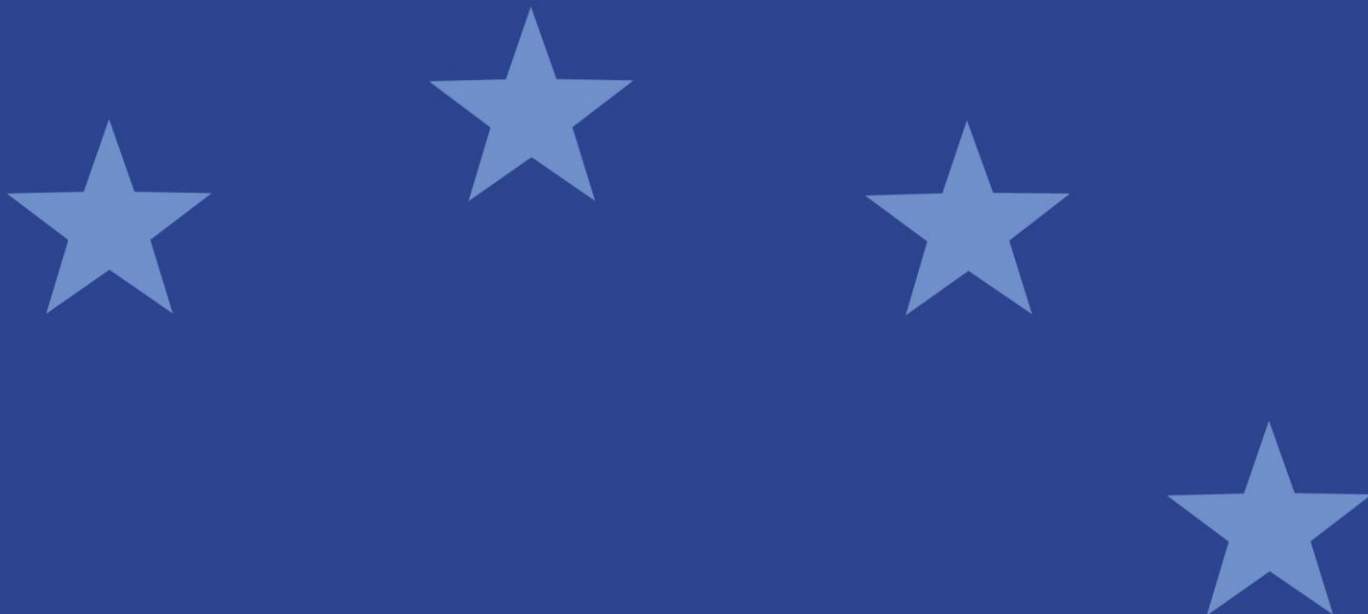


Smernice

**o poročanju pristojnim organom v skladu s členom 37 uredbe o skladih
denarnega trga**



Kazalo

I.	Področje uporabe.....	4
II.	Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov.....	5
III.	Namen	6
IV.	Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem.....	7
4.1	Vloga teh smernic	7
4.2	Zahteve glede poročanja (za pristojne organe)	7
V.	Specifikacije glede predloge za poročanje v skladu s členom 37 uredbe o skladih denarnega trga.....	8
5.1	Splošna načela	8
5.1.1	Obdobja poročanja in predložitve	8
5.1.2	Postopek prvega poročanja	8
5.1.3	Postopki, kadar za upravitelje skladov denarnega trga velja nova zahteva glede pogostosti poročanja ali spremembe poročanja.....	9
5.1.4	Menjalni tečaj ECB (naveden v poljih 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 in B.1.13).....	10
5.1.5	Izbirna in obvezna polja.....	10
5.1.6	Pripomba o sporočenem elementu.....	10
5.1.7	Pomen zapisa „%“ (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 in A.7.7) in uporaba števila „0“ pri izpolnjevanju predloge za poročanje.....	11
5.2	Sklopi (zbirke polj)	12
5.2.1	Država članica, v kateri je sklad finančnega trga pridobil dovoljenje (polje A.1.9).....	12
5.2.2	Države članice, v katerih se trži sklad denarnega trga (polje A.1.10).....	12
5.2.3	Datum ustanovitve (polje A.1.11).....	12
5.2.4	Osnovna valuta sklada denarnega trga (polje A.1.12).....	13
5.2.5	Napajalni skladi denarnega trga za sklad denarnega trga, ki se trži izključno prek varčevalne sheme za zaposlene (polja od A.3.1 do A.3.4).....	13
5.2.6	Razredi delnic (polja od A.3.5 do A.3.7)	14
5.2.7	Združitev sklada denarnega trga (polje A.3.8)	14
5.2.8	Likvidacija sklada denarnega trga (polje A.3.9).....	14
5.2.9	Sprememba upravitelja sklada denarnega trga	14
5.2.10	Odvzem dovoljenja skladu denarnega trga.....	14

5.2.11 Izdaja dovoljenja skladi denarnega trga zaradi spremembe strategije obstoječega sklada, ki ni sklad denarnega trga	15
5.2.12 Krovni skladi denarnega trga.....	15
5.2.13 Profil likvidnosti portfelja (polje A.4.7)	16
5.2.14 Kumulativni donosi (polje A.4.8).....	16
5.2.15 Uspešnost najbolj reprezentativnega razreda delnic (polje A.4.9)	16
5.2.16 Mesečna spremenljivost portfelja in mesečna spremenljivost portfelja neto vrednosti sredstev v senci (če je to ustrezno) (polje A.4.10)	16
5.2.17 Rezultati testov izjemnih situacij (polja od A.5.1 do A.5.10)	18
5.2.18 Opis sredstev instrumenta denarnega trga (polje A.6.2), upravičenega listinjenja ali komercialnega zapisa s premoženjskim kritjem (polje A.6.21), enote ali deleža drugega sklada denarnega trga (polje A.6.61), depozita ali dodatnih likvidnih sredstev (polje A.6.72) in pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu (polje A.6.82)	36
5.2.19 CFI (če je na voljo in če ISIN ni na voljo) instrumenta denarnega trga (polja A.6.4), izvedenega finančnega instrumenta (polje A.6.43), enote ali deleža drugega sklada denarnega trga (polje A.6.64), depozita ali dodatnih likvidnih sredstev (polje A.6.74), pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu (polje A.6.84) in sredstva iz polja B.1.3.....	36
5.2.20 Država sredstev (polja A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75 in A.6.85)	36
5.2.21 Čista cena instrumenta denarnega trga (A.6.12 in A.6.13), upravičenega listinjenja ali komercialnega zapisa s premoženjskim kritjem (A.6.30 in A.6.31).....	37
5.2.22 Obračunane obresti (A.6.14 in A.6.15), skupna tržna vrednost instrumenta denarnega trga (A.6.16 in A.6.17) ter metoda, ki se uporablja za določanje cene instrumenta denarnega trga (A.6.18)	37
5.2.23 Opis sredstev upravičenega listinjenja ali komercialnega zapisa s premoženjskim kritjem (polje A.6.21), LEI sponzorja (polje A.6.24) in ime sponzorja (polje A.6.25).....	38
5.2.24 Vrste pogodb o izvedenih finančnih instrumentih (polje A.6.39)	38
5.2.25 Ime osnovnega instrumenta (polje A.6.45).....	38
5.2.26 Izpostavljenost pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu (polji A.6.91 in A.6.92).....	39
5.2.27 Postopek notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti (polja A.6.19, A.6.37 in A.6.95).....	39
5.2.28 Koncentracija vlagateljev (polje A.7.2)	40
5.2.29 Razčlenitev po skupinah vlagateljev (polje A.7.3) in geografska razčlenitev vlagateljev po državah (polje A.7.4).....	41
5.2.30 Odpovedni rok za vlagatelje (polje A.7.6).....	42
5.2.31 Ureditve v zvezi z likvidnostjo (polje A.7.7).....	42

5.2.32	Informacije o obveznostih sklada denarnega trga: vpisi (A.7.9), odkupi (A.7.10), plačila vlagateljem (A.7.11), menjalni tečaj (A.7.12).....	42
5.2.33	Informacije o ceni iz polj B.1.4, B.1.5 (cena, ko nastopi dogodek; pri polju B.1.5 z uporabo metode odplačne vrednosti), B.1.8 (najmanjše odstopanje cene med obema vrednostma), B.1.9 (navedite največje odstopanje cene med obema vrednostma v obdobju, navedenem v polju B.1.6) in o povprečni razliki med obema vrednostma iz polja B.1.7	43
VI.	Prilogi.....	44
	Priloga I	44
	Oznake CFI za upravičene vrednostne papirje	44
	Priloga II	47

I. Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom, skladom denarnega trga in upraviteljem skladov denarnega trga v smislu uredbe o skladih denarnega trga.

Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v povezavi s členom 37 uredbe o skladih denarnega trga in predlogo za poročanje iz Priloge k izvedbeni uredbi o poročanju.

Kdaj?

3. Te smernice se začnejo uporabljati dva meseca po datumu njihove objave na spletni strani organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU.

II. Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov

Sklicevanje na pravne vire

<i>Uredba ESMA</i>	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES ¹
<i>Uredba o skladih denarnega trga</i>	Uredba (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga ²
<i>Izvedbena uredba o poročanju</i>	Izvedbena uredba Komisije (EU) 2018/708 z dne 17. aprila 2018 o določitvi izvedbenih tehničnih standardov v zvezi s predlogo, ki jo morajo uporabiti upravitelji skladov denarnega trga, ko poročajo pristojnim organom, kot je določeno v členu 37 Uredbe (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta ³

Okrajšave

<i>ESMA</i>	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
<i>EU</i>	Evropska unija
<i>NVS</i>	Neto vrednost sredstev

¹ UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

² UL L 169, 30.6.2017, str. 8.

³ UL L 119, 15.5.2018, str. 5.

III. Namen

4. Te smernice so izdane v skladu s členom 16(1) uredbe ESMA. Cilji teh smernic so vzpostaviti dosledne, učinkovite in uspešne nadzorne prakse ter zagotoviti skupno, enotno in usklajeno uporabo člena 37 uredbe o skladih denarnega trga in izvedbene uredbe o poročanju. Zlasti pa je njihov namen zagotoviti smernice glede vsebine polj predloge za poročanje iz Priloge k izvedbeni uredbi o poročanju.

IV. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

4.1 Vloga teh smernic

5. Pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe ESMA na vsak način prizadevati za upoštevanje teh smernic. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, bi jih morali upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne okvire, tudi kadar so posamezne smernice namenjene predvsem udeležencem na finančnem trgu. V tem primeru morajo pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da udeleženci na finančnem trgu smernice upoštevajo.

4.2 Zahteve glede poročanja (za pristojne organe)

6. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, morajo v dveh mesecih od datuma njihove objave v vseh uradnih jezikih EU na spletni strani organa ESMA navedeni organ obvestiti, ali (i) upoštevajo smernice, (ii) ne upoštevajo smernic, vendar jih nameravajo upoštevati, ali (iii) ne upoštevajo smernic in jih tudi ne nameravajo upoštevati. Pristojni organi, ki smernic ne upoštevajo, morajo organ ESMA v dveh mesecih po objavi smernic v vseh uradnih jezikih na spletni strani organa ESMA obvestiti tudi o razlogih za njihovo neupoštevanje. Predloga za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjena predloga se pošlje organu ESMA.

V. Specifikacije predloge za poročanje v skladu s členom 37 uredbe o skladih denarnega trga

5.1 Splošna načela

7. Ta oddelek vključuje splošna načela, ki se uporabljajo za celotno poročanje v zvezi s skladi denarnega trga. V njem so navedene tudi nadaljnje smernice o poročanju in obdobjih poročanja, pa tudi o postopku za prvo poročilo.

5.1.1 Obdobja poročanja in predložitve

8. Obdobja poročanja so usklajena z vseevropskim sistemom bruto poravnave v realnem času (TARGET).
9. **Koledar sistema TARGET in obdobja poročanja bi se morali končati zadnji dan marca, junija, septembra in decembra vsako leto.** To pomeni, da bi morali skladi denarnega trga, za katere veljajo obveznosti letnega poročanja, poročati enkrat na leto o stanju na zadnji dan decembra. Skladi denarnega trga, za katere veljajo obveznosti četrtnega poročanja, bi morali poročati vsako četrtnje na zadnji dan marca, junija, septembra in decembra.
10. Če je zadnji dan obdobja poročanja v jurisdikciji sklada denarnega trga, ki poroča, državni praznik in za ta dan podatki niso na voljo, bi moral sklad denarnega trga uporabiti informacije zadnjega predhodnega dne, za katerega so na voljo, čeprav datum poročanja ostane zadnji dan obdobja poročanja v skladu s koledarjem sistema TARGET. V vseh teh primerih lahko upravitelji skladov denarnega trga pošljejo poročilo pristojnemu organu sklada denarnega trga 30 dni po koncu ustreznega četrtnja/leta.

5.1.2 Postopek prvega poročanja

11. **V nekaterih primerih upravitelji skladov denarnega trga morda nimajo informacij o skladih, ki bi jih lahko posredovali. Tudi v takih primerih morajo svojim nacionalnim pristojnim organom predložiti poročilo, v katerem v posebnem polju navedejo, da informacije niso na voljo.**
12. **Prvo poročanje bi moralo zajemati obdobje od datuma izdaje dovoljenja za sklad denarnega trga (točni datum) do konca obdobja poročanja.**
13. Upravitelji skladov denarnega trga morajo svojim pristojnim nacionalnim organom poročati o informacijah samo enkrat na obdobje poročanja ter pri tem zajeti celotno obdobje poročanja. Upravitelji skladov denarnega trga, za katere veljajo obveznosti letnega poročanja, bi morali na primer svojim nacionalnim pristojnim organom predložiti samo eno poročilo za vsako enoletno obdobje (ki se vedno konča 31. decembra posameznega leta). Upravitelji skladov denarnega trga, za katere veljajo obveznosti četrtnega poročanja, bi morali svojim nacionalnim pristojnim organom predložiti samo eno poročilo za vsako četrtnje.

5.1.3 Postopki, kadar za upravitelje skladov denarnega trga velja nova zahteva glede pogostosti poročanja ali spremembe poročanja

14. Kar zadeva pragove iz člena 37(1) uredbe o skladih denarnega trga, se v predlogi za poročanje šteje, da je skupna vrednost sredstev v upravljanju enaka NVS v polju A.4 (A.4.1 in A.4.2). Poleg tega bi se morala NVS izmeriti vsako četrletje, ko so na voljo ustrezni podatki (zadnji dan četrletja).
15. V skladu s členom 37(1) uredbe o skladih denarnega trga upravitelj sklada denarnega trga za denarni sklad, katerega sredstva v upravljanju (enaka NVS v skladu s prejšnjim odstavkom) skupaj ne presegajo 100 000 000 EUR, poroča pristojnemu organu sklada denarnega trga vsaj enkrat letno. Ne glede na to pa lahko upravitelj sklada denarnega trga poroča tudi četrletno.
16. Da bi upravitelji skladov denarnega trga določili svoje obveznosti poročanja, morajo zadnji dan prvih treh četrletij preveriti NVS sklada denarnega trga:
 - (i) če je NVS sklada denarnega trga ob koncu obravnavanega četrletja pod pragom 100 000 000 EUR, za upravitelja ne velja obveznost poročanja;
 - (ii) če je NVS sklada denarnega trga ob koncu obravnavanega četrletja enaka pragu 100 000 000 EUR ali nad njim, mora upravitelj predložiti poročilo za obdobje, ki zajema vsa zadnja četrletja, o katerih se ni poročalo;
 - (iii) upravitelj mora ob koncu leta poročati za obdobje, ki zajema vsa zadnja četrletja, v katerih se ni poročalo.

Upravitelj sklada denarnega trga bi moral skupaj z letom poročanja poročati obdobje poročanja, za katero predloži predlogo za poročanje. Obdobje poročanja je opredeljeno s četrletjem, s katerim se obdobje poročanja začne, in četrletjem, s katerim se obdobje poročanja konča. Ta načela se izvajajo v skladu z različnimi možnostmi, kot je opisano v naslednji preglednici:

Preskus praga 100 000 000 EUR za NVS ob koncu četrletja				
	1. četrletje	2. četrletje	3. četrletje	4. četrletje
Scenarij 1	nad	nad	nad	nad/pod
Obveznost poročanja	od 1. četrletja do 1. četrletja	od 2. četrletja do 2. četrletja	od 3. četrletja do 3. četrletja	od 4. četrletja do 4. četrletja
Scenarij 2	nad	nad	pod	nad/pod
Obveznost poročanja	od 1. četrletja do 1. četrletja	od 2. četrletja do 2. četrletja	od 3. četrletja do 4. četrletja	
Scenarij 3	nad	pod	nad	nad/pod
Obveznost poročanja	od 1. četrletja do 1. četrletja	od 2. četrletja do 3. četrletja		od 4. četrletja do 4. četrletja
Scenarij 4	nad	pod	pod	nad/pod
Obveznost poročanja	od 1. četrletja do 1. četrletja	od 2. četrletja do 4. četrletja		
Scenarij 5	pod	nad	nad	nad/pod
Obveznost poročanja	od 1. četrletja do 2. četrletja		od 3. četrletja do 3. četrletja	od 4. četrletja do 4. četrletja
Scenarij 6	pod	nad	pod	nad/pod

Obveznost poročanja	od 1. četrtnetja do 2. četrtnetja		od 3. četrtnetja do 4. četrtnetja	
Scenarij 7	pod	pod	nad	nad/pod
Obveznost poročanja	od 1. četrtnetja do 3. četrtnetja			od 4. četrtnetja do 4. četrtnetja
Scenarij 8	pod	pod	pod	nad/pod
Obveznost poročanja	od 1. četrtnetja do 4. četrtnetja			

5.1.4 Menjalni tečaj ECB (naveden v poljih 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 in B.1.13)

17. V poljih 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 in B.1.13 izvedbene uredbe o poročanju je določeno, da se kot menjalno razmerje uporabi menjalni tečaj, ki ga določi ECB (ob koncu četrtnetja), če osnovna valuta ni EUR.
18. Referenčne menjalne tečaje za euro ECB navaja kot osnovno valuto v razmerju do eura (npr. izraženo kot 1 EUR = 129,04 JPY dne 29. junija 2018). Zato je treba vrednost v poljih v osnovni valuti deliti s tem tečajem. Če je na primer konec drugega četrtnetja 2018 (zadnji delovni dan je 29. junij 2018) NVS sklada izražena v JPY in znaša 150 milijard japonskih jenov (vrednost, poročana v polju A.4.2), je vrednost, ki jo je treba poročati v polju A.4.1, $150 \text{ milijard} / 129,04 = 1,162 \text{ milijarde EUR}$ (tukaj zaokroženo na tri decimalke).

5.1.5 Izbirna in obvezna polja

19. Informacije, označene kot
- obvezne, bi morali poročati vsi upravitelji skladov denarnega trga;
 - izbirne, bi moral poročati upravitelj sklada denarnega trga, razen če se te regulativne informacije v tem določenem času ne uporabljajo za ta določeni sklad denarnega trga;
 - pogojne, so v predlogi za poročanje povezane z drugimi informacijami (oznake). Če so odgovori na te oznake pritrdilni, je treba poročati ustrezne pogojne informacije. Če pa so odgovori na te oznake negativni, se ustrezne pogojne informacije ne bi smele poročati.

5.1.6 Pripomba o poročanem elementu

20. V okviru podatkovne zbirke za sklade denarnega trga je opredeljen spustni seznam polj, v zvezi s katerimi lahko upravitelj sklada denarnega trga predloži koristno pripombo. Ta seznam bo vključen v predlogo IT, ki ga morajo izpolniti upravitelji. Upravitelji morajo za predložitev pripomb uporabiti ta spustni seznam polj.

5.1.7 Pomen zapisa „%“ (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 in A.7.7) in uporaba števila „0“ pri izpolnjevanju predloge za poročanje

21. V različnih poljih (polja A.4.7, A.7.2, A.7.3 in A.7.4), v katerih je treba poročati odstotke, ki skupaj predstavljajo 100 %, bi morali upravitelji zagotoviti, da je vsota poročenih odstotnih deležev (kadar je primerno) enaka 100 %. Odstotne deleže je treba zapisati s številkami med 0 in 100. Tako je na primer treba 53 % zapisati kot 53 (in ne kot 0,53). To velja tudi za polje A.4.7, ki v stolpcu „Sporočeni podatki“ v izvedbeni uredbi o poročanju nima znaka „%“.
22. Pristojni organi bi morali zavrniti vsako poročilo, v katerem vsota poročenih odstotnih deležev (kadar je primerno) ni enaka 100 %.
23. Poleg tega bi morale število 0, če ga upravitelj sklada finančnega trga vnese v eno od polj predloge za poročanje v zvezi s skladom finančnega trga, pomeniti samo vrednost števila (0) in nič drugega (npr. „ni predloženo“, „ni relevantno“ „se ne uporablja“ ali „informacije niso na voljo“).

5.2 Sklopi (zbirke polj)

24. Ta oddelek vsebuje specifikacije, povezane s posameznimi sklopi polj predloge za poročanje, v njem pa so obravnavana ustrezna polja, ki se nanašajo na posamezno temo, pri čemer so navedene smernice za njihovo izpolnjevanje. Sklopi so sestavljeni tako, da so neodvisni drug od drugega.

Sklop 1 – Značilnosti sklada finančnega trga

5.2.1 Država članica, v kateri je sklad finančnega trga pridobil dovoljenje (polje A.1.9)

25. Polje A.1.9 se nanaša na edninsko obliko („država članica“), polje A.1.10 pa na množinsko obliko („države članice“). Edninska oblika pomeni primer sklada denarnega trga iz EU, ne pa sklada denarnega trga zunaj EU, ki ima v EU lahko več pristojnih organov (na primer alternativni investicijski sklad – sklad denarnega trga zunaj EU, tržen v EU v več državah članicah brez dovoljenja za čezmejno opravljanje storitev, glej člen 2(17)(c)(i) uredbe o skladih denarnega trga). Država članica, ki jo je treba v tem primeru navesti v polju A.1.9, je država članica pristojnega organa, ki se mu predloži poročilo.
26. V zvezi z državo članico, v kateri je sklad denarnega trga pridobil dovoljenje (polje A.1.9), bi bilo treba v posebnem primeru sklada denarnega trga zunaj EU, za katerega bi lahko bilo več takih pristojnih organov, v polju A.1.9 navesti vse te države članice. Opozoriti je treba, da bi morale biti informacije o istem skladu denarnega trga, ki se poročajo različnim nacionalnim pristojnim organom, enake .

5.2.2 Države članice, v katerih se trži sklad denarnega trga (polje A.1.10)

27. V zvezi z državami članicami, v katerih se trži sklad denarnega trga (polje A.1.10), bi bilo treba v polju A.1.10 navesti vse zadevne države članice (kadar je ustrezno), v posebnem primeru sklada denarnega trga, ki se ne trži v nobeni državi članici, pa bi se moralo navesti „zunaj EU“.

5.2.3 Datum ustanovitve (polje A.1.11)

28. Datum ustanovitve sklada denarnega trga, kot je naveden v polju A.1.11, je datum prvega izračuna NVS sklada denarnega trga. Če je sklad denarnega trga že obstajal in je pridobil dovoljenje za sklad denarnega trga v skladu z uredbo o skladih denarnega trga, bi moral biti datum ustanovitve datum prvega izračuna NVS tega sklada kot sklada denarnega trga (v skladu z uredbo o skladih denarnega trga).

5.2.4 Osnovna valuta sklada denarnega trga (polje A.1.12)

29. **Osnovna valuta sklada denarnega trga, navedena v polju A.1.12, bi morala biti enaka, kot je navedena v njegovem prospektu. Če je sklad denarnega sklada sestavljen iz različnih razredov delnic, ki se razlikujejo glede na osnovno valuto, bi bilo treba v polje A.1.12 vključiti tisto osnovno valuto, ki je določena v referenčnih računovodskih listinah sklada denarnega trga.**
30. Poleg tega je treba v zvezi z osnovno valuto sklada denarnega trga (polje A.1.12) v posebnem primeru valut z več oznakami (npr. notranje/zunanje valute, kot je kitajski renminbi z oznakama CNY in CNH) opozoriti, da je treba instrumente poročati z eno oznako valute (notranjo oznako z uradnega seznama ISO, v tem primeru CNY) ter jih pretvoriti v eure po veljavnem menjalnem tečaju (npr. instrumente, izražene v CNH, je treba navesti z oznako valute CNY in jih pretvoriti v eure po veljavnem menjalnem tečaju EUR/CNY).
31. Če pa je osnovna valuta sklada denarnega trga euro, bi morala 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 in B.1.14 ostati prazna.

5.2.5 Napajalni skladi denarnega trga za sklad denarnega trga, ki se trži izključno prek varčevalne sheme za zaposlene (polja od A.3.1 do A.3.4)

32. **Upravitelji skladov denarnega trga bi morali napajalne sklade denarnega trga istega centralnega sklada obravnavati ločeno. Informacij o napajalnih skladih denarnega trga istih centralnih skladov ne bi smeli združiti v eno poročilo (tj. v enem poročilu ne bi smele biti zbrane vse informacije o napajalnih skladih denarnega trga in njihovih centralnih skladih denarnega trga).**
33. **Upravitelji skladov denarnega trga bi morali pri poročanju informacij o napajalnih skladih denarnega trga opredeliti centralni sklad denarnega trga, v katerega posamezni napajalni sklad vlaga, vendar prek centralnih skladov denarnega trga ne bi smeli imeti vpogleda v njihove deleže. Če je ustrezno, bi morali upravitelji skladov denarnega trga poročati tudi podrobne informacije o naložbah, izvedenih na ravni napajalnega sklada denarnega trga, kot so naložbe v izvedene finančne instrumente.**
34. Poleg tega je treba v polju A.3.1 – Če sklad denarnega trga izpolnjuje pogoje iz člena 16(5) Uredbe (EU) 2017/1131, navedite, ali je sklad denarnega trga centralni ali napajalni sklad [izberite eno] – dodati vrednost „NIČ OD TEGA“, kadar sklad ni ne napajalni in ne centralni. To bo dodano v predlogo za poročanje in upravitelji sklada denarnega trga bodo morali to izpolniti.

5.2.6 Razredi delnic (polja od A.3.5 do A.3.7)

35. Upravitelj sklada denarnega trga, ki ima različne razrede delnic, izražene v različnih valutah (polje A.3.7), bi moral poročati vse valute različnih razredov delnic in navesti, katera valuta je povezana s katerim razredom delnic.
36. Poleg tega bi morali upravitelji sklada denarnega trga v zvezi z ISIN različnih razredov delnic (polje A.3.6) glede na povezavo s poljem A.7.5 opredeliti, kateri razred delnic ali enot sklada denarnega trga je na seznamu iz polja A.3.6 največji.

5.2.7 Združitev sklada denarnega trga (polje A.3.8)

37. Upravitelji združenih skladov denarnega trga bi morali svojemu nacionalnemu pristojnemu organu najpozneje 30 dni po koncu četrtertletja, v katerem je bil sklad denarnega trga združen, predložiti zadnje poročilo o skladu denarnega trga.

5.2.8 Likvidacija sklada denarnega trga (polje A.3.9)

38. Postopki likvidacije se lahko razlikujejo glede na vrsto upravljanih skladov denarnega trga in njihovo jurisdikcijo. Glede na razmere zadnje poročilo morda sploh ne bo vsebovalo informacij (kadar so vse pozicije sklada denarnega trga zaprte) ali pa bo morda izpolnjeno v celoti. V nekaterih primerih upravitelj sklada denarnega trga, za katerega se začne postopek likvidacije (upravni postopek), dejansko ne upravlja več, likvidacijo pa namesto njega izvaja likvidacijski upravitelj. V tem primeru bi moral upravitelj sklada denarnega trga nacionalnim pristojnim organom sklada denarnega trga predložiti poročilo za sklad denarnega trga, preden likvidacijski upravitelj prevzame odgovornost za njegovo likvidacijo.
39. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali najpozneje 30 dni po koncu četrtertletja, v katerem je bil sklad denarnega trga likvidiran ali se je zanj začel postopek likvidacije, predložiti zadnje poročilo o skladu denarnega trga.

5.2.9 Sprememba upravitelja sklada denarnega trga

40. Če se upravitelj sklada denarnega trga zamenja med dvema datumoma poročanja, ob koncu obdobja poročanja prejšnji upravitelj ne bi smel poročati nobenih informacij, ampak bi moral informacije ob koncu obdobja poročanja poročati novi upravitelj sklada denarnega trga, pri čemer mora na podlagi informacij, ki jih predloži nekdanji upravitelj sklada denarnega trga, zajeti celotno obdobje.

5.2.10 Odvzem dovoljenja skladu denarnega trga

41. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali najpozneje 30 dni po koncu četrtertletja, v katerem je bilo skladu denarnega trga odvzeto dovoljenje, predložiti zadnje poročilo o skladu denarnega trga.

5.2.11 Izdaja dovoljenja sklada denarnega trga zaradi spremembe strategije obstoječega sklada, ki ni sklad denarnega trga

42. Če upravitelj sklada dobi dovoljenje za sklad denarnega trga v skladu z uredbo o skladih denarnega trga za točno ta sklad, ker se je spremenila njegova strategija, bi bilo treba od takrat, ko sklad dobi dovoljenje za sklad denarnega trga, poročati informacije ob koncu obdobja poročanja, ki zajema celotno obdobje.

5.2.12 Krovni skladi denarnega trga

43. Če je sklad denarnega trga krovni AIS z več razdelki, bi bilo treba poročati informacije, specifične za sklad denarnega trga, na ravni razdelkov.
44. Pravna struktura sklada denarnega trga ne vpliva na pogostost poročanja sklada denarnega trga. Vsak sklad denarnega trga je treba ne glede na to, ali gre za razdelke istega krovnega sklada denarnega trga, pri izpolnjevanju obveznosti poročanja obravnavati ločeno (vključno v zvezi s pogostostjo poročanja).

Sklop 2 – Kazalniki portfelja

5.2.13 Profil likvidnosti portfelja (polje A.4.7)

45. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali poročati odstotni delež portfelja sklada, ki se lahko v vsakem od navedenih obdobj likvidnosti likvidira pod običajnimi tržnimi pogoji. Vsota bi morala biti 100 %.
46. Če so posamezne pozicije pomembni pogojni deli istega trgovanja, bi morali upravitelji skladov denarnega trga vse te pozicije združiti v obdobje likvidnosti najmanj likvidnega dela.
47. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali pri poročanju informacij o likvidnosti portfelja upoštevati konservativen pristop. Upoštevati bi morali časovni zamik v zvezi z razpoložljivostjo prihodkov iz prodaje na denarnem računu, če ima nezanemarljiv vpliv na likvidnost portfelja sklada denarnega trga.

5.2.14 Kumulativni donosi (polje A.4.8)

48. Znesek kumulativnih donosov, ki ga je treba navesti v polju A.4.8 izvedbene uredbe o poročanju, bi moral predstavljati neto donose. Upravitelj sklada denarnega trga poroča kumulativne donose najbolj reprezentativnega razreda delnic, kot je določeno v polju A.4.9. Podlaga za opredelitev razpona kumulativnih donosov bi morala biti končni datum poročanja.

5.2.15 Uspešnost najbolj reprezentativnega razreda delnic (polje A.4.9)

49. V skladu s poljem A.4.9 izvedbene uredbe o poročanju upravitelj sklada denarnega trga poroča uspešnost v koledarskem letu najbolj reprezentativnega razreda delnic. Podlaga za opredelitev razpona je koledarsko leto. To pomeni, da je treba pri letih $N - 1$, $N - 2$ in $N - 3$ za vsako četrletje istega leta poročati isto vrednost.
50. V zvezi s poljem A.4.9 izvedbene uredbe o poročanju bi bilo treba glede uspešnosti v koledarskem letu najbolj reprezentativnega razreda delnic **ta najbolj reprezentativen razred delnic razumeti kot razred delnic, povezan z največjim deležem NVS ob koncu obdobja poročanja, razen če je treba zaradi specifičnih okoliščin izbrati drug razred delnic**. Poleg tega se, če je bil sklad denarnega trga ustanovljen manj kot 12 mesecev pred končnim datumom poročanja, ne bi smeli poročati nobeni podatki.

5.2.16 Mesečna spremenljivost portfelja in mesečna spremenljivost portfelja neto vrednosti sredstev v senci (če je to ustrezno) (polje A.4.10)

51. Pri polju A.4.10 je treba neto vrednost sredstev v senci razumeti kot „NVS na enoto ali delež, izračunano v skladu s členom 30“, kot je navedeno v členu 31(4) in členu 32(4) uredbe o skladih denarnega trga. Poročanje mesečne spremenljivosti portfelja NVS v senci ni pomembno za sklade denarnega trga s spremenljivo NVS, katerih upravitelji bi morali poročati samo mesečno

spremenljivost NVS na enoto ali delež. Upravitelji skladov denarnega trga s konstantno NVS/skladov denarnega trga z manjšim nihanjem NVS bi morali poročati samo njihovo mesečno spremenljivost portfelja NVS v senci.

52. **Poleg tega bi bilo treba pri mesečni spremenljivosti portfelja in mesečni spremenljivosti portfelja NVS v senci upoštevati tudi naslednje specifikacije:**

Uporabiti bi se morala naslednja formula mesečne spremenljivosti, izražene na letni podlagi:

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

ob upoštevanju naslednjega:

pri spremenljivi NVS so donosi skladov (r_t) mesečni donosi NVS na enoto ali delež, izračunani v zadnjih obdobjih (T) (brez upoštevanja vpisnine ali provizije za odkup). Pri konstantni NVS in manjšem nihanju NVS so (r_t) mesečni donosi NVS v senci na enoto ali delež;

$m = 12$;

odvisno od razpona, pri čemer je pri enoletnem razponu $T = 12$, pri dvoletnem razponu $T = 24$ in pri triletnem razponu $T = 36$;

$\bar{r}$ je aritmetična sredina stopenj mesečnih donosov, kot je ustrezno, sklada v obdobjih T v skladu z naslednjo formulo:

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

Kadar razpoložljivi podatki o donosih niso zadostni, da bi zajeli dani razpon, upravitelj za ta razpon ne poroča podatkov (npr. za sklad, ki obstaja samo 18 mesecev, se ne poroča mesečna spremenljivost portfelja za dve ali tri leta).

Sklop 3 – Testi izjemnih situacij

5.2.17 Rezultati testov izjemnih situacij (polja od A.5.1 do A.5.10)

53. V polju A.5.10 o predlaganem akcijskem načrtu v zvezi s testi izjemnih situacij je dovoljeno prosto besedilo, drugod pa bi bilo treba poročati informacije v obliki števil, vnaprej določenih vrednosti ali imen. Organ ESMA v zvezi s poljem A.5.10 priporoča, da nacionalni pristojni organ upraviteljem skladov denarnega trga omogoči poročanje informacij v angleščini, tako da bi lahko večnacionalne skupine centralizirale in uskladile svoje poročanje v zvezi s skladi denarnega trga.
54. **Poleg tega bi morali upravitelji skladov denarnega trga polja od A.5.1 do A.5.10 izpolniti vsako četrtoletje (tudi v četrtoletjih, ko testi izjemnih situacij niso izvedeni) in navesti datum izvedbe testov izjemnih situacij, katerih rezultate poročajo. Eden od teh datumov bi moral biti zadnji dan drugega četrtoletja, drugi pa zadnji dan leta. Če je v obdobju poročanja izvedenih več testov izjemnih situacij, bi bilo treba poročati le zadnjega.**
55. Oblika, v kateri je treba v poljih od A.5.1 do A.5.10 poročati rezultate testov izjemnih situacij, je podrobneje določena v smernicah organa ESMA o scenarijih za teste izjemnih situacij v skladu z uredbo o skladih denarnega trga⁴.

Navodila za izpolnjevanje predloge

56. **Upravitelji skladov denarnega trga bi morali rezultate testov izjemnih situacij poročati v skladu s scenariji iz preglednice 1 v Prilogi 2 k tem smernicam in nato poročati ustrezne vrednosti. V preglednici 1 v Prilogi 2 so določeni vsi različni scenariji za teste izjemnih situacij iz smernic organa ESMA o scenarijih za teste izjemnih situacij v z uredbo o skladih denarnega trga, pri čemer je pojasnjen obseg informacij, ki jih je treba predložiti.** Ta mehanizem temelji na predpostavki, da mora predloga za poročanje v zvezi s poročanjem rezultatov testov izjemnih situacij zajemati scenarije testov, določene v smernicah organa ESMA o scenarijih za teste izjemnih situacij, ki se bodo vsako leto pregledale, da bodo upoštevale najnovejše razmere na trgu. Kadar se smernice organa ESMA o scenarijih za teste izjemnih situacij posodobijo z novim scenarijem, je treba v to preglednico dodati novo oznako scenarija, ki označuje, katere elemente je treba poročati.
57. **Če ni drugače navedeno, bi morali upravitelji poročati pozitivne vrednosti.**
58. V nadaljevanju je opisanih nekaj primerov zgoraj navedenega.

⁴ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-49-115_mmf_guidelines_on_stress_tests_sl.pdf.

- **Primer LST-01 o učinku v zvezi s hipotetičnimi spremembami ravni likvidnosti sredstev iz portfelja sklada denarnega trga**

V zvezi s hipotetičnimi spremembami ravni likvidnosti sredstev iz portfelja sklada denarnega trga bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer CST-01 o učinku v zvezi s hipotetičnimi spremembami ravni kreditnega tveganja sredstev iz portfelja sklada denarnega trga na podlagi testa izjemnih situacij za kreditne razmike**

V zvezi s hipotetičnimi spremembami kreditnega tveganja sredstev iz portfelja sklada denarnega trga bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer CST-02 o učinku v zvezi s hipotetičnimi spremembami ravni kreditnega tveganja sredstev iz portfelja sklada denarnega trga na podlagi testa izjemnih situacij za koncentracijo**

V zvezi s hipotetičnimi spremembami kreditnega tveganja sredstev iz portfelja sklada denarnega trga bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer FST-01 o učinku v zvezi s spremembo menjalnih tečajev na podlagi scenarija povečanja vrednosti EUR v razmerju do USD**

V zvezi s stopnjami spremembe menjalnih tečajev za scenarij povečanja vrednosti EUR v razmerju do USD bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer FST-02 o učinku v zvezi s spremembo menjalnih tečajev na podlagi scenarija zmanjšanja vrednosti EUR v razmerju do USD**

V zvezi s stopnjami spremembe menjalnih tečajev za scenarij zmanjšanja vrednosti EUR v razmerju do USD bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer IST-01 o učinku v zvezi s hipotetičnimi spremembami obrestnih mer**

V zvezi s stopnjami spremembe obrestnih mer bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer SST-01 o učinku v zvezi s hipotetičnimi spremembami stopenj širitve ali zožitve razmikov med indeksi, na katere so vezane obrestne mere vrednostnih papirjev iz portfelja**

V zvezi s stopnjami širitve ali zožitve razmikov med indeksi bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer RST-01 o učinku v zvezi s hipotetičnimi ravnmi odkupov, izmerjenimi kot izračun obrnjenega testa izjemnih situacij za likvidnost**

V zvezi z obrnjenim testom izjemnih situacij za likvidnost bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer RST-02 o učinku v zvezi s hipotetičnimi ravnmi odkupov, izmerjenimi kot izračun tedenskega testa izjemnih situacij za likvidnost**

V zvezi s tedenskim testom izjemnih situacij za likvidnost bi moral upravitelj sklada denarnega trga poročati rezultate kot odstotni delež, ki označuje razmerje med tedenskimi odlivi (imenovalec) in tedensko likvidnimi sredstvi (prvi razred in skupni razred, števec).

- **Primer RST-03 o učinku v zvezi s hipotetičnimi ravnmi odkupov, izmerjenimi kot test izjemnih situacij za koncentracijo**

V zvezi s testom izjemnih situacij za koncentracijo bi moral upravitelj sklada denarnega trga poročati rezultat kot odstotni delež, ki označuje razmerje med odkupi dveh glavnih vlagateljev (imenovalec) in tedensko likvidnimi sredstvi (prvi razred in skupni razred, števec).

- **Primer MST-01 o učinku v zvezi s hipotetičnimi makrosistemskimi pretresi, ki prizadenejo celotno gospodarstvo, izmerjenimi kot skupni učinek vseh dejavnikov na neto vrednost sredstev**

V zvezi s skupnim učinkom vseh dejavnikov na neto vrednost sredstev bi moral upravitelj sklada denarnega trga učinek poročati kot odstotni delež poročane NVS.

- **Primer MST-02 o učinku v zvezi s hipotetičnimi makrosistemskimi pretresi, ki prizadenejo celotno gospodarstvo, izmerjenimi kot skupni učinek vseh dejavnikov na tedensko likvidna sredstva**

V zvezi s skupnim učinkom vseh dejavnikov na tedensko likvidna sredstva bi moral upravitelj sklada denarnega trga poročati rezultat kot odstotni delež, ki označuje razmerje med tedenskimi odlivi (imenovalec) in tedensko likvidnimi sredstvi (prvi razred in skupni razred, števec).

Poleg tega bi moral poročati vrednost tedenskih odlivov, ki se izračuna za scenarije, kot „faktor vnosa“.

Navodila za merjenje učinka scenarijev za teste izjemnih situacij

Likvidnost (LST-01)

59. Za vsak ustrezen prenosljivi vrednostni papir bi se morali v skladu s členom 29(3)(a) faktorji odbitka uporabiti za ceno, uporabljeno za vrednotenje sklada ob poročanju (**Vcena**), glede na njihovo vrsto in zapadlost, da bi se določila prilagojena cena (**Vcena_{pril.}**):

$$Vcena_{pril.} = (1 - \text{odbitek zaradi nelikvidnosti}) * Vcena$$

Upravitelj sklada denarnega trga bi moral oceniti učinek možnih izgub z ovrednotenjem naložbenega portfelja po dobljeni prilagojeni ceni, $Vcena_{pril.}$ da določi NVS v izjemni situaciji in učinek poroča kot odstotni delež poročane NVS:

$$\text{Učinek likvidnostnega tveganja sredstev (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}} * 100$$

Primer:

V naslednjem odstavku je naveden primer, kako ovrednotiti vrednostne papirje za oceno učinka morebitnih izgub zaradi poslabšanja likvidnosti trga. Upravitelj sklada denarnega trga obravnava vrednostne papirje, izpostavljene izjemnim likvidnostnim razmeram, njihov profil ocen in preostalo zapadlost. Opozoriti je treba, da se test izjemnih situacij ne opravi za vsa sredstva.

Upravitelj bi moral v naslednji formuli za vsak ustrezen vrednostni papir uporabiti faktor odbitka iz smernic:

$$Vrednotenje_{pril.} = (1 - \text{odbitek zaradi nelikvidnosti}) * \text{ocenjena cena}$$

V naslednjih primerih so uporabljeni faktorji odbitka zaradi nelikvidnosti iz smernic o scenarijih za teste izjemnih situacij iz leta 2019.

- Primer: nemška državna obveznica z ocenjeno ceno 1 EUR in preostalo zapadlostjo, krajšo od treh mesecev. Če se uporabi zgornja formula, bi bila prilagojena ocenjena cena:

$$Vrednotenje_{pril.} = (1 - 0,6) \times 1 = 0,94$$

- Primer: državna obveznica z oceno A, ocenjeno ceno 3 EUR in preostalo zapadlostjo, krajšo od dveh mesecev. Če se za njeno ocenjeno ceno uporabi faktor odbitka zaradi nelikvidnosti, bi bila cena v izjemni situaciji:

$$Vrednotenje_{pril.} = (1 - 0,77) \times 3 = 0,69$$

- Primer: podjetniška obveznica AA s preostalo zapadlostjo, krajšo od enega leta, in ceno 2 EUR. Če se za njeno ocenjeno ceno uporabi faktor odbitka zaradi nelikvidnosti, bi bila cena v izjemni situaciji:

$$Vrednotenje_{pril.} = (1 - 0,49) \times 2 = 1,02$$

- Test izjemnih situacij za likvidnost se ne uporablja za vsa sredstva. Prilagojena ocenjena cena depozita v vrednosti 1 EUR bi na primer bila 1 EUR.

Upravitelj bi moral nato izračunati in poročati NVS v izjemni situaciji na podlagi prilagojenih ocenjenih cen vseh vrednostnih papirjev po uporabi izjemne likvidnostne situacije.

Nazadnje bi moral upravitelj na podlagi NVS v izjemni situaciji izračunati in poročati učinek likvidnostnega tveganja sredstev, in sicer na podlagi naslednje formule:

$$\text{Učinek likvidnostnega tveganja sredstev (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}} * 100$$

Kredit

CST-01

60. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali za vsak vrednostni papir uporabiti povečanje razmikov, ki jih sporoči organ ESMA. Poleg tega bi morali za vsak vrednostni papir ustrezno spremembo razmika pretvoriti v odbitek. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali poročati učinek kumulativnih odbitkov kot odstotni delež poročane NVS.

$$\text{Učinek kreditnega tveganja (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}} * 100$$

Primer:

Če je donos do zapadlosti danega dolžniškega vrednostnega papirja vsota kreditnega razmika izdajatelja ter menjalne obrestne mere za isto valuto in zapadlost:

$$\text{Donos obveznic} = \text{kreditni razmik obveznice} + \text{obrestna zamenjava}$$

se sprememba vrednosti obveznice privzeto izmeri kot:

$$\% \Delta \text{cena} = - \text{TRA} \times \frac{\Delta \text{KreditRazmikObveznica}}{1 + \text{donos}}$$

pri čemer je $\% \Delta \text{cena}$ sprememba cene vrednostnega papirja v odstotkih;

TRA je trajanje na podlagi podatkov upravitelja;

donos pomeni donos vrednostnega papirja na podlagi podatkov upravitelja;

$\Delta \text{KreditRazmikObveznica}$ je pretres, ki ga sporoči organ ESMA.

Od upraviteljev skladov denarnega trga se pričakuje, da:

1) poiščejo ustrezni parameter, ki ga objavi organ ESMA:

- upravitelj bi moral v zvezi z državno obveznico, katere preostala zapadlost znaša eno leto, upoštevati ustrezne pretrese iz preglednice scenarijev: v tem primeru se šteje, da je enoletni pretres do kreditnega razmika pri tej obveznici +35 bazičnih točk;

2) poiščejo ustrezni notranji parameter:

- v tem primeru upravitelj ugotovi, da je trajanje eno leto in donos 1 %;

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

3) izmerijo NVS v izjemni situaciji:

- v tem primeru znaša vrednost vrednostnega papirja 100. Izguba vrednosti je torej 0,35;
- izračun bi bilo treba ponoviti za vse vrednostne papirje v izjemni situaciji iz portfelja;
- NVS v izjemni situaciji je razlika med poročano NVS in vsoto izgub vrednosti:

$$\text{NVS v izjemni situaciji} = \text{poročana NVS} - \Sigma \text{izgube vrednosti}$$

4) izmerijo učinek:

- poročati je treba naslednji učinek:

$$\text{Učinek kreditnega tveganja (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}}$$

CST-02

61. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali izvesti tudi simulacijo neplačila za svoji glavni izpostavljenosti. Nato bi se poročal posledični učinek na NVS, izražen kot odstotni delež:

$$\text{učinek tveganja koncentracije (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}} * 100$$

Primer:

Od upraviteljev skladov denarnega trga se pričakuje, da:

1) opredelijo svoji glavni izpostavljenosti:

- izpostavljenosti v okviru CST-02 se nanašata na vsoto vseh instrumentov, ki jih je izdal en organ, in, kadar je ustrezno, depozite pri isti kreditni instituciji;

2) izmerijo NVS v izjemni situaciji:

- upoštevati bi bilo treba prejeta zavarovanje (ali kateri koli drug način za zmanjševanje tveganja, npr. kreditne izvedene finančne instrumente). Če ni predpostavk, upravitelj oceni vrednost zavarovanja.

Po upoštevanju učinkov zavarovanja bi bilo treba uporabiti naslednjo izgubo ob neplačilu:

- nadrejene izpostavljenosti: 45 %;
- podrejene izpostavljenosti: 75 %;

- v tem primeru je NVS sklada denarnega trga 100, pri čemer ima dve nadrejeni izpostavljenosti, in sicer 10 in 15:

$$\text{NVS v izjemni situaciji} = \text{poročana NVS} - (10 * 45\% + 15 * 45\%)$$

$$\text{NVS v izjemni situaciji} = 100 - 11,25 = 88,75$$

5) izmerijo učinek:

- poročati je treba naslednji učinek:

$$\text{učinek tveganja koncentracije (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}}$$

Menjalni tečaji (FST-01; FST-02)

62. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali uporabiti parametre, ki jih objavi organ ESMA: valutni pretresi, ki ustrezajo gibanjem menjalnih tečajev. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali ponovno oceniti svoj portfelj, pri čemer bi morali upoštevati nove parametre in učinek posameznega dejavnika tveganja izraziti kot odstotni delež poročane NVS. „Nič“ se lahko v predlogi za poročanje poroča le, če scenarij nima učinka.

Primer:

Od upraviteljev skladov denarnega trga se za vsak scenarij pričakuje, da:

1) poiščejo ustrezeni parameter, ki ga objavi organ ESMA:

- v preglednici je navedena relativna sprememba izbranih valut;
- pozitiven (negativen) znak EUR/USD pomeni povečanje (zmanjšanje) vrednosti EUR v razmerju do USD;

2) izmerijo spremembo cene:

- v tem primeru ima upravitelj vrednostni papir, izražen v USD, z vrednostjo 100;
- pretres za EUR/USD je +25 %, zato se sprememba cene vrednostnega papirja, izraženega v USD, izračuna tako:

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

pri čemer je $\Delta cena$ sprememba cene vrednostnega papirja;

- upravitelj bi moral upoštevati vsa obstoječa varovanja na podlagi podatkov upravitelja. Če ni predpostavk, upravitelj oceni učinkovitost varovanja;
- izračun bi bilo treba ponoviti za vse vrednostne papirje v izjemni situaciji iz portfelja;

3) izmerijo NVS v izjemni situaciji:

- NVS v izjemni situaciji je razlika med poročano NVS in vsoto sprememb vrednosti (izgube in pridobitve):

$$\text{NVS v izjemni situaciji} = \text{poročana NVS} \pm \Sigma \text{spremembe vrednosti}$$

4) izmerijo učinek:

- poročati je treba naslednji učinek:

$$\text{učinek valutnega tveganja (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}}$$

Obrestne mere (IST-01)

63. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali uporabiti parametre, ki jih objavi organ ESMA: pretrese v zvezi z donosi obrestnih mer, ki ustrezajo gibanjem obrestnih mer. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali ponovno oceniti svoj portfelj, pri čemer bi morali upoštevati nove parametre in učinek posameznega dejavnika tveganja izraziti kot odstotni delež poročane NVS. „Nič“ se lahko v predlogi za poročanje poroča le, če scenarij nima učinka.

Primer:

Če je donos do zapadlosti danega dolžniškega vrednostnega papirja vsota kreditnega razmika izdajatelja ter menjalne obrestne mere za isto valuto in zapadlost:

$$\text{Donos obveznic} = \text{kreditni razmik obveznice} + \text{obrestna zamenjava}$$

Privzeto se sprememba vrednosti obveznice izmeri kot:

$$\% \Delta \text{cena} = -TRA \times \frac{\Delta \text{obrestna zamenjava}}{1 + \text{donos}}$$

pri čemer je $\% \Delta \text{cena}$ sprememba cene vrednostnega papirja v odstotkih;

TRA je trajanje na podlagi podatkov upravitelja;

donos pomeni donos vrednostnega papirja na podlagi podatkov upravitelja;

$\Delta \text{obrestna zamenjava}$ je pretres, ki ga sporoči organ ESMA.

Od upraviteljev skladov denarnega trga se pričakuje, da:

1) poiščejo ustrezni parameter, ki ga objavi organ ESMA:

- upravitelj bi moral v zvezi z obveznico, izraženo v EUR, katere preostala zapadlost znaša eno leto, upoštevati ustrezne pretrese iz preglednice scenarijev: v tem primeru se šteje, da je enoletni pretres za donos obrestnih mer +80 bazičnih točk;

2) poiščejo ustrezni notranji parameter:

- v tem primeru upravitelj ugotovi, da je trajanje eno leto in donos 1 %;

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

3) izmerijo NVS v izjemni situaciji:

- v tem primeru znaša vrednost vrednostnega papirja 100. Izguba vrednosti je torej 0,79;
- izračun bi bilo treba ponoviti za vse vrednostne papirje v izjemni situaciji iz portfelja;
- NVS v izjemni situaciji je razlika med poročano NVS in vsoto izgub vrednosti:

$$\text{NVS v izjemni situaciji} = \text{poročana NVS} - \Sigma \text{ izgube vrednosti}$$

4) izmerijo učinek:

- poročati je treba naslednji učinek:

$$\text{Učinek obrestnega tveganja (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}}$$

Razmik med indeksi (SST-01)

64. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali uporabiti parametre, ki jih objavi organ ESMA: pretrese v zvezi z donosi obrestnih mer, ki ustrezajo gibanjem obrestnih mer. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali ponovno oceniti svoj portfelj, pri čemer bi morali upoštevati nove parametre in učinek posameznega dejavnika tveganja izraziti kot odstotni delež poročane NVS. Če imajo scenariji spremembe obrestne mere in povečevanja ali zmanjševanja razmikov med indeksi, na katere so vezane obrestne mere vrednostnih papirjev iz portfelja, enak učinek, morajo upravitelji skladov finančnih trgov rezultat poročati samo enkrat v okviru IST-01. „Nič“ se lahko v predlogi za poročanje poroča le, če scenarij nima učinka.

Primer:

Glej IST-01.

Raven odkupa

RST-01

65. Obrnjeni test izjemnih situacij za likvidnost obsega naslednje korake:

- upravitelji skladov denarnega trga morajo za vsako sredstvo izmeriti znesek, s katerim se lahko tedensko trguje (vključno z zapadlimi sredstvi);
- upravitelji skladov denarnega trga morajo izmeriti največji znesek, s katerim se lahko tedensko trguje in ki ga je mogoče likvidirati z razporeditvijo portfelja, ki je še vedno v skladu z vsemi regulativnimi zahtevami (glej spodnje primere) sklada denarnega trga (brez izkrivljanja porazdelitve portfelja).
- Rezultat se poroča v odstotnem deležu NVS.

$$\text{rezultat (\%)} = \frac{\text{največji znesek, s katerim se lahko tedensko trguje, ki se lahko likvidira brez izkrivljanja porazdelitve portfelja}}{\text{NVS}} * 100$$

Primer:

Od upraviteljev skladov denarnega trga se pričakuje, da:

1) izmerijo znesek, s katerim se lahko tedensko trguje:

- upravitelji skladov denarnega trga opredelijo delež portfelja sklada, ki ga je mogoče likvidirati v enem tednu. Taka določitev bi morala temeljiti na najkrajšem obdobju, v katerem bi bilo tako pozicijo mogoče razumno likvidirati po njeni knjigovodski vrednosti ali blizu te vrednosti⁵;

2) ocenijo največji znesek, s katerim se lahko tedensko trguje in ki se lahko likvidira brez izkrivljanja porazdelitve portfelja:

- največji odlivi, ki jih sklad lahko prenese v enem tednu brez izkrivljanja porazdelitve portfelja, so določeni z (1) vsoto zneskov, s katerimi se lahko tedensko trguje, in (2) zmožnostjo sklada za izpolnitev regulativnih zahtev;
- za te namene bi morale regulativne zahteve med drugim vključevati vsaj:
 - diverzifikacijo (člen 17 uredbe o skladih denarnega trga);
 - koncentracijo (člen 18 uredbe o skladih denarnega trga);
 - pravila portfelja za kratkoročne sklade denarnega trga (člen 24 uredbe o skladih denarnega trga) in za standardne sklade denarnega trga (člen 25 uredbe o skladih denarnega trga), zlasti največjo dovoljeno tehtano povprečno zapadlost (WAM), največje dovoljeno tehtano povprečno trajanje (WAL), dnevno zapadla sredstva in tedensko zapadla sredstva;
- če se na primer v enem tednu lahko trguje s 50 % sredstev sklada denarnega trga z manjšim nihanjem neto vrednosti sredstev, njegova tehtana povprečna zapadlost pa se po prodaji 30 % podaljša na več kot 60 dni, bi moral upravitelj poročati 30 %;

3) izmerijo učinek:

- poročati je treba naslednji rezultat:

$$\text{rezultat (\%)} = \frac{\text{največji znesek, s katerim se lahko tedensko trguje, ki se lahko likvidira brez izkrivljanja porazdelitve portfelja}}{\text{NVS}}$$

⁵ [Smernice za poročanje v skladu s členi 3\(3\)\(d\) in 24\(1\), \(2\) in \(4\) direktive o UAIS.](#)

RST-02

66. Upravitelji skladov denarnega trga bi morali uporabiti naslednji scenarij odkupa v izjemni situaciji:

- sklad prejme zahteve glede neto tedenskih odkupov od 25 % profesionalnih vlagateljev in 15 % neprofesionalnih vlagateljev;
- upravitelj sklada izmeri tedensko likvidna sredstva, ki so na voljo za izpolnitev zahtev glede odkupov, v skladu z naslednjo preglednico:

Sredstva	člen	Stopnja kreditne kakovosti (CQS)
Sredstva iz člena 17(7) ⁶ , ki so zelo likvidna ter se lahko odkupijo in poravnajo v enem delovnem dnevu ter katerih preostala zapadlost znaša do 190 dni	24(e)	1
Denarna sredstva, ki jih je mogoče <u>brez pogodbene kazni</u> odpoklicati po predhodnem obvestilu, poslanem pet delovnih dni prej	24(e) 25(d)	
Tedensko zapadla sredstva	24(e) 25(d)	
Pogodbe o začasnem odkupu, ki jih je mogoče prekiniti po predhodnem obvestilu, poslanem pet delovnih dni prej	24(e) 25(d)	
× 100 % = tedensko likvidna sredstva (razred 1)		
Sredstva iz člena 17(7), ki se lahko odkupijo in poravnajo v enem delovnem tednu	17(7)	1,2
Instrumenti denarnega trga ali enote ali deleži drugih skladov denarnega trga, ki jih je mogoče odkupiti in poravnati v petih delovnih dneh	24(e) 25(e)	1,2
Upravičena listinjenja in komercialni zapis s premoženjskim kritjem	9(1)(b)	1
× 85 % = tedensko likvidna sredstva (razred 2)		

Rezultat se poroča kot kritje odlivov s tedensko likvidnimi sredstvi v %.

$$\text{rezultat (\%)} = \frac{\text{tedensko likvidna sredstva}}{\text{tedenski odlivi}} * 100$$

Primer:

⁶ Instrumenti denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje ločeno ali skupaj jamčijo Unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrezná mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic.

Od upraviteljev skladov denarnega trga se pričakuje, da:

1) izmerijo tedenske odlive:

- sklad prejme zahteve glede neto tedenskih odkupov od 25 % profesionalnih vlagateljev in 15 % neprofesionalnih vlagateljev;
- če imajo pol portfelja profesionalni vlagatelji in pol portfelja neprofesionalni vlagatelji, so skupni odlivi enaki: $50 \% \times 25 \% + 50 \% \times 15 \% = 20 \%$;

2) sredstva razvrstijo v razred 1 in razred 2:

Sredstva	Deleži	CQS1	Zapadlost < 5 dni	CQS2	Razred 1	Razred 2
Sredstva iz člena 17(7) ⁷ , ki so zelo likvidna ter se lahko odkupijo in poravnajo v enem delovnem dnevu ter katerih preostala zapadlost znaša do 190 dni	15	8	1	2	9	1,7

- **sredstva:** opis sredstva;
- **deleži:** sklad ima 15 % svojega portfelja v „sredstvih iz člena 17(7), ki so zelo likvidna ter se lahko odkupijo in poravnajo v enem delovnem dnevu ter katerih preostala zapadlost znaša do 190 dni“, na primer državne obveznice;
- **CQS 1:** finančni instrumenti z oceno CQS 1 predstavljajo 8 % portfelja sklada;
- **zapadlost < 5 dni:** 7 % portfelja ima oceno, nižjo od CQS 1 (15 – 8), pri čemer 1 % portfelja zapade v petih dneh;
- **CQS 2:** finančni instrumenti z oceno CQS 2 (in zapadlostjo > 5 dni) predstavljajo 2 % portfelja sklada;
- **razred 1:** finančni instrumenti z oceno CQS 1 (8 %) in finančni instrumenti, ki zapadejo v petih dneh (1 %), so vključeni v razred 1 tedensko likvidnih sredstev ($8 \% + 1 \% = 9 \%$);
- **razred 2:** finančni instrumenti z oceno CQS 2 (2 %) so vključeni v razred 2 tedensko likvidnih sredstev, in sicer z utežjo 85 % ($2 \% \times 85 \% = 1,7 \%$);

⁷ Instrumenti denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje ločeno ali skupaj jamčijo Unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrezná mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic.

3) izmerijo razred 1 in razred 2:

- **razred 1** je vsota vseh sredstev, razvrščenih v razred 1;
- **razred 2** je 85 % vsote vseh sredstev, ki niso upravičena do razreda 1, ampak so razvrščena v razred 2;
- vsako sredstvo se lahko upošteva samo enkrat;

4) poročajo rezultat:

- upravitelji sklada denarnega trga morajo poročati dva rezultata:

$$\text{rezultat (\%)} = \frac{\text{razred 1}}{\text{tedenski odlivi}}$$

$$\text{rezultat (\%)} = \frac{\text{razred 1} + \text{razred 2}}{\text{tedenski odlivi}}$$

RST-03

67. Sklad denarnega trga se sooča z neto odkupom svojih dveh glavnih vlagateljev. Učinek testa izjemnih situacij bi bilo treba oceniti po metodologiji za tedenski test izjemnih situacij za likvidnost.

$$\text{rezultat (\%)} = \frac{\text{tedensko likvidna sredstva}}{\text{vloženi znesek dveh glavnih vlagateljev}} * 100$$

Primer:

Od upraviteljev skladov denarnega trga se pričakuje, da:

1) izmerijo odlive:

- glavna vlagatelja umakneta 100 % svojih naložb;

2) izmerijo razred 1 in razred 2:

- glej RST-02;

3) poročajo rezultat:

- upravitelji sklada denarnega trga bi morali poročati dva rezultata:

$$\text{rezultat (\%)} = \frac{\text{razred 1}}{\text{vloženi znesek dveh glavnih vlagateljev}}$$

$$\text{rezultat (\%)} = \frac{\text{razred 1} + \text{razred 2}}{\text{vloženi znesek dveh glavnih vlagateljev}}$$

Makro (MST-01; MST-02)

68. Upravitelji bi morali:

- najprej izmeriti učinek pretresa na trgu, tako da združijo različne parametre tveganja (glej preglednico);
- oceniti učinek pretresa zaradi odkupov, ki sledi pretresu na trgu. Sredstva, prodana v odziv na pretres zaradi odkupov, povzročijo dodatne izgube, kot je opredeljeno v testu izjemnih situacij za likvidnost;
- poročati rezultat kot odstotni delež NVS;
- poročati vrednost tedensko likvidnih sredstev po pretresu na trgu kot odstotni delež odlivov;
- kot pojasnjevalno postavko poročati vrednost odlivov.

	Dejavniki tveganja	Parametri, uporabljeni za kalibracijo
Pretres na trgu	• menjalni tečaj	• EUR/USD itd.
	• obrestna mera • kredit • razmik med indeksi, na katere so vezane obrestne mere vrednostnih papirjev iz portfelja	• menjalna obrestna mera • donosi/razmiki v donosnosti državnih obveznic • donosi/razmiki v donosnosti podjetniških obveznic
Pretres zaradi odkupov	• raven odkupa • likvidnost sredstev	• % odlivov • cenovni razpon med ponudbo in povpraševanjem (faktor odbitka)
Rezultati	• % NVS • tedensko likvidna sredstva/tedenski odlivi	Q1:
Pojasnjevalna postavka	• % odlivov	Q2:

Od upraviteljev skladov denarnega trga se pričakuje, da:

1) izmerijo skupni učinek dejavnikov tveganja (pretres na trgu):

- upravitelji skladov denarnega trga bi morali s svojimi notranjimi modeli izmeriti skupni učinek najmanj kreditnega tveganja, obrestnega tveganja in valutnega tveganja;
- če so parametri, ki jih sporoči organ ESMA, enaki parametrom, ki se uporabijo za druge scenarije (npr. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), rezultati ne smejo biti združeni, saj bi moral imeti skupni učinek pretresov nelinearne učinke;

2) izmerijo odlive:

- zahteve glede odkupa bi bilo treba izmeriti na NVS po pretresu na trgu, in sicer na podlagi metodologije RST-02;
- v naslednjem primeru je poročana NVS 100, pretres na trgu je 10, stopnja odlivov skladov pa je 20 %:

$$\text{odlivi} = (100 - 10) \times 20 \% = 18$$

$$\text{NVS po odlivih} = 90 - 18 = 72$$

- izmerijo kritje s sredstvi iz razreda 1 in razreda 2. Glej RST-02;

3) izmerijo učinek likvidnosti:

- sklad proda sredstva v izjemni situaciji, za katero je značilna širitev razpona med ponudbo in povpraševanjem, kot je opisano v testu izjemnih situacij za likvidnost (LST-01). Upravitelj bi moral za vsak prodan vrednostni papir uporabiti faktor odbitka iz smernic o testih izjemnih situacij;
- izjemna likvidnostna situacija prizadene samo sredstva, ki so prodana na podlagi zahtev glede odkupa. V prejšnjem primeru je vrednost sredstev, izpostavljenih izjemnih likvidnostnih razmerah, 18, vrednost sredstev, ki jih izjemne likvidnostne razmere ne prizadenejo, pa 72;
- za namene makrosценarija se šteje, da skladi denarnega trga prodajajo sredstva sorazmerno s svojim portfeljem (brez izkrivljanja);
- za namene testa izjemnih situacij izgubo v celoti nosijo ostali vlagatelji (ne vlagatelji, ki zahtevajo izplačila);

4) izmerijo NVS v izjemni situaciji:

- učinek na NVS je rezultat skupnega učinka dejavnikov tveganja, odlivov in učinka likvidnosti;

NVS v izjemni situaciji

$$= \text{poročana NVS} - \text{pretres na trgu} - \text{odlivi} - \text{učinek likvidnosti}$$

5) poročajo rezultat:

- **upravitelji sklada denarnega trga bi morali poročati tri rezultate:**

$$\text{učinek na NVS (\%)} = \frac{\text{poročana NVS} - \text{NVS v izjemni situaciji}}{\text{poročana NVS}}$$

$$\text{tedenska likvidnost (\%)} = \frac{\text{razred 1}}{\text{odlivi}}$$

$$\text{tedenska likvidnost (\%)} = \frac{\text{razred 1} + \text{razred 2}}{\text{odlivi}}$$

69. V tem tretjem sklopu se uporabljajo naslednje opredelitve:

Stopnje kreditne kakovosti:

stopnje kreditne kakovosti (CQS) vzporejajo bonitetne ocene, ki jih izdajo zunanje bonitetne institucije (ECAI). Ujemanje zadevnih bonitetnih ocen, ki jih izda zunanja bonitetna institucija, s stopnjami kreditne kakovosti je določena v Izvedbeni uredbi komisije (EU) 2016/1799⁸.

Zapadlost:

Če ni drugače določeno, upravitelji skladov denarnega trga uporabijo dejavnike tveganja, ki ustrezajo preostali zapadlosti instrumenta.

Ocenjena cena

Ocenjena cena se nanaša na vrednotenje skladov denarnega trga, opredeljeno v členu 29(3) uredbe o skladih denarnega trga.

Tedensko likvidna sredstva

V zvezi s testi izjemnih situacij za sklade denarnega trga tedensko likvidna sredstva pomenijo vsoto zelo likvidnih sredstev in tedensko zapadlih sredstev. Metodologija za merjenje zelo likvidnih sredstev je opredeljena v smernicah o scenarijih za

⁸https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/?toc=OJ:L:2016:275:TOC&uri=uriserv:OJ.L_.2016.275.01.0003.01.SLV.

teste izjemnih situacij v skladu z uredbo skladih denarnega trga.

Znesek, s katerim se lahko tedensko trguje

Upravitelji skladov denarnega trga poročajo delež portfelja sklada, ki ga je mogoče likvidirati v enem tednu. Taka določitev bi morala temeljiti na najkrajšem obdobju, v katerem bi bilo tako pozicijo mogoče razumno likvidirati po njeni knjigovodski vrednosti ali blizu te vrednosti⁹.

⁹ [Smernice za poročanje v skladu s členi 3\(3\)\(d\) in 24\(1\), \(2\) in \(4\) direktive o UAIS.](#)

Sklop 4 – Informacije o sredstvih

5.2.18 Opis sredstev instrumenta denarnega trga (polje A.6.2), upravičenega listinjenja ali komercialnega zapisa s premoženjskim kritjem (polje A.6.21), enote ali deleža drugega sklada denarnega trga (polje A.6.61), depozita ali dodatnih likvidnih sredstev (polje A.6.72) in pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu (polje A.6.82)

70. Polje A.6.2 bi bilo treba izpolniti samo, če instrument denarnega trga nima niti ISIN (polje A.6.3) niti oznake CFI (polje A.6.4). Polje A.6.21 bi bilo treba izpolniti samo, če listinjenje ali komercialni zapis s premoženjskim kritjem nima ISIN (polje A.6.22). Polje A.6.61 bi bilo treba izpolniti samo, če enota ali delež drugega sklada denarnega trga nima niti ISIN (polje A.6.62) niti LEI (polje A.6.63). Polje A.6.72 bi bilo treba izpolniti samo, če instrument denarnega trga nima niti ISIN (polje A.6.73) niti oznake CFI (polje A.6.4). Polje A.6.81 bi bilo treba izpolniti samo, če pogodba o začasni prodaji ali pogodba o začasnem odkupu nima ISIN (polje A.6.83).

5.2.19 CFI (če je na voljo in če ISIN ni na voljo) instrumenta denarnega trga (polja A.6.4), izvedenega finančnega instrumenta (polje A.6.43), enote ali deleža drugega sklada denarnega trga (polje A.6.64), depozita ali dodatnih likvidnih sredstev (polje A.6.74), pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu (polje A.6.84) in sredstva iz polja B.1.3

71. Kar zadeva oznako CFI, ki jo je treba navesti za različna sredstva (polja A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84, B.1.3), bi bilo treba oznako CFI navesti v kombinaciji z ISIN, saj obe sočasno dodelijo nacionalne agencije za dodeljevanje identifikacijskih kod. Oznako CFI bi bilo treba v skladu s standardom ISO 10962 poročati tudi, če instrument nima ISIN. V tem primeru bi bilo treba navesti vsaj prva dva znaka oznake CFI in znak, ki predstavlja razred sredstev (če je to za zadevni instrument ustrezno) (ti znaki torej ne morejo biti „X“, ki predstavlja možnost „ni relevantno“ ali „neopredeljena vrednost“). Organ ESMA je v pomoč organom poročanja pri oblikovanju oznake CFI pripravil shemo za oznako CFI, ki zajema vsa upravičena sredstva (Priloga I). Pri depozitih ali dodatnih likvidnih sredstvih (polje A.6.74) se oznaka CFI ne bi smela navesti.

5.2.20 Država sredstev (polja A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75 in A.6.85)

72. Pri poročanju informacij o geografski osredotočenosti različnih vrst sredstev bi bilo treba poročati informacije z zadnjega dne obdobja poročanja (če informacije na ta zadnji dan niso na voljo, bi morali upravitelji skladov denarnega trga uporabiti zadnje razpoložljive informacije o tej temi). Sredstva, ki nimajo prevladujoče geografske osredotočenosti, bi bilo treba vključiti v kategorijo „nacionalno/več regij“.
73. Pri upravičenem listinjenju in komercialnem zapisu s premoženjskim kritjem (polje A.6.23) bi bilo treba navesti državo originatorja, če ni sponzorja.

74. V polju A.6.8 je država instrumenta denarnega trga država izdajatelj instrumenta denarnega trga.
75. V skladu z navedenim bi morala biti pri izvedenih finančnih instrumentih (OTC in izvedeni finančni instrumenti, ki kotirajo na borzi) država izvedenega finančnega instrumenta (polje A.6.50) država nasprotne stranke izvedenega finančnega instrumenta. Pri izvedenih finančnih instrumentih OTC s kliringom pa bi morala biti država izvedenega finančnega instrumenta (polje A.6.50) država centralne nasprotne stranke.
76. Pri depozitih ali dodatnih likvidnih sredstvih bi morala država (polje A.6.75) temeljiti na registriranem sedežu subjekta, v katerem je depozit shranjen. Na primer, sedež gotovinske vloge v eurih v banki iz ZDA bi morale biti ZDA.
77. Država pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu (polje A.6.85) bi morala biti država registriranega sedeža nasprotne stranke pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu.

5.2.21 Čista cena instrumenta denarnega trga (A.6.12 in A.6.13), upravičenega listinjenja ali komercialnega zapisa s premoženjskim kritjem (A.6.30 in A.6.31)

78. Polja za čisto ceno instrumenta denarnega trga (A.6.12 in A.6.13), upravičenega listinjenja ali komercialnega zapisa s premoženjskim kritjem (A.6.30 in A.6.31) bi bilo treba vedno izpolniti v absolutnem smislu (v denarnih vrednostih, ne v odstotnih deležih). Tudi obračunane obresti (A.6.14, A.6.15, A.6.32 in A.6.33) in skupne tržne vrednosti (A.6.16, A.6.17, A.6.34 in A.6.35) bi bilo treba vedno poročati v absolutnem smislu (v denarnih vrednostih, ne v odstotnih deležih).

5.2.22 Obračunane obresti (A.6.14 in A.6.15), skupna tržna vrednost instrumenta denarnega trga (A.6.16 in A.6.17) ter metoda, ki se uporablja za določanje cene instrumenta denarnega trga (A.6.18)

79. Če upravitelj v poljih od A.6.14 do A.6.18 navede, da je metoda, ki se uporablja za določanje cene instrumenta denarnega trga (A.6.18), „vrednotenje z uporabo notranjega modela“ ali „vrednotenje z metodo odplačne vrednosti“, ne bi smel izpolniti polj, ki se nanašajo na čisto ceno (A.6.12 in A.6.13) in obračunane obresti (A.6.14 in A.6.15), skupno tržno vrednost instrumenta denarnega trga (A.6.16 in A.6.17) pa bi bilo treba v tem primeru razumeti kot skupno vrednost instrumenta denarnega trga. Če upravitelj navede, da je metoda, ki se uporablja za določanje cene instrumenta denarnega trga (A.6.18), „vrednotenje po tržnih cenah“, bi morala biti vsota polj A.6.13 (čista cena) in A.6.15 (obračunane obresti) enaka polju A.6.17 (skupna tržna vrednost).

5.2.23 Opis sredstev upravičenega listinjenja ali komercialnega zapisa s premoženjskim kritjem (polje A.6.21), LEI sponzorja (polje A.6.24) in ime sponzorja (polje A.6.25)

80. Pri opisu sredstev upravičenega listinjenja ali komercialnega zapisa s premoženjskim kritjem (polje A.6.21) bi morali upravitelji poročati identifikator listinjenja, tako da uporabijo „LEI repozitorija listinjenj“, vezaj in edinstveni identifikator za listinjenje, ki ga ustvari in dodeli repozitorij listinjenj. To je obvezen identifikator zlasti za sredstva, razvrščena kot „STS“, kot je navedeno v Uredbi (EU) 2017/1131.
81. Če upravičeno listinjenje ali komercialni zapis s premoženjskim kritjem nima sponzorja, bi bilo treba polja A.6.24 (LEI sponzorja) in A.6.25 (ime sponzorja) izpolniti z LEI in imenom originatorja.

5.2.24 Vrste pogodb o izvedenih finančnih instrumentih (polje A.6.39)

82. Upravitelji bi morali pri izpolnjevanju polja o vrsti pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih (polje A.6.39) uporabiti naslednjo tipologijo vrst pogodb:
- „CFDS“ za pogodbe na razliko,
 - „FORW“ za nestandardizirane terminske pogodbe,
 - „FRAS“ za dogovore o terminski obrestni meri,
 - „FWOS“ za nestandardizirane terminske pogodbe na zamenjavo,
 - „FUTR“ za standardizirane terminske pogodbe,
 - „FONS“ za standardizirane terminske pogodbe na zamenjavo,
 - „OPTN“ za opcije,
 - „OTHR“ za drugo,
 - „SWAP“ za zamenjave,
 - „SWPT“ za opcijo na zamenjavo obrestnih mer.

5.2.25 Ime osnovnega instrumenta (polje A.6.45)

83. V zvezi z imenom osnovnega instrumenta (polje A.6.45) je mogoče navesti več elementov, da se izpolnijo zahteve iz izvedbene uredbe o poročanju in člena 37 uredbe o skladih denarnega trga. Če ima izvedeni finančni instrument ISIN ali je indeks, kot je navedeno v polju A.6.46, se polje A.6.45 ne bi smelo izpolniti. V primeru osnovnega instrumenta, za katerega ni ISIN in indeksov, bi morali upravitelji sklada denarnega trga navesti, da vrednost polja A.6.46 ni na voljo.

5.2.26 Izpostavljenost pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu (polji A.6.91 in A.6.92)

84. **Izpostavljenost v poljih v zvezi z izpostavljenostjo pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu (polje A.6.91 in A.6.92) bi morala biti bruto izpostavljenost.**
85. **Pri izpostavljenosti pogodbe o začasni prodaji bi bilo treba bruto izpostavljenost razumeti kot tržno vrednost vrednostnih papirjev, prodanih nasprotnim strankam posla začasne prodaje/začasnega odkupa (v zameno za prejeta denarna sredstva), brez upoštevanja morebitnih učinkov pobota in prejetega zavarovanja s premoženjem, da se zmanjša tveganje nasprotne stranke, ki izhaja iz teh poslov.**
86. **Pri izpostavljenosti pogodbe o začasnem odkupu bi bilo treba bruto izpostavljenost razumeti kot vrednost denarnih sredstev, plačanih nasprotnim strankam posla začasnega odkupa (v zameno za kupljene vrednostne papirje), brez upoštevanja morebitnih učinkov pobota in prejetega zavarovanja s premoženjem, da se zmanjša tveganje nasprotne stranke, ki izhaja iz teh poslov.**

5.2.27 Postopek notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti (polja A.6.19, A.6.37 in A.6.95)

87. **Če za posamezno sredstvo ni notranje ocene kreditne kakovosti, bi bilo treba glede ocenjevanja kreditne kakovosti v ustreznih poljih A.6.19, A.6.37 in A.6.95 navesti „ni relevantno“ (za državne izdajatelje EU) ali „ni izvedeno“.**

Sklop 5 – Informacije o obveznostih

5.2.28 Koncentracija vlagateljev (polje A.7.2)

88. Pri koncentraciji vlagateljev (polje A.7.2) bi morali upravitelji skladov denarnega trga v zvezi s skladi denarnega trga z več razredi enot ali delnic upoštevati odstotni delež teh enot ali delnic v NVS sklada denarnega trga, da bi lahko združili odstotne deleže profesionalnih vlagateljev in neprofesionalnih vlagateljev v sklad denarnega trga. Vsota bi morala biti 100 %. Tudi vsoti v poljih A.7.3 in A.7.4 bi morali biti 100 %.
89. Upravitelj sklada denarnega trga bi moral v polju A.7.2 navesti tudi ocenjen odstotni delež NVS pri i) profesionalnih strankah in ii) neprofesionalnih vlagateljih. Izpolniti bi torej bilo treba štiri polja: i) % NVS profesionalnih strank, ki ni ocenjen, ii) ocenjeni % NVS profesionalnih strank, iii) % NVS neprofesionalnih strank, ki ni ocenjen, in iv) ocenjeni % NVS neprofesionalnih strank.
90. V polje predloge za poročanje, ki ga morajo izpolniti upravitelji skladov denarnega trga, je treba vključiti dve ustrezni dodatni podpolji, ki ustrezata polju A.7.2 izvedbene uredbe o poročanju.
91. Spodaj je navedena nadaljnja specifikacija, katera skupina izdajateljev v skladu s taksonomijo Evropske centralne banke ustreza kategoriji izdajatelja, kot je navedena v poljih A.6.7 in A.6.86:
- kategoriji izdajateljev „država (EU)“ in „država (zunaj EU)“ ustrezata oznaki IG2 „centralna država“;
 - kategoriji izdajateljev „centralna banka v EU“ in „centralna banka zunaj EU“ ustrezata oznaki IG1 „centralna banka“;
 - kategorije izdajateljev „nacionalni javni organ“, „javni organ v EU (razen nacionalni javni organ)“ in „javni organ zunaj EU“ ustrezajo oznaki IG11 „javno podjetje“;
 - kategoriji izdajateljev „nacionalni javni organ (EU) in „nacionalni javni organ (ki ni organ EU)“ ustrezata oznaki IG6 „nacionalni izdajatelj“;
 - kategorija izdajateljev „kreditna institucija“ ustreza oznakam IG4, IG7 in IG8 „kreditna institucija (razen agencij)“, „agencija – nekreditne institucije“ in „agencija – kreditna institucija“;
 - kategorija izdajateljev „druge finančne gospodarske družbe“ ustreza oznaki IG9 „finančne družbe razen kreditnih institucij“;
 - kategorija izdajateljev „nefinančne gospodarske družbe“ ustreza oznaki IG3 „podjetniški in drugi izdajatelji“.

- Kategoriji izdajateljev „centralna banka v EU“ in „centralna banka zunaj EU“ ustrezata oznaki IG1 „centralna banka“.

5.2.29 Razčlenitev po skupinah vlagateljev (polje A.7.3) in geografska razčlenitev vlagateljev po državah (polje A.7.4)

92. Vsota odstotnih deležev iz polja A.7.3 bi morala biti 100 %.
93. Tudi vsota odstotnih deležev iz polja A.7.4 bi morala biti 100 %, upravitelj sklada denarnega trga pa bi moral navesti odstotni delež NVS, za katerega ni mogoče navesti nobene države.
94. **Dejanske lastnike, kot so navedeni v poljih A.7.1 in A.7.3, bi bilo treba obravnavati na ravni pravnega subjekta in ne na ravni nadrejene družbe.**
95. **Poleg tega je na naslednjem seznamu navedeno, kateri institucionalni sektor gospodarstva v skladu s priročnikom Evropski sistem računov (ESR) 2010 ustreza skupini vlagateljev iz polja A.7.3:**
 - skupina vlagateljev „nefinančne gospodarske družbe“ ustreza oznaki S11 „nefinančne družbe“;
 - skupina vlagateljev „banke“ ustreza oznaki S12K „denarne finančne institucije (MFI)“;
 - skupina vlagateljev „zavarovalne družbe“ ustreza oznaki S128 „zavarovalne družbe“;
 - skupina vlagateljev „druge finančne institucije“ ustreza oznaki S12O „druge finančne institucije“;
 - skupina vlagateljev „pokojsninski načrti/skladi“ ustreza oznaki S129 „pokojsninski skladi“;
 - skupina vlagateljev „sektor država“ ustreza oznaki S13 „država“;
 - skupina vlagateljev „drugi kolektivni naložbeni podjetji“ ustreza oznaki S124 „investicijski skladi razen skladov denarnega trga“;
 - skupina vlagateljev „gospodinjstva“ ustreza oznakama S14 in S15 „gospodinjstva“ in „nepridobitne institucije, ki opravljajo storitve za gospodinjstva“;
 - skupina vlagateljev „neznano“ ustreza oznaki S1N „nedoločeno“;
 - oznake S2 „tujina“ ni mogoče neposredno povezati s seznamom skupin vlagateljev iz točke A.7.3.

5.2.30 Odpovedni rok za vlagatelje (polje A.7.6)

96. Če obstaja več razredov delnic ali enot, bi bilo treba v zvezi s poljem A.7.6 izvedbene uredbe o poročanju navesti odpovedni rok največjega razreda delnic (povezan z največjim odstotnim deležem NVS ali podobno). Poleg tega bi bilo treba pri izpolnjevanju vrednosti „v dneh“ polja A.7.6 upoštevati delovne dneve.

5.2.31 Ureditve v zvezi z likvidnostjo (polje A.7.7)

97. Upravitelj sklada denarnega trga mora v polju A.7.7 navesti, ali v zvezi s tem skladom denarnega trga obstajajo „druge ureditve za upravljanje nelikvidnih sredstev“. Če ni tovrstnih drugih ureditev, bi moral upravitelj sklada denarnega trga v polju „% NVS“, ki se nanaša na to specifično polje, navesti „0“. Poleg tega se lahko izraz „začasna prekinitev trgovanja“ v zvezi s poljem A.7.7 razume kot „začasna prekinitev odkupov“.

5.2.32 Informacije o obveznostih sklada denarnega trga: vpisi (A.7.9), odkupi (A.7.10), plačila vlagateljem (A.7.11), menjalni tečaj (A.7.12)

98. Kar zadeva vpise, bi moral biti datum vpisa, ki se upošteva pri izpolnjevanju predloge za poročanje v zvezi s skladi denarnega trga (polje A.7.9), datum izdaje deleža sklada denarnega trga in ne datum, na katerega se skladu denarnega trga dejansko plača ustrezen znesek deleža.
99. Kar zadeva odkupe, bi moral biti datum odkupa, ki se upošteva pri izpolnjevanju predloge za poročanje v zvezi s skladi denarnega trga (polje A.7.10), datum odkupa deleža sklada denarnega trga in ne datum, na katerega sklad denarnega trga dejansko plača ustrezen znesek deleža. Poleg tega se dividende, izplačane vlagateljem, v zvezi s poljem A.7.10 ne bi smele šteti za odkupe.
100. **Plačila vlagateljem iz polja A.7.11 vključujejo dividende.** Da bi se izognili dvomu, se v primeru združevanja razredov delnic prihodek v polju A.7.11, ustvarjen med letom, ne bi smel šteti za plačilo vlagateljem.
101. **Menjalni tečaj, ki se poroča v polju A.7.12, bi moral biti menjalni tečaj ob koncu meseca, ki ustreza poročenemu v poljih A.7.8, A.7.9 in A.7.11, če pa za ta datum ni na voljo, naj se poroča zadnji razpoložljivi predhodni menjalni tečaj.** Isti menjalni tečaj bi bilo treba uporabiti pri izpolnjevanju polj A.7.8, A.7.9 in A.7.11 v eurih.

Sklop 6 – Informacije o manjšem nihanju NVS

5.2.33 Informacije o ceni iz polj B.1.4, B.1.5 (cena, ko nastopi dogodek; pri polju B.1.5 z uporabo metode odplačne vrednosti), B.1.8 (najmanjše odstopanje cene med obema vrednostma), B.1.9 (navedite največje odstopanje cene med obema vrednostma v obdobju, navedenem v polju B.1.6) in o povprečni razliki med obema vrednostma iz polja B.1.7

102. **Ceno v poljih B.1.4 in B.1.5 (cena, ko nastopi dogodek; pri polju B.1.5 z uporabo metode odplačne vrednosti) bi bilo treba izraziti v eurih.**
103. **Kar zadeva razliko, navedeno v poljih B.1.7, B.1.8 in B.1.9, bi bilo treba podatke izraziti v bazičnih točkah. Če se upravitelj sklada denarnega trga odloči, da bo metodo odplačne vrednosti v zvezi s sredstvi dokončno nadomestil z metodo vrednotenja po tržnih cenah, pa bi se moralo obdobje, navedeno v polju B.1.6, končati.**

VI. Prilogi

Priloga I¹⁰

Oznake CFI za upravičene vrednostne papirje

Kategorija instrumentov	Skupina	Črke oznake CFI, ki jih je treba obvezno navesti
Kolektivni naložbeni podjemi	E Investicijski skladi, ki kotirajo na borzi (ETF)	CE****
Kolektivni naložbeni podjemi	F Skladi skladov	CF****
Kolektivni naložbeni podjemi	I Standardni (navadni) investicijski skladi/vzajemni skladi	CI****
Kolektivni naložbeni podjemi	S Pokojninski skladi	CS****
Dolžniški instrumenti	Listinjeni vrednostni papirji	DA****
Dolžniški instrumenti	Obveznice	DB****
Dolžniški instrumenti	Potrdila o lastništvu za dolžniške instrumente	DD****
Dolžniški instrumenti	Strukturirani instrumenti (brez zaščite kapitala)	DE****
Dolžniški instrumenti	Finančni instrumenti, zavarovani z zastavo hipoteke	DG****
Dolžniški instrumenti	Komunalne obveznice	DN****

¹⁰Seznam oznak CFI se lahko spremeni, če se spremeni standard ISO 10962.

Dolžniški instrumenti	Strukturirani instrumenti (z zaščito kapitala)	DS****
Dolžniški instrumenti	Srednjeročni zapisi	DT****
Dolžniški instrumenti	Obveznice z nakupnimi boni	DW****
Dolžniški instrumenti	Instrumenti denarnega trga	DY****
Standardizirane terminske pogodbe	Košarice	FFB***
Standardizirane terminske pogodbe	Valute	FFC***
Standardizirane terminske pogodbe	Dolžniški vrednostni papirji	FFD***
Standardizirane terminske pogodbe	Standardizirane terminske pogodbe	FFF***
Standardizirane terminske pogodbe	Indeksi	FFI***
Standardizirane terminske pogodbe	Obrestne mere	FFN***
Standardizirane terminske pogodbe	Opcije	FFO***
Standardizirane terminske pogodbe	Zamenjave	FFW***
Opcije, ki ne kotirajo na borzi, in kompleksne opcije, ki kotirajo na borzi	Tuje valute	HF****
Opcije, ki ne kotirajo na borzi, in kompleksne opcije, ki kotirajo na borzi	Obrestne mere	HR****
Nestandardizirane terminske pogodbe	F Tuje valute	JF****
Nestandardizirane terminske pogodbe	R Obrestne mere	JR****
Opcije, ki kotirajo na borzi	Košarice (nakup)	OC*B**

Opcije, ki kotirajo na borzi	Košarice (prodaja)	OP*B**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Košarice (drugo)	OM*B**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Valute (nakup)	OC*C**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Valute (prodaja)	OP*C**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Valute (drugo)	OM*C**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Dolžniški vrednostni papirji (nakup)	OC*D**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Dolžniški vrednostni papirji (prodaja)	OP*D**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Dolžniški vrednostni papirji (drugo)	OM*D**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Standardizirane terminske pogodbe (nakup)	OC*F**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Standardizirane terminske pogodbe (prodaja)	OP*F**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Standardizirane terminske pogodbe (drugo)	OM*F**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Indeksi (nakup)	OC*I**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Indeksi (prodaja)	OP*I**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Indeksi (drugo)	OM*I**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Obrestne mere (nakup)	OC*N**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Obrestne mere (prodaja)	OP*N**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Obrestne mere (drugo)	OM*N**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Opcije (nakup)	OC*O**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Opcije (prodaja)	OP*O**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Opcije (drugo)	OM*O**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Zamenjave (nakup)	OC*W**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Zamenjave (prodaja)	OP*W**
Opcije, ki kotirajo na borzi	Zamenjave (drugo)	OM*W**
Zamenjave	Tuje valute	SF****
Zamenjave	Obrestne mere	SR****
Posel financiranja	Posli začasne prodaje/začasnega odkupa	LR****

Priloga II

Preglednica 1

Dejavnik tveganja	Oznaka scenarija	Datum pozicije	Podlaga neto vrednosti sredstev	Učinek na NVS	Učinek odlivov prvega razreda	Skupni učinek odlivov razreda	Faktor vnosa	Nerazpoložljiva vrednost	Dodatne pripombe	Brez ranljivosti ali predlog akcijskega načrta
		Datum izvedbe zadnjega testa izjemnih situacij	Ali se za podlago scenarija za test izjemnih situacij uporabi konstantna neto vrednost sredstev?	% NVS, ki ustreza učinkom scenarija izjemnih situacij	Tedenski odlivi na podlagi mesečnih odlivov v primerjavi z razpoložljivimi tedensko likvidnimi sredstvi, ki se štejejo za zelo likvidna sredstva	Tedenski odlivi na podlagi mesečnih odlivov v primerjavi z razpoložljivimi tedensko likvidnimi sredstvi, ki se štejejo za vsoto zelo likvidnih sredstev in tedensko zapadlih sredstev	Vrednost, uporabljen a kot vhodni podatek za izračun učinkov testa izjemnih situacij	Pojasnilo, da vrednost za ta scenarij ni na voljo	Vse druge dodatne informacije o rezultatu testa izjemnih situacij	Pojasnilo o akcijskem načrtu, ki ga predlaga upravni odbor potem, ko test izjemnih situacij razkrije morebitno ranljivost. Če ranljivosti ni, se navede, da „ni elementa ranljivosti“.
Likvidnost	LST-01									
Kredit	CST-01									
Kredit	CST-02									
Menjalni tečaj	FST-01									
Menjalni tečaj	FST-02									
Obrestna mera	IST-01									
Raven odkupa	RST-01									
Raven odkupa	RST-02									
Raven odkupa	RST-03									
Razmik med indeksi	SST-01									
Makro	MST-01									
Makro	MST-02									