

$$\mathbf{Wpływ\ ryzyka\ płynności\ aktywów\ (\%) = \frac{\text{Sprawozdawcza NAV} - \text{NAV w warunkach skrajnych}}{\text{Sprawozdawcza NAV}} * 100}$$

Przykład:

W kolejnych akapitach przedstawiono przykład, jak oszacować wartość papierów wartościowych w celu oszacowania wpływu potencjalnych strat z uwagi na pogorszenie się płynności rynkowej. Zarządzający FRP powinien uwzględnić papiery wartościowe podatne na warunki skrajne w obszarze płynności, ich profil ratingowy oraz okres zapadalności. Należy przy tym zauważyć, że nie wszystkie aktywa podlegają testowi warunków skrajnych.

W odniesieniu do każdego odpowiedniego papieru wartościowego zarządzający powinien zastosować potrącenie przewidziane w wytycznych zgodnie ze wzorem;

$$\mathbf{Wycena_{skorygowana} = (1 - \text{dyskonto z tytułu braku płynności}) * wartość w wycenie}$$

W podanych przykładach zastosowano potrącenia za brak płynności przewidziane w wytycznych dotyczących scenariuszy testów warunków skrajnych z 2019 r.

- Rozważmy niemiecką obligację skarbową o wartości w wycenie na poziomie 1 euro i pozostałym okresie zapadalności wynoszącym poniżej 3 miesięcy. Skorygowana wartość w wycenie obliczona z zastosowaniem powyższego wzoru będzie wyglądać następująco:

$$\mathbf{Wycena_{skorygowana} = (1 - 0,6) * 1 = 0,94}$$

- Rozważmy niemiecką obligację skarbową o ratingu A, wartości w wycenie na poziomie 3 euro i pozostałym okresie zapadalności wynoszącym poniżej 2 lat. Jeżeli

do wartości w wycenie zastosujemy potrącenie za brak płynności, cena w warunkach skrajnych będzie wyglądać następująco:

$$Wycena_{skorygowana} = (1 - 0,77) * 3 = 0,69$$

- Rozważmy obligację korporacyjną o ratingu AA, pozostałym okresie zapadalności wynoszącym mniej niż 1 rok, której cena to 2 euro. Jeżeli do wartości w wycenie zastosujemy potrącenie za brak płynności, cena w warunkach skrajnych będzie wyglądać następująco:

$$Wycena_{skorygowana} = (1 - 0,49) * 2 = 1,02$$

- Test warunków skrajnych nie ma zastosowania do wszystkich aktywów. Przykładowo skorygowana wartość w wycenie depozytu o wartości 1 euro będzie wynosić 1 euro.

Zarządzający powinien zatem obliczyć i podać NAV w warunkach skrajnych na podstawie skorygowanej wartości z wyceny wszystkich papierów wartościowych po zastosowaniu scenariusza warunków skrajnych w obszarze płynności.

Wreszcie na podstawie NAV w warunkach skrajnych zarządzający powinien obliczyć i podać wpływ ryzyka płynności aktywów na podstawie następującego wzoru:

$$Wpływ ryzyka płynności aktywów (\%) = \frac{Sprawozdawcza NAV - NAV w warunkach skrajnych}{Sprawozdawcza NAV} * 100$$

Kredyt

CST-01

60. W odniesieniu do każdego papieru wartościowego zarządzający FRP powinni stosować wzrost spreadu podany przez ESMA. W odniesieniu do każdego papieru wartościowego zarządzający FRP powinni przeliczyć odpowiednią zmianę spreadu na redukcję wartości w wycenie. Zarządzający FRP powinni przedstawić wpływ łącznych redukcji wartości w wycenie wyrażony jako procent sprawozdawczej NAV.

$$Wpływ ryzyka kredytowego (\%) = \frac{Sprawozdawcza NAV - NAV w warunkach skrajnych}{Sprawozdawcza NAV} * 100$$

Przykład:

Jeżeli rentowność do wykupu danego papieru wartościowego stanowi sumę spreadu kredytowego emitenta i stopy swap dla tej samej waluty i okresu zapadalności:

$$\text{Rentowność obligacji} = \text{SpreadKredytowyObligacji} + \text{stopa procentowa SWAP}$$

Domyślnie zmiana wartości obligacji obliczana jest w następujący sposób:

$$\% \Delta \text{Cena} = -DUR \times \frac{\Delta \text{SpreadKredytowyObligacji}}{1 + \text{Rentowność}}$$

Gdzie $\% \Delta \text{Cena}$ to procentowa zmiana ceny papieru wartościowego;

DUR to okres trwania na podstawie danych zarządzającego;

Rentowność to zysk z papieru wartościowego na podstawie danych zarządzającego;

$\Delta \text{SpreadKredytowyObligacji}$ to wstrząs podany przez ESMA.

Od zarządzających FRP oczekuje się:

1) Znalezienia odpowiedniego parametru opublikowanego przez ESMA

- W przypadku obligacji skarbowych o rezydualnym terminie zapadalności wynoszącym 1 rok zarządzający powinien ująć odpowiednie wstrząsy w tabeli scenariusza: w tym przykładzie przyjmujemy, że roczny wstrząs w odniesieniu do spreadu kredytowego danej obligacji wynosi +35pb.

2) Znalezienia odpowiedniego parametru wewnętrznego

- W tym przykładzie zarządzający uważa, że okres trwania wynosi 1 rok, a zysk: 1%

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

3) Dokonania pomiaru NAV w warunkach skrajnych

- W tym przykładzie wartość papieru wartościowego wynosi 100. Strata wartości wynosi zatem 0,35.
- Obliczenie należy powtórzyć dla wszystkich papierów wartościowych w warunkach skrajnych z danego portfela
- NAV w warunkach skrajnych to różnica między sprawozdawczą NAV a sumą strat wartości:

$$\text{NAV w warunkach skrajnych} = \text{Sprawozdawcza NAV} - \Sigma \text{Straty wartości}$$

4) Obliczenia wpływu

- Wpływ, który należy podać, to:

$$\text{Wpływ ryzyka kredytowego (\%)} = \frac{\text{Sprawozdawcza NAV-NAV w warunkach skrajnych}}{\text{Sprawozdawcza NAV}}$$

CST-02

61. Zarządzający FRP powinni dokonać również symulacji niedotrzymania zobowiązań z tytułu dwóch głównych ekspozycji. Wówczas podaje się wynikający z tego wpływ na NAV, wyrażone jako procent:

$$\text{Wpływ ryzyka koncentracji (\%)} = \frac{\text{Sprawozdawcza NAV-NAV w warunkach skrajnych}}{\text{Sprawozdawcza NAV}} * 100$$

Przykład:

Od zarządzających FRP oczekuje się:

1) Określenia dwóch głównych ekspozycji

- Ekspozycje, o których mowa w CST-02, to suma wszystkich instrumentów wyemitowanych przez jeden podmiot oraz – w stosownych przypadkach – depozytów w tej samej instytucji kredytowej.

2) Dokonania pomiaru NAV w warunkach skrajnych

- Należy wziąć pod uwagę uzyskane zabezpieczenie (lub inne czynniki ograniczające, np. kredytowe instrumenty pochodne). Jeżeli nie ma założeń, zarządzający szacuje wartość zabezpieczenia.

Po uwzględnieniu skutków zabezpieczenia, zastosowanie ma następująca strata z tytułu ewentualnego niedotrzymania zobowiązań:

- Ekspozycje uprzywilejowane: 45%;
- Ekspozycje podporządkowane: 75%.

- W tym sprawozdawcza NAV FRP wynosi 100, a FRP ma 2 ekspozycje uprzywilejowane na poziomie 10 i 15:

$$\text{NAV w warunkach skrajnych} = \text{Sprawozdawcza NAV} - (10 * 45\% + 15 * 45\%)$$

$$\text{NAV w warunkach skrajnych} = 100 - 11,25 = 88,75$$

3) Obliczenia wpływu

- Wpływ, który należy podać, to:

$$\text{Wpływ ryzyka koncentracji (\%)} = \frac{\text{Sprawozdawcza NAV} - \text{NAV w warunkach skrajnych}}{\text{Sprawozdawcza NAV}}$$

Kursy walutowe (FST-01; FST-02)

62. Zarządzający FRP powinni zastosować parametry opublikowane przez ESMA: Wstrząsy, które odpowiadają zmianom kursów walutowych. Zarządzający FRP powinni dokonać przeszacowania portfela z uwzględnieniem nowych parametrów i wyrazić wpływ każdego z czynników ryzyko jako procent sprawozdawczej NAV. „Zero” w formacie sprawozdania należy podawać jedynie wówczas, gdy scenariusz nie ma żadnego wpływu.

Przykład:

Dla każdego scenariusza od zarządzających FRP oczekuje się:

- 1) Znalezienia odpowiedniego parametru opublikowanego przez ESMA
 - Tabela zawiera zmiany względne wybranych walut.
 - Znak plus (minus) przy EUR/USD oznacza aprecjację (deprecjację) EUR względem USD.

- 2) Dokonania pomiaru zmiany ceny
 - W tym przykładzie zarządzający posiada papier wartościowy denominowany w USD o wartości 100.
 - Wstrząs EUR/USD wynosi +25%, zatem zmiana ceny papieru wartościowego denominowanego w USD wynosi:

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

Gdzie $\Delta Cena$ to zmiana ceny papieru wartościowego

- Zarządzający powinien uwzględnić całość istniejącego zabezpieczenia (hedgingu) na podstawie danych zarządzającego. Jeżeli nie ma założeń, zarządzający szacuje wartość zabezpieczenia.
 - Obliczenie należy powtórzyć dla wszystkich papierów wartościowych w warunkach skrajnych z danego portfela.
- 3) Dokonania pomiaru NAV w warunkach skrajnych
 - NAV w warunkach skrajnych to różnica między sprawozdawczą NAV a sumą zmian wartości (straty i zysk):

$$\text{NAV w warunkach skrajnych} = \text{Sprawozdawcza NAV} + - \Sigma \text{Zmiany wartości}$$

- 4) Obliczenia wpływu
 - Wpływ, który należy podać, to:

$$\text{Wpływ ryzyka walutowego (\%)} = \frac{\text{Sprawozdawcza NAV} - \text{NAV w warunkach skrajnych}}{\text{Sprawozdawcza NAV}}$$

Stopy procentowe (IST-01)

63. Zarządzający FRP powinni zastosować parametry opublikowane przez ESMA: Wstrząsy oprocentowania, które odpowiadają zmianom stóp procentowych. Zarządzający FRP powinni dokonać przeszacowania portfela z uwzględnieniem nowych parametrów i wyrazić wpływ każdego z czynników ryzyko jako procent

sprawozdawczej NAV. „Zero” w formacie sprawozdania należy podawać jedynie wówczas, gdy scenariusz nie ma żadnego wpływu.

Przykład:

Jeżeli rentowność do wykupu danego papieru wartościowego stanowi sumę spreadu kredytowego emitenta i stopy swap dla tej samej waluty i okresu zapadalności:

$$\text{Zysk z obligacji} = \text{SpreadKredytowyObligacji} + \text{stopa procentowa SWAP}$$

Domyślnie zmiana wartości obligacji obliczana jest w następujący sposób:

$$\% \Delta \text{Cena} = -DUR \times \frac{\Delta \text{Stopa procentowa SWAP}}{1 + \text{Zysk}}$$

Gdzie $\% \Delta \text{Cena}$ to procentowa zmiana ceny papieru wartościowego;

DUR to okres trwania na podstawie danych zarządzającego;

Zysk to zysk z papieru wartościowego na podstawie danych zarządzającego;

ΔSWAP stóp procentowych to wstrząs podany przez ESMA.

Od zarządzających FRP oczekuje się:

1) Znalezienia odpowiedniego parametru opublikowanego przez ESMA

- W przypadku obligacji denominowanych w euro o rezydualnym terminie zapadalności wynoszącym 1 rok zarządzający powinien ująć odpowiednie wstrząsy w tabeli scenariusza: w tym przykładzie przyjmujemy, że roczny wstrząs w odniesieniu do oprocentowania danej obligacji wynosi +80pb.

2) Znalezienia odpowiedniego parametru wewnętrznego

- W tym przykładzie zarządzający uważa, że okres trwania wynosi 1 rok, a zysk – 1%

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

3) Dokonania pomiaru NAV w warunkach skrajnych

- W tym przykładzie wartość papieru wartościowego wynosi 100. Strata wartości wynosi zatem 0,79.
- Obliczenie należy powtórzyć dla wszystkich papierów wartościowych w warunkach skrajnych z danego portfela.
- NAV w warunkach skrajnych to różnica między sprawozdawczą NAV a sumą strat wartości:

$$\text{NAV w warunkach skrajnych} = \text{Sprawozdawcza NAV} - \Sigma \text{Straty wartości}$$

4) Obliczenia wpływu

- Wpływ, który należy podać, to:

$$\text{Wpływ ryzyka stóp procentowych (\%)} = \frac{\text{Sprawozdawcza NAV} - \text{NAV w warunkach skrajnych}}{\text{Sprawozdawcza NAV}}$$

Spread w przypadku indeksów (SST-01)

64. Zarządzający FRP powinni zastosować parametry opublikowane przez ESMA: Wstrząsy oprocentowania, które odpowiadają zmianom stóp procentowych. Zarządzający FRP powinni dokonać przeszacowania portfela z uwzględnieniem nowych parametrów i wyrazić wpływ każdego z czynników ryzyko jako procent sprawozdawczej NAV. Jeżeli scenariusze zmiany stóp procentowych oraz zwiększenie lub zmniejszenie się spreadów w przypadku indeksów, z którymi powiązane są stopy procentowe papierów wartościowych portfela, powodują taki sam wpływ, zarządzający FRP podają wynik tylko raz w ramach (IST-01). „Zero” w formacie sprawozdania należy podawać jedynie wówczas, gdy scenariusz nie ma żadnego wpływu.

Przykład:

Zob. IST-01

Poziom umarzania

RST-01

65. Odwrotny test warunków skrajnych dotyczący płynności składa się z następujących kroków:

- Dla każdego składnika aktywów zarządzający FRP muszą dokonać obliczenia tygodniowej kwoty podlegającej obrotowi (w tym aktywów zapadalnych).
- Zarządzający FRP muszą dokonać obliczenia maksymalnej tygodniowej kwoty podlegającej obrotowi, którą można upłynnić jednocześnie nadal zapewniając

zgodność alokacji portfela ze wszystkimi wymogami regulacyjnymi FRP (zob. przykłady poniżej) („bez zakłócenia alokacji portfela”).

- Wynik jest podawany jako % NAV.

$$\text{Wynik (\%)} = \frac{\text{Maksymalna kwota podlegająca obrotowi tygodniowo, którą można upłynnić bez zakłócenia alokacji portfela}}{\text{NAV}} * 100$$

Przykład:

Od zarządzających FRP oczekuje się:

1) Dokonania pomiaru tygodniowej wartości zbywalnych aktywów

- Zarządzający FRP określają, jaką część portfela funduszu można upłynnić w ciągu tygodnia. Przypisanie to powinno opierać się na najkrótszym możliwym okresie, w którym może racjonalnie dojść do upłynnienia po wartości księgowej lub zbliżonej do niej⁵.

2) Oszacowania maksymalnej tygodniowej wartości zbywalnych aktywów, którą można upłynnić bez zakłócenia alokacji portfela

- Maksymalna wielkość odpływów, z jakimi fundusz może mieć do czynienia w ciągu jednego tygodnia bez zakłócenia alokacji portfela, określana jest według (1) sumy kwot podlegających obrotowi w ciągu tygodnia; oraz (2) zdolności funduszy do spełnienia wymogów regulacyjnych.
- W tym celu wymogi regulacyjne obejmują w szczególności co najmniej:
 - dywersyfikację (art. 17 rozporządzenia w sprawie FRP);
 - koncentrację (art. 18 rozporządzenia w sprawie FRP);
 - przepisy dotyczące portfela krótkoterminowych FRP (art. 24 rozporządzenia w sprawie FRP) i standardowych FRP (art. 25 rozporządzenia w sprawie FRP), w szczególności maksymalny średni ważony termin zapadalności (WAM), maksymalny średni ważony okres trwania (WAL), aktywa o jednodniowym terminie zapadalności i aktywa o tygodniowym terminie zapadalności.
- Przykładowo jeżeli 50% aktywów FRP o niskiej zmienności NAV jest zbywalnych w ciągu tygodnia, a średni ważony termin zapadalności (WAM) zaczyna przekraczać 60 dni po sprzedaży 30%, zarządzający powinien podać 30%.

3) Obliczenia wpływu

- Wpływ, który należy podać, to:

$$\text{Wynik (\%)} = \frac{\text{Maksymalna tygodniowa wartość zbywalnych aktywów, którą można upłynnić bez zakłócenia alokacji portfela}}{\text{NAV}}$$

⁵ Definicję znaleźć można w [Wytycznych dotyczących obowiązków sprawozdawczych na podstawie art. 3 ust. 3 lit. d\) i art. 24 ust. 1, 2 i 4 dyrektywy w sprawie ZAFI](#)

RST-02

66. Zarządzający FRP powinni stosować następujący test warunków skrajnych pod kątem umorzenia:

- Fundusz otrzymuje zlecenia umorzenia tygodniowego netto od 25% inwestorów profesjonalnych i 15% inwestorów detalicznych.
- Zarządzający FRP dokonuje obliczenia aktywów o tygodniowej płynności w celu realizacji zleceń umorzenia zgodnie z następującą tabelą:

Aktywa	art.	CQS
Aktywa, o których mowa w art. 17 ust. 7 ⁶ , charakteryzujące się dużą płynnością, które można umorzyć i rozliczyć w ciągu jednego dnia roboczego i których rezydualny termin zapadalności wynosi do 190 dni.	art. 24 lit. e)	1
Środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych <u>bez kary</u> .	art. 24 lit. e) art. 25 lit. d)	
Aktywa o tygodniowym terminie zapadalności	art. 24 lit. e) art. 25 lit. d)	
Umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych	art. 24 lit. e) art. 25 lit. d)	
x100% = Aktywa o tygodniowej płynności (kategoria 1)		
Aktywa, o których mowa w art. 17 ust. 7, które można umorzyć i rozliczyć w ciągu jednego tygodnia roboczego	art. 17 ust. 7	1,2
Instrumenty rynku pieniężnego lub jednostki lub udziały innych FRP, które można umorzyć i rozliczyć w ciągu pięciu dni roboczych.	art. 24 lit. e) art. 25 lit. e)	1,2
Kwalifikowalne sekurytyzacje i papiery dłużne przedsiębiorstw zabezpieczone aktywami (ABCP).	art. 9 ust. 1 lit. b)	1
x85% = aktywa o tygodniowej płynności (kategoria 2)		

Wynik podawany jest jako pokrycie wpływów przez aktywa o tygodniowej płynności wyrażone w %.

⁶ Instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane odrębnie lub wspólnie przez Unię, organy administracji krajowej, regionalnej i lokalnej bądź bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa trzeciego, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną odpowiednią międzynarodową instytucję lub organizację finansową, której członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich.

$$\text{Wynik (\%)} = \frac{\text{Aktywa o tygodniowej płynności}}{\text{Odpiływy tygodniowe}} * 100$$

Przykład:

Od zarządzających FRP oczekuje się:

1) dokonania pomiaru odpłyów tygodniowych

- Fundusz otrzymuje zlecenia umorzenia tygodniowego netto od 25% inwestorów profesjonalnych i 15% inwestorów detalicznych.
- Jeżeli połowa portfela jest w posiadaniu inwestorów profesjonalnych, a połowa – inwestorów detalicznych, odpływy ogółem wynoszą: 50%* 25% + 50%* 15% = 20%

2) zaklasyfikowania aktywów do kategorii 1 i kategorii 2:

Aktywa	Zawartość portfela	CQS 1	Zapadalność < 5 dni	CQS 2	Kategoria 1	Kategoria 2
Aktywa, o których mowa w art. 17 ust. 7 ⁷ , charakteryzujące się dużą płynnością, które można umorzyć i rozliczyć w ciągu jednego dnia roboczego i których rezydualny termin zapadalności wynosi do 190 dni.	15	8	1	2	9	1.7

- **Aktywa: opis aktywów;**
- **Zawartość portfela: 15% portfela stanowią „aktywa, o których mowa w art. 17 ust. 7, charakteryzujące się dużą płynnością, które można umorzyć i rozliczyć**

⁷ Instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane odrębnie lub wspólnie przez Unię, organy administracji krajowej, regionalnej i lokalnej bądź bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa trzeciego, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną odpowiednią międzynarodową instytucję lub organizację finansową, której członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich.

w ciągu jednego dnia roboczego i których rezydualny termin zapadalności wynosi do 190 dni”, przykładowo – obligacje skarbowe;

- CQQ 1: instrumenty finansowe o ratingu CQS 1 stanowią 8% portfela funduszu;
- Zapadalność < 5 dni 7% portfela ma rating poniżej CQS 1 (15-8), z czego 1% portfela ma termin zapadalności poniżej 5 dni;
- CQS 2: instrumenty finansowe o ratingu CQS 2 i zapadalności > 5 dni stanowią 2% portfela funduszu;
- Kategoria 1: instrumenty finansowe o ratingu CQS 1 (8%) oraz instrumenty finansowe o zapadalności do 5 dni (1%) należą do kategorii 1 aktywów o tygodniowej płynności (8%+1%=9%);
- Kategoria 2: instrumenty finansowe o ratingu CQS 2 (2%) należą do kategorii 2 aktywów o tygodniowej płynności, o wadze 85% (2%*85%=1,7%)

3) dokonania pomiaru kategorii 1 i kategorii 2

- Kategoria 1 to suma wszystkich aktywów zaklasyfikowanych do kategorii 1.
- Kategoria 2 to 85% sumy wszystkich aktywów nieklasyfikujących się do kategorii 1, ale zaklasyfikowanych do kategorii 2.
- Każdy składnik aktywów może być uwzględniony tylko raz.

4) podania wyniku:

- Zarządzający FRP muszą podać 2 wyniki:

$$\text{Wynik (\%)} = \frac{\text{Kategoria 1}}{\text{Odpływy tygodniowe}}$$

$$\text{Wynik (\%)} = \frac{\text{Kategoria 1} + \text{Kategoria 2}}{\text{Odpływy tygodniowe}}$$

RST-03

67. RFP ma do czynienia z umorzeniem netto swoich dwóch głównych inwestorów. Wpływ testu warunków skrajnych należy ocenić, stosując metodykę testu warunków skrajnych dotyczącego płynności tygodniowej.

$$\text{Wynik (\%)} = \frac{\text{Aktywa o tygodniowej płynności}}{\text{Kwota zainwestowana przez dwóch głównych inwestorów}} * 100$$

Przykład:

Od zarządzających FRP oczekuje się:

1) dokonania pomiaru odpływów

- 2 głównych inwestorów wycofuje 100% swoich inwestycji

2) dokonania pomiaru kategorii 1 i kategorii 2

- Zob. RST-02

3) podania wyniku:

- Zarządzający FRP muszą podać 2 wyniki:

$$\text{Wynik (\%)} = \frac{\text{Kategoria 1}}{\text{Kwota zainwestowana przez dwóch głównych inwestorów}}$$

$$\text{Wynik (\%)} = \frac{\text{Kategoria 1} + \text{Kategoria 2}}{\text{Kwota zainwestowana przez dwóch głównych inwestorów}}$$

Makro (MST-01; MST-02)

68. Zarządzający powinni:

- po pierwsze – dokonać pomiaru wpływu wstrząsu rynkowego łączącego różne parametry ryzyka (zob. tabela);
- dokonać oceny wpływu wstrząsu związanego z umorzeniem po wstrząsie rynkowym. Aktywa sprzedane w odpowiedzi na wstrząs umorzeniowy będą skutkować dodatkowymi stratami, zdefiniowanymi w teście warunków skrajnych dotyczącym płynności;
- podać wynik wyrażony jako procent NAV;
- podać wartość aktywów o tygodniowej płynności po wstrząsie rynkowym wyrażoną jako procent odpływów;
- podać wartość odpływów jako pozycje uzupełniające.

	Czynniki ryzyka	Parametry stosowane do kalibracji
Wstrząs rynkowy	<ul style="list-style-type: none">• Kurs walutowy	<ul style="list-style-type: none">• EUR/USD itp.
	<ul style="list-style-type: none">• Stopa procentowa• Kredyt• Spread w przypadku indeksów, z którymi powiązane są stopy procentowe papierów wartościowych portfela	<ul style="list-style-type: none">• Stopa swap• Oprocentowanie/spready obligacji rządowych• Oprocentowanie/spready obligacji korporacyjnych

Wstrząs umorzeniowy	<ul style="list-style-type: none"> • Poziom umarzenia • Płynność aktywów 	<ul style="list-style-type: none"> • % wypływów • Różnica pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży (współczynnik dyskontujący)
Wyniki	<ul style="list-style-type: none"> • % NAV • Aktywa o tygodniowej płynności/wypływy 	Q1:
Pozycja uzupełniająca	<ul style="list-style-type: none"> • % wypływów 	Q2:

Od zarządzających FRP oczekuje się:

- 1) dokonania pomiaru łącznego wpływu czynników ryzyka (wstrząsu rynkowego)
 - Zarządzający FRP powinni korzystać z własnych modeli wewnętrznych w celu dokonania pomiaru łącznego wpływu co najmniej: ryzyka kredytowego, ryzyka stóp procentowych, ryzyka walutowego.
 - Jeżeli parametry podane przez ESMA są identyczne jak parametry stosowane w innych scenariuszach (np. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), wyniki nie powinny być zgrupowane, ponieważ łączny wpływ wstrząsów powinien dawać nieliniarne skutki.
- 2) dokonania pomiaru odpływów
 - Wnioski o umorzenie należy mierzyć względem NAV po wstrząsie rynkowym zgodnie z metodyką przewidzianą dla RST-02.
 - W podanym poniżej przykładzie sprawozdawcza NAV wynosi 100, wstrząs rynkowy – 10, a poziom odpływów środków – 20%.
$$\text{Odpływy} = (100 - 10) * 20\% = 18$$

$$\text{NAV po odpływach} = 90 - 18 = 72$$
 - dokonania pomiaru pokrycia aktywami z kategorii 1 i kategorii 2. Zob. RST-02.
- 3) dokonania pomiaru wpływu płynności
 - Fundusz sprzedaje aktywa w środowisku warunków skrajnych, charakteryzującym się rozszerzeniem różnicy pomiędzy ceną ofertową kupna a ceną sprzedaży w teście warunków skrajnych dotyczącym płynności (LST-01). W odniesieniu do każdego sprzedanego papieru wartościowego zarządzający powinien zastosować potrącenie przewidziane w wytycznych dotyczących testów warunków skrajnych.
 - Jedynie aktywa sprzedawane w reakcji na wnioski o umorzenie pozostają pod wpływem warunków skrajnych związanych z płynnością. W poprzednim przykładzie wartość aktywów objętych testem warunków skrajnych pod kątem płynności wynosiła 18, a wartość aktywów niepodlegających warunkom skrajnym związanym z płynnością wynosiła 72.

- Na potrzeby scenariusza makroekonomicznego zakłada się, że FRP dokonuje sprzedaży aktywów proporcjonalnie do portfela (brak zakłóceń).
- Na potrzeby testu warunków skrajnych stratę ponoszą w całości pozostali inwestorzy (a nie inwestorzy umarzający).

4) dokonania pomiaru NAV w warunkach skrajnych

- Oddziaływanie na NAV wynika ze wstrząsu rynkowego, odpływów i wstrząsu płynnościowego.

NAV w warunkach skrajnych

= Sprawozdawcza NAV – wstrząs rynkowy – odpływy
– wpływ płynności

5) podania wyniku:

- Zarządzający FRP muszą podać 3 wyniki:

$$\text{Wpływ na NAV (\%)} = \frac{\text{Sprawozdawcza NAV – Warunki skrajne NAV}}{\text{Sprawozdawcza NAV}}$$

$$\text{Płynność tygodniowa (\%)} = \frac{\text{Kategoria 1}}{\text{Odpływy}}$$

$$\text{Płynność tygodniowa (\%)} = \frac{\text{Kategoria 1 + Kategoria 2}}{\% \text{ odpływów}}$$

69. Definicje stosowane na potrzeby omawianego bloku 3:

Stopnie jakości kredytowej:

Stopnie jakości kredytowej (CQS) przedstawiają ocenę kredytową wydawaną przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej (ECAI). Zależność między odpowiednimi ocenami kredytowymi wydanymi przez ECAI a krokami jakości kredytowej określono w ROZPORZĄDZENIU WYKONAWCZYM KOMISJI (UE) 2016/1799⁸:

Termin zapadalności:

Jeżeli nie określono inaczej, zarządzający FRP stosuje czynniki ryzyka odpowiadające

⁸<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/PDF/?uri=CELEX:32016R1799&from=PL>

rezydualnemu terminowi zapadalności instrumentu.

Cena z wyceny

Cena z wyceny oznacza wartość FRP określoną w art. 29 ust. 3 rozporządzenia w sprawie FRP.

Aktywa o tygodniowej płynności

Na potrzeby testów warunków skrajnych FRP aktywa o tygodniowej płynności są sumą aktywów o wysokim stopniu płynności i aktywów o tygodniowym terminie zapadalności. Metodę pomiaru aktywów o wysokim stopniu płynności określono w Wytycznych dotyczących scenariuszy testów warunków skrajnych na podstawie rozporządzenia w sprawie FRP.

Maksymalna tygodniowa wartość zbywalnych aktywów:

Zarządzający FRP podają, jaką część portfela funduszu można zlikwidować w ciągu tygodnia. Przepisanie to powinno opierać się na najkrótszym możliwym okresie, w którym może racjonalnie dojść do likwidacji po wartości księgowej lub zbliżonej do niej⁹.

⁹ [Wytyczne dotyczące obowiązków sprawozdawczych na podstawie art. 3 ust. 3 lit. d\) i art. 24 ust. 1, 2 i 4 dyrektywy w sprawie ZAFI](#)

Blok 4 – Informacje o aktywach

5.2.18 Opis składnika aktywów będącego instrumentem rynku pieniężnego (pole A.6.2), kwalifikowalną sekurytyzacją lub papierem dłużnym przedsiębiorstw zabezpieczonym aktywami (pole A.6.21), jednostką uczestnictwa lub udziałem w innym FRP (pole A.6.61), depozytem lub pomocniczymi aktywami płynnymi (pole A.6.72) oraz umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (pole A.6.82)

70. Pole A.6.2 należy wypełnić jedynie wówczas, gdy nie istnieje kod ISIN (pole A.6.3) ani CFI (pole A.6.4) instrumentu rynku pieniężnego. Pole A.6.21 należy wypełnić jedynie wówczas, gdy nie istnieje kod ISIN (pole A.6.22) danej sekurytyzacji lub papieru dłużnego przedsiębiorstw zabezpieczonego aktywami. Pole A.6.61 należy wypełnić jedynie wówczas, gdy nie istnieje kod ISIN (pole A.6.62) ani LEI (pole A.6.63) danej jednostki uczestnictwa lub udziału w innym FRP. Pole A.6.72 należy wypełnić jedynie wówczas, gdy nie istnieje kod ISIN (pole A.6.73) ani CFI (pole A.6.74) depozytu lub pomocniczych aktywów. Pole A.6.82 należy wypełnić jedynie wówczas, gdy nie istnieje kod ISIN (pole A.6.83) danej umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

5.2.19 Kod CFI (jeśli jest dostępny i jeżeli kod ISIN nie jest dostępny) instrumentu rynku pieniężnego (pole A.6.4), finansowego instrumentu pochodnego (pole A.6.43), jednostki uczestnictwa lub udziału w innym FRP (pole A.6.64), depozytu lub pomocniczych aktywów płynnych (pole A.6.74), umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (pole A.6.84) oraz składnika aktywów, o którym mowa w polu B.1.3.

71. Jeżeli chodzi o kod CFI, który należy podać dla różnych aktywów (pole A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84, B.1.3) w połączeniu z kodem ISIN, należy podać kod CFI, ponieważ obydwa są przypisywane równolegle przez krajowe agencje numerujące. Jeżeli instrument nie posiada kodu ISIN, należy również podać kod CFI zgodnie z normą ISO 10962. W tym przypadku należy podać przynajmniej dwa pierwsze znaki kodu CFI i znak oznaczający kategorię aktywów (jeżeli ma to zastosowanie dla danego instrumentu) (tj. znakami tymi nie może być „X”, które oznacza „nie dotyczy” lub nieoznaczoną wartość). Aby pomóc jednostkom sprawozdawczym w generowaniu CFI, ESMA przedstawiła zasady regulujące nadawanie kodu CFI obejmujące wszystkie kwalifikujące się aktywa (załącznik I). Jeżeli chodzi o kod CFI dla depozytu lub pomocniczych aktywów płynnych (pole A.6.74), nie należy podawać kodu CFI.

5.2.20 Państwo emitenta aktywów (pola A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)

72. Podając informacje na temat geograficznego skoncentrowania różnych rodzajów aktywów, należy podawać informacje według stanu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (jeżeli informacje dla tego ostatniego dnia nie są dostępne, zarządzający FRP powinni wykorzystać ostatnie dostępne informacje na dany temat). Aktywa, które nie mają określonego obszaru geograficznego, powinny być uwzględnione w kategorii „regiony ponadnarodowe/wiele regionów”.
73. W przypadku kwalifikowalnej sekurytyzacji lub papieru dłużnego przedsiębiorstw zabezpieczonego aktywami (pole A.6.23), jeżeli nie istnieje jednostka sponsorująca, należy podać państwo jednostki inicjującej.
74. W polu A.6.8 państwem instrumentu rynku pieniężnego jest państwo emitenta instrumentu rynku pieniężnego.
75. Zgodnie z powyższym w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych (będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym i giełdowych) państwem finansowego instrumentu pochodnego (pole A.6.50) powinno być państwo kontrahenta finansowego instrumentu pochodnego. Niemniej jednak w przypadku rozliczonych finansowych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym państwem finansowego instrumentu pochodnego (pole A.6.50) powinno być państwo kontrahenta centralnego.
76. W przypadku depozytu lub pomocniczych aktywów płynnych państwo (pole A.6.75) należy ustalić na podstawie siedziby podmiotu, w którym złożono depozyt. Przykładowo siedzibą dla depozytu gotówkowego w euro złożonego w banku amerykańskim powinny być Stany Zjednoczone.
77. W przypadku umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu państwem (pole A.6.85) powinna być siedziba kontrahenta umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowy z otrzymanym przyrzeczeniem.

5.2.21 Cena czysta instrumentu rynku pieniężnego (pole A.6.12 i A.6.13), kwalifikowalnej sekurytyzacji lub papierów dłużnych przedsiębiorstw zabezpieczonych aktywami (pole A.6.30 i A.6.31)

78. Jeżeli chodzi o cenę czystą instrumentu rynku pieniężnego (pole A.6.12 i A.6.13), kwalifikowalnej sekurytyzacji lub papierów dłużnych przedsiębiorstw zabezpieczonych aktywami (pole A.6.30 i A.6.31) pola te należy zawsze uzupełniać, podając wartość bezwzględną (wartość pieniężną, a nie wartość procentową). Również naliczone odsetki (A.6.14, A.6.15, A.6.32, A.6.33) oraz

całkowitą wartość rynkową (A.6.16, A.6.17, A.6.34, A.6.35) należy podawać w ujęciu bezwzględnym (w wartości pieniężnej, a nie wartości procentowej).

5.2.22 Naliczone odsetki (A.6.14 i A.6.15), całkowita wartość rynkowa instrumentu rynku pieniężnego (A.6.16 i A.6.17) oraz metoda stosowana do wyceny instrumentu rynku pieniężnego (A.6.18)

79. Jeżeli chodzi o pola A.6.14–A.6.18, jeżeli zarządzający wskaże, że metodą stosowaną do wyceny instrumentu rynku pieniężnego (A.6.18) jest „wycena według modelu” lub „koszt zamortyzowany”, nie powinien wypełniać pól dotyczących ceny czystej (A.6.12 i A.6.13) i naliczonych odsetek (A.6.14 i A.6.15), a całkowitą wartość rynkową instrumentu rynku pieniężnego (A.6.16 i A.6.17) należy rozumieć w tym przypadku jako całkowitą wartość rynkową instrumentu rynku pieniężnego. Jeżeli zarządzający określa, że metodą stosowaną do wyceny instrumentu rynku pieniężnego (A.6.18) jest „wycena według wartości rynkowej”, suma pól A.6.13 (cena czysta) i A.6.15 (naliczone odsetki) powinna być równa polu A.6.17 (całkowita wartość rynkowa instrumentu rynku pieniężnego).

5.2.23 Opis składnika aktywów będącego kwalifikowalną sekurytyzacją lub papierem dłużnym przedsiębiorstw zabezpieczonym aktywami (pole A.6.21), LEI (pole A.6.24) i nazwa jednostki sponsorującej (pole A.6.25)

80. Jeżeli chodzi o opis składnika aktywów będącego kwalifikowalną sekurytyzacją lub papierem dłużnym przedsiębiorstw zabezpieczonym aktywami (pole A.6.21), zarządzający powinni podać identyfikator sekurytyzacji, stosując format „LEI repozytorium sekurytyzacji”, następnie dywiz, a następnie niepowtarzalny identyfikator dla sekurytyzacji wygenerowany i przypisany przez repozytorium sekurytyzacji. Jest to identyfikator obowiązkowy, w szczególności dla aktywów klasyfikowanych jako sekurytyzacje proste, przejrzyste i standardowe (STS), o których mowa w rozporządzeniu 2017/1131.

81. Jeżeli kwalifikowalna sekurytyzacja lub papier dłużny przedsiębiorstw zabezpieczony aktywami nie posiada jednostki sponsorującej, pola A.6.24 (LEI jednostki sponsorującej) i A.6.25 (nazwa jednostki sponsorującej) należy wypełnić z wykorzystaniem – odpowiednio – LEI i nazwy jednostki inicjującej.

5.2.24 Rodzaj umowy na instrument pochodny (pole A.6.39)

82. Aby wypełnić to pole dotyczące rodzaju umowy na instrument pochodny (pole A.6.39), zarządzający powinien posługiwać się następującą klasyfikacją rodzajów umowy:

- „CFDS” dla kontraktu różnic kursowych
- „FORW” dla kontraktów terminowych typu forward
- „FRAS” dla kontraktów terminowych typu forward na stopę procentową
- „FWOS” dla kontraktów terminowych typu forward na swap

- „FUTR” dla kontraktów terminowych typu future
- „FONS” dla kontraktów terminowych typu future na swap
- „OPTN” dla opcji
- „OTHR” dla innych
- „SWAP” dla swapów
- „SWPT” dla opcji na swapy

5.2.25 Nazwa instrumentu bazowego (pole A.6.45)

83. Jeżeli chodzi o nazwę instrumentu bazowego (pole A.6.45) możliwe jest określenie szeregu elementów w celu uzupełnienia wymogów zawartych w rozporządzeniu wykonawczym dotyczącym sprawozdawczości i art. 37 rozporządzenia w sprawie FRP. Jeżeli pochodny instrument finansowy posiada ISIN lub jest indeksem, zgodnie z polem A.6.46, wówczas nie należy wypełniać pola A.6.45. W przypadku instrumentu bazowego, dla którego nie istnieje ISIN i który nie jest indeksem, zarządzający FRP powinni wskazać, że wartość pola A.6.46 nie jest dostępna.

5.2.26 Ryzyko związane z umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (pole A.6.91 i A.6.92)

84. W odniesieniu do ryzyka związanego z umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (pole A.6.91 i A.6.92) ryzyko, o którym mowa w tych polach, należy podać jako ekspozycję brutto.

85. Jeżeli chodzi o umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, ekspozycję brutto należy rozumieć jako wartość rynkową papierów wartościowych sprzedanych kontrahentom transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (w zamian za otrzymane środki pieniężne), bez uwzględniania efektu kompensacji i bez uwzględniania zabezpieczenia uzyskanego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta wynikającego z takich transakcji.

86. Jeżeli chodzi o umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, ekspozycję brutto należy rozumieć jako wartość środków pieniężnych wpłaconych kontrahentom transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (w zamian za zakupione papiery wartościowe), bez uwzględniania efektu kompensacji i bez uwzględniania zabezpieczenia uzyskanego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta wynikającego z takich transakcji.

5.2.27 Procedura wewnętrznej oceny kredytowej (pola A.6.19, A.6.37 i A.6.95)

87. Jeżeli chodzi o ocenę kredytową, o której mowa w polach A.6.19, A.6.37 i A.6.95, jeżeli dla konkretnego składnika aktywów nie istnieje wewnętrzna ocena kredytowa, należy w odpowiednim polu uwzględnić „nie dotyczy” (dla unijnych emitentów obligacji skarbowych) lub „nie przeprowadza się”.

Blok 5 – Informacje o zobowiązaniach

5.2.28 Koncentracja inwestorów (pole A.7.2)

88. Jeżeli chodzi o koncentrację inwestorów (pole A.7.2), w przypadku FRP z kilkoma kategoriami jednostek uczestnictwa lub udziałów, zarządzający FRP powinni rozważyć procent tych jednostek uczestnictwa lub udziałów w stosunku do NAV FRP, aby móc zsumować procentowy udział inwestorów profesjonalnych i inwestorów detalicznych w FRP. Suma powinna wynosić 100%. Suma z pól A.7.3 i A.7.4 również powinna wynosić 100%.

89. Jeżeli chodzi o pole A.7.2, zarządzający FRP powinien również określić wartość procentową NAV odnoszącą się do i) klientów profesjonalnych i ii) inwestorów detalicznych, przyjmując wartość szacunkową. Do uzupełnienia są zatem cztery pola: i) % NAV przypadający na klientów profesjonalnych, który nie jest wartością szacunkową; ii) % NAV przypadający na klientów profesjonalnych, który jest wartością szacunkową; iii) % NAV przypadający na klientów detalicznych, który nie jest wartością szacunkową; ii) % NAV przypadający na klientów detalicznych, który jest wartością szacunkową.

90. W polu formatu sprawozdania uzupełnianym przez zarządzającego FRP odpowiadającym polu A.7.2 rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości należy uwzględnić dwa odpowiednie dodatkowe pola podrzędne.

91. W szczególności poniżej znajduje się dalsze doprecyzowanie, która grupa emitenta zgodnie z taksonomią Europejskiego Banku Centralnego odpowiada kategorii emitenta, o której mowa w polach A.6.7 i A.6.86:

- Kategorie emitentów „państwo (UE)” i „państwo (spoza UE)” odpowiada „rządowi centralnemu” z kodu IG2;
- Kategorie emitentów „bank centralny z UE” i „bank centralny spoza UE” odpowiadają „bankowi centralnemu” z kodu IG1;
- Kategorie emitentów „krajowy organ publiczny”, „organ publiczny UE (z wyjątkiem krajowych organów publicznych)” i „organ publiczny spoza UE” odpowiadają „podmiotowi prawa publicznego” z kodu IG11;
- Kategorie emitentów „ponadnarodowy organ publiczny (UE)” oraz „ponadnarodowy organ publiczny (inny niż UE)” odpowiadają „emitentowi ponadnarodowemu” z kodu IG6;
- Kategoria emitentów „instytucja kredytowa” odpowiada „instytucji kredytowej (z wyjątkiem agencji)”, „agencji niebędącej instytucją kredytową” i „agencji będącej instytucją kredytową” z kodów IG4, IG7 i IG8;
- Kategoria emitenta „inne instytucje finansowe” odpowiada „przedsiębiorstwom finansowym innym niż instytucje kredytowe” z kodu IG9; oraz

- Kategoria emitenta „przedsiębiorstwa niefinansowe” odpowiada „emitentom korporacyjnym i pozostałym emitentom” z kodu IG3.
- Kategorie emitentów „bank centralny UE” i „bank centralny spoza UE” odpowiada „bankowi centralnemu” z kodu IG1.

5.2.29 Podział według grup inwestorów (pole A.7.3) i podział geograficzny inwestorów w podziale na państwa (pole A.7.4)

92. Suma wartości procentowych, o których mowa w polu A.7.3, powinna wynosić 100%.
93. Suma wartości procentowych, o których mowa w polu A.7.4, powinna również wynosić 100%, a zarządzający FRP powinien wskazać wyrażoną w procentach część NAV, dla której nie można wskazać państwa.
94. **Właściciele rzeczywistych, o których mowa w polach A.7.1 i A.7.3, należy rozumieć na poziomie podmiotu prawnego, a nie na poziomie spółki dominującej.**
95. **Ponadto poniżej przedstawiono wykaz wskazujący, które sektory gospodarki instytucjonalnej zgodnie z podręcznikiem Europejskiego Systemu Rachunków (2010) odpowiada grupie inwestorów, o której mowa w polu A.7.3:**
- Grupa inwestorów „przedsiębiorstwa niefinansowe” odpowiada „przedsiębiorstwom niefinansowym” z kodu S11.
 - Grupa inwestorów „banki” odpowiada „monetarnym instytucjom finansowym” z kodu S12K.
 - Grupa inwestorów „instytucje ubezpieczeniowe” odpowiada „instytucjom ubezpieczeniowym” z kodu S128.
 - Grupa inwestorów „pozostałe instytucje finansowe” odpowiada „pozostałym instytucjom finansowym” z kodu S120.
 - Grupa inwestorów „programy/fundusze emerytalne” odpowiada „funduszom emerytalnym” z kodu S129.
 - Grupa inwestorów „sektor instytucji rządowych i samorządowych” odpowiada „sektorowi instytucji rządowych i samorządowych” z kodu S13.
 - Grupa inwestorów „inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania” odpowiada „funduszom inwestycyjnym niebędącym funduszami rynku pieniężnego” z kodu S124.
 - Grupa inwestorów „gospodarstwa domowe” odpowiada „gospodarstwom domowym i instytucjom niekomercyjnym działającym na rzecz gospodarstw domowych” z kodu S14 i S15.
 - Grupa inwestorów „nieznane” odpowiada „nieokreślonym” z kodu S1N.

- „Zagranica” z kodu S2 nie może być wiązana bezpośrednio z grupą inwestorów, o których mowa w polu A.7.3.

5.2.30 Wyprzedzenie wymagane na potrzeby umorzenia przez inwestorów (pole A.7.6)

96. Jeżeli chodzi o pole A.7.6 rozporządzenia wykonawczego dotyczącego sprawozdawczości, jeżeli istnieje kilka kategorii udziałów lub jednostek uczestnictwa, podane wyprzedzenie powinno być wyprzedzeniem największej kategorii udziałów (powiązanym z największą procentową częścią NAV). Ponadto, podając dni w polu A.7.6 (w dniach), należy brać pod uwagę dni robocze.

5.2.31 Mechanizmy związane z płynnością (pole A.7.7)

97. W polu A.7.7 zarządzający FRP ma wskazać, czy w związku z danym FRP istnieją „inne mechanizmy postępowania na potrzeby zarządzania aktywami niepłynnymi”. Jeżeli takie mechanizmy nie istnieją, zarządzający FRP wpisuje „0” w polu „% NAV” powiązanym z tym konkretnym polem. Ponadto na potrzeby pola A.7.7 sformułowanie „zawieszenie obrotu” można rozumieć jako „zawieszenie umorzenia”.

5.2.32 Informacje o zobowiązaniach FRP: subskrypcje (A.7.9), umorzenia (A.7.10), płatności na rzecz inwestorów (A.7.11), kurs wymiany (A.7.12)

98. Jeżeli chodzi o subskrypcje, datą subskrypcji, którą należy brać pod uwagę, wypełniając format sprawozdania FRP (pole A.7.9), powinna być data emisji udziału FRP, a nie dzień, w którym odpowiednia kwota udziału została faktycznie wpłacona FRP.
99. Jeżeli chodzi o umorzenia, datą umorzenia, którą należy brać pod uwagę, wypełniając formularz sprawozdania FRP (pole A.7.9), powinna być data umorzenia udziału FRP, a nie dzień, w którym odpowiednia wartość udziału została faktycznie zapłacona przez FRP. Co więcej, dywidendy wypłacane inwestorom nie powinny być uważane na potrzeby pola A.7.10 za umorzenia.
100. Jeżeli chodzi o płatności na rzecz inwestorów, płatności na rzecz inwestorów, o których mowa w polu A.7.11, obejmują dywidendy. Dla uniknięcia wątpliwości zaznacza się, że w przypadku łączenia kategorii udziałów, zysk wygenerowany w trakcie roku nie powinien być uważany na potrzeby pola A.7.11 za płatności na rzecz inwestorów.
101. Jeżeli chodzi o kurs wymiany, o którym mowa w polu A.7.12, podawany kurs wymiany powinien być kursem wymiany obowiązującym na koniec miesiąca odpowiadającego polom A.7.8, A.7.9 i A.7.11, a jeżeli kurs nie jest dostępny dla takiej daty – ostatnim poprzedzającym dostępnym kursem wymiany.

Wypełniając w EUR wszystkie pola A.7.8, A.7.9 i A.7.11, należy uwzględnić ten sam kurs wymiany.

Blok 6 – Informacje o niskiej zmienności NAV

5.2.33 Informacje o cenach, o których mowa w polach B.1.4, B.1.5 (cena, kiedy zdarzenie miało miejsce; wycena według metody kosztu zamortyzowanego w odniesieniu do pola B.1.5), B.1.8 (minimalna różnica cen pomiędzy dwoma wartościami, o której mowa w polu B.18), B.1.9 (maksymalna różnica cen pomiędzy dwoma wartościami w okresie wskazanym w polu B.1.6) oraz średnia różnica pomiędzy dwoma wartościami, o której mowa w polu B.1.7.

- 102. Jeżeli chodzi o cenę z pól B.1.4 i B.1.5 (cena, kiedy zdarzenie miało miejsce; wycena według metody kosztu zamortyzowanego w odniesieniu do pola B.1.5), walutą, w której należy podać cenę, jest EUR.**
- 103. Jeżeli chodzi o różnicę, o której mowa w polach B.1.7, B.1.8 i B.1.9, należy podać wartość liczbową wyrażoną w punktach bazowych. Ponadto jeżeli zarządzający FRP postanowi definitywnie zmienić metodę z metody kosztu zamortyzowanego na wycenę według wartości rynkowej, okres, o którym mowa w polu B.1.6, powinien dobiec końca.**

VI. Załącznik

Załącznik I¹⁰

Kody CFI dla kwalifikowalnych papierów wartościowych

Kategoria instrumentu	Grupa	Obowiązkowe litery kodu CFI, które należy podać
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	Fundusz inwestycyjny typu ETF	CE****
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	F Fundusz zarządzający	CF****
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	I Standardowe fundusze inwestycyjne/ fundusze wspólnego inwestowania (vanilla)	CI****
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	S Fundusze emerytalne	CS****
Instrumenty dłużne	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami	DA****
Instrumenty dłużne	Obligacje	DB****
Instrumenty dłużne	Kwity depozytowe instrumentów dłużnych	DD****
Instrumenty dłużne	Instrumenty będące wynikiem sekurytyzacji (bez ochrony kapitału)	DE****
Instrumenty dłużne	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami	DG****
Instrumenty dłużne	Obligacje komunalne	DN****

¹⁰Lista kodów CFI może zmieniać się w przypadku zmiany normy ISO 10962.

Instrumenty dłużne	Instrumenty będące wynikiem sekurytyzacji (z ochroną kapitału)	DS****
Instrumenty dłużne	Papiery dłużne średnioterminowe	DT****
Instrumenty dłużne	Obligacje z warrantem	DW****
Instrumenty dłużne	Instrumenty rynku pieniężnego	DY****
Kontrakty terminowe typu future	Koszyki	FFB***
Kontrakty terminowe typu future	Waluty	FFC***
Kontrakty terminowe typu future	Dłużne	FFD***
Kontrakty terminowe typu future	Kontrakty terminowe typu future	FFF***
Kontrakty terminowe typu future	Indeksy	FFI***
Kontrakty terminowe typu future	Stopy procentowe	FFN***
Kontrakty terminowe typu future	Opcje	FFO***
Kontrakty terminowe typu future	Swapy	FFW***
Opcje nienotowane i notowane opcje złożone	Waluty obce	HF****
Opcje nienotowane i notowane opcje złożone	Stopy	HR****
Kontrakty terminowe typu forward	F Waluty obce	JF****
Kontrakty terminowe typu forward	R Stopy	JR****
Opcje notowane	Koszyki (kupno)	OC*B**

Opcje notowane	Koszyki (sprzedaż)	OP*B**
Opcje notowane	Koszyki (inne)	OM*B**
Opcje notowane	Waluty (kupno)	OC*C**
Opcje notowane	Waluty (sprzedaż)	OP*C**
Opcje notowane	Waluty (inne)	OM*C**
Opcje notowane	Dłużne (kupno)	OC*D**
Opcje notowane	Dłużne (sprzedaż)	OP*D**
Opcje notowane	Dłużne (inne)	OM*D**
Opcje notowane	Kontrakty terminowe typu futures (kupno)	OC*F**
Opcje notowane	Kontrakty terminowe typu futures (sprzedaż)	OP*F**
Opcje notowane	Kontrakty terminowe typu futures (inne)	OM*F**
Opcje notowane	Indeksy (kupno)	OC*I**
Opcje notowane	Indeksy (sprzedaż)	OP*I**
Opcje notowane	Indeksy (inne)	OM*I**
Opcje notowane	Stopa oprocentowania (kupno)	OC*N**
Opcje notowane	Stopa oprocentowania (sprzedaż)	OP*N**
Opcje notowane	Stopa oprocentowania (inne)	OM*N**
Opcje notowane	Opcje (kupno)	OC*O**
Opcje notowane	Opcje (sprzedaż)	OP*O**
Opcje notowane	Opcje (inne)	OM*O**
Opcje notowane	Swapy (kupno)	OC*W**
Opcje notowane	Swapy (sprzedaż)	OP*W**
Opcje notowane	Swapy (inne)	OM*W**
Swapy	Waluty obce	SF****
Swapy	Stopy	SR****
Transakcje finansowania	Repo	LR****

Załącznik II

Tabela 1

