



European Securities and
Markets Authority

Насоки

Относно докладването пред компетентните органи съгласно
член 37 от Регламента за ФПП



Съдържание

I.	Обхват	4
II.	Нормативни документи, съкращения и определения	5
III.	Цел.....	6
IV.	Задължения за спазване на препоръките и докладване	7
4.1	Статус на насоките	7
4.2	Изисквания за докладване (специфични за компетентните органи).....	7
V.	Спецификации относно образца за отчитане съгласно член 37 от Регламента за ФПП.....	8
5.1	Общи принципи	8
5.1.1	Срокове за докладване и подаване	8
5.1.2	Процедура за изготвяне на първи отчет	8
5.1.3	Процедури, при които лицата, управляващи ФПП, са предмет на нова честота на отчитане или на корекции в своите отчети	9
5.1.4	Обменен курс на ЕЦБ (посочен в полета А.4.1, А.6.12, А.6.16, А.6.30, А.6.34, А.6.52, А.6.54, А.6.56, А.6.67, А.6.70, А.6.80, А.6.91, А.6.93, А.6.97, В.1.11, В.1.13)	10
5.1.5	Незадължителни/задължителни полета	10
5.1.6	Коментар върху отчетен елемент	11
5.1.7	Значение на формата „%“ (полета А.4.5, А.4.6, А.4.7, А.4.8, А.4.9, А.4.10, А.5.1 — А.5.9, А.7.1, А.7.2, А.7.3, А.7.4, А.7.7) и използване на цифра „0“ за попълване на образца за отчитане	11
5.2	Клетки (няколко полета)	11
5.2.1	Държава членка, в която е ФПП е получил разрешение (поле А.1.9) ...	12
5.2.2	Държави членки, в които се предлага ФПП (поле А.1.10).....	12
5.2.3	Дата на създаване (поле А.1.11)	12
5.2.4	Основна валута на ФПП (поле А.1.12).....	12
5.2.5	Захранващи ФПП за ФПП, предлагани на пазара единствено посредством спестовни схеми за работници и служители (полета от А.3.1 до А.3.4).....	13
5.2.6	Класове акции (полета А.3.5 — А.3.7).....	13
5.2.7	Сливане на ФПП (поле А.3.8).....	14
5.2.8	Ликвидация на ФПП (поле А.3.9).....	14
5.2.9	Смяна на лицето, управляващо ФПП.....	14
5.2.10	Оттегляне на разрешение за ФПП	14

5.2.11	Предоставяне на разрешение за ФПП поради промяна в стратегията на съществуващ фонд, различен от ФПП	15
5.2.12	ФПП — чадъри.....	15
5.2.13	Профил на ликвидността на портфейла (поле А.4.7).....	16
5.2.14	Кумулативна доходност (поле А.4.8)	16
5.2.15	Изпълнение на най-представителния клас акции (поле А.4.9)	16
5.2.16	Месечна променливост на стойността на портфейла и месечна променливост на пазарната НСА (когато е приложимо) (поле А.4.10) .	17
5.2.17	Резултати от стрес тестове (полета от А.5.1 до А.5.10).....	18
5.2.18	Описание на инструмента на паричния пазар (поле А.6.2), допустима секюритизация или обезпечена с активи търговска ценна книга (поле А.6.21), дял или акция на друг ФПП (поле А.6.61), депозит или допълнителен актив (поле А.6.72) и репо споразумение или споразумение за обратна репо сделка (поле А.6.82).....	36
5.2.19	CFI код (ако има такъв и ако ISIN кодът не е наличен) на инструмента на паричния пазар (поле А.6.4), финансов деривативен инструмент (поле А.6.43), дял или акция на друг ФПП (поле А.6.64), депозит или допълнителен ликвиден актив (поле А.6.74), репо споразумение или обратно репо споразумение (поле А.6.84) и актив, посочен в поле Б.1.3	36
5.2.20	Държава на актива (полета А.6.8, А.6.23, А.6.50, А.6.66, А.6.75, А.6.85) .	36
5.2.21	Чиста цена на инструмента на паричния пазар (А.6.12 и А.6.13), допустима секюритизация или обезпечена с активи търговска ценна книга (А.6.30 и А.6.31).....	37
5.2.22	Начислени лихви (А.6.14 и А.6.15), обща пазарна стойност на инструмента на паричния пазар (А.6.16 и А.6.17) и метода, използван за определяне на цената на инструмента на паричния пазар (А.6.18)	37
5.2.23	Описание на допустимата секюритизация или обезпечената с активи търговска ценна книга (поле А.6.21), ИКПС (поле А.6.24) и наименование на спонсора (поле А.6.25)	38
5.2.24	Вид на дериватния договор (поле А.6.39).....	38
5.2.25	Наименование на базовия актив (поле А.6.45).....	39
5.2.26	Експозиция на репо споразумението или обратното репо споразумение (поле А.6.91 и А.6.92).....	39
5.2.27	Вътрешна процедура за кредитна оценка (полета А.6.19, А.6.37 и А.6.95).....	39
5.2.28	Концентрация на инвеститора (поле А.7.2).....	40
5.2.29	Разбивка по групи инвеститори (поле А.7.3) и Географска разбивка на инвеститорите по държави (поле А.7.4).....	41
5.2.30	Срок на предизвестие, изискван от инвеститорите (поле А.7.6).....	42
5.2.31	Споразумения за ликвидност (поле А.7.7)	42

5.2.32	Информация за пасивите на ФПП: записвания (А.7.9), обратни изкупувания (А.7.10), плащания към инвеститори (А.7.11), обменен курс (А.7.12).....	42
5.2.33	Информация за цените, посочени в поле Б.1.4, Б.1.5 (цена при настъпване на събитието по метода на амортизационната стойност по отношение на Б.1.5), Б.1.8 (минимално отклонение от цената между две стойности, посочени в поле Б.1.8), Б.1.9 (В рамките на периода, посочен в поле Б.1.6, посочете максималната разлика в цената между двете стойности) и средната разлика между две стойности, посочени в поле В.1.7.....	44
VI.	Приложение.....	45
	Приложение I.....	45
	CFI кодове за допустими ценни книжа	45
	Приложение II	48

Обхват

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат за компетентните органи и за фондовете на паричния пазар (ФПП) и за лицата, управляващи ФПП, по смисъла на Регламента за ФПП.

Какво?

2. Настоящите насоки се прилагат във връзка с член 37 от Регламента за ФПП и образеца за отчитане в приложението към Регламента за изпълнение относно докладването.

Кога?

3. Насоките се прилагат два месеца след датата на публикуването им на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС.

I. Нормативни документи, съкращения и определения

Препратки към законодателни актове

<i>Регламент за ESMA</i>	Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията ¹
<i>Регламент за ФПП</i>	Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно фондовете на паричния пазар ²
<i>Регламент за изпълнение относно докладването</i>	Регламент за изпълнение (ЕС) 2018/708 на Комисията от 17 април 2018 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на образца, който трябва да се използва от лицата, управляващи фондове на паричния пазар, когато докладват пред компетентните органи по силата на член 37 от Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета ³

Съкращения

<i>ESMA</i>	Европейски орган за ценни книжа и пазари
<i>ЕС</i>	Европейски съюз
<i>ФПП</i>	Фонд на паричния пазар

¹ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

² ОВ L 169, 30.6.2017 г., стр. 8.

³ ОВ L 119, 15.5.2018 г., стр. 5.

II. Цел

4. Настоящите насоки се основават на член 16, параграф 1 от Регламента за създаване на Европейски орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП). Целите на настоящите насоки са да се установят последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики и да се гарантира общо, единно и последователно прилагане на член 37 от Регламента за ФПП и Регламента за изпълнение относно докладването. По-специално те имат за цел да предоставят насоки относно съдържанието в полетата на образеца за отчитане, включен в приложението към Регламента за изпълнение относно докладването.

III. Задължения за спазване на препоръките и докладване

4.1 Статус на насоките

5. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари полагат всички усилия за спазване на тези насоки. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, следва да ги спазват, като ги включат в своите национални правни и/или надзорни практики, според случая, включително когато определени насоки са насочени предимно към участниците на финансовите пазари. В такива случаи компетентните органи следва да гарантират чрез своя надзор, че участниците на финансовите пазари спазват насоките.

4.2 Изисквания за докладване (специфични за компетентните органи)

6. До два месеца след датата на публикуване на насоките на интернет страницата на ESMA на всички официални езици на ЕС, компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, уведомяват ESMA за това дали (i) спазват, (ii) не спазват, но възнамеряват да спазват или (iii) не спазват и не възнамеряват да спазват насоките. В случай че не спазват насоките, до два месеца след датата на публикуване на насоките на интернет страницата на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи уведомяват също така ESMA за мотивите си да не спазват насоките. На интернет страницата на ESMA е публикуван образец на уведомление. Попълненият образец се изпраща на ESMA.

IV. Спецификации относно образеца за отчитане съгласно член 37 от Регламента за ФПП

5.1 Общи принципи

7. Този раздел включва общи принципи, които се прилагат за цялото докладване по линия на ФПП. Той съдържа допълнителни насоки относно докладването и отчетните периоди, както и относно процедурата за първия доклад.

5.1.1 Срокове за докладване и подаване

8. Отчетните периоди са в съответствие с Трансевропейската автоматизирана система за брутен сетълмент в реално време (TARGET).
9. Графикът за експресните трансфери (TARGET) и отчетните периоди следва да приключва в последния ден на март, юни, септември и декември на всяка година. Това означава, че фондовете на паричния пазар (ФПП), които са предмет на задължения за ежегоден отчет, следва да отчетат веднъж годишно, считано към последния ден на декември. ФПП, които са предмет на задължения за отчетане на тримесечие, следва да се отчетат на всяко тримесечие, считано към последния ден на март, юни, септември и декември.
10. Ако последният ден от отчетния период в дадена юрисдикция на докладващ ФПП е неработен ден и няма налични данни за тази дата, ФПП следва да използва информация от последния ден, в който информацията е била на разположение, но отчетната дата следва да остане последният ден от отчетния период в съответствие с TARGET графика. Във всички тези случаи лицата, управляващи ФПП, биха могли да изпратят отчета на компетентния орган на ФПП до 30 дни след края на съответното тримесечие/година.

5.1.2 Процедура за изготвяне на първи отчет

11. Възможни са случаи, в които лицата, управляващи ФПП, нямат информация за отчетане относно ФПП. При такъв сценарий лицата, управляващи ФПП, все пак следва да предоставят отчет на своите национални компетентни органи (НКО), като посочат в предназначено за целта поле, че няма налична информация.
12. Първият отчет следва да обхваща периода от датата на разрешението за ФПП (точната дата) до края на отчетния период.
13. Лицата, управляващи ФПП, следва да предоставят информация на своите национални компетентни органи само веднъж за всеки отчетен период, обхващащ целия отчетен период. Лицата, управляващи ФПП, предмет на задължения за ежегоден докладване, следва например да предоставят само един отчет на своите НКО за всеки едногодишен период (годишен период, който винаги приключва на 31 декември от съответната година). Лицата, управляващи

ФПП, предмет на задължения за отчитане на тримесечие, следва да предоставят само един отчет на своите НКО за всеки тримесечен период.

5.1.3 Процедури, при които лицата, управляващи ФПП, са предмет на нова честота на отчитане или на корекции в своите отчети

14. По отношение на праговете, посочени в член 37, параграф 1 от Регламента за ФПП, общата стойност на управляваните активи се счита, за целите на образеца за отчитане, на равняваща се на нетната стойност на активите съгласно поле А.4 (А.4.1 и А.4.2). Освен това НСА следва да се измерва, когато съответните данни се предоставят на тримесечие (последния ден на тримесечието).
15. Съгласно член 37, параграф 1 от Регламента за ФПП за ФПП, чиито управлявани активи (равна нетна стойност на активите (НСА) съгласно предходния параграф) не надвишават 100 000 000 EUR, лицето, управляващо ФПП, се отчита на компетентния орган на ФПП най-малко веднъж годишно. В такъв случай обаче лицето, управляващо ФПП, има право да се отчита и на всяко тримесечие.
16. За да определят задължението си за отчитане, лицата, управляващи ФПП, на всеки три месеца трябва да проверяват нетната стойност на активите на ФПП в последния ден на всяко тримесечие:
 - (i) Ако в края на съответното тримесечие НСА на ФПП е под прага от 100 000 000 EUR, управителят няма задължение да докладва;
 - (ii) Ако в края на разглежданото тримесечие НСА на ФПП е по-висока от прага от 100 000 000 EUR или равна на него, управителят е длъжен да представи отчет за периода, обхващащ всички последни неотчетени тримесечия;
 - (iii) Управителят е задължен да докладва в края на годината за периода, обхващащ всички последни неотчетени тримесечия.

Заедно с отчетната година лицето, управляващо ФПП, следва да докладва за отчетния период, за който е представен образецът за отчитане. Отчетният период се определя от тримесечието, от което започва отчетният период, и от тримесечието, до което приключва отчетният период. Тези принципи се прилагат в съответствие с различните възможности, описани в следната таблица:

	Изчисление на праговете на нетната стойност на активите в края на тримесечието 100 000 000 EUR			
	първо тримесечие	второ тримесечие	трето тримесечие	четвърто тримесечие
Сценарий 1	<i>над</i>	<i>над</i>	<i>над</i>	<i>над/под</i>
Задължение за отчитане	от първо до първо тримесечие	от второ до второ тримесечие	от трето до трето тримесечие	от четвърто до четвърто тримесечие
Сценарий 2	<i>над</i>	<i>над</i>	<i>под</i>	<i>над/под</i>
Задължение за отчитане	от първо до първо тримесечие	от второ до второ тримесечие	от трето до четвърто тримесечие	
Сценарий 3	<i>над</i>	<i>под</i>	<i>над</i>	<i>над/под</i>
Задължение за отчитане	от първо до първо тримесечие	от второ до трето тримесечие		от четвърто до четвърто тримесечие
Сценарий 4	<i>над</i>	<i>под</i>	<i>под</i>	<i>над/под</i>

Задължение за отчитане	от първо до първо тримесечие	от второ до четвърто тримесечие		
<i>Сценарий 5</i>	<i>под</i>	<i>над</i>	<i>над</i>	<i>над/под</i>
Задължение за отчитане	от първо до второ тримесечие		от трето до трето тримесечие	от четвърто до четвърто тримесечие
<i>Сценарий 6</i>	<i>под</i>	<i>над</i>	<i>под</i>	<i>над/под</i>
Задължение за отчитане	от първо до второ тримесечие		от трето до четвърто тримесечие	
<i>Сценарий 7</i>	<i>под</i>	<i>под</i>	<i>над</i>	<i>над/под</i>
Задължение за отчитане	от първо до трето тримесечие			от четвърто до четвърто тримесечие
<i>Сценарий 8</i>	<i>под</i>	<i>под</i>	<i>под</i>	<i>над/под</i>
Задължение за отчитане	От първо тримесечие до четвърто тримесечие			

5.1.4 Обменен курс на ЕЦБ (посочен в полета А.4.1, А.6.12, А.6.16, А.6.30, А.6.34, А.6.52, А.6.54, А.6.56, А.6.67, А.6.70, А.6.80, А.6.91, А.6.93, А.6.97, В.1.11, В.1.13)

17. В полета А.4.1, А.6.12, А.6.16, А.6.30, А.6.34, А.6.52, А.6.54, А.6.56, А.6.67, А.6.70, А.6.80, А.6.91, А.6.93, А.6.97, В.1.11 и В.1.13 от Регламента за изпълнение относно докладването е посочено, че ако основната валута не е EUR, се използва обменният курс, определен от ЕЦБ (в края на тримесечието).
18. **Референтните обменни курсове на еврото се посочват от ЕЦБ като основна валута спрямо еврото (например изразени като 1 EUR = 129,04 JPY, считано към 29 юни 2018 г.). По този начин стойността в основна валута в полетата следва да се разделя на тази ставка. Ако към края на второто тримесечие на 2018 г. (последен работен ден, 29 юни 2018 г.) например НСА на фонда е изразена в JPY и е със стойност 150 милиарда японски йени (стойност, отчетена в поле А.4.2), стойността за отчитане в поле А.4.1 би била 150 милиарда/129,04 = 1,162 млрд. евро (закръглена тук към 10^{-3}).**

5.1.5 Незадължителни/задължителни полета

19. Информацията, отбелязана като
- задължителна, следва да се докладва от всички лица, управляващи ФПП.
 - незадължителна, следва да се докладва от лицето, управляващо ФПП, освен ако тази редовна информация не се отнася до този конкретен ФПП в този конкретен момент.
 - условна, е свързана с друга информация (флагчета) в образеца за докладване. Ако на тези флагчета бъде посочен отговор „Да“, съответната условна информация трябва да се докладва. Ако обаче на тези флагчета бъде посочен отговор „Не“, съответната условна информация не следва да се докладва .

5.1.6 Коментар върху отчетен елемент

20. В контекста на базата данни за ФПП е зададено падащо меню на полетата, за които на лицето, управляващо ФПП, е разрешено да предоставя полезни коментари. Този списък ще бъде включен в ИТ образца, който се попълва от управляващите лица. Управляващите лица следва да използват това падащо меню на полетата, за да включат тези коментари.

5.1.7 Значение на формата „%“ (полета А.4.5, А.4.6, А.4.7, А.4.8, А.4.9, А.4.10, А.5.1 — А.5.9, А.7.1, А.7.2, А.7.3, А.7.4, А.7.7) и използване на цифра „0“ за попълване на образца за отчитане

21. Що се отнася до различните полета (полета А.4.7, А.7.2, А.7.3, А.7.4), където трябва да се отчитат проценти, възлизаци на стойност до 100 %, ръководителите следва да гарантират, че сумата от отчетените проценти (когато е приложимо) се равнява на 100 %. Процентите следва да се отчитат като числа между 0 и 100. Например 53 % следва да се отчитат като 53 (а не 0,53). Това се прилага и за поле А.4.7, което не включва термина „%“ в колона „докладвани данни“ от Регламента за изпълнение относно докладването.
22. Компетентните органи следва да отхвърлят всеки отчет, в който сумата на отчетените проценти (когато е приложимо) не е равна на 100 %.
23. Освен това, когато лице, управляващо ФПП, използва цифрата „0“, за да попълни едно от полетата в образца за отчитане на ФПП, това следва да означава само стойността на цифрата (0) и нищо друго (като например „непредставяне“, „не е от значение“, „не се прилага“ или „липсва информация“).

5.2 Клетки (няколко полета)

24. Този раздел включва спецификации по отношение на всяка клетка от полета в образца за отчитане и разглежда съответните полета във връзка с конкретна тема, заедно с указания за попълването им. Клетките са структурирани, така че да бъдат независими една от друга.

Клетка 1 — Характеристики на ФПП

5.2.1 Държава членка, в която е ФПП е получил разрешение (поле А.1.9)

25. Поле А.1.9 се отнася до единствено число („държава членка“), а поле А.1.10 се отнася до множествено число („държави членки“). Формата за единствено число отразява случая на ФПП от ЕС, но не и случая на ФПП, установен извън ЕС, за който един и същ ФПП може да има няколко компетентни органа (например ФПП, установен извън ЕС, ФПП, който се предлага в ЕС в няколко държави членки без паспорт, вж. член 2, параграф 17, буква в), подточка i) от Регламента за ФПП). Държавата членка, която в този случай трябва да бъде отчетена в поле А.1.9, е държавата членка на компетентния орган, на който се представя отчетът.
26. По отношение на държавата членка, в която ФПП е получил разрешение (поле А.1.9), в конкретния случай на ФПП, установен извън ЕС, за който може да има няколко такива компетентни органи, всички тези няколко държави членки следва да бъдат отчетени в поле А.1.9. Трябва да се отбележи, че информацията относно конкретен ФПП, отчитана пред различни национални компетентни органи, следва да бъде идентична.

5.2.2 Държави членки, в които се предлага ФПП (поле А.1.10)

27. Що се отнася до държавите членки, в които се предлага ФПП (поле А.1.10), всички засегнати държави членки следва да бъдат отчитани в поле А.1.10. (когато е приложимо), а в конкретния случай на ФПП, който не се предлага на в никоя държава членка, следва да се посочи „Неевропейски“.

5.2.3 Дата на създаване (поле А.1.11)

28. Датата на създаване на ФПП, посочена в поле А.1.11, е датата, на която се изчислява първата НСА на ФПП. Ако ФПП е бил вече съществуващ фонд, на който е предоставено разрешение за ФПП съгласно Регламента за ФПП, тази датата на създаване следва да бъде тази, на която е изчислена първата НСА на този фонд като ФПП (съгласно Регламента за ФПП).

5.2.4 Основна валута на ФПП (поле А.1.12)

29. Основната валута на ФПП, отчитана в поле А.1.12, следва да бъде същата като посочената в проспекта на ФПП. Ако ФПП се състои от различни класове акции, които се различават по отношение на тяхната основна валута, основната валута, която следва да бъде включена в поле А.1.12, е основната валута, посочена в референтните счетоводни документи на ФПП.

30. Освен това, що се отнася до основната валута на ФПП (поле А.1.12), за конкретния случай на валути с няколко кода (например национални/чуждестранни валути като китайското ренминби с китайски ренминби юан (CNY/CNH), следва да се отбележи, че инструментите трябва да се отчитат с код на единната валута (национален, в случая CNY — кодове в официалния списък по ISO) и да се конвертират в EUR по приложимия курс (напр. инструменти, деноминирани в CNH, които трябва да се отчитат с валутния код CNY и конвертират в EUR по приложимия курс на EUR/CNY).
31. И накрая, ако основната валута на ФПП е еврото, полетата А.4.2, А.6.13, А.6.15, А.6.17, А.6.31, А.6.33, А.6.35, А.6.53, А.6.55, А.6.57, А.6.68, А.6.71, А.6.81, А.6.92, А.6.94, А.6.98, В.1.12 и В.1.14 не се попълват.

5.2.5 Захранващи ФПП за ФПП, предлагани на пазара единствено посредством спестовни схеми за работници и служители (полета от А.3.1 до А.3.4)

32. Лицата, управляващи ФПП, следва да третират индивидуално захранващите ФПП на един и същ основен фонд. Те не следва да събират в един отчет цялата информация относно захранващите ФПП на един и същ основен(ни) фонд(ове). (т.е. един отчет, в който е събрана цялата информация за захранващи ФПП и техния(те) основен(ни) ФПП).
33. При отчитане на информацията относно захранващ ФПП лицата, управляващи ФПП, следва да определят основния ФПП, в който инвестира всеки захранващ фонд, но не следва да извършват преглед на основния ФПП (и) в своите портфейли. Ако е приложимо, лицата, управляващи ФПП, следва също да докладват подробна информацията относно инвестициите, направени на ниво захранващ ФПП, като например инвестиции във финансови деривативни инструменти.
34. Освен това във връзка с поле А.3.1 — ако ФПП отговаря на изискванията на член 16, параграф 5 от Регламента за ФПП, посочете дали ФПП е основен или захранващ фонд [изберете едно] — следва да се добави НУЛЕВА стойност, когато фондът не е захранващ или основен. Това ще бъде добавено в образеца за отчитане, в който ще се попълва лицата, управляващи ФПП.

5.2.6 Класове акции (полета А.3.5 — А.3.7)

35. По отношение на ФПП с различни класове акции, деноминирани в различни валути (поле А.3.7), лицето, управляващо ФПП, следва да отчита всички различни валути на различните класове акции, като посочва коя валута с кой клас акции е свързана.
36. Освен това, що се отнася до международния идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) на различните класове акции (поле А.3.6), като се има предвид взаимодействието с поле А.7.5, лицата, управляващи ФПП, следва да определят кой клас дялове или акции на ФПП е най-голям в рамките на списъка, посочен в поле А.3.6.

5.2.7 Сливане на ФПП (поле А.3.8)

37. Управителите на слети ФПП следва да представят последния отчет на ФПП в своя НКО не по-късно от 30 дни след края на тримесечието, в което слят ФПП.

5.2.8 Ликвидация на ФПП (поле А.3.9)

38. Процесите на ликвидация може да варират в зависимост от вида на управляваните ФПП и юрисдикцията на ФПП. В зависимост от ситуацията последният отчет може да не съдържа никаква информация (когато всички позиции на ФПП са били закрити), или пък може да бъде изчерпателен. В някои случаи ФПП, който участва в процедура по ликвидация (административна процедура), вече не се управлява от управителя и вместо това ликвидацията се извършва от ликвидатор. В този случай лицето, управляващо ФПП, следва да предостави отчет за ФПП на НКО, преди ликвидаторът да поеме отговорността за ликвидацията на ФПП.
39. Лицата, управляващи ФПП, следва да представят последния отчет за ФПП не по-късно от 30 дни след края на тримесечието, през което ФПП е бил ликвидиран или обявен в ликвидация.

5.2.9 Смяна на лицето, управляващо ФПП

40. Когато управителят на ФПП бъде сменен между две отчетни дати, предишният управител на ФПП не следва да докладва информация в края на отчетния период. Вместо това информацията следва да се докладва от новия управител на ФПП в края на отчетния период, който обхваща целия период, въз основа на информацията, предоставена от бившия управител на ФПП.

5.2.10 Оттегляне на разрешение за ФПП

41. Лицата, управляващи ФПП, следва да представят последния отчет за ФПП не по-късно от 30 дни след края на тримесечието, през което е отнето разрешението на ФПП.

5.2.11 Предоставяне на разрешение за ФПП поради промяна в стратегията на съществуващ фонд, различен от ФПП

42. Когато на управителя на фонд е дадено разрешение за ФПП съгласно Регламента за ФПП за целите на този специфичен фонд поради промяна в неговата стратегия, информацията следва да бъде докладвана, като се започне от датата, на която фондът получи разрешение за ФПП от управителя на този нов ФПП в края на отчетния период, обхващащ целия период.

5.2.12 ФПП — чадъри

43. Ако ФПП приеме формата на алтернативен инвестиционен фонд (АИФ) — чадър с няколко подразделения, специфичната за МФП информация следва да бъде отчитана на равнището на подразделенията.
44. Честотата на отчитане на ФПП не зависи от правната структура на ФПП. Всеки ФПП, независимо дали е подразделение на един и същ ФПП, трябва да се третира отделно за целите на задълженията за отчитане (включително на честотата на отчитане).

Клетка2 — Показатели на портфейла

5.2.13 Профил на ликвидността на портфейла (поле А.4.7)

45. Лицата, управляващи ФПП, отчитат процента на портфейла на фонда, който може да бъде ликвидиран при нормални пазарни условия в рамките на всеки от определените периоди на ликвидност. Общата сума следва да е равна на 100%.
46. Ако отделните позиции са важни условни елементи от една и съща дейност, лицата, управляващи ФПП, следва да групират всички тези позиции към периода на ликвидност на най-малко ликвидната част.
47. Лицата, управляващи ФПП, следва да възприемат консервативен подход, когато докладват информация за ликвидността на портфейла. Лицата, управляващи ФПП, следва да вземат предвид забавянето при постъпване на постъпленията от продажбата по паричната сметка, ако това има дори незначително въздействие върху ликвидния профил на ФПП.

5.2.14 Кумулативна доходност (поле А.4.8)

48. Що се отнася до поле А.4.8 от Регламента за изпълнение относно докладването, стойността на кумулативната доходност, която ще бъде отчитана, следва да бъде нетната възвръщаемост. Лицето, управляващо ФПП, отчита кумулативната доходност на най-представителния клас акции, както е определено в поле А.4.9. Базата, върху която се определя обхватът на кумулативната доходност, които следва да се отчитат, следва да бъде крайната дата за отчитане.

5.2.15 Изпълнение на най-представителния клас акции (поле А.4.9)

49. Съгласно поле А.4.9 от регламента за изпълнение относно докладването лицето, управляващо ФПП, докладва за календарната година на най-представителния клас акции. Диапазонът се определя на календарна година. Това означава, че за всички тримесечия на годината за N-1, N-2 и N-3 се докладва една и съща стойност.
50. Що се отнася до поле А.4.9 от Регламента за изпълнение относно докладването за резултатите за календарната година на най-представителния клас акции, **най-представителният клас акции следва да се разбира като класът акции, свързан с най-високия дял от НСА към края на отчетния период, освен ако специфичните обстоятелства дават основание за избор на друг клас акции.** Освен това не следва да се докладват данни, когато датата на създаване на ФПП е била по-малко от 12 месеца преди крайната дата за отчитане.

5.2.16 Месечна променливост на стойността на портфейла и месечна променливост на пазарната НСА (когато е приложимо) (поле А.4.10)

51. Първо, по отношение на (поле А.4.10) пазарната НСА следва да се разбира като „НСА на дял или акция в съответствие с член 30“, както е посочено в член 31, параграф 4 и член 32, параграф 4 от Регламента за ФПП. Отчитането на месечната променливост на портфейла на пазарната НСА не е от значение за ФПП с променлива НСА, чиито ръководители следва да отчитат само месечната променливост на НСА на дял или акция. Лицата, управляващи ФПП с постоянна НСА/ФПП със слабо променлива НСА, следва да отчитат само месечната променливост на портфейла на пазарната НСА на ФПП с постоянна НСА/ФПП със слабо променлива НСА.
52. Освен това, по отношение на месечната променливост на портфейла и месечната променливост на пазарната НСА, следва да се прилагат и следните спецификации:

Следва да се използва следната формула за месечната променливост, която е изразена на годишна база:

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

Където:

При променливи НСА възвръщаемостта на фонда (r_t) е месечна възвръщаемост на НСА на дял или акция, изчислена за последните периоди на T (без да се вземат предвид таксите за записване и за откупуване). За ФПП с постоянна НСА и такива със слабо променлива НСА (r_t) са ежемесечни постъпления от пазарната НСА на дял или акция.

$$m = 12$$

В зависимост от диапазона $T = 12$ за 1-годишния диапазон, $T = 24$ за двугодишния диапазон, а $T = 36$ за тригодишния диапазон

\bar{r} е средната аритметична стойност на месечния процент на възвръщаемост, според случая, на фонда за периоди на T по следната формула:

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

В случаите, когато наличните данни за възвръщаемостта не са достатъчни, за да обхванат определен диапазон, управляващото лице не отчита данни за този диапазон (напр. фонд, който съществува само от 18 месеца, не следва да докладва нито 2-те години, нито 3-те години на месечна променливост на портфейла).

Клетка3 — Стрес тестове

5.2.17 Резултати от стрес тестове (полета от А.5.1 до А.5.10)

53. С изключение на поле А.5.10 относно предложения план за действие във връзка със стрес тестове, където се допуска свободен текст, останалата част от информацията, която ще се докладва, следва да съдържа цифри, предварително определени стойности или имена. За поле А.5.10 ЕОЦКП препоръчва националният компетентен орган да позволи на лицата, управляващи ФПП, да докладват информацията на английски език, което би дало възможност на мултинационалните групи да централизират и хармонизират своите отчети за ФПП.
54. Освен това, що се отнася до полета А.5.1 — А.5.10, лицата, управляващи ФПП, следва да ги попълват на тримесечие (дори в рамките на тримесечия, през които не са извършвани стрес-тестове) и да посочват датата на стрес-тестовите, върху чиито резултати е изготвен отчетът. Една от тези дати следва да бъде последният ден от второто тримесечие, а друга следва да бъде последният ден от годината. Когато през отчетния период са извършени няколко стрес теста, следва да се докладва само последният.
55. Форматът на резултатите от стрес тестовите, които трябва да бъдат докладвани в полета А.5.1 — А.5.10, е допълнително уточнен в Насоките на ЕОЦКП относно сценариите за стрес тестове съгласно Регламента за ФПП⁴.

Указания за попълване на образеца

56. Лицата, управляващи ФПП, следва да докладват резултатите от стрес тестовите в съответствие със сценариите в приложение 2 към настоящите насоки — таблица 1, след което да отчетат съответните стойности. В таблица 1 в приложение 2 са посочени всички различни сценарии за стрес тестове, определени в Насоките на ЕОЦКП за сценариите за стрес тестове съгласно Регламента за ФПП и е дадено пояснение относно обхвата на информацията, която трябва да бъде предоставена. Този механизъм се основава на предположението, че образецът за отчитане на резултатите от стрес тестовите трябва да обхваща сценариите за стрес тестове, установени в Насоките на ЕОЦКП за сценариите за стрес тестове, които ще бъдат преразглеждани всяка година, за да се вземат предвид последните тенденции на пазара. Когато насоките на ЕОЦКП относно сценариите за стрес тестове се актуализират спрямо новия сценарий на стрес тест, в таблицата следва да се добави един нов код на сценария, който да пояснява кои елементи трябва да бъдат докладвани.
57. Освен ако не е предвидено друго, ръководителите следва да отчетат положителните стойности.

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

58. По-долу са дадени някои примери за горепосоченото:

- **Случай LST-01** относно въздействието във връзка с възможните промени в нивото на ликвидността на активите в портфейла на ФПП

Що се отнася до хипотетичните промени в нивото на ликвидност на активите, държали в портфейла на ФПП, лицето, управляващо ФПП, следва да докладва въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай CSP-01** относно въздействието във връзка с възможните промени в нивото на кредитния риск на активите в портфейла на ФПП въз основа на стрес теста за кредитен спред

Що се отнася до хипотетичните промени в нивото на кредитния риск на активите, държани в портфейла на ФПП, лицето, управляващо ФПП, следва да отчита въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай CSP-02** относно въздействието във връзка с хипотетичните промени в нивото на кредитния риск на активите, държани в портфейла на ФПП, въз основа на стрес тест за концентрация

Що се отнася до хипотетичните промени в нивото на кредитния риск на активите, държани в портфейла на ФПП, лицето, управляващо ФПП, следва да отчита въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай FST-01** относно въздействието във връзка с промяната на обменните курсове въз основа на сценария „поскъпване на еврото спрямо щатския долар“

Що се отнася до нивата на промяна на обменните курсове при сценария на поскъпване на еврото спрямо щатския долар, лицето, управляващо ФПП, следва да отчита въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай FST-02** относно въздействието във връзка с промяната на обменните курсове въз основа на сценария „обезценяване на еврото спрямо щатския долар“

Що се отнася до нивата на промяна на обменните курсове за обезценяването на еврото спрямо щатския долар, лицето, управляващо ФПП, следва да отчита въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай IST-01** относно въздействието във връзка с хипотетичните промени на лихвените проценти

Що се отнася до нивата на промяна на лихвените проценти, лицето, управляващо ФПП, следва да отчита въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай SST-01** относно въздействието във връзка с хипотетичните промени относно равнищата на разширяване или стесняване на

спредовете между индексите, с които са обвързани лихвените проценти на ценните книжа в портфейла

Що се отнася до нивата на разширяване или стесняване на спредовете между показателите, лицето, управляващо ФПП, следва да отчита въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай RST-01** относно въздействието във връзка с хипотетичните нива на обратно изкупуване, измерени като изчислението на обратния стрес тест за ликвидност

Що се отнася до обратния стрес тест за ликвидност, лицето, управляващо ФПП, следва да докладва въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай RST-02** относно въздействието във връзка с хипотетичните нива на обратно изкупуване, измерени като изчислението на седмичния стрес тест за ликвидност

Що се отнася до седмичния тест за ликвидност, лицето, управляващо ФПП, следва да докладва резултата като процент, показващ съотношението между седмичните изходящи потоци (знаменател) и седмичните ликвидни активи (първа група и обща група; числител).

- **Случай RST-03** относно въздействието във връзка с хипотетичните нива на обратно изкупуване, измерени като стрес тест за концентрация

Що се отнася до стрес теста за концентрация, лицето, управляващо ФПП, следва да докладва резултата като процент, който показва съотношението между обратното изкупуване на неговите 2-ма основни инвеститора (знаменател) и седмичните ликвидни активи (първа група и обща група; числител).

- **Случай MST-01** относно въздействието във връзка с хипотетичните макроикономически сътресения, засягащи икономиката като цяло, измерени като комбинираното въздействие на всички фактори върху нетната стойност на активите

Що се отнася до комбинираното въздействие на всички фактори върху нетната стойност на активите, лицето, управляващо ФПП, следва да докладва въздействието като процент от отчетната НСА.

- **Случай MST-02** относно въздействието във връзка с хипотетичните макроикономически сътресения, засягащи икономиката като цяло, измерена като комбинираното въздействие на всички фактори върху седмичните ликвидни активи

По отношение на комбинираното въздействие на всички фактори върху седмичните ликвидни активи, лицето, управляващо ФПП, следва да докладва резултата като процент, показващ съотношението между седмичните изходящи потоци (знаменател) и седмичните ликвидни активи (първа група и обща група; числител).

Освен това лицето, управляващо ФПП, следва да докладва стойността на седмичните изходящи потоци, изчислена за сценария като „входяща величина“.

Указания за измерване на въздействието на сценариите за стрес тестове

Ликвидност (LST-01)

59. За всяка съответна прехвърлима ценна книга дисконтовите фактори следва да се прилагат към цената, използвана за оценката на фонда към момента на отчитането (**VPrice**) съгласно член 29, параграф 3, буква а) според техния вид и падеж, с цел да се получи коригирана цена (**VPrice**_{кориг.}):

$$\mathbf{VPrice}_{\text{кориг.}} = (1 - \text{намаление на ликвидността}) * \mathbf{VPrice}$$

Управляващото ФПП лице следва да оцени въздействието на потенциалните загуби, като оцени инвестиционния портфейл според получената коригирана цена **VPrice**_{кориг.}, за да определи нетната стойност на активите, подложени на стрес, и да отчете въздействието като процент от отчетната НСА:

$$\begin{aligned} & \text{Рисково въздействие на ликвидността на активите (\%)} \\ = & \frac{\text{Отчетна нетна стойност на активите} - \text{нетна стойност на активите, подложени на стрес}}{\text{Отчетна нетна стойност на активите}} * 100 \end{aligned}$$

Пример:

В следващата точка е даден пример за начина на оценяване на ценните книжа с цел преценка въздействието на потенциалните загуби, дължащи се на влошаване на пазарната ликвидност. Лицето, управляващо ФПП, разглежда ценните книжа, предмет на ликвидни затруднения, техния рейтинг и остатъчен срок до падежа. Трябва да се отбележи, че не всички активи подлежат на стрес тест.

За всяка съответна ценна книга управляващото лице следва да прилага дисконтовия фактор, предвиден в Указанието, във формулата

$$\text{Оценка}_{\text{кориг.}} = (1 - \text{намаление на ликвидността}) * \text{Оценъчна цена}$$

В следните примери се прилагат дисконтовите фактори за ликвидност от Насоките за сценариите за стрес тестове от 2019 г.

- Да вземем за пример държавна облигация от Германия, с оценъчна цена 1 EUR и остатъчен срок до падежа под 3 месеца. Прилагането на формулата над коригираната оценъчна цена би изглеждало така:

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

- Да вземем за пример държавна облигация, оценена с А, с оценъчна цена от 3 EUR и остатъчен срок до падежа под 2 години. Като се приложи дисконтов фактор за ликвидност към неговата оценъчна цена, неговата „цена под стрес“ би била:

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

- Да вземем за пример корпоративна облигация AA с остатъчен срок до падежа под 1 година и цена от 2 EUR. Като се приложи дисконтов фактор за ликвидност към неговата оценъчна цена, неговата „цена под стрес“ би била:

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

- Стрес тестът за ликвидност не се прилага за всички активи. Депозит на стойност 1 EUR например би имал коригирана оценъчна цена от 1 EUR.

След това управляващото лице следва да изчисли и да отчете на стрес нетната стойност на активите, подложени на стрес, въз основа на коригираните оценъчни цени на всички ценни книжа, след като приложи стресът за ликвидност.

На последно място, въз основа на нетната стойност на активите, подложени на стрес, управляващото лице следва да изчисли и отчете рисковото въздействие на ликвидността на активите по следната формула

$$\begin{aligned} & \text{Рисково въздействие на ликвидността на активите (\%)} \\ & = \frac{\text{Отчетна нетна стойност на активите} - \text{нетна стойност на активите, подложени на стрес}}{\text{Отчетна нетна стойност на активите}} * 100 \end{aligned}$$

Кредити

CSM_01

60. За всяка ценна книга лицата, управляващи ФПП, следва да прилагат увеличението на спреда, съобщено от ЕОЦКП. За всяка ценна книга лицата, управляващи ФПП, следва да превръщат съответната промяна в спред в процентно намаление. Лицата, управляващи ФПП, отчитат въздействието на натрупаните процентни намаления в проценти от отчетната НСА.

$$\begin{aligned} & \text{Въздействие на кредитния риск (\%)} \\ & = \frac{\text{Отчетна нетна стойност на активите} - \text{нетна стойност на активите, подложени на стрес}}{\text{Отчетна нетна стойност на активите}} * 100 \end{aligned}$$

Пример:

Когато доходността до падежа на дадена дългова ценна книга е сборът от кредитния спред на емитента и лихвения суап за същата валута и падеж:

$$\text{Доходност по облигации} = \text{CreditSpreadBond} + \text{Interest RateSWAP}$$

По подразбиране промяната в стойността на облигацията се измерва като:

$$\% \Delta \text{Price} = -DUR \times \frac{\Delta \text{CreditSpreadBond}}{1 + \text{Yield}}$$

Където $\% \Delta Price$ е процентното изменение в цената на ценната книга;

DUR е продължителността въз основа на данните на управляващото лице;

Yield е доходността на ценната книга въз основа на данните на управляващото лице;

$\Delta CreditSpreadBond$ е сътресението, съобщено от ЕОЦКП.

От лицата, управляващи ФПП, се очаква да:

1) Намират съответния параметър, публикуван от ЕОЦКП

- За държавни облигации с остатъчен матуритет от 1 година управляващото лице следва да поеме съответните сътресения от таблицата за сценариите : в този пример считаме, че 1-годишното сътресение за кредитния спред по тази облигация е + 35бп.

2) Намират съответния вътрешен параметър

- В този пример управляващото лице е на мнение, че продължителността е 1 година, а добивът е 1 %

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

3) Измерват нетната стойност на активите, подложени на стрес (НСА)

- В този пример стойността на ценната книга е 100. Следователно загубата на стойност е 0,35.
- Изчислението трябва да се повтори за всички изложени на стрес ценни книжа в портфейла
- Нетната стойност на активите, подложени на стрес, е разликата между отчетната стойност на активите и сумата от стойността на загубите:

$$\begin{aligned} \text{Нетна стойност на активите, подложени на стрес} \\ = \text{Отчетна НСА} - \Sigma \text{Загуби на стойност} \end{aligned}$$

4) Измерват въздействието

- Въздействието върху отчета е

Въздействие на кредитния риск (%)

$$= \frac{\text{Отчетна НСА} - \text{нетна стойност на активите, подложени на стрес}}{\text{Отчетна нетна стойност на активите}}$$

CSM 02

61. Лицата, управляващи ФПП, следва също да симулират неизпълнението на двете си основни експозиции. След това ще бъде отчетено полученото въздействие върху НСА, изразено като процент.

$$\text{Въздействие на риска от концентрация (\%)} = \frac{\text{Отчетна НСА} - \text{нетна стойност на активите, подложени на стрес}}{\text{Отчетна нетна стойност на активите}} * 100$$

Пример:

От лицата, управляващи ФПП, се очаква да:

1) Определят двете си основни експозиции

- Експозициите, посочени в CST-02, се отнасят до сумата от всички инструменти, емитирани от един орган, и от депозитите, направени в една и съща кредитна институция, когато е приложимо.

2) Измерват нетната стойност на активите, подложени на стрес

- Следва да се вземе предвид полученото обезпечение (или други мерки за намаляване на въздействието, напр. кредитни деривати). Ако няма предположение, управляващото лице оценява стойността на обезпечението.

След отчитане на въздействието на обезпечението следва да се приложи следната загуба при неизпълнение:

- първостепенни експозиции: 45 %;
- подчинени експозиции: 75 %.

- **В този пример ФПП има отчетна НСА 100 и 2 първостепенни експозиции от 10 и 15:**

$$\begin{aligned} \text{Нетна стойност на активите, подложени на стрес} &= \text{Отчетна НСА} - (10 * 45\% + 15 * 45\%) \\ \text{Нетна стойност на активите, подложени на стрес} &= 100 - 11,25 = 88,75 \end{aligned}$$

5) Измерват въздействието

- **Въздействието върху отчета е:**

$$\begin{aligned} \text{Въздействие на риска от концентрация (\%)} \\ = \frac{\text{Отчетна НСА} - \text{нетна стойност на активите, подложени на стрес}}{\text{Отчетна нетна стойност на активите}} \end{aligned}$$

Обменни курсове (FST-01; FST-02)

62. Лицата, управляващи ФПП, следва да използват публикуваните от ЕОЦКП параметри: Валутни шокове, които съответстват на движенията на обменните курсове. Лицата, управляващи ФПП, следва да преоценят своя портфейл, като вземат предвид новите параметри, и изразят въздействието на всеки рисков фактор като процент от отчетната НСА. „Нула“ в образца за отчитане следва да се посочва само ако даден сценарий не оказва въздействие.

Пример:

За всеки сценарий от ръководителите на ФПП се очаква да:

1) Намират съответния параметър, публикуван от ЕОЦКП

- Таблицата дава относителното изменение на избраните валути.
- Положителен (отрицателен) знак на EUR/USD означава поскъпване (обезценяване) на еврото спрямо щатския долар.

2) Измерват промяната в цената

- В този пример управляващото лице притежава ценна книга на стойност 100, деноминирана в USD.
- Сътресението спрямо EURUSD е +25 %, поради което промяната в цената на ценните книжа, деноминирани в USD, е

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

Където $\Delta Price$ е промяната в цената на ценната книга

- **Управителят следва да вземе предвид цялото съществуващо хеджиране въз основа на данните на управляващото лице. Ако няма предположение, управляващото лице оценява ефективността на хеджирането.**
- Изчислението следва да се повтори за всички подложени на стрес ценни книжа в портфейла.

3) Измерват нетната стойност на активите, подложени на стрес (НСА)

- Нетната стойност на активите, подложени на стрес, е разликата между отчетната стойност на активите и сумата от промените в стойността (загуби и печалба):

Нетна стойност на активите, подложени на стрес = Отчетна НСА + – Σ Промени в стойността

4) Измерват въздействието

- **Въздействието върху отчета е:**

Въздействие на валутния риск (%)

$$= \frac{\text{Отчетна НСА} - \text{нетна стойност на активите, подложени на стрес}}{\text{Отчетна нетна стойност на активите}}$$

Лихвени проценти (IST-01)

63. Лицата, управляващи ФПП, следва да използват публикуваните от ЕОЦКП параметри: Сътресения на доходността, свързана с лихвения процент, които съответстват на движенията на лихвените проценти. Лицата, управляващи ФПП, следва да преоценят своя портфейл, като вземат предвид новите параметри, и изразят въздействието на всеки рисков фактор като процент от отчетната НСА. „Нула“ в образеца за отчитане следва да се посочва само ако даден сценарий не оказва въздействие.

Пример:

Когато доходността до падежа на дадена дългова ценна книга е сборът от кредитния спред на емитента и лихвения суап за същата валута и падеж:

$$\text{Доходност по облигации} = \text{CreditSpreadBond} + \text{Interest RateSWAP}$$

По подразбиране промяната в стойността на облигацията се измерва като:

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

Където %Δ Price е процентното изменение в цената на ценната книга;

DUR е продължителността въз основа на данните на управляващото лице;

Yield е доходността на ценната книга въз основа на данните на управляващото лице;

Δ Interest Rate SWAP е сътресението, съобщено от ЕОЦКП.

От лицата, управляващи ФПП, се очаква да:

1) Намират съответния параметър, публикуван от ЕОЦКП

- За деноминирани в евро облигации с остатъчен матуритет от 1 година управляващото лице следва да поеме съответните сътресения от таблицата за сценариите : в този пример считаме, че 1-годишното сътресение за доходността, свързана с лихвения процент, по еврото, е + 80бп.

2) Намират съответния вътрешен параметър

- В този пример управляващото лице е на мнение, че продължителността е 1 година, а добивът е 1 %

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

3) Измерват нетната стойност на активите, подложени на стрес (НСА)

- В този пример стойността на ценната книга е 100. Следователно загубата на стойност е 0,79.
- Изчислението следва да се повтори за всички изложени на стрес ценни книжа в портфейла
- Нетната стойност на активите, подложени на стрес, е разликата между отчетната стойност на активите и сумата от стойността на загубите:

Нетна стойност на активите, подложени на стрес = Отчетна НСА – Σ Загуби на стойност

4) Измерват въздействието

- Въздействието върху отчета е

$$\text{Въздействие върху лихвения риск (\%)} = \frac{\text{Отчетна НСА} - \text{нетна стойност на активите, подложени на стрес}}{\text{Отчетна нетна стойност на активите}}$$

Спред между индекси (SST-01)

64. Лицата, управляващи ФПП, следва да използват публикуваните от ЕОЦКП параметри: Сътресения на доходността, свързана с лихвения процент, които съответстват на движенията на лихвените проценти. Лицата, управляващи ФПП, следва да преоценят своя портфейл, като вземат предвид новите параметри, и изразят въздействието на всеки рисков фактор като процент от отчетната НСА. Ако сценариите за промяна на лихвените проценти и разширяването или стесняването на спредовете между индексите, с които са обвързани лихвените проценти на ценните книжа в портфейла, имат едно и също въздействие, лицата, управляващи ФПП, отчитат резултата само веднъж под (IST-01). „Нула“ в образеца за отчитане следва да се посочва само ако даден сценарий не оказва въздействие.

Пример:

Вж. IST-01

Равнище на откупуване

RST-01

65. Обратният стрес тест за ликвидност се извършва в следните стъпки:

- За всеки актив от лицата, управляващи ФПП, се изисква да измерват всяка седмична търгуема сума (включително активите с настъпващ падеж).
- От лицата, управляващи ФПП, се изисква да определят максималната седмична търгуема сума, която може да бъде свързана с разпределението на портфейла,

и все пак да е в съответствие с всички регулаторни изисквания (вж. примерите по-долу) за ФПП („без да се нарушава разпределението на портфейла“).

- Резултатът се отчита в % от НСА.

$$\text{Резултат (\%)} = \frac{\text{Максимална седмична търгуема сума, която може да бъде осребрена, без да се нарушава разпределението на портфейла}}{\text{НСА}} * 100$$

Пример:

От лицата, управляващи ФПП, се очаква да:

1) Измерват седмичната търгуема сума

- Лицата, управляващи ФПП, определят дела на портфейла на фонда, който може да бъде ликвидиран в рамките на една седмица. Това определяне следва да се основава на най-краткия период, през който такава позиция би могла разумно да бъде осребрена на балансовата стойност или близо до нея⁵.

2) Оценяват максималната седмична търгуема сума, която може да бъде осребрена, без да се нарушава разпределението на портфейла

- Максималният размер на изходящите потоци, които фондът може да понесе в рамките на една седмица, без да се нарушава разпределението на портфейла, се определя (1) от сумата от седмичните търгуеми суми; и (2) капацитета на фонда да отговаря на регулаторните изисквания.
- За тази цел регулаторните изисквания не се ограничават само до, но следва да включват поне:
 - диверсификация (член 17 от Регламента за ФПП);
 - концентрация (член 18 от Регламента за ФПП);
 - правила относно портфейла на краткосрочните ФПП (член 24 от Регламента за ФПП) и за стандартните ФПП (член 25 от Регламента за ФПП), по-специално максималния среднопретеглен срок до падежа, максималната среднопретеглена продължителност, активите с дневен падеж и активите със седмичен падеж.
- Например, ако 50 % от активите на ФПП със слабо променлива НСА са търгуеми в рамките на една седмица, но среднопретегленият ѝ срок до падежа е бил по-дълъг от 60 дни след продажбата на 30 %, управляващото лице следва да докладва 30 %.

3) Измерват въздействието

- Резултатът за отчитане е

⁵ [Насоки относно задълженията за докладване съгласно член 3, параграф 3, буква г\) и член 24, параграфи 1, 2 и 4 от Директивата относно ЛУАИФ](#)

$$\text{Резултат (\%)} = \frac{\text{Максимална седмична търгуема сума, която може да бъде осребрена, без да се нарушава разпределението на портфейла}}{\text{НСА}}$$

RST-02

66. Лицата, управляващи ФПП, следва да прилагат следния неблагоприятен сценарий на обратно изкупуване:

- Фондът получава нетни седмични искания за обратно изкупуване от 25 % от професионалните инвеститори и 15 % от инвеститорите на дребно.
- Лицето, управляващо фонда, измерва наличните седмични активи с цел изпълнение на искането за обратно изкупуване в съответствие със следната таблица:

Активи	Член	СКК
Активите, посочени в член 17, параграф 7 ⁶ , които са високоликвидни и могат да бъдат изкупени и уредени в рамките на един работен ден, и имат остатъчен срок до падежа до 190 дни.	24, буква д)	1
Парични средства, които могат да бъдат изтеглени с предизвестие от пет работни дни, <u>без да се налага санкция</u> .	24, буква д) 25, буква г)	
Активи със седмичен падеж	24, буква д) 25, буква г)	
Обратни репо споразумения, които могат да бъдат прекратени с предизвестие от пет работни дни	24, буква д) 25, буква г)	
X100 % = Седмични ликвидни активи (група 1)		
Активите, посочени в член 17, параграф 7, които могат да бъдат изкупени обратно и уредени в рамките на една работна седмица.	17, параграф 7	1,2
Инструменти на паричния пазар или дялове или акции на други ФПП, които могат да бъдат изкупени обратно в рамките на пет работни дни.	24, буква д) 25, буква д)	1,2
Допустими секюритизации и обезпечени с активи търговски ценни книжа (ОАТЦК).	9, параграф 1, буква б)	1
X85 % = Седмични ликвидни активи (група 2)		

⁶ Инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани индивидуално или съвместно от Съюза, националните, регионалните и местните администрации на държавите членки или техните централни банки, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, Европейския инвестиционен фонд, Европейския механизъм за стабилност, Европейския инструмент за финансова стабилност, централен орган или централна банка на трета държава, Международния валутен фонд, Международната банка за възстановяване и развитие, Банката за развитие към Съвета на Европа, Европейската банка за възстановяване и развитие, Банката за международни разплащания или всяка друга съответна международна финансова институция или организация, в която членуват една или повече държави членки.

Резултатът се отчита като покриване на изходящите потоци от седмичните ликвидни активи, в %.

$$\text{Резултат (\%)} = \frac{\text{Седмични ликвидни активи}}{\text{Седмични изходящи потоци}} * 100$$

Пример:

От лицата, управляващи ФПП, се очаква да:

1) Измерват седмичните изходящи потоци

- **Фондът получава нетни седмични искания за обратно изкупуване от 25 % от професионалните инвеститори и 15 % от инвеститорите на дребно.**
- **Ако половината от портфейла се държи от професионални инвеститори, а другата половина — от инвеститори на дребно, общият размер на изходящите потоци е равен на: 50 %* 25 % + 50 %* 15 % = 20 %**

2) Класифицират активите в група 1 и група 2:

Активи	Позиции	СКК1	С настъпващ падеж < 5 дни	СКК2	Група 1	Група 2
Активите, посочени в член 17, параграф 7 ⁷ , които са високоликвидни и могат да бъдат изкупени и уредени в рамките на един работен ден, и имат остатъчен срок до падежа до 190 дни.	15	8	1	2	9	1.7

⁷ Инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани индивидуално или съвместно от Съюза, националните, регионалните и местните администрации на държавите членки или техните централни банки, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, Европейския инвестиционен фонд, Европейския механизъм за стабилност, Европейския инструмент за финансова стабилност, централен орган или централна банка на трета държава, Международния валутен фонд, Международната банка за възстановяване и развитие, Банката за развитие към Съвета на Европа, Европейската банка за възстановяване и развитие, Банката за международни разплащания или всяка друга съответна международна финансова институция или организация, в която членуват една или повече държави членки.

- **Активи:** описание на актива;
- **Позиции:** фондът държи 15 % от своя портфейл в „Активи, посочени в член 17, параграф 7, които са високоликвидни и могат да бъдат изкупени и уредени в рамките на един работен ден, и имат остатъчен срок до падежа до 190 дни“, например държавни облигации;
- **СКК1:** финансовите инструменти, с рейтинг СКК 1 представляват 8 % от портфейла на фонда;
- **С настъпващ падеж < 5 дни:** 7 % от портфейла са класирани по-ниско от СКК 1 (15—8), от които 1 % от портфейла са с падеж до 5 дни;
- **СКК2:** финансовите инструменти с рейтинг СКК 2 (и чийто падеж > 5 дни) представляват 2 % от портфейла на фонда;
- **Група 1:** финансовите инструменти с рейтинг СКК 1 (8 %) и финансовите инструменти, чийто падеж настъпва в рамките на 5 дни (1 %), са включени в група 1 на седмичните ликвидни активи (8 % + 1 % = 9 %);
- **Група 2:** финансовите инструменти с рейтинг СКК 2 (2 %) са включени в група 2 на седмичните ликвидни активи с тегло 85 % (2 % * 85 % = 1,7 %)

3) Измерват група 1 и група 2

- **Група 1** е сборът от всички активи, класифицирани в група 1.
- **Група 2** е 85 % от сумата на всички активи, които не са допустими в група 1, но са класифицирани в група 2.
- Всеки актив може да се отчита само веднъж.

4) Отчетат резултата:

- Лицата, управляващи ФПП, трябва да отчетат 2 резултата:

$$\text{Резултат (\%)} = \frac{\text{Група 1}}{\text{Седмични изходящи потоци}}$$

$$\text{Резултат (\%)} = \frac{\text{Група 1} + \text{Група 2}}{\text{Седмични изходящи потоци}}$$

RST-03

67. ФПП е предмет на нетно обратно изкупуване от своите двама основни инвеститори. Въздействието на стрес теста следва да се оценява съгласно методологията за седмичен стрес тест за ликвидност.

$$\text{Резултат (\%)} = \frac{\text{Седмични ликвидни активи}}{\text{Инвестирана сума от двамата основни инвеститори}} * 100$$

Пример:

От лицата, управляващи ФПП, се очаква да:

1) Измерват изходящите потоци

- **2-ата основни инвеститори оттеглят 100 % от инвестициите си**

2) Измерват група 1 и група 2

- **Вж. RST-02**

3) Отчетат резултата:

- **Лицата, управляващи ФПП, следва да отчетат 2 резултата:**

$$\text{Резултат (\%)} = \frac{\text{Група 1}}{\text{Инвестирана сума от двамата основни инвеститори}}$$

$$\text{Резултат (\%)} = \frac{\text{Група 1} + \text{Група 2}}{\text{Инвестирана сума от двамата основни инвеститори}}$$

Макро (MST-01; MST-02)

68. Управителите следва:

- Първо, да измерят въздействието на пазарно сътресение, съчетаващо различни рискови параметри (вж. таблицата)
- Да оценят въздействието на сътресението от обратно изкупуване вследствие на сътресението на пазара. Активите, продадени в отговор на сътресението от обратното изкупуване, ще доведат до допълнителни загуби, както е определено в стрес теста за ликвидност;
- Отчитат резултата като процент от НСА;
- Отчитат стойността на седмичните ликвидни активи след пазарно сътресение като процент от изходящите потоци;
- Отчитат стойността на изходящите потоци като допълнителен показател.

	Рискови фактори	Параметри, използвани за калибрирането
Пазарно сътресение	<ul style="list-style-type: none"> Обменен валутен курс 	<ul style="list-style-type: none"> EUR/USD и др.
	<ul style="list-style-type: none"> Лихвен процент Кредити Спред между индексите, с които са обвързани лихвените проценти на ценните книжа в портфейла 	<ul style="list-style-type: none"> Лихвен суап Доходност/Спредове по държавните облигации Доходност/Спредове по корпоративните облигации
Сътресение от обратно изкупуване	<ul style="list-style-type: none"> Равнище на откупуване Ликвидност на активите 	<ul style="list-style-type: none"> % изходящи потоци Спред продава/купува (дисконтов фактор)
Резултати	<ul style="list-style-type: none"> % ОТ НСА Седмични ликвидни активи/изходящи потоци 	Q1:
Информационна бележка	<ul style="list-style-type: none"> % изходящи потоци 	Q2:

От лицата, управляващи ФПП, се очаква да:

- Измерват комбинираното въздействие на рисковите фактори (пазарния шок)
 - Лицата, управляващи ФПП, следва да използват вътрешните си модели за измерване на комбинираното въздействие най-малко: на кредитния риск, лихвения риск, валутния риск.
 - Когато съобщените от ЕОЦКП параметри са идентични с използваните при другите сценарии (напр. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), резултатите не следва да се обобщават, тъй като комбинираното въздействие на сътресенията следва да има нелинейни ефекти.

2) Измерват изходящите потоци

- Исканията за обратно изкупуване следва да бъдат измервани въз основа на НСА след пазарното сътресение по методологията RST-02.
- В следния пример отчетната НСА е 100, сътресението на пазара е 10, а при фондовете се наблюдава ставка от 20 % за изходящите потоци:

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

$$\text{НСА след изходящите потоци} = 90 - 18 = 72$$

- Измерват обхвата на активите с група 1 и активите от група 2. Вж. документ RST-02.

3) Измерват въздействието върху ликвидността

- **Фондът продава активи в подложена на стрес среда, която се характеризира с разширяване на спреда „купува-продава“, типично за стрес теста за ликвидност (LST-01). За всяка съответна продадена ценна книга управляващото лице следва да прилага дисконтовия фактор, предвиден в насоките за стрес тестовете.**
- **Недостигът на ликвидност оказва въздействие само върху активите, продадени в отговор на исканията за обратно изкупуване. В предишния пример стойността на активите, предмет на недостиг на ликвидност, е 18, докато стойността на активите, които не са засегнати от недостига на ликвидност, е 72.**
- **За целите на макросценария се приема, че ФПП продават активи пропорционално на своя портфейл (без нарушаване).**
- **За целите на стрес теста загубата се поема изцяло от останалите инвеститори (а не от обратно изкупуващите инвеститори).**

4) Измерват нетната стойност на активите, подложени на стрес

- **Въздействието върху НСА е в резултат от комбинираното въздействие на рисковите фактори, изходящите потоци и въздействието върху ликвидността.**

Нетна стойност на активите, подложени на стрес
= Отчетна НСА – Пазарно сътресение – Изходящи потоци
– Въздействие върху ликвидността

5) Отчетат резултата:

- **Лицата, управляващи ФПП, следва да отчетат 3 резултата:**

$$\text{Въздействие върху НСА (\%)} = \frac{\text{Докладване НСА – Подложена на стрес НСА}}{\text{Докладване НСА}}$$

$$\text{Седмична ликвидност (\%)} = \frac{\text{Група 1}}{\text{Изходящи потоци}}$$

$$\text{Седмична ликвидност (\%)} = \frac{\text{Група 1} + \text{Група 2}}{\text{Изходящи потоци}}$$

69. Определенията, които трябва да се използват в настоящата клетка 3, са следните:

Степени на кредитно качество:

Степените на кредитно качество (СКК) определят кредитните оценки, присъдени от агенциите за външна кредитна оценка (АВКО). В РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) 2016/1799 НА КОМИСИЯТА⁸ е посочено съответствието на съответните кредитни оценки, издадени от АВКО, със степените на кредитно качество.

Падеж:

Освен ако не е посочено друго, лицата, управляващи ФПП, използват рискови фактори, съответстващи на остатъчния срок до падежа на инструмента.

Оценъчна цена

Оценъчната цена се отнася до оценката на ФПП, определена в член 29, параграф 3 от Регламента за ФПП.

Седмични ликвидни активи

За стрес тестовете на ФПП седмичните активи са сумата от активи с висока ликвидност и активи със седмичен падеж. Методологията за измерване на високоликвидни активи е определена в Насоките за сценариите за стрес тестове съгласно Регламента за ФПП.

Седмична търгуема сума:

Лицата, управляващи ФПП, отчитат дела от портфейла на фонда, който може да бъде осребрен в рамките на една седмица. Това определяне следва да се основава на най-краткия период, през който такава позиция би могла разумно да бъде осребрена на балансовата стойност или близо до нея⁹.

⁸ https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=uriserv%3A0J.L_.2016.275.01.0003.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2016%3A275%3ATOC

⁹ [Насоки относно задълженията за докладване съгласно член 3, параграф 3, буква г\) и член 24, параграфи 1, 2 и 4 от Директивата относно ЛУАИФ](#)

Клетка 4 — Информация за активите

5.2.18 Описание на инструмента на паричния пазар (поле А.6.2), допустима секюритизация или обезпечена с активи търговска ценна книга (поле А.6.21), дял или акция на друг ФПП (поле А.6.61), депозит или допълнителен актив (поле А.6.72) и репо споразумение или споразумение за обратна репо сделка (поле А.6.82)

70. Поле А.6.2 следва да се попълни само ако няма ISIN (поле А.6.3) или код CFI (поле А.6.4) на инструмента на паричния пазар. Поле А.6.21 следва да се попълни само ако няма ISIN (поле А.6.22) на секюритизационната или обезпечената с активи търговска ценна книга. Поле А.6.61 следва да се попълни само ако няма ISIN (поле А.6.62) или ИКПС (поле А.6.63) на дял или акция на друг ФПП. Поле А.6.72 следва да се попълни само ако няма ISIN (поле А.6.73) или код CFI (поле А.6.74) на депозита или допълнителния актив. Поле А.6.82 следва да се попълни само ако няма ISIN (поле А.6.83) на репо споразумението или обратното репо споразумение.

5.2.19 CFI код (ако има такъв и ако ISIN кодът не е наличен) на инструмента на паричния пазар (поле А.6.4), финансов деривативен инструмент (поле А.6.43), дял или акция на друг ФПП (поле А.6.64), депозит или допълнителен ликвиден актив (поле А.6.74), репо споразумение или обратно репо споразумение (поле А.6.84) и актив, посочен в поле Б.1.3

71. Що се отнася до код CFI, който следва да бъде предоставен за различните активи (поле А.6.4, А.6.43, А.6.64, А.6.84, В.1.3) в комбинация с ISIN, CFI следва да се предостави, тъй като и двата се определят едновременно от националните номериращи агенции. Ако инструментът не притежава ISIN, следва да се посочи и CFI код съгласно стандарта ISO 10962. В този случай следва да се посочат поне първите 2 знака от CFI кода и знака, представляващ класа активи (ако е приложимо за даден инструмент) (т.е. тези знаци не могат да бъдат „X“, което означава неприложима или неопределена стойност). С цел насочване на отчитащите се предприятия в създаването на CFI ЕОЦКП е съставил списък на CFI кодовете, който включва всички допустими активи (приложение I). Що се отнася до CFI кода за допълнителни депозитни или ликвидни активи (поле А.6.74), не следва да се посочва CFI код.

5.2.20 Държава на актива (полета А.6.8, А.6.23, А.6.50, А.6.66, А.6.75, А.6.85)

72. При докладване на информация относно географския фокус на различните видове активи информацията следва да се отчита към последния ден на отчетния период (ако информацията не е налична в последния ден, лицата, управляващи ФПП, следва да използват последната налична информация по тази тема). Активите, които нямат преобладаващ географски фокус, следва да бъдат включени в категорията „наднационални/многобройни региони“.

73. За допустимата секюритизация или обезпечената с активи търговска ценна книга (поле А.6.23), ако няма спонсор, следва да се посочи държавата на произход.
74. Съгласно поле А.6.8 държавата на инструмента на паричния пазар е държавата на емитента на инструмента на паричния пазар.
75. В съответствие с горепосоченото по отношение на деривативните финансови инструменти (извънборсови и котираны деривати) държавата на финансовия деривативен инструмент (поле А.6.50) следва да бъде държавата на контрагента по финансовия деривативен инструмент. За преминалите клиринг инструменти за извънборсови деривати обаче държавата на инструмента на финансовия деривативен инструмент (поле А.6.50) следва да бъде държавата на ЦК.
76. За депозитни или допълнителни ликвидни активи държавата (поле А.6.75) следва да бъде постоянното местожителство на субекта, в който е вложен депозитът. Постоянното местожителство на паричен депозит в евро в банка в САЩ следва да бъде САЩ.
77. Що се отнася до репо споразумение или обратно репо споразумение, държавата (поле А.6.85) следва да бъде мястото на постоянно местожителство на контрагента по репо споразумението или обратното репо споразумение.
- 5.2.21 Чиста цена на инструмента на паричния пазар (А.6.12 и А.6.13), допустима секюритизация или обезпечена с активи търговска ценна книга (А.6.30 и А.6.31)**
78. Що се отнася до чистата цена на инструмента на паричния пазар (А.6.12 и А.6.13), допустимата секюритизация или обезпечената с активи търговска ценна книга (А.6.30 и А.6.31), тези полета следва винаги да се отчитат като абсолютна стойност (в парично изражение, а не в проценти). Начислените лихви (А.6.14, А.6.15, А.6.32, А.6.33) и общите пазарни стойности (А.6.16, А.6.17, А.6.34, А.6.35) също следва винаги да се отчитат в абсолютни стойности (в парични стойности, не в проценти).
- 5.2.22 Начислени лихви (А.6.14 и А.6.15), обща пазарна стойност на инструмента на паричния пазар (А.6.16 и А.6.17) и метода, използван за определяне на цената на инструмента на паричния пазар (А.6.18)**
79. Що се отнася до полета А.6.14 — А.6.18, ако управляващото лице покаже, че използваният метод за определяне на цената на инструмента на паричния пазар (А.6.18) е „оценка по модел „или „амортизирана стойност“, той не трябва да попълва полетата, свързани с „чиста цена“ (А.6.12 и А.6.13) и лихви (А.6.14 и А.6.15), а общата пазарна стойност на инструмента на паричния пазар (А.6.16 и А.6.17) в този случай следва да се разбира като общата стойност на инструмента на паричния пазар. Ако управляващото лице посочи, че използваният метод за определяне на цената на

инструмента на паричния пазар (А.6.18) е „пазарна оценка“, сборът на полета А.6.13 (чиста цена) и А.6.15 (начислени лихви) следва да бъде равен на поле А.6.17 (обща пазарна стойност).

5.2.23 Описание на допустимата секюритизация или обезпечената с активи търговска ценна книга (поле А.6.21), ИКПС (поле А.6.24) и наименование на спонсора (поле А.6.25)

80. Що се отнася до описанието на допустимата секюритизация или обезпечената с активи търговска ценна книга (поле А.6.21), управляващите лица следва да отчитат идентификационния код на секюритизацията, като използват формата „ИКПС на регистъра на секюритизации“, последван от тире и от единен идентификационен код за секюритизацията, създаден и разпределен от регистъра на секюритизации. Това е задължителен идентификатор, по-специално за активи, класифицирани като „ОПС“, както е посочено в Регламент (ЕО) № 2017/1131.
81. Ако допустимата секюритизация или обезпечената с активи търговска ценна книга не притежават спонсор, полета А.6.24 (ИКПС на спонсора) и А.6.25 (наименование на спонсора) следва да се попълнят, като се използват съответно ИКПС и произход.

5.2.24 Вид на дериватния договор (поле А.6.39)

82. За да се попълни това поле, по отношение на вида на дериватния договор (поле А.6.39) управляващите лица следва да използват следната типология на видовете договори:

- „ДЗР“ за Договори за разлика
- „FORW“ за форуърди
- „FRAS“ за форуърдни лихвени споразумения
- „FWOS“ за Форуърди върху суап
- „FUTR“ за фючърси
- „FONS“ за Фючърси върху суап
- „OPTN“ за опции
- „OTHR“ за други
- „SWAP“ за суапове
- „SWPT“ за суапция

5.2.25 Наименование на базовия актив (поле А.6.45)

83. Що се отнася до името на базовия актив (поле А.6.45), могат да се определят редица елементи, за да се допълнят изискванията, включени в Регламента за изпълнение относно докладването и член 37 от Регламента за ФПП. Ако кредитният деривативен инструмент притежава ISIN или е индекс, съгласно поле А.6.46 не се попълва поле А.6.45. В случай на базов актив, за който няма ISIN и които не са индекси, лицата, управляващи ФПП, следва да посочат, че стойността на поле А.6.46 не е на разположение.

5.2.26 Експозиция на репо споразумението или обратното репо споразумение (поле А.6.91 и А.6.92)

84. Що се отнася до експозицията на репо споразумението или обратното репо споразумение (поле А.6.91 и А.6.92), експозицията, посочена в тези полета, следва да бъде брутната експозиция.

85. Що се отнася до репо споразумение, брутната експозиция следва да се разбира като пазарната стойност на ценните книжа, продадени на контрагентите по репо-сделките (в замяна на получените парични средства), без да се вземат предвид ефектите на нетирането и полученото обезпечение, за да се намали рискът от контрагента, произтичащ от тези сделки.

86. Що се отнася до обратното репо споразумение, брутната експозиция следва да се разбира като стойността на паричните средства, платени на контрагентите по обратни репо споразумения (в замяна на закупени ценни книжа), без да се отчитат ефектите на нетирането и полученото обезпечение, за да се намали рискът от контрагента, произтичащ от тези сделки.

5.2.27 Вътрешна процедура за кредитна оценка (полета А.6.19, А.6.37 и А.6.95)

87. Що се отнася до кредитната оценка, посочена в полета А.6.19, А.6.37 и А.6.95, ако няма вътрешна кредитна оценка за конкретен актив, тя следва да бъде включена в съответното поле „неприложимо“ (за държавни емитенти от ЕС) или „неизпълнено“

Клетка 5 — Информация за пасивите

5.2.28 Концентрация на инвеститора (поле А.7.2)

88. Що се отнася до концентрацията на инвеститорите (поле А.7.2), за ФПП с няколко класа дялове или акции, лицата, управляващи ФПП, следва да вземат предвид процента на тези дялове или акции във връзка с НСА на ФПП, за да могат да сумират процентите на професионалните инвеститори и инвеститорите на дребно във ФПП. Общата сума следва да е равна на 100 %. Общите стойности в полета А.7.3 и А.7.4 също трябва да са равни на 100 %.
89. Що се отнася до поле А.7.2, лицето, управляващо ФПП, следва също така да посочи процента на НСА и на i) професионалните клиенти, и ii) инвеститорите на дребно, което е прогнозна стойност. Следователно ще има четири полета за попълване: i) % от НСА на професионалните клиенти, която не е прогнозна стойност, ii) % от НСА на професионалните клиенти, което е прогнозна стойност, iii) % от НСА на клиентите на дребно, което не е прогнозна стойност, iv) % от НСА на клиентите на дребно, което е прогнозна стойност.
90. Две съответни допълнителни полета следва да бъдат включени в полето на образца за отчитане, което се попълва от лицето, управляващо ФПП, съответстващо на поле А.7.2 от Регламента за изпълнение относно докладването.
91. По-специално, по-долу е предоставена допълнителна информация относно това коя таксономия на емитенти, предвидена от Европейската централна банка, съответства на категорията на емитента, посочена в полета А.6.7 и А.6.86 по-долу:
- Категориите емитенти „Държавен (ЕС)“ заедно с „Държавен (извън ЕС)“ съответстват на „Централно правителство“ съгласно код IG2;
 - Категориите емитенти „Централна банка на ЕС“ заедно с „Централна банка, която не е от ЕС“, съответстват на „Централна банка“ по код IG1;
 - Категориите емитенти „Национален публичен орган“ заедно с „Публичен орган на ЕС (с изключение на националния публичен орган)“, и „публичен орган извън ЕС“ съответстват на „Публична корпорация“ съгласно код IG11;
 - Категориите емитенти „Наднационален публичен орган (ЕС)“ заедно с „Наднационален публичен орган (извън ЕС)“ съответстват на „Наднационални въпроси“ съгласно код IG6;
 - Категорията емитент „Кредитна институция“ съответства на „Кредитна институция (без агенции)“, „Агенция — некредитни институции“ и „Агенция — кредитна институция“ в рамките на кодове IG4, IG7 и IG8;

- Категорията емитент „Други финансови предприятия“ съответства на „Финансови предприятия, различни от кредитни институции“ по код IG9; и
- Категорията емитент „Нефинансови предприятия“ съответства на „корпоративни и други емитенти“ по код IG3.
- Категориите емитент „Централна банка на ЕС“ заедно с „Централна банка, която не е от ЕС“, съответства на „Централна банка“ по код IG1.

5.2.29 Разбивка по групи инвеститори (поле А.7.3) и Географска разбивка на инвеститорите по държави (поле А.7.4)

92. Сумата от процентите, посочени в поле А.7.3, следва да е равна на 100 %.
93. Сумата от процентите, посочени в поле А.7.4, също следва да е 100 %, а лицето, управляващо ФПП, следва да посочи процента от НСА, за който не може да бъде посочена държава.
94. **„Действителните собственици“**, както е посочено в полета А.7.1 и А.7.3, следва да се вземат предвид на равнището на юридическото лице, а не това на дружеството майка.
95. **Освен това следният списък показва кой институционален сектор на икономиката в съответствие с ръководството за Европейската система от сметки (ESA) 2010 съответства на групата инвеститори, както е посочено в поле А.7.3:**
 - Инвеститорска група „Нефинансови предприятия“ съответства на „Нефинансови предприятия“ по код S11
 - Инвеститорска група „Банки“ съответства на „Парични финансови институции (ПФИ)“ под код S12K
 - Инвеститорска група „Застрахователни (осигурителни) дружества“ съответства на „Застрахователни (осигурителни) дружества“ по код S128
 - Инвеститорска група „Други финансови институции“ съответства на „Други финансови институции“ в раздел 12O
 - Инвеститорска група „Пенсионни планове/фондове“ съответства на „Пенсионни фондове“ под код S129
 - Инвеститорска група „Държавно управление“ съответства на код S13 на „Държавно управление“
 - Инвеститорската група „Други предприятия за колективно инвестиране“ съответства на „Инвестиционни фондове, различни от тези на паричния пазар“ съгласно код S124

- Инвеститорската група „Домакинства“ съответства на „Домакинства и организации с нестопанска цел, обслужващи домакинствата“ в кодове S14 и S15
- Инвеститорската група „Неизвестни“ съответства на „Неуточнени“ по код S1N
- „Останалите“ в код S2 не може да бъде пряко свързана със списъка на групите инвеститори, посочен в поле А.7.3.

5.2.30 Срок на предизвестие, изискван от инвеститорите (поле А.7.6)

96. **Що се отнася до поле А.7.6 от Регламента за изпълнение относно докладването, ако има няколко класа акции или дялове, срокът на предизвестие следва да бъде този на най-големия клас акции (свързан с най-високия дял на НСА или т.н.). Освен това, при попълване на поле А.7.6 в „дни“ следва да се вземат предвид работните дни на банката.**

5.2.31 Споразумения за ликвидност (поле А.7.7)

97. **В поле А.7.7 лицето, управляващо ФПП, следва да посочи дали има „Други механизми за управление на неликвидните активи“ във връзка с този ФПП. Ако няма други подобни договорености, лицето, управляващо ФПП, следва да посочи „0 „в полето „% от НСА“, свързано с това конкретно поле. Освен това, за целите на поле А.7.7 изразът „спиране на търгуването“ може да се разбира като „спиране на откупуването“.**

5.2.32 Информация за пасивите на ФПП: записвания (А.7.9), обратни изкупувания (А.7.10), плащания към инвеститори (А.7.11), обменен курс (А.7.12)

98. **Що се отнася до абонаментите — датата на записване, която трябва да се вземе предвид при попълването на образеца за отчитане на ФПП (поле А.7.9), следва да бъде датата, на която се емитира делът на ФПП, а не денят, в който съответният дял на ФПП действително се изплаща на ФПП.“**
99. **Що се отнася до обратното изкупуване, датата на обратното изкупуване, която следва да бъде взета предвид при попълването на образеца за отчитане на ФПП (поле А.7.10), следва да бъде датата, на която делът на ФПП се откупува, а не датата, на която съответният дял от акцията действително се изплаща от ФПП. Освен това дивидентите, плащани на инвеститорите, не следва да се считат за откупуване за целите на поле А.7.10.**
100. **По отношение на плащанията към инвеститори, плащанията към инвеститори, както са посочени в поле А.7.11, включват дивиденти. За да се избегнат съмнения, в случай на натрупващи се класове акции, приходите, генерирани в течение на годината, не следва да се считат за плащания към инвеститори за целите на поле А.7.11.**

101. **Що се отнася до обменния курс, посочен в поле А.7.12, този отчетен обменен курс следва да бъде обменният курс в края на месеца, съответстващ на отчитането на полета А.7.8, А.7.9 и А.7.11 или, ако не е наличен към тази дата, последния наличен обменен курс. Същият обменен курс следва да се използва при попълване на всички полета в EUR, в А.7.8, А.7.9 и А.7.11.**

Клетка 6 — Информация за слабо променлива НСА

5.2.33 Информация за цените, посочени в поле Б.1.4, Б.1.5 (цена при настъпване на събитието по метода на амортизационната стойност по отношение на Б.1.5), Б.1.8 (минимално отклонение от цената между две стойности, посочени в поле Б.1.8), Б.1.9 (В рамките на периода, посочен в поле Б.1.6, посочете максималната разлика в цената между двете стойности) и средната разлика между две стойности, посочени в поле В.1.7

102. **Що се отнася до цената в полета Б.1.4 и Б.1.5 (цена при настъпване събитието, като се използва методът на амортизационната стойност по отношение на Б.1.5), валутата, в която е изразена тази цена, следва да бъде EUR.**
103. **Що се отнася до разликата, посочена в полета Б.1.7, Б.1.8 и Б.1.9., цифрите следва да бъдат изразени в базисни пунктове. Освен това, когато лицето, управляващо ФПП, реши да промени предназначението на актива от метода на амортизационната стойност към метода на пазарната оценка, срокът, посочен в поле В.1.6, следва да бъде преустановен.**

VI. Приложение

Приложение I¹⁰

CFI кодове за допустими ценни книжа

Категория инструмент	Група	Задължителни букви от CFI кода, който трябва да бъде предоставен
Предприятия за колективно инвестиране	Е Борсово търгувани фондове (ETF)	CE****
Предприятия за колективно инвестиране	F Фондове на фондове	CF****
Предприятия за колективно инвестиране	I Стандартни инвестиционни фондове/взаимоспомагателни фондове	CI****
Предприятия за колективно инвестиране	S Пенсионни фондове	CS****
Дългови инструменти	Обезпечени с активи ценни книжа	DA****
Дългови инструменти	Облигации	DB****
Дългови инструменти	Депозитарни разписки по дългови инструменти	DD****
Дългови инструменти	Структурирани инструменти (без капиталова защита)	DE****
Дългови инструменти	Обезпечени с ипотека ценни книжа	DG****
Дългови инструменти	Общински облигации	DN****

¹⁰ Списъкът на CFI кодовете може да се променя в случай на промени по стандарт ISO 10962.

Дългови инструменти	Структурирани инструменти (с капиталова защита)	DS****
Дългови инструменти	Средносрочни бележки	DT****
Дългови инструменти	Облигации с прикрепени варианти	DW****
Дългови инструменти	Инструменти на паричния пазар	DY****
Фючърси	Кошове	FFB * * *
Фючърси	Валути	FFC***
Фючърси	Дълг	FFD***
Фючърси	Фючърси	FFF***
Фючърси	Индекси	FFI***
Фючърси	Лихвени проценти	FFN***
Фючърси	Опции	FFO***
Фючърси	Суапове	FFW***
Нетъргувани на борсата и сложни търгувани на борсата опции	Чуждестранна валута	HF****
Нетъргувани на борсата и сложни търгувани на борсата опции	Ставки	HR****
Форурди	F Чуждестранна валута	JF****
Форурди	R Стойности	JR****
Търгувани на борсата опции	Кошници (кол опции)	OC*B**
Търгувани на борсата опции	Кошове (пут опции)	OP*B**
Търгувани на борсата опции	Кошове (други)	OM*B**
Търгувани на борсата опции	Валути (кол опции)	OC*C**
Търгувани на борсата опции	Валути (пут опции)	OP*C**
Търгувани на борсата опции	Валути (други)	OM*C**
Търгувани на борсата опции	Дълг (кол опции)	OC*D**
Търгувани на борсата опции	Дълг (пут опции)	OP*D**
Търгувани на борсата опции	Дълг (друго)	OM*D**
Търгувани на борсата опции	Фючърси (кол опции)	OC*F**

Търгувани на борсата опции	Фючърси (пут опции)	OP*F**
Търгувани на борсата опции	Фючърси (други)	OM*F**
Търгувани на борсата опции	Индекси (кол опции)	OC*I**
Търгувани на борсата опции	Индекси (пут опции)	OP*I**
Търгувани на борсата опции	Индекси (други)	OM*I**
Търгувани на борсата опции	Лихвени проценти (кол опции)	OC*N**
Търгувани на борсата опции	Лихвени проценти (пут опции)	OP*N**
Търгувани на борсата опции	Лихвени проценти (други)	OM*N**
Търгувани на борсата опции	Опции (кол)	OC*O**
Търгувани на борсата опции	Опции (пут опции)	OP*O**
Търгувани на борсата опции	Опции (други)	OM*O**
Търгувани на борсата опции	Суапове (кол опции)	OC*W**
Търгувани на борсата опции	Суапове (пут опции)	OP*W**
Търгувани на борсата опции	Суапове (други)	OM*W**
Суапове	Чуждестранна валута	SF****
Суапове	Ставки	SR****
Сделка по финансиране	Репо споразумения	LR****

Приложение II

Таблица 1

Рисков фактор	Код на сценарий	Дата на позицията	Нетна стойност на активите	Въздействие върху НСА	Въздействие на изходящия поток върху първата група	Общ въздействие на изходящия поток върху групите	Входящ коефициент	Стойност „не налична“	Допълнителен коментар	Не са предложени действия по отношение на уязвимостта или плана за действие
		Дата на провеждане на последния стрес тест (дата „към“)	Използвали се постоянната нетна стойност на активите като основа на сценария за стрес тестове?	% от НСА, който съответства на въздействието на сценария на стрес	Седмични изходящи потоци, произтичащи от месечните изходящи потоци, в сравнение с наличните седмични ликвидни активи, които се считат за високоликвидни активи	Седмични изходящи потоци, произтичащи от месечните изходящи потоци, съпоставени с наличните седмични активи, които се считат за висока ликвидност и активи със седмичен падеж	Стойност, използвана като входящ материал за изчисляване на ефекта от стрес теста	Посочва се че не е налична стойността за този сценарий	Всяка друга допълнителна информация за резултата от стрес теста	Уточнява се планът за действие, предложен от съвета на директорите след провеждането на стрес тест, който е разкрил уязвимост. В случай че няма уязвимост се отчита „Липсва елементна уязвимост“.
Ликвидност	LST-01									
Кредити	CST-01									
Кредити	CSM_02									
Обменен валутен курс	FST-01									
Обменен валутен курс	FST-02									
Ликвен процент	IST-01									
Обем на обратно изкупуване	RST-01									
Обем на обратно изкупуване	RST-02									
Обем на обратно изкупуване	RST-03									
Спред между индексите	SST-01									
Макроекономически	MST-01									
Макроекономически	MST-02									



ЗА РЕДОВНО ПОЛЗВАНЕ ОТ ESMA