



European Securities and
Markets Authority

Suunised

**Pädevatele asutustele esitatava aruandluse kohta rahaturufondi
määruse artikli 37 kohaselt**



Sisukord

I.	Kohaldamisala	4
II.	Viited õigusaktidele, lühendid ja mõisted.....	5
III.	Eesmärk	6
IV.	Järgimis- ja aruandluskohustused.....	7
4.1	Suuniste staatus	7
4.2	Aruandluse nõuded (konkreetselt pädevatele asutustele).....	7
V.	Rahaturufondi artikli 37 kohase aruande vormi täpsustused	8
5.1	Üldpõhimõtted.....	8
5.1.1	Aruande- ja esitusperioodid.....	8
5.1.2	Esimeste aruannete esitamise kord	8
5.1.3	Tegevuskorrad juhuks, kui rahaturufondide valitsejatele kohaldatakse uut aruandlussagedust või muudatusi aruandluses	9
5.1.4	Euroopa Keskpanga vahetuskurss (viidatakse väljadel A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11, B.1.13).....	10
5.1.5	Valikulised ja kohustuslikud väljad	10
5.1.6	Kommentaar aruandes esitatavale teabele	11
5.1.7	Vormingu „%“ tähendus (väljad A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1–A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) ja arvu 0 kasutamine aruande vormi täitmisel	11
5.2	Plokid (väljade kogumikud)	11
5.2.1	Liikmesriik, kus rahaturufondil on tegevusluba (väli A.1.9)	12
5.2.2	Liikmesriigid, kus rahaturufondi turustatakse (väli A.1.10)	12
5.2.3	Alguskuupäev (väli A.1.11).....	12
5.2.4	Rahaturufondi alusvaluuta (väli A.1.12)	12
5.2.5	Alternatiivsed rahaturufondid, mida turustatakse üksnes töötajate säästukava kaudu (väljad A.3.1–A.3.4).....	13
5.2.6	Aktiaklassid (väljad A.3.5–A.3.7).....	13
5.2.7	Rahaturufondi ühinemine (väli A.3.8).....	13
5.2.8	Rahaturufondi likvideerimine (väli A.3.9)	13
5.2.9	Rahaturufondi valitseja muutumine	14
5.2.10	Rahaturufondi kasutusloa tagasivõtt	14
5.2.11	Rahaturufondile kasutusloa andmine olemasoleva mitterahaturufondi strateegia muutuse tõttu	14
5.2.12	Katusrahaturufondid	14

5.2.13	Portfelli likviidsusprofiil (väli A.4.7).....	15
5.2.14	Kogutootlus (väli A.4.8).....	15
5.2.15	Kõige esinduslikuma aktsiaklassi finantstulemuslikkus (väli A.4.9).....	15
5.2.16	Portfelli kuuvolatiilsus ja vara turupõhisele puhasväärtusele vastav portfelli kuuvolatiilsus (kui asjakohane) (väli A.4.10).....	15
5.2.17	Stressitestide tulemused (väljad A.5.1–A.5.10)	17
5.2.18	Rahaturuinstrumendi vara kirjeldus (väli A.6.2), kõlblik väärtpaperistamine või varaga tagatud kommertsväärtpaperid (väli A.6.21), muu rahaturufondi osak või aktsia (väli A.6.61), hoius või täiendav vara (väli A.6.72) ning repoleping või pöördrepleping (väli A.6.82).....	35
5.2.19	Rahaturu instrumendi (väli A.6.4), tuletisinstrumendi (väli A.6.43), teise rahaturufondi osaku või aktsia (väli A.6.64), hoiuse või täiendava vara (väli A.6.74), repolepingu või pöördreplepingu (väli A.6.84) ning väljal B.1.3 viidatud vara CFI (kui olemas ja kui ISIN puudub).....	35
5.2.20	Vara riik (väljad A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)	35
5.2.21	Rahaturu instrumendi ilma tulevikurahavoogudeta hind (A.6.12 ja A.6.13), kõlblik väärtpaperistamine või varaga tagatud kommertsväärtpaper (A.6.30 ja A.6.31).....	36
5.2.22	Kogunenud intressid (A.6.14 ja A.6.15), rahaturu instrumendi turukoguväärtus (A.6.16 ja A.6.17) ning rahaturuinstrumendi hindamiseks kasutatav meetod (A.6.18).....	36
5.2.23	Kõlbliku väärtpaperistamise või varaga tagatud kommertsväärtpaperi vara kirjeldus (väli A.6.21), LEI (väli A.6.24) ja sponsori nimi (väli A.6.25).....	36
5.2.24	Tuletuslepingu tüüp (väli A.6.39)	37
5.2.25	Alusvara nimi (väli A.6.45).....	37
5.2.26	Repolepingu või pöördreplepingu riskipositsioon (väli A.6.91 ja A.6.92). 37	
5.2.27	Sisene krediitkvaliteedi hinnang (väljad A.6.19, A.6.37 ja A.6.95)	38
5.2.28	Investorite kontsentratsioon (väli A.7.2)	39
5.2.29	Investorite rühmade jaotus (väli A.7.3) ja investorite geograafiline jaotus riikide kaupa (väli A.7.4)	40
5.2.30	Investoritelt nõutav etteteatamise tähtaeg (väli A.7.6).....	41
5.2.31	Likviidsuskokkulepped (väli A.7.7).....	41
5.2.32	Rahaturufondi kohustuste teave: märkimised (A.7.9), tagasivõtmised (A.7.10), maksed investoritele (A.7.11), vahetuskurss (A.7.12).....	41
5.2.33	Väljadel B.1.4, B.1.5 (hind sündmuse esinemisel, kasutades välja B.1.5 korral amortiseeritud soetusmaksumuse meetodit), B.1.8 (väljal B.1.8 viidatud kahe väärtuse vaheline minimaalne hinna hälve), B.1.9 (esitada väljal B.1.6 viidatud perioodi jooksul kahe väärtuse vaheline maksimaalne hälve) viidatud hindade teave ning väljal B.1.7 viidatud väljade keskmine erinevus.....	42

VI. Lisa.....	43
I lisa.....	43
Kõlblike väärtpaberite CFI-koodid	43
II lisa.....	46

I. Kohaldamisala

Sihtrühm

1. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse pädevatele asutustele ja rahaturufondidele ning rahaturufondi valitsejatele rahaturufondi määruse tähenduses.

Käsitlusala

2. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse seoses rahaturufondi artikliga 37 ning rakendusmääruse aruandlust käsitlevas lisas esitatud aruande vormidega.

Jõustumine

3. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse alates kahe kuu möödumisest suuniste avaldamisest ESMA veebilehel kõigis Euroopa Liidu ametlikes keeltes.

II. Viited õigusaktidele, lühendid ja mõisted

Viited õigusaktidele

<i>ESMA määrus</i>	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ ¹
<i>Rahaturufondi määrus</i>	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrus (EL) 2017/1131 rahaturufondide kohta ²
<i>Aruandlust käsitlev rakendusmäärus</i>	Komisjoni 17. aprilli 2018. aasta rakendusmäärus (EL) 2018/708, milles sätestatakse rakenduslikud tehnilised standardid seoses vormiga, mida rahaturufondi valitsejad peavad kasutama pädevale asutusele Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/1131 artikli 37 kohase aruande esitamiseks ³

Lühendid

<i>ESMA</i>	Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve
<i>EL</i>	Euroopa Liit
<i>Rahaturufond</i>	Rahaturufond

¹ ELT L 331, 15.12.2010, lk 84.

² ELT L 169, 30.6.2017, lk 8.

³ ELT L 119, 15.5.2018, lk 5.

III. Eesmärk

4. Suunised põhinevad ESMA määruse artikli 16 lõikel 1. Suuniste eesmärk on kehtestada terviklikud, tõhusad ja efektiivsed järelevalvepraktikad ning tagada rahaturufondi määruse artikli 37 ja aruandlust käsitleva rakendusmääruse ühetaolist ja järjepidevat kohaldamist. Täpsemalt on nende eesmärk anda suuniseid aruandlust käsitlevas rakendusmääruses sisalduva aruande vormi väljade sisu kohta.

IV. Järgimis- ja aruandluskohustused

4.1 Suuniste staatus

5. Kooskõlas ESMA määruse artikli 16 lõikega 3 peavad pädevad asutused ja finantsturu osalised tegema kõik endast oleneva, et neid suuniseid järgida. Pädevad asutused, kellele suuniseid kohaldatakse, peaksid suuniseid järgima, kasutades neid oma riiklikes õigus- ja/või järelevalveraamistikes, nagu asjakohane, sh juhul, kui teatud suunised on suunatud peamiselt finantsturu osalistele. Sel juhul peaksid pädevad asutused järelevalve kaudu tagama, et finantsturu osalised järgivad suuniseid.

4.2 Aruandluse nõuded (konkreetsetl pädevatele asutustele)

6. Pädevad asutused, kellele neid suuniseid kohaldatakse, peavad kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest kõigis ELi ametlikes keeltes ESMA veebilehel ESMA-le teatama, kas nad i) järgivad suuniseid, ii) ei järgi suuniseid, kuid kavatsevad järgida, või iii) ei järgi suuniseid ega kavatse neid järgida. Mittejärgimise korral peavad pädevad asutused kahe kuu jooksul pärast seda, kui suunised on avaldatud ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes, teatama ESMA-le suuniste mittejärgimise põhjused. Teate vorm on ESMA veebilehel. Täidetud vorm tuleb edastada ESMA-le.

V. Rahaturufondi artikli 37 kohase aruande vormi täpsustused

5.1 Üldpõhimõtted

7. See jagu sisaldab üldpõhimõtteid, mis kehtivad kogu rahaturufondide aruandlusele. Selles esitatakse täiendavaid suuniseid aruandluse ning aruandeperioodide kohta ja esimese aruande esitamise kord.

5.1.1 Aruande- ja esitusperioodid

8. Aruandeperioodid vastavad üleeuroopalise automatiseeritud reaalarajalise brutoarvelduste süsteemile (TARGET).
9. **Kiirülekanne (TARGET) kalender ning aruandeperioodid peaksid lõppema iga aasta märtsi, juuni, septembri ja detsembri viimasel päeval.** Seega esitavad rahaturufondid, kes peavad esitama aruande kord aastas, aruande iga aasta detsembri viimase päeva seisuga. Rahaturufondid, kes peavad esitama aruande kord kvartalis, esitavad aruande igas kvartalis märtsi, juuni, septembri ja detsembri viimase päeva seisuga.
10. Kui rahaturufondide aruande esitamise jurisdiktsiooni aruandeperioodi viimane päev on riigipüha ning selle kuupäeva andmed puuduvad, peaks rahaturufond kasutama sellele vahetult eelneva päeva andmeid, kuid aruandekuupäevaks peaks jääma TARGETi kalendrile vastava aruandeperioodi viimane päev. Kõigil juhtudel võivad rahaturufondi valitsejad saata aruande rahaturufondi pädevale asutusele kuni 30 päeva pärast vastava kvartali/aasta lõppu.

5.1.2 Esimeste aruannete esitamise kord

11. **Võib olla juhtumeid, kus rahaturufondide valitsejatel puudub teave, mida rahaturufondide kohta esitada. Selles olukorras peaksid rahaturufondide valitsejad oma riigi pädevatele asutustele siiski aruande esitama, märkides asjakohasele väljale, et teave puudub.**
12. **Esimene aruanne peaks katma perioodi alates rahaturufondi tegevusloa saamise kuupäevast (täpne kuupäev) kuni aruandeperioodi lõpuni.**
13. Rahaturufondide valitsejad peaksid esitama teabe oma riigi pädevatele asutustele ainult kord aruandeperioodi vältel ja see peaks hõlmama kogu aruandeperioodi. Näiteks peaksid aastase aruandekohustusega rahaturufondide valitsejad iga aasta kohta esitama oma riigi pädevatele asutustele ainult ühe aruande (aastaperiood, mis lõpeb alati asjaomase aasta 31. detsembril). Rahaturufondi valitseja, kes peab aruande esitama igas kvartalis, peaks esitama oma riigi pädevatele asutustele igas kvartalis ainult ühe aruande.

5.1.3 Tegevuskorrad juhuks, kui rahaturufondide valitsejatele kohaldatakse uut aruandlussagedust või muudatusi aruandluses

14. **Rahaturufondi määruse artikli 37 lõikes 1 viidatud piirmäärades peetakse valitsetavate varade koguväärtust aruande vormis võrdseks vara puhasväärtusega, nagu on näha väljal A.4 (A.4.1 ja A.4.2). Vara puhasväärtust tuleks mõõta ka siis, kui vastavad andmed esitatakse kord kvartalis (kvartali viimasel päeval).**
15. Rahaturufondi määruse artikli 37 lõike 1 kohaselt peab rahaturufondi valitseja rahaturufondide kohta, mille valitsetavate varade (eelmise lõigu kohaselt võrdne vara puhasväärtusega) koguväärtus ei ületa 100 000 000 eurot, esitama rahaturufondi pädevale asutusele aruande vähemalt kord aastas. Sellisel juhul on rahaturufondi valitsejal ka lubatud esitada aruanne kord kvartalis.
16. Oma aruandekohustuse välja selgitamiseks peavad rahaturufondi valitsejad kontrollima rahaturufondi vara puhasväärtust igas kvartalis iga esimese kolme kvartali viimasel päeval:
 - (i) kui asjaomase kvartali lõpus on rahaturufondi vara puhasväärtus alla 100 000 000 euro piirväärtuse, ei ole valitsejal aruandluskohustust;
 - (ii) kui asjaomase kvartali lõpus on rahaturufondi vara puhasväärtus üle 100 000 000 euro piirväärtuse või sellega võrdne, on valitsejal kohustus esitada perioodi kohta aruanne, mis hõlmab kõiki kvartaleid, mille eest aruannet ei esitatud;
 - (iii) valitsejal on kohustus esitada aruanne aasta lõpus perioodi eest, mis hõlmab kõiki viimaseid kvartaleid, mille eest aruandeid ei esitatud.

Lisaks aruandeaastale peaks rahaturufondi valitseja esitama ka aruande aruandeperioodi eest, mille jaoks aruande vorm esitatakse. Aruandeperiood on määratletud kui kvartal, millest aruandeperiood algab, kuni kvartalini, millal aruandeperiood lõpeb. Neid põhimõtteid rakendatakse järgmises tabelis kirjeldatud mitme võimaluse kohaselt.

Vara puhasväärtuse kvartali lõpu 100 000 000 euro läviväärtuse test				
	K1	K2	K3	K4
1. stsenaarium	üle	üle	üle	üle/alla
Aruandekohustus	I–I kvartal	II–II kvartal	III–III kvartal	IV–IV kvartal
2. stsenaarium	üle	üle	alla	üle/alla
Aruandekohustus	I–I kvartal	II–II kvartal	III–IV kvartal	
3. stsenaarium	üle	alla	üle	üle/alla
Aruandekohustus	I–I kvartal	II–III kvartal		IV–IV kvartal
4. stsenaarium	üle	alla	alla	üle/alla
Aruandekohustus	I–I kvartal	II–IV kvartal		
5. stsenaarium	alla	üle	üle	üle/alla
Aruandekohustus	I–II kvartal		III–III kvartal	IV–IV kvartal
6. stsenaarium	alla	üle	alla	üle/alla
Aruandekohustus	I–II kvartal		III–IV kvartal	
7. stsenaarium	alla	alla	üle	üle/alla
Aruandekohustus	I–III kvartal			IV–IV kvartal
8. stsenaarium	alla	alla	alla	üle/alla
Aruandekohustus	I–IV kvartal			

5.1.4 Euroopa Keskpanga vahetuskurss (viidatakse väljadel A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11, B.1.13)

17. Aruandlust käsitleva rakendusmääruse väljadel 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 ja B.1.13 täpsustatakse, et kui alusvaluuta ei ole euro, kasutatakse vahetuskursina Euroopa Keskpanga vahetuskurssi (kvartali lõpu seisuga).
18. Euroopa Keskpank esitab euro välisvaluuta võrdluskursid alusvaluutana euro suhtes (nt 1 EUR = 129,04 JPY, 29. juuni 2018 seisuga). Seega tuleks alusvaluutas esitatud väljade väärtus jagada selle kursiga. Näiteks kui 2018. aasta II kvartali lõpu seisuga (viimane tööpäev 29. juuni 2018) väljendatakse fondi vara puhasväärtust valuutas JPY ning selle väärtus on 150 miljardit Jaapani jeeni (väljal A.4.2 esitatud väärtus), tuleks väljal A.4.1 kajastada väärtust 150 miljardit / 129,04 = 1,162 miljardit eurot (ümardatud kuni 10⁻³-ni).

5.1.5 Valikulised ja kohustuslikud väljad

19. Teave, mis on märgitud
- kohustuslikuks, tuleb esitada kõigil rahaturufondide valitsejatel;
 - valikuliseks, tuleb esitada rahaturufondi valitsejal, v.a kui käesolev õigusnormiga ette nähtud teave ei kehti sellel ajahetkel sellele konkreetsele rahaturufondile;
 - tinglikuks, on see seotud aruande vormi muu teabega (lipud). Kui nende lippude vastus on „Jah“, tuleb vastav tinglik teave teatada. Kui nende lippude vastus on „Ei“, ei tule vastavat tinglikku teavet teatada.

5.1.6 Kommentaar aruandes esitatavale teabele

20. Rahaturufondi andmebaasi kontekstis on esitatud rippmenüü väljadest, millele rahaturufondi valitseja tohib lisada kasulikke kommentaare. See menüü lisatakse IT vormile, mille valitsejad peavad täitma. Valitsejad peaksid kommentaaride lisamiseks kasutama seda rippmenüüd.

5.1.7 Vormingu „%“ tähendus (väljad A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1–A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) ja arvu 0 kasutamine aruande vormi täitmisel

21. Mitmel väljal (väljad A.4.7, A.7.2, A.7.3, A.7.4), kus tuleb esitada protsendid kogusummaga 100, peavad valitsejad tagama, et esitatud protsentide summa on (kui asjakohane) 100. Protsente tuleb esitada arvudena vahemikus 0–100. Näiteks 53% tuleb esitada kui 53 (mitte 0,53). See kehtib ka välja A.4.7 korral, mille aruandlust käsitleva rakendusmääruse veerus „esitatud andmed“ puudub märk „%“.
22. Pädevad asutused peaksid lükkama tagasi kõik aruanded, mille esitatud protsentide summa (kui asjakohane) ei ole 100.
23. Lisaks, kui rahaturufondi valitseja kasutab mõne rahaturufondi aruande vormi välja täitmiseks arvu 0, peaks see tähendama ainult arvu väärtust (0) ja mitte muud (nt „ei ole esitatud“, „ei ole asjakohane“, „ei ole kohaldatav“ või „teave puudub“).

5.2 Plokid (väljade kogumikud)

24. Selles jaos täpsustatakse aruande vormi iga väljade plokki ning kirjeldatakse asjakohaste väljade seost konkreetse teemaga, andes suuniseid nende täitmiseks. Plokkide ülesehitus on üksteisest sõltumatu.

1. plokk – rahaturufondi omadused

5.2.1 Liikmesriik, kus rahaturufondil on tegevusluba (väli A.1.9)

25. Väli A.1.9 viitab ainsusele („liikmesriik“), väli A.1.10 mitmusele („liikmesriigid“). Ainsus viitab ELi rahaturufondile, kuid mitte ELi välisele rahaturufondile, kus ühel rahaturufondil võib olla mitu pädevat asutust (nt ELi-väline AIFi rahaturufond, mida turustatakse mitmes liikmesriigis ilma passita, vrd rahaturufondi määruse artikli 2 lõike 17 punkti c alampunkt i). Sellisel juhul on liikmesriik, mis tuleb aruandes esitada väljal A.1.9, selle pädeva asutuse liikmesriik, millele aruanne esitatakse.
26. Seoses liikmesriigiga, kus rahaturufondil on tegevusluba (väli A.1.9), tuleb konkreetsel juhul, kus ELi väline rahaturufond, millel võib olla mitu pädevat asutust, aruandes esitada väljal A.1.9 kõik liikmesriigid. NB! Eri riikide pädevatele asutustele edastatav konkreetse rahaturufondi sama teave peab olema täpselt sama.

5.2.2 Liikmesriigid, kus rahaturufondi turustatakse (väli A.1.10)

27. Seoses liikmesriigiga, kus rahaturufondi turustatakse (väli A.1.10) tuleb väljal A.1.10 teatada kõik asjaomased liikmesriigid (kui kohaldatav) ja erijuhul, kui rahaturufondi ei turustata üheski liikmesriigis, tuleb see märkida kui „Euroopa-väline“.

5.2.3 Alguskuupäev (väli A.1.11)

28. Väljal A.1.11 viidatud rahaturufondi alguskuupäev on kuupäev, mil arvutatakse rahaturufondi esimene vara puhasväärtus. Kui rahaturufond on varem olemasolev fond, millele on antud rahaturufondi tegevusluba rahaturufondi määruse alusel, peab alguskuupäev olema kuupäev, mil arvutatakse selle fondi kui rahaturufondi esimene vara puhasväärtus (rahaturufondi määruse alusel).

5.2.4 Rahaturufondi alusvaluuta (väli A.1.12)

29. Väljal A.1.12 esitatud rahaturufondi alusvaluuta peab olema sama kui see, millele on viidatud rahaturufondi prospektis. Kui rahaturufond koosneb eri klassi aktsiatest, mille alusvaluuta on erinev, tuleb väljal A.1.12 esitada alusvaluuta, mis on toodud rahaturufondi raamatupidamise võrdlusedokumentides.
30. Lisaks tuleb seoses rahaturufondi alusvaluutaga (väli A.1.12) neil erilistel valuutajuhtudel, millel on mitu koodi (nt riiklik/rahvusvaheline valuuta, nt Hiina renminbi koodidega CNY/CNH), märkida, et instrumente tuleb esitada ühtse valuutakoodiga (riiklikuga, praegusel juhul CNY – ametliku ISO loendi koodid) ja teisendada eurodesse kohaldatava kursiga (nt valuutas CNH väljastatud instrumendid tuleb esitada aruandes valuutakoodiga CNY ja teisendada eurodesse kohaldatava EUR/CNY kursiga).
31. Kui rahaturufondi alusvaluuta on euro, ei tule välja 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 ja B.1.14 täita.

5.2.5 Alternatiivsed rahaturufondid, mida turustatakse üksnes töötajate säästukava kaudu (väljad A.3.1–A.3.4)

32. Rahaturufondi valitsejad peaksid käsitlema sama alternatiivse ühisfondi alternatiivseid rahaturufonde eraldi. Nad ei tohiks koondada sama(de) ühisrahaturufondi(de) alternatiivsete rahaturufondide teavet ühte aruandesse (st ühte aruandesse, kuhu on koondatud kogu teave alternatiivsete rahaturufondide ja nende ühisfondi(de) kohta).
33. Rahaturufondide valitsejad peaksid alternatiivsete rahaturufondide kohta teavet esitades nimetama alternatiivse ühisrahaturufondi, kuhu iga alternatiivne rahaturufond investeerib, ent rahaturufondide valitsejad ei peaks vaatama läbi alternatiivse(te) ühisrahaturufondi(de) osalusi. Vajaduse korral peaksid rahaturufondide valitsejad esitama üksikasjalike andmetega aruanded ka alternatiivse rahaturufondi tasandil tehtud investeeringute kohta, näiteks investeeringud tuletisinstrumentidesse.
34. Lisaks seoses väljaga A.3.1 – kui rahaturufond järgib rahaturufondi määruse artikli 16 lõiget 5, tuleb esitada, kas rahaturufond on ühisrahaturufond või alternatiivne rahaturufond [valige üks] – vastus MITTE KUMBKI tuleb sisestada, kui fond ei ole ei ühisrahaturufond ega alternatiivne rahaturufond. See lisatakse aruandlusvormile, mille rahaturufondi valitsejad peavad täitma.

5.2.6 Aktsiaklassid (väljad A.3.5–A.3.7)

35. Rahaturufondide korral, mille eri klassi aktsiaid emiteeritakse erinevates valuutades (väli A.3.7), peaks rahaturufondi valitseja lisama aruandesse eri aktsiaklasside kõik valuutad, märkides, mis valuuta on seotud mis aktsiaklassiga.
36. Lisaks peaksid eri aktsiaklasside ISIN-koodi osas (väli A.3.6) rahaturufondi valitsejad väljaga A.7.5 seost silmas pidades tuvastama, mis rahaturufondi aktsia või osaku klass on väljal A.3.6 mainitud loendis kõige suurem.

5.2.7 Rahaturufondi ühinemine (väli A.3.8)

37. Ühinenud rahaturufondide valitsejad peaksid esitama oma riigi pädevale asutusele rahaturufondi viimase aruande kõige rohkem 30 päeva pärast selle kvartali lõppu, kus rahaturufond ühines.

5.2.8 Rahaturufondi likvideerimine (väli A.3.9)

38. Likvideerimismenetlused võivad oleneda rahaturufondi liigist ja rahaturufondi jurisdiktsioonist. Olenevalt olukorrast ei pruugi viimane aruanne sisaldada üldse teavet (kui kõik rahaturufondi positsioonid on realiseeritud), kuid võib olla ka terviklik aruanne. Mõnel juhul ei pruugi rahaturufondi valitseja likvideerimismenetluses (haldusmenetluses) olevat enam valitseda, sel juhul teostab likvideerimise likvideerija. Sel juhul peaks rahaturufond esitama

rahaturufondi riigi pädevatele asutustele rahaturufondi aruande enne seda, kui vastutus rahaturufondi likvideerimise eest läheb üle likvideerijale.

39. Rahaturufondide valitsejad peaksid esitama rahaturufondi viimase aruande kõige rohkem 30 päeva pärast selle kvartali lõppu, kus rahaturufond likvideeriti või kui selle likvideerimist alustati.

5.2.9 Rahaturufondi valitseja muutumine

40. Kui kahe arandekuupäeva vahel muutub rahaturufondi valitseja, ei pea rahaturufondi eelmine valitseja aruandeperioodi lõpus teavet esitama. Selle asemel peaks aruandeperioodi lõpus teabe esitama rahaturufondi uus valitseja, kattes kogu perioodi rahaturufondi eelmiselt valitsejalt saadud teabe põhjal.

5.2.10 Rahaturufondi kasutusloa tagasivõtt

41. Rahaturufondide valitsejad peaksid esitama rahaturufondi viimase aruande kõige rohkem 30 päeva pärast selle kvartali lõppu, kus rahaturufond oma kasutusloa eemaldas.

5.2.11 Rahaturufondile kasutusloa andmine olemasoleva mitterahaturufondi strateegia muutuse tõttu

42. Kui fondi valitsejale antakse rahaturufondi määruse alusel rahaturufondi kasutusloa selle erifondi eesmärgist lähtuvalt strateegia muutuse tõttu, tuleb aruandeperioodi lõpus esitada teave alates kuupäevast, mil selle uue rahaturufondi valitseja rahaturufondi kasutusloa saab, kattes kogu seda perioodi.

5.2.12 Katusrahaturufondid

43. Kui rahaturufond on mitme üksusega katusrahaturufond, tuleks rahaturufondi-põhine teave esitada üksuse tasandil.
44. Rahaturufondi juriidiline struktuur ei mõjuta rahaturufondi aruandluse sagedust. Iga rahaturufondi (olenemata sellest, kas see kuulub sama katusrahaturufondi alla või mitte) tuleb aruandekohustuste (sh aruandluse sageduse) mõistes käsitleda eraldi.

2. plokk – portfelli indikaatorid

5.2.13 Portfelli likviidsusprofiil (väli A.4.7)

45. Rahaturufondide valitsejad peaksid teatama fondi portfelist sellise protsendi, mida saab konkreetsetel likviidsusperioodidel tavaliste turutingimuste korral muuta likviidseks. Protsentide kogusumma peaks olema 100.
46. Kui individuaalsed positsioonid on sama tehingu tähtsad koostisosad, peaks rahaturufondi valitseja rühmitama kõik positsioonid kõige vähem likviidse osa likviidsusperioodi alla.
47. Rahaturufondide valitsejad peaksid portfelli likviidsuse teabe esitamisel lähenema konservatiivselt. Rahaturufondide valitsejad peaksid arvestama viivitusega, mis kulub müügitulu laekumiseks kassasse, kui sellel on rahaturufondi likviidsuse profiilile oluline mõju.

5.2.14 Kogutootlus (väli A.4.8)

48. Aruandlust käsitleva rakendusmääruse väljal A.4.8 esitatav kogutootluse arvnäitaja peaks olema puhaskasum. Rahaturufondi valitseja peaks esitama väljal A.4.9 määratletud kõige esinduslikuma aktsiaklassi kogutootluse. Aruandes esitatava kogutootluste vahemiku määratlemise alus peaks olema aruande lõppkuupäev.

5.2.15 Kõige esinduslikuma aktsiaklassi finantstulemuslikkus (väli A.4.9)

49. Aruandlust käsitleva rakendusmääruse välja A.4.9 kohaselt peab rahaturufondi valitseja esitama kõige esinduslikuma aktsiaklassi kalendriaasta finantstulemuslikkuse. Vahemiku määratlemine põhineb kalendriaastal. See tähendab, et sama väärtus tuleb esitada aasta N-1, N-2 ja N-3 kõigi kvartalite korral .
50. Seoses aruandlust käsitleva rakendusmääruse väljaga A.4.9 (kõige esinduslikuma aktsiaklassi finantstulemuslikkus), **tuleks kõige esinduslikumat aktsiaklassi mõista kui aruandeperioodi lõpus kõige suurema vara puhasväärtuse osakaaluga seonduvat aktsiaklassi, v.a kui konkreetsete asjaolude tõttu tuleks valida muu aktsiaklass.** Andmeid ei tule esitada, kui rahaturufondi loomiskuupäev oli vähem kui 12 kuud enne aruande lõppkuupäeva.

5.2.16 Portfelli kuuvolatiilsus ja vara turupõhisele puhasväärtusele vastav portfelli kuuvolatiilsus (kui asjakohane) (väli A.4.10)

51. Esiteks, seoses väljaga A.4.10 tuleks turupõhist vara puhasväärtust mõista kui „osaku või aktsia vara puhasväärtust artikli 30 kohaselt“, nagu on viidatud rahaturufondi määruse artikli 31 lõikes 4 ja artikli 32 lõikes 4. Muutuva puhasväärtusega rahaturufondid ei pea vara turupõhisele puhasväärtusele vastavat portfelli kuuvolatiilsust esitama ning nende valitsejad peaksid esitama ainult vara puhasväärtuse kuuvolatiilsuse osaku või aktsia kohta. Püsiva puhasväärtusega / vähevolatiilse puhasväärtusega rahaturufondide valitsejad

peaksid esitama ainult püsiva puhasväärtusega / vähevolatiilse puhasväärtusega rahaturufondi vara turupõhisele puhasväärtusele vastava portfelli kuuvolatiilsuse.

52. Seoses portfelli kuuvolatiilsuse ja vara turupõhisele puhasväärtusele vastava portfelli kuuvolatiilsusega tuleks lisaks kohaldada järgmisi täpsustusi:

Kasutada tuleks järgmist kuuvolatiilsuse valemit, mida väljendatakse aasta kohta arvatuna:

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

Kus:

muutuva puhasväärtusega rahaturufondide korral on fondi tootlus (r_t) vara puhasväärtuse kuutootlus osaku või aktsia kohta, mis on arvatatud viimase T perioodi jooksul (arvestamata märkimis- ja tagasivõtmise tasusid). Püsiva puhasväärtusega / vähevolatiilse puhasväärtusega rahaturufondide korral on (r_t) vara turupõhisele puhasväärtusele vastav kuutootlus osaku või aktsia kohta.

$$m = 12$$

Olenevalt vahemikust: T = 12 üheaastase vahemiku, T = 24 kaheaastase vahemiku ja T = 36 kolmeaastase vahemiku korral

\bar{r} on fondi kuutootluse määrade aritmeetiline keskmine kohaldataval juhul T perioodide jooksul järgmise valemi kohaselt:

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

Juhtudel, kus tootluse kohta saadaolevatest andmetest ei piisa antud vahemiku katmiseks, ei esita valitseja selle vahemiku kohta andmeid (nt fond, mis on tegutsenud 18 kuud, ei peaks esitama 2 ega 3 aasta kuuportfelli volatiilsust).

3. plokk – stressitestid

5.2.17 Stressitestide tulemused (väljad A.5.1–A.5.10)

53. Kui jätta kõrvale stressiteste käsitleva pakutud tegevuskava väli A.5.10, kus on lubatud kasutada teksti, peaks ülejäänud aruandes esitatav teave koosnema arvudest, eelmääratud väärtustest või nimedest. Välja A.5.10 korral soovib ESMA lubada riikide pädevatel asutustel esitada rahaturufondide valitsejatel teavet inglise keeles, mis võimaldaks hargmaistel kontsernidel oma rahaturufondi aruandlust tsentraliseerida ja ühtlustada.
54. Lisaks peaksid rahaturufondide valitsejad seoses väljadega A.5.1–A.5.10 täitma need väljad kord kvartalis (isegi kvartalites, kus stressiteste ei tehtud) ning märkima kuupäeva, millal esitatavate tulemustega stressitest tehti. Üks neist kuupäevadest peaks olema II kvartali viimane kuupäev ja teine aasta viimane päev. Kui aruandeperioodi vältel tehakse mitu stressitesti, tuleks aruandes märkida ainult viimane.
55. Väljadel A.5.1–A.5.10 esitatavate stressitestide tulemuste vormingut on täpsustatud rahaturufondide määruse alusel koostatud ESMA stressitesti stsenaariumide suunistes⁴.

Vormi täitmise juhised

56. Rahaturufondi valitsejad peaksid esitama stressitesti tulemused käesolevate suuniste lisa 2 tabelis 1 loetletud stsenaariumide kohaselt ning seejärel esitama vastavad väärtused. Lisa 2 tabelis 1 sätestatakse rahaturufondide määruse alusel koostatud ESMA stressitesti stsenaariumide suunistes määratletud kõik stressitesti stsenaariumid ning selgitatakse esitatava teabe ulatust. See mehhanism põhineb eeldusel, et stressitestide tulemuste esitamise aruande vorm peab katma ESMA stressitesti stsenaariumide suunistes sätestatud stressitesti stsenaariume, mida uuendatakse igal aastal, et arvestada uusimaid turuarenguid. Kui ESMA stressitesti stsenaariumide suunistesse lisatakse uus stressitesti stsenaarium, tuleb tabelisse lisada uus stsenaariumikood, mis viitab, mis elemendid tuleb teatada.
57. Kui ei ole märgitud teisiti, peaksid valitsejad esitama positiivseid väärtusi.
58. Mõni näide on järgmine.
- **Juhtum LST-01 rahaturufondi portfellis hoitava vara likviidsustaseme hüpoteetiliste muutustega seonduva mõju kohta**

Rahaturufondi portfellis hoitavate varade likviidsuse taseme hüpoteetiliste muudatustega seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

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

- **Juhtum CST-01 mõju kohta seoses rahaturufondi portfellis hoitava vara krediidiriski taseme hüpoteetiliste muutustega, tuginedes krediidi hinnavahe stressitestile**

Rahaturufondi portfellis hoitavate varade krediidiriski taseme hüpoteetiliste muudatustega seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

- **Juhtum CST-02 mõju kohta seoses rahaturufondi portfellis hoitava vara krediidiriski taseme hüpoteetiliste muutustega, tuginedes kontsentratsiooni stressitestile**

Rahaturufondi portfellis hoitavate varade krediidiriski taseme hüpoteetiliste muudatustega seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

- **Juhtum FST-01 mõju kohta seoses vahetuskursside muutusega, tuginedes stsenaariumile „euro väärtuse suurenemine USD suhtes“**

Stsenaariumi „euro väärtuse suurenemine USD suhtes“ alusel toimuva vahetuskursi muutuste tasemega seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

- **Juhtum FST-02 mõju kohta seoses vahetuskursside muutusega, tuginedes stsenaariumile „euro väärtuse vähenemine USD suhtes“**

Stsenaariumi „euro väärtuse vähenemine USD suhtes“ alusel toimuva vahetuskursi muutuste tasemega seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

- **Juhtum IST-01 mõju kohta seoses intressimäärade hüpoteetiliste muudatustega**

Intressimäärade muutuste tasemega seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

- **Juhtum SST-01 mõju kohta seoses hüpoteetiliste muudatustega nende indeksite jaotuse suurenemise või vähenemise tasemetes, millega portfelli väärtpaberite intressimäärad on seotud**

Indeksite jaotuse suurenemise või vähenemise tasemetega seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

- **Juhtum RST-01 mõju kohta seoses tagasiostmise hüpoteetiliste tasemetega, mõõdetuna vastupidise likviidsuse stressitesti läbiarvutamisega**

Vastupidise likviidsuse stressitestiga seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

- **Juhtum RST-02 mõju kohta seoses tagasivõtmise hüpoteetiliste tasemetega, mõõdetuna nädalase likviidsuse stressitesti läbiarvutamise**

Nädalase likviidsuse stressitestiga seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama tulemuse protsendina, mis viitab nädalase tähtajaga väljamaksete (nimetaja) ja nädalase tähtajaga likviidsete varade (esimene klass ja teine klass; lugeja) suhtele.

- **Juhtum RST-03 mõju kohta seoses tagasivõtmise hüpoteetiliste tasemetega, mõõdetuna kontsentratsiooni stressitestiga**

Kontsentratsiooni stressitestiga seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama tulemuse protsendina, mis viitab selle kahe peamise investori tagasivõtmise (nimetaja) ja nädalase tähtajaga likviidsete varade (esimene klass ja teine klass; lugeja) suhtele.

- **Juhtum MST-01 mõju kohta seoses kogu majandust mõjutavate hüpoteetiliste süsteemsete makromajanduslike šokkidega, mõõdetuna kõigi tegurite kombineeritud mõjuna vara puhasväärtusele**

Vara puhasväärtusele avalduva kõigi tegurite kombineeritud mõjuga seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

- **Juhtum MST-02 mõju kohta seoses kogu majandust mõjutavate hüpoteetiliste süsteemsete makromajanduslike šokkidega, mõõdetuna kõigi tegurite kombineeritud mõjuna nädalase tähtajaga likviidsetele varadele**

Nädalase tähtajaga likviidsetele varadele avalduva kõigi tegurite kombineeritud mõjuga seoses peaks rahaturufondi valitseja esitama tulemuse protsendina, mis viitab nädalase tähtajaga väljamaksete (nimetaja) ja nädalase tähtajaga likviidsete varade (esimene klass ja teine klass; lugeja) suhtele.

Lisaks peaks rahaturufondi valitseja esitama aruandes nädalase tähtajaga väljamaksete väärtuse, mis arvutatakse stsenaariumi jaoks „sisendtegurina“.

Juhised stressitesti stsenaariumide mõju mõõtmiseks

Likviidsus (LST-01)

59. Iga asjakohase vabalt võõrandatava väärtpaberi jaoks tuleks diskontotegeureid kohaldada liigi ja tähtaja alusel hinna suhtes, mida kasutati fondi hindamiseks aruande esitamisel ($VPrice$) kooskõlas artikli 29 lõike 3 punktiga a, et saada korrigeeritud hind ($VPrice_{adj}$):

$$VPrice_{adj} = (1 - \text{likviidsuse puudumise hinnaaland}) \times VPrice$$

Rahaturufondide valitseja peaks hindama võimalike kahjude mõju investimisportfelli hindamiseks tuletatud korrigeeritud hinna $VPrice_{adj}$ abil, et määrata stressiolukorra vara puhasväärtus ja esitada mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina:

$$\text{Varade likviidsusriski mõju (\%)} = \frac{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \text{vara puhasväärtus stressiolukorras}}{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus}} * 100$$

Näide:

Järgmises lõigus on näide väärtpaberite hindamise kohta, et anda hinnang turu likviidsuse vähenemisest põhjustatud potentsiaalsete kahjumite mõjule. Rahaturufondi valitseja peab arvestama väärtpabereid, mida mõjutab likviidsuse stress, nende reitingu profiili ja järelejäänud tähtaega. NB! Kõigile varadele ei tehta stressitesti.

Valitseja peab igale asjakohasele väärtpaberile kohaldama diskontotegurit, mis on esitatud suunistes valemis

$$\mathbf{Hindamine_{adj} = (1 - \text{hinnaaland likviidsuse puudumise eest}) \times Hindamise hind}$$

Järgmistes näidetes kohaldatakse 2019. aasta stressitesti stsenaariumide suunistest pärit likviidsuse diskontotegureid.

- Võtame näiteks Saksamaa riigivõlakirja, mille hindamise hind on 1 euro ja järelejäänud tähtaeg alla 3 kuu. Ülaltoodud valemit kasutades oleks korrigeeritud hindamise hind:

$$\mathbf{Hindamine_{adj} = (1 - 0,6) \times 1 = 0,94}$$

- Võtame näiteks A reitinguga riigivõlakirja, mille hindamise hind on 3 eurot ja järelejäänud tähtaeg alla 2 aasta. Hindamise hinnale likviidsuse diskontotegurit kohaldades oleks selle stressihind:

$$\mathbf{Hindamine_{adj} = (1 - 0,77) \times 3 = 0,69}$$

- Võtame näiteks AA reitinguga ettevõtte võlakirja, mille järelejäänud tähtaeg on alla 1 aasta ja hind 2 eurot. Hindamise hinnale likviidsuse diskontotegurit kohaldades oleks selle stressihind:

$$\mathbf{Hindamine_{adj} = (1 - 0,49) \times 2 = 1,02}$$

- Likviidsuse stressitesti ei kohaldata kõigile varadele. Näiteks 1-eurose väärtusega hoiuse korrigeeritud hindamise hind oleks 1 euro.

Seejärel peaks valitseja arvutama ja esitama aruandes kõigi väärtpaberite korrigeeritud hindamise hindadel põhineva stressiolukorra vara puhasväärtuse pärast likviidsuse stressi kohaldamist.

Stressiolukorra vara puhasväärtuse põhjal peaks valitseja järgmise valemi abil arvutama ja esitama aruandes varade likviidsusriski mõju:

Varade likviidsusriski mõju (%)

$$= \frac{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \text{vara puhasväärtus stressiolukorras}}{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus}} * 100$$

Krediit

CST-01

60. Rahaturufondide valitsejad peaksid iga väärtpaberi korral kohaldama ESMA esitatud jaotuse suurenemist. Rahaturufondide valitsejad peaksid iga väärtpaberi korral teisendama vastava jaotuse muutuse väärtuskärpeks. Rahaturufondide valitsejad peaksid aruandes esitama kumuleeritud väärtuskärbete mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina.

Krediidiriski mõju (%)

$$= \frac{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \text{vara puhasväärtus stressiolukorras}}{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus}} * 100$$

Näide:

Kui teatud võlaväärtpaberi tulusus tähtajani on väljastaja krediidiriski marginaali ning sama valuuta ja tähtaja vahetustehingute intressimäära summa:

$$\text{võlakirja tootlus} = \text{krediidiriski marginaal} + \text{vahetustehingute intressimäär}$$

Vaikimisi mõõdetakse võlakirja väärtuse muutust järgmiselt:

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

kus $\% \Delta Price$ on võlakirja hinnamuutuse protsent;

DUR on kestus, mis põhineb valitseja andmetel;

tootlus on võlakirja tootlus, mis põhineb valitseja andmetel;

$\Delta Credit Spread Bond$ on ESMA esitatud šokk.

Rahaturufondide valitsejad peaksid tegema järgmist.

1) Leidma ESMA avaldatud asjakohase parameetri

- **1-aastase järelejäänud tähtajaga riigivõlakirja korral peaks valitseja võtma stsenaariumide tabelist vastavad šokid: käesolevas näites peetakse krediidiriski marginaali 1-aastaseks šokiks sellele võlakirjale +35bp.**

2) Leidma asjakohase sisemise parameetri

- Selles näites leiab valitseja, et kestus on 1 aasta ja tootlus 1%

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

3) Mõõtma stressiolukorra vara puhasväärtust

- Käesolevas näites on võlakirja väärtus 100. Väärtuse kadu on seega 0,35.
- Arvutust tuleks korrata kõigile portfelli võlakirjadele, millele stress avaldub.
- Stressiolukorra vara puhasväärtus on aruandes esitatud vara puhasväärtuse ja väärtuse kadude summa vahe:

$$\begin{aligned} \text{Stressiolukorra vara puhasväärtus} \\ = \text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \Sigma \text{ väärtuse kaod} \end{aligned}$$

4) Mõõtma mõju

- Aruandes esitatav mõju on

Krediidiriski mõju (%)

$$= \frac{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \text{vara puhasväärtus stressiolukorras}}{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus}}$$

CST-02

61. Rahaturufondide valitsejad peaksid imiteerima ka oma kahe peamise riskipositsiooni makseviivitust. Seejärel tuleb aruandes esitada tulenev mõju vara puhasväärtusele, väljendatuna protsentides:

Kontsentratsiooniriski mõju (%)

$$= \frac{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \text{vara puhasväärtus stressiolukorras}}{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus}} * 100$$

Näide:

Rahaturufondide valitsejad peaksid tegema järgmist.

1) Tuvastama oma kaks peamist riskipositsiooni

- **Punktis CST-02 viidatud riskipositsioonid on ühe organisatsiooni väljastatud kõigi instrumentide summa ja asjakohasel juhul sama krediidasutuse tehtud hoiused.**

2) Mõõtma stressiolukorra vara puhasväärtust

- **Arvestada tuleks võtta tagatist (või muid leevendavaid vahendeid, nt krediididerivatiive). Kui eeldusi ei ole, hindab valitseja tagatise väärtust.**

Pärast tagatise mõjude kaalutlemist tuleks kohaldada järgmist makseviivitusest tingitud kahjumäära:

- **kõrgema nõudeõiguse järguga riskipositsioonid: 45%;**
- **allutatud riskipositsioonid: 75%.**

- **Käesolevas näites on rahaturufondi aruandes esitatud vara puhasväärtus 100 ning 2 peamist riskipositsiooni 10 ja 15:**

Stressiolukorra vara puhasväärtus

$$= \text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - (10 * 45\% + 15 * 45\%)$$
$$\text{stressiolukorra vara puhasväärtus} = 100 - 11,25 = 88,75$$

5) Mõõtma mõju

- **Aruandes esitatav mõju on:**

Kontsentratsiooniriski mõju (%)

$$= \frac{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \text{vara puhasväärtus stressiolukorras}}{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus}}$$

Vahetuskursid (FST-01; FST-02)

62. Rahaturufondide valitsejad peaksid kasutama ESMA avaldatud parameetreid: valuutavahetuse šokid, mis vastavad vahetuskursside muutustele. Rahaturufondide valitsejad peaksid oma portfelli väärtuse uusi parameetreid arvestades ümber arvutama ja väljendama iga riskiteguri mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina. Aruande vormis tuleks esitada „null“ ainult siis, kui stsenaariumil puudub mõju.

Näide:

Iga stsenaariumi korral peaksid rahaturufondide valitsejad tegema järgmist.

1) Leidma ESMA avaldatud asjakohase parameetri

- Tabelis on esitatud valitud valuutade suhteline muutus.
- EUR/USD positiivne (negatiivne) märk tähendab euro väärtuse suurenemist (vähenemist) USD suhtes.

2) Mõõtma hinnamuutust

- Selles näites on valitseja valduses USA dollarites emiteeritud väärtpaber, mille väärtus on 100.
- EURUSD šokk on +25%, seega on USA dollarites emiteeritud väärtpaberi hinnamuutus

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

kus $\Delta Price$ on võlakirja hinnamuutus

- Valitseja peaks kaalutlema kogu olemasolevat riskimaandamist, tuginedes valitseja andmetele. Kui eeldusi ei ole, hindab valitseja riskimaandamise tõhusust.
- Arvutust tuleks korrata kõigile portfelli võlakirjadele, millele stress avaldub.

3) Mõõtma stressiolukorra vara puhasväärtust

- Stressiolukorra vara puhasväärtus on aruandes esitatud vara puhasväärtuse ja väärtuse kadude muutuste (kasumid ja kahjumid) summa vahe:

Stressiolukorra vara puhasväärtus

$$= \text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} + \Sigma \text{väärtuse muutused}$$

4) Mõõtma mõju

- Aruandes esitatav mõju on:

Valuutavahetuse riski mõju (%)

$$= \frac{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \text{vara puhasväärtus stressiolukorras}}{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus}}$$

Intressimäärad (IST-01)

63. Rahaturufondide valitsejad peaksid kasutama ESMA avaldatud parameetreid: Intressimäära tootluse šokid, mis vastavad intressimäärade muutustele. Rahaturufondide valitsejad peaksid oma portfelli väärtuse uusi parameetreid arvestades ümber arvutama ja väljendama iga riskiteguri mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina. Aruande vormis tuleks esitada „null“ ainult siis, kui stsenaariumil puudub mõju.

Näide:

Kui teatud võlaväärtpaberi tulusus tähtajani on väljastaja krediidiriski marginaali ning sama valuuta ja tähtaja vahetustehingute intressimäära summa:

$$\text{võlakirja tootlus} = \text{krediidiriski marginaal} + \text{vahetustehingute intressimäär}$$

Vaikimisi mõõdetakse võlakirja väärtuse muutust järgmiselt:

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

kus $\% \Delta Price$ on võlakirja hinnamuutuse protsent;

DUR on kestus, mis põhineb valitseja andmetel;

tootlus on võlakirja tootlus, mis põhineb valitseja andmetel;

$\Delta Interest Rate SWAP$ on ESMA esitatud šokk.

Rahaturufondide valitsejad peaksid tegema järgmist.

1) Leidma ESMA avaldatud asjakohase parameetri

- Euros emiteeritud 1-aastase järelejäänud tähtajaga võlakirja korral peaks valitseja võtma stsenaariumide tabelist vastavad šokid: käesolevas näites peetakse intressimäära tootluse 1-aastaseks šokiks eurole +80bp.

2) Leidma asjakohase sisemise parameetri

- Selles näites leiab valitseja, et kestus on 1 aasta ja tootlus 1%

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

3) Mõõtma stressiolukorra vara puhasväärtust

- Käesolevas näites on võlakirja väärtus 100. Väärtuse kadu on seega 0,79.
- Arvutust tuleks korrata kõigile portfelli võlakirjadele, millele stress avaldub.
- Stressiolukorra vara puhasväärtus on aruandes esitatud vara puhasväärtuse ja väärtuse kadude summa vahe:

$$\begin{aligned} \text{Stressiolukorra vara puhasväärtus} \\ = \text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \Sigma \text{ väärtuse kaod} \end{aligned}$$

4) Mõõtma mõju

- Aruandes esitatav mõju on

$$\begin{aligned} \text{Intressiriski mõju (\%)} \\ = \frac{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus} - \text{vara puhasväärtus stressiolukorras}}{\text{aruandes esitatud vara puhasväärtus}} \end{aligned}$$

Jaotus indekseid vahel (SST-01)

64. Rahaturufondide valitsejad peaksid kasutama ESMA avaldatud parameetreid: Intressimäära tootluse šokid, mis vastavad intressimäärade muutustele. Rahaturufondide valitsejad peaksid oma portfelli väärtuse uusi parameetreid arvestades ümber arvutama ja väljendama iga riskiteguri mõju aruandes esitatud vara puhasväärtuse protsendina. Kui intressimäärade muutuste ja nende indekseid jaotuse suurenemise või vähenemise, millega portfelli väärtuste intressimäärade on seotud, stsenaariumide mõju on sama, esitavad rahaturufondide valitsejad tulemuse aruandes ainult ühe korra (IST-01) all. Aruande vormis tuleks esitada „null“ ainult siis, kui stsenaariumil puudub mõju.

Näide:

Vt IST-01

Tagasivõtmistase

RST-01

65. Vastupidine likviidsuse stressitest hõlmab järgmisi etappe.

- Rahaturufondide valitsejad peavad iga vara korral mõõtma nädalast kaubeldavat summat (sealhulgas tähtajaga varad).
- Rahaturufondide valitsejad peavad mõõtma maksimaalset nädalast kaubeldavat summat, mille saab realiseerida, kui portfelli struktuur vastab endiselt kõigile rahaturufondi regulatiivsetele nõuetele („portfelli struktuuri moonutamata“; vt järgmised näited).
- Tulemus esitatakse aruandes vara puhasväärtuse protsendina.

$$\text{Tulemus (\%)} = \frac{\text{maksimaalne nädalas kaubeldav summa, mille saab realiseerida portfelli struktuuri moonutamata}}{\text{NAV}} * 100$$

Näide:

Rahaturufondide valitsejad peaksid tegema järgmist.

1) Mõõtma nädalast kaubeldavat summat

- Rahaturufondide valitsejad tuvastavad fondi portfelli osa, mida on võimalik realiseerida ühe nädalaga. See hinnang peaks põhinema lühimal ajavahemikul, mille vältel saaks positsiooni selle bilansilise väärtuse või ligilähedase väärtusega likviidseks muuta⁵.

2) Hindama maksimaalset nädalast kaubeldavat summat, mille saab realiseerida portfelli struktuuri moonutamata

- Fondi väljamaksete maksimaalne suurus, mis on ühe nädala jooksul portfelli struktuuri moonutamata võimalik, määratakse kindlaks 1) nädalas kaubeldavate summade kogusumma ja 2) fondi regulatiivsete nõuete täitmise suutlikkuse põhjal.
- Sel eesmärgil ei ole regulatiivsed nõuded piiratud, vaid peaksid hõlmama vähemalt järgmist:
 - **hajutamine (rahaturufondide määruse artikkel 17);**
 - **kontsentreerimine (rahaturufondide määruse artikkel 18);**
 - **lühiajaliste rahaturufondide (rahaturufondide määruse artikkel 24) ja standardsete rahaturufondide (rahaturufondide määruse artikkel 25) investeringute portfellile esitatavad nõuded, eelkõige maksimaalne kaalutud keskmine tähtaeg (WAM); maksimaalne kaalutud keskmine**

⁵ [Alternatiivsete investeerimisfondide valitsejaid käsitleva direktiivi artikli 3 lõike 3 punkti d ning artikli 24 lõigete 1, 2 ja 4 kohaste aruannetega seotud kohustusi käsitlevad suunised](#)

järelejäänud tähtaeg (WAL), päevase tähtajaga varad ja nädalase tähtajaga varad.

- Näiteks kui 50% vähevolatilise puhasväärtusega rahaturufondide varadest on nädala jooksul kaubeldavad, kuid nende kaalutud keskmine tähtaeg muutub pärast 30% müümist pikemaks kui 60 päeva, peaks haldur teatama 30%.

3) Mõõtma mõju

- **Aruandes esitatav tulemus on**

$$\text{Tulemus (\%)} = \frac{\text{maksimaalne nädalas kaubeldav summa, mille saab realiseerida portfelli struktuuri moonutamata}}{\text{NAV}}$$

RST-02

66. Rahaturufondide valitsejad peaksid rakendama järgmist stressiolukorra tagasivõtmisstsenaariumi.

- Fondi koguvarast võtavad nädalas tagasi 25% kutselistest investoritest ja 15% jaeinvestoritest.
- Fondi valitseja mõõdab tagasivõtmistaotluste täitmiseks saadaolevat nädalast likviidset vara järgmise tabeli kohaselt.

Varad	Artikkel	CQS
Artikli 17 lõikes 7 ⁶ osutatud varad, mis on väga likviidsed ning mille saab tagasi võtta ja arveldada ühe tööpäeva jooksul ning mille järelejäänud tähtaeg on kuni 190 päeva.	Artikli 24 punkt e	1
Sularaha, mille saab ilma trahvita viietööpäevase etteteatamisega välja võtta.	Artikli 24 punkt e Artikli 25 punkt d	
Nädalase tähtajaga varad	Artikli 24 punkt e Artikli 25 punkt d	
Pöördrepolepingud, mille saab lõpetada viietööpäevase etteteatamisega	Artikli 24 punkt e Artikli 25 punkt d	
x 100% = nädalase tähtajaga varad (klass 1)		
Artikli 17 lõikes 7 osutatud varad, mille saab tagasi võtta ja arveldada ühe töönädala jooksul.	Artikli 17 lõige 17	1,2
Rahaturuinstrumendid või teise rahaturufondi osakud või aktsiad, mille saab tagasi võtta ja arveldada viie tööpäeva jooksul.	Artikli 24 punkt e Artikli 25 punkt e	1,2

⁶ Rahaturuinstrumendid, mille on välja andnud või taganud eraldi või ühiselt Liit, liikmesriikide riiklikud, piirkondlikud ja kohalikud haldusasutused või nende keskpangad, Euroopa Keskpang, Euroopa Investeerimispank, Euroopa Investeerimisfond, Euroopa stabiilsusmehhanism, Euroopa finantsstabiilsuse rahastamisvahend, kolmandate riikide keskasutused või keskpangad, Rahvusvaheline Valuutafond, Rahvusvaheline Rekonstruktsiooni- ja Arengupank, Euroopa Nõukogu Arengupank, Euroopa Rekonstruktsiooni- ja Arengupank, Rahvusvaheliste Arvelduste Pank või mõni muu asjakohane rahvusvaheline finantseerimisasutus või organisatsioon, kuhu kuulub üks või mitu liikmesriiki.

Kõlblikud väärtpaberistamised ja varaga tagatud kommertsväärtpaberid (ABCP)	Artikli 9 lõike 1 punkt b	1
× 85% = nädalase tähtajaga likviidsed varad (klass 2)		

Tulemus esitatakse aruandes väljamaksete hõlmatuseks nädalase tähtajaga likviidsete varade poolt (%).

$$\text{Tulemus (\%)} = \frac{\text{nädalase tähtajaga likviidsed varad}}{\text{nädalased väljamaksed}} * 100$$

Näide:

Rahaturufondide valitsejad peaksid tegema järgmist.

1) Mõõtma nädalase tähtajaga väljamakseid

- **Fondi koguvarast võtavad nädalas tagasi 25% kutselistest investoritest ja 15% jaeinvestoritest.**
- **Kui pool portfelist on kutseliste investorite valduses ja pool portfelist on jaeinvestorite valduses, on väljamaksete summa kokku: 50% × 25% + 50% × 15% = 20%**

2) Liigitama varad 1. klassi ja 2. klassi:

Varad	Osalused	CQS1	Tähtaeg <5 päeva pärast	CQS2	1. klass	2. klass
Artikli 17 lõikes 7 ⁷ osutatud varad, mis on väga likviidsed ning mille saab tagasi võtta ja arveldada ühe tööpäeva jooksul ning mille järelejäänud tähtaeg on kuni 190 päeva.	15	8	1	2	9	1,7

⁷ Rahaturuinstrumendid, mille on välja andnud või taganud eraldi või ühiselt liit, liikmesriikide riiklikud, piirkondlikud ja kohalikud haldusasutused või nende keskpangad, Euroopa Keskpang, Euroopa Investeerimispank, Euroopa Investeerimisfond, Euroopa stabiilsusmehhanism, Euroopa finantsstabiilsuse rahastamisvahend, kolmandate riikide keskasutused või keskpangad, Rahvusvaheline Valuutafond, Rahvusvaheline Rekonstruktsiooni- ja Arengupank, Euroopa Nõukogu Arengupank, Euroopa Rekonstruktsiooni- ja Arengupank, Rahvusvaheliste Arvelduste Pank või mõni muu asjakohane rahvusvaheline finantseerimisasutus või organisatsioon, kuhu kuulub üks või mitu liikmesriiki.

- **Varad:** vara kirjeldus
- **Osalused:** fond hoiab 15% oma portfelist punktis „Artikli 17 lõikes 7 osutatud varad, mis on väga likviidsed ning mille saab tagasi võtta ja arveldada ühe tööpäeva jooksul ning mille järelejäänud tähtaeg on kuni 190 päeva“, näiteks riigivõlakirju;
- **CQS 1:** CQS 1 reitinguga finantsinstrumendid moodustavad fondi portfelist 8%;
- **Tähtaeg <5 päeva pärast:** 7% portfelligil on reiting alla CQS 1 (15 – 8) ning sellest 1% tähtaeg on 5 päeva jooksul;
- **CQS 2:** CQS 2 reitinguga (ja >5-päevase tähtajaga) finantsinstrumendid moodustavad fondi portfelist 2%;
- **1. klass:** CQS 1 reitinguga finantsinstrumendid (8%) ja 5 päeva jooksul saabuva tähtajaga finantsinstrumendid (1%) kuuluvad nädalase tähtajaga likviidsete varade 1. klassi (8% + 1% = 9%);
- **2. klass:** CQS 2 reitinguga finantsinstrumendid (2%) kuuluvad nädalase tähtajaga likviidsete varade 2. klassi ning nende kaalutegur on 85% (2% × 85% = 1,7%)

3) Mõõtma 1. klassi ja 2. klassi

- **1. klass** on kõigi 1. klassi liigitatud varade summa.
- **2. klass** on 85% kõigist varadest, mis ei sobi 1. klassi ja on liigitatud 2. klassi.
- Iga vara saab arvestada ainult ühe korra.

4) Esitama aruandes tulemuse.

- Rahaturufondide valitsejad peavad esitama aruandes 2 tulemust:

$$\text{Tulemus (\%)} = \frac{\text{1. klass}}{\text{nädalased väljamaksed}}$$

$$\text{Tulemus (\%)} = \frac{\text{1. klass} + \text{2. klass}}{\text{nädalased väljamaksed}}$$

RST-03

67. Kaks peamist investorit taotlevad rahaturufondilt netotagastust. Stressitesti mõju tuleks hinnata nädalase likviidsuse stressitesti meetodika alusel.

$$\text{Tulemus (\%)} = \frac{\text{nädalase tähtajaga likviidsed varad}}{\text{Kahe peamise investori investeeritud summa}} * 100$$

Näide:

Rahaturufondide valitsejad peaksid tegema järgmist.

1) Mõõtma väljamakseid

- 2 peamist investorit võtavad 100% oma investeeringust tagasi.

2) Mõõtma 1. klassi ja 2. klassi

- Vt RST-02

3) Esitama aruandes tulemuse.

- Rahaturufondide valitsejad peaksid esitama aruandes 2 tulemust:

$$\text{Tulemus (\%)} = \frac{\text{1. klass}}{\text{Kahe peamise investori investeeritud summa}}$$

$$\text{Tulemus (\%)} = \frac{\text{1. klass} + \text{2. klass}}{\text{Kahe peamise investori investeeritud summa}}$$

Globaalne strateegia (MST-01; MST-02)

68. Valitsejad peaksid tegema järgmist.

- Kõigepealt mõõtma turušoki mõju, kombineerides erinevad riskiparameetrid (vt tabel).
- Hindama turušokile järgnenud tagasivõtmise šoki mõju. Tagasivõtmise šoki tagajärjel müüdüd varad põhjustavad lisakahjusid, nagu on määratletud likviidsuse stressitestis.
- Esitama tulemuse protsendina vara puhasväärtusest.
- Esitama nädalase tähtajaga likviidsete varade väärtuse pärast turušokki, arvestatuna väljamaksete protsendina.
- Esitama väljamaksete väärtuse memokirjena.

	Riskitegurid	Kalibreerimise parameetrid
Turušokk	<ul style="list-style-type: none"> • Vahtuskurss 	<ul style="list-style-type: none"> • EUR, USD jt
	<ul style="list-style-type: none"> • Intressimäär • Krediit • Nende indeksite vahe, millega on seotud investeringute portfelli väärtpaberite intressimäär 	<ul style="list-style-type: none"> • Vahtustehingute intressimäär • Riigivõlakirjade tootlus/hinnavahe • Äriühingute võlakirjade tootlus/hinnavahe
Tagasivõtmisega kaasnev šokk	<ul style="list-style-type: none"> • Tagasivõtmistase • Varade likviidsus 	<ul style="list-style-type: none"> • Väljamaksed (%) • Ostu ja müügi hinnavahe (diskontotegur)
Tulemused	<ul style="list-style-type: none"> • Vara puhasväärtus (%) • Nädalase tähtajaga likviidsed varad / väljamaksed 	Q1:
Memo	<ul style="list-style-type: none"> • Väljamaksed (%) 	Q2:

Rahaturufondide valitsejad peaksid tegema järgmist.

1) Mõõtma riskitegurite kombineeritud mõju (turušokk)

- Rahaturufondide valitsejad peaksid oma sisemiste mudelite abil mõõtma vähemalt krediidiriski, intressimäära riski ja valuutavahetuse riski kombineeritud mõju.
- Kui ESMA esitatud parameetrid on identsed teistes stsenaariumis kasutatavatega (nt CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), ei tohiks tulemusi esitada summeeritult, sest šokkide kombineeritud mõjul peaksid olema mittelineaarsed tagajärjed.

2) Mõõtma väljamakseid

- Tagasivõtmise taotlusi tuleks mõõta vara puhasväärtuselt pärast turušokki RST-02 meetodika abil.
- Alljärgnevas näites on aruandes esitatud vara puhasväärtus 100, turušokk 10 ja fondide väljamaksete määr 20%.

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

$$\text{Vara puhasväärtus pärast väljamakseid} = 90 - 18 = 72$$

- Mõõtma 1. klassi ja 2. klassi varadega hõlmatust. Vt RST-02.

3) Mõõtma likviidsuse mõju

- Fond müüb varasid stressikeskkonnas, millele on omane ostu ja müügi hinnavahe suurendamine, mida iseloomustab likviidsuse stressitest (LST-01). Valitseja peab igale müüdüd väärtpaperile kohaldama stressitesti suunistes esitatud diskontotegeurit.
- Likviidsusstress mõjutab ainult varasid, mida müüakse vastusena tagasivõtutaotlustele. Eelnevas näites on likviidsusstressile alluvate varade väärtus 18 ja nende varade väärtus, mida likviidsusstress ei mõjuta, 72.
- Globaalse strateegia eesmärkidest lähtuvalt eeldatakse, et rahaturufondid müüvad varasid oma portfelist proportsionaalselt (ilma moonutusega).
- Stressitestis kannavad kahjumi täies ulatuses allesjäänud investorid (mitte tagasivõtavad investorid).

4) Mõõtma stressiolukorra vara puhasväärtust

- Mõju vara puhasväärtusele on riskitegurite, väljamaksete ja likviidsuse mõju kombineeritud mõju.

Stressiolukorra vara puhasväärtus = aruandes esitatud vara puhasväärtus – turušokk

5) Esitama aruandes tulemuse.

- Rahaturufondide valitsejad peaksid esitama aruandes 3 tulemust:

$$\text{Mõju NAV (\%)} = \frac{\text{Aruandlus NAV} - \text{Stressiolukorra NAV}}{\text{Aruandlus NAV}}$$

$$\text{Nädalane likviidsus (\%)} = \frac{\text{1. klass}}{\text{Väljamaksed}}$$

$$\text{Nädalane likviidsus (\%)} = \frac{\text{1. klass} + \text{2. klass}}{\text{Väljamaksed}}$$

69. Käesolevas 3. plokis kasutatakse alljärgnevat mõistet.

Krediidikvaliteedi astmed

Krediidikvaliteedi astmetega kaardistatakse krediitkvaliteeti hindavate asutuste väljastatud krediit hinnanguid. Krediitkvaliteeti hindava asutuse väljastatud asjakohase krediit hinnangu ja krediitkvaliteedi sammude suhe on sätestatud KOMISJONI RAKENDUSMÄÄRUSES (EL) 2016/1799⁸.

Lõpptähtaeg

Kui ei ole täpsustatud teisiti, kasutavad rahaturufondide valitsejad instrumendi järelejäänud tähtajale vastavaid riskitegureid.

Hindamise hind

Hindamise hind viitab rahaturufondide määruse artikli 29 lõikes 3 määratletud rahaturufondide hindamisele.

Nädalase tähtajaga likviidsed varad

Rahaturufondi stressitestide korral on nädalase tähtajaga likviidsed varad väga likviidsete varade ja nädalase tähtajaga varade summa. Väga likviidsete varade mõõtmise meetodika on määratletud rahaturufondide määruse alusel koostatud stressitesti stsenaariumide suunistes.

Nädalas kaubeldav summa

Rahaturufondide valitsejad esitavad aruandes fondi portfelli osa, mida on võimalik ühe nädalaga realiseerida. See hinnang peaks põhinema lühimal ajavahemikul, mille vältel saaks positsiooni selle bilansilise väärtuse või ligilähedase väärtusega likviidseks muuta⁹.

⁸ https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ET/TXT/?toc=OJ%3A2016%3A275%3ATOC&uri=uriserv%3AOJ.L_.2016.275.01.0003.01.EST

⁹ [Alternatiivsete investeerimisfondide valitsejaid käsitleva direktiivi artikli 3 lõike 3 punkti d ning artikli 24 lõigete 1, 2 ja 4 kohaste aruannetega seotud kohustusi käsitlevad suunised](#)

4. plokk – varade teave

5.2.18 Rahaturuinstrumendi vara kirjeldus (väli A.6.2), kölblik väärtpaperistamine või varaga tagatud kommertsväärtpaperid (väli A.6.21), muu rahaturufondi osak või aktsia (väli A.6.61), hoius või täiendav vara (väli A.6.72) ning repoleping või pöördrepolering (väli A.6.82)

70. Väli A.6.2 tuleks täita ainult siis, kui rahaturu instrumendil puudub ISIN-kood (väli A.6.3) ja CFI-kood (väli A.6.4). Väli A.6.21 tuleks täita ainult siis, kui väärtpaperistamisel või varaga tagatud kommertsväärtpaperil puudub ISIN-kood (väli A.6.22). Väli A.6.61 tuleks täita ainult siis, kui teise rahaturufondi osakul või aktsial puudub ISIN-kood (väli A.6.62) ja LEI-kood (väli A.6.63). Väli A.6.72 tuleks täita ainult siis, kui hoiusel või täiendaval varal puudub ISIN-kood (väli A.6.73) ja CFI-kood (väli A.6.74). Väli A.6.82 tuleks täita ainult siis, kui repolepingul või pöördrepoleringul puudub ISIN-kood (väli A.6.83).

5.2.19 Rahaturu instrumendi (väli A.6.4), tuletisinstrumendi (väli A.6.43), teise rahaturufondi osaku või aktsia (väli A.6.64), hoiuse või täiendava vara (väli A.6.74), repolepingu või pöördrepoleringu (väli A.6.84) ning väljal B.1.3 viidatud vara CFI (kui olemas ja kui ISIN puudub)

71. Seoses eri varade kohta esitatava CFI-koodiga (väli A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84, B.1.3) tuleb koos ISIN-koodiga esitada ka CFI, sest riiklikud nummerdamiskeskused määravad mõlemad paralleelselt. Kui instrumendil puudub ISIN-kood, tuleks ISO 10962 standardi alusel esitada aruandes ka CFI-kood. Sellisel juhul tuleks esitada vähemalt kaks esimest CFI-koodi märki ja varaklassi tähistav tähemärk (kui see on instrumendi jaoks kohaldatav; st need märgid ei tohi olla „X“, mis viitab mittekohaldatavale või määramata väärtusele). Aruandvatele üksustele CFI-koodi koostamisel suuniste andmiseks on ESMA koostanud CFI-koodi kaardistuse, mis hõlmab kõiki kölblikke varasid (lisa I). Hoiuse või likviidsete täiendavate varade korral (väli A.6.74) ei tule CFI-koodi esitada.

5.2.20 Vara riik (väljad A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)

72. Varaliikide geograafilise rõhuasetuse teabe esitamisel tuleks teave aruandes esitada aruandeperioodi viimase päeva seisuga (kui viimase päeva kohta teave puudub, peaksid rahaturufondide valitsejad kasutama selle teema kohta saadaolevat uusimat teavet). Domineeriva geograafilise rõhuasetuseta varad tuleks lisada kategooriasse „rahvusülene piirkond/koondpiirkond”.

73. Kui kölblikul väärtpaperistamisel või varaga tagatud kommertsväärtpaperil (väli A.6.23) puudub sponsor, tuleb välja tuua päritoluriik.

74. Välja A.6.8 kohaselt on rahaturu instrumendi riik rahaturu instrumendi väljastaja riik.

75. Kooskõlas eelpool öelduga peaks tuletisinstrumenti (börsivälised ja loetletud tuletisinstrumentid) korral olema tuletisinstrumenti riik (väli A.6.50) tuletisinstrumenti tehingu vastaspoole riik. Kliiritavate börsivälise tuletisinstrumentide korral peaks tuletisinstrumenti riik (väli A.6.50) olema keskse vastaspoole riik.
76. Hoiuse või täiendava likviidse vara korral peaks riik (väli A.6.75) põhinema selle üksuse asukohal, milles hoius tehti. Näiteks USA pangas eurodes peetava hoiuse asukoht peaks olema USA.
77. Repolepingu või pöördrepoleringu korral peaks riik (väli A.6.85) olema repolepingu või pöördrepoleringu tehingu vastaspool.

5.2.21 Rahaturu instrumenti ilma tulevikurahavoogudeta hind (A.6.12 ja A.6.13), kõlblik väärtpaperistamine või varaga tagatud kommertsväärtpaper (A.6.30 ja A.6.31)

78. Rahaturu instrumenti ilma tulevikurahavoogudeta hinna (A.6.12 ja A.6.13), kõlbliku väärtpaperistamise või varaga tagatud kommertsväärtpaperi (A.6.30 ja A.6.31) osas tuleks välja aruandes esitada alati absoluutarvudes (rahalisel väärtuses, mitte protsentides). Kogunenud intresse (A.6.14, A. 6.15, A.6.32, A.6.33) ja turukoguväärtusi (A.6.16, A.6.17, A.6.34, A.6.35) tuleks aruandes esitada samuti alati absoluutarvudes (rahalisel väärtuses, mitte protsentides).

5.2.22 Kogunenud intressid (A.6.14 ja A.6.15), rahaturu instrumenti turukoguväärtus (A.6.16 ja A.6.17) ning rahaturuinstrumenti hindamiseks kasutatav meetod (A.6.18)

79. Kui valitseja viitab seoses väljadega A.6.14–A.6.18, et rahaturu instrumenti hindamise meetod (A.6.18) on „mudelipõhine hindamine“ või „amortiseeritud soetusmaksumus“, ei pea ta täitma ilma tulevikurahavoogudeta hinna (A.6.12 ja A.6.13) ja kogunenud intressidega (A.6.14 ja A.6.15) seotud välja ning sellisel juhul tuleks rahaturu instrumenti turukoguväärtust (A.6.16 ja A.6.17) mõista rahaturu instrumenti koguväärtusena. Kui valitseja märgib rahaturu instrumenti (A.6.18) hindamiseks kasutatavaks meetodiks „turuhinnas hindamise“, peaks väljade A.6.13 (ilma tulevikurahavoogudeta hind) ja A.6.15 (kogunenud intressid) summa olema võrdne väljaga A.6.17 (turukoguväärtus).

5.2.23 Kõlbliku väärtpaperistamise või varaga tagatud kommertsväärtpaperi vara kirjeldus (väli A.6.21), LEI (väli A.6.24) ja sponsori nimi (väli A.6.25)

80. Kõlbliku väärtpaperistamise või varaga tagatud kommertsväärtpaperi vara kirjelduse (väli A.6.21) osas peaksid valitsejad aruandes esitama väärtpaperistamise tunnuse vormingus „Väärtpaperistamise hoidla LEI“, seejärel sidekriips ning väärtpaperistamise hoidla koostatud ja määratud väärtpaperistamise ainulaadne tunnus. See on kohustuslik tunnus, eelkõige varade korral, mis on määruse 2017/1131 alusel liigitatud „lihtsateks, läbipaistvateks ja standardseteks“ (STS).

81. Kui kõlblikul väärtpaberistamisel või varaga tagatud kommertsväärtpaberi varal puudub sponsor, tuleks väljadesse A.6.24 (sponsori LEI) ja A.6.25 (sponsori nimi) sisestada vastavalt päritoluriigi LEI ja nimi.

5.2.24 Tuletuslepingu tüüp (väli A.6.39)

82. Selle välja täitmiseks peaksid valitsejad kasutama tuletislepingu tüüpide (väli A.6.39) osas järgmist lepingu tüüpide tüpoloogiat:

- CFDS – hinnavahelepingud
- FORW – forvardlepingud
- FRAS – intressiforvardid
- FWOS – vahetusega intressiforvardid
- FUTR – futuurlepingud
- FONS – vahetusega futuurlepingud
- OPTN – optsioonid
- OTHR – muu
- SWAP – vahetuslepingud
- SWPT – vahetusoptsioon

5.2.25 Alusvara nimi (väli A.6.45)

83. Alusvara nime osas (väli A.6.45) võib täpsustada mitut elementi, et täiendada aruandlust käsitleva rakendusmääruse ja rahaturufondi määruse artikli 37 nõudeid. Kui tuletisinstrumentil on ISIN-kood või see on indeks, ei tule välja A.6.46 kohaselt välja A.6.45 täita. Alusvara korral, millel puudub ISIN ja mis ei ole indeks, peaksid rahaturufondi valitsejad märkima, et välja A.6.46 väärtus puudub.

5.2.26 Repolepingu või pöördrepolepingu riskipositsioon (väli A.6.91 ja A.6.92)

84. Repolepingu või pöördrepolepingu riskipositsiooni korral (väljad A.6.91 ja A.6.92) peaks neil väljadel viidatud riskipositsioon olema koguriskipositsioon.
85. Repolepingu korral tuleks koguriskipositsiooni mõista repotehingute vastaspooltele müüdud väärtpaberite turuväärtusena (saadud raha eest), arvestamata tasaarvelduse mõjusid ning arvestamata nendest tehingutest tulenevate tehingu vastaspoole riskide leevendamiseks saadud tagatist.

86. Pöördrepolepingu korral tuleks koguriskipositsiooni mõista pöördrepotehingute vastaspooltele makstud raha väärtusena (müüdnud väärtpaberite eest), arvestamata tasaarvelduse mõjusid ning arvestamata nendest tehingutest tulenevate tehingu vastaspoole riskide leevendamiseks saadud tagatist.

5.2.27 Sisene krediitkvaliteedi hinnang (väljad A.6.19, A.6.37 ja A.6.95)

87. Kui konkreetse vara korral puudub väljadel A.6.19, A.6.37 ja A.6.95 viidatud sisene krediitkvaliteedi hinnang, tuleks lisada vastavale väljale „ei kohaldata“ (ELi riigist emitendid) või „ei tehta“

5. plokk – kohustuste teave

5.2.28 Investorite kontsentratsioon (väli A.7.2)

88. Mitme osaku või aktsiaklassiga rahaturufondide korral peaksid rahaturufondide valitsejad seoses investorite kontsentratsiooniga (väli A.7.2) pidama silmas nende osakute või aktsiate osakaalu rahaturufondi vara puhasväärtusest, et esitada rahaturufondi kutseliste investorite ja jaeinvestorite protsentide kogusummat. Kogusumma peaks olema 100%. Väljade A.7.3 ja A.7.4 kogusumma peaks olema 100%.

89. Välja A.7.2 osas peaks rahaturufondi valitseja märkima ka vara puhasväärtuse protsendi nii i) kutseliste investorite kui ka ii) jaeinvestorite korral, mis on hinnang. Seega tuleb täita neli välja: i) kutseliste klientide osakaal vara puhasväärtusest, mis ei ole hinnang; ii) kutseliste klientide osakaal vara puhasväärtusest, mis on hinnang; iii) jaeklientide osakaal vara puhasväärtusest, mis ei ole hinnang; iv) jaeklientide osakaal vara puhasväärtusest, mis on hinnang.

90. Aruandevormile tuleb lisada kaks vastavat täiendavat rahaturufondi valitseja täidetavat alamvälja, mis vastavad aruandlust käsitleva rakendusmääruse väljale A.7.2.

91. Eelkõige esitatakse järgmiseks täiendavad selgitused, mis Euroopa Keskpanga esitatud emitentide rühma taksonoomia vastab väljadel A.6.7 ja A.6.86 viidatud emitendi kategooriale.

- Emitendi kategooriad „Riik (EL)“ ja „Riik (kolmas riik)“ vastavad kategooriale „Keskvalitsus“ koodi IG2 alusel;

- emitendi kategooriad „ELi keskpank“ ja „Kolmanda riigi keskpank“ vastavad kategooriale „Keskpank“ koodi IG1 alusel;

- emitendi kategooriad „Riigisisene avalik-õiguslik asutus“ koos „ELi avalik-õigusliku asutusega (v.a riigisisene avalik-õiguslik asutus“ ja „Kolmanda riigi avalik-õigusliku asutusega“ vastavad kategooriale „Avaliku sektori ettevõtte“ koodi IG11 alusel;

- emitendi kategooriad „Rahvusülene avalik-õiguslik asutus (EL)“ koos „Rahvusülese avalik-õigusliku asutusega (kolmas riik)“ vastavad kategooriale „Rahvusülene emitent“ koodi IG6 alusel;

- emitendi kategooria „Krediidiasutus“ vastab kategooriatele „Krediidiasutused (v.a agentuurid)“, „Agentuur – mittekrediidiasutused“ ja „Agentuur – krediidiasutus“ koodide IG4, IG7 ja IG8 alusel;

- emitendi kategooria „Muud finantsinstitutsioonid“ vastab kategooriale „Muud finantsinstitutsioonid peale krediidiasutuste“ koodi IG9 alusel ning

- emitendi kategooria „Mittefinantsasutus“ vastab kategooriale „Äri- ja muud emitendid“ koodi IG3 alusel.

- Emitentide kategooriad „Eli keskpank“ ja „Kolmanda riigi keskpank“ vastavad kategooriale „Keskpank“ koodi IG1 alusel.

5.2.29 Investorite rühmade jaotus (väli A.7.3) ja investorite geograafiline jaotus riikide kaupa (väli A.7.4)

92. Väljal A.7.3 viidatud protsentide summa peaks olema 100.
93. Väljal A.7.4 viidatud protsentide summa peaks samuti olema 100 ja rahaturufondi valitseja peaks märkima protsendi vara puhasväärtusest, mille jaoks ei saa märkida ühtki riiki.
94. **Tegelikke tulusaajaid, kellele viidatakse väljadel A.7.1 ja A.7.3, tuleks arvestada juriidilise isiku ja mitte emaettevõtja tasemel.**
95. **Lisaks viitab järgmine loend, mis Euroopa rahvamajanduse ja regionaalse arvepidamise süsteemi (ESA) 2010. aasta käsiraamatule vastav institutsionaalne majandussektor on kooskõlas väljal A.7.3 viidatud investorite rühmaga:**
 - Investorite rühm „Finantssektorivälised äriühingud“ vastab rühmale „Finantssektorivälised äriühingud“ koodi S11 alusel
 - Investorite rühm „Pangad“ vastab rühmale „Rahaloomeasutused“ koodi S12K alusel
 - Investorite rühm „Kindlustusseltsid“ vastab rühmale „Kindlustusseltsid“ koodi S128 alusel
 - Investorite rühm „Muud finantsasutused“ vastab rühmale „Muud finantsasutused“ koodi S12O alusel
 - Investorite rühm „Pensioniskeemid ja -fondid“ vastab rühmale „Pensionifondid“ koodi S129 alusel
 - Investorite rühm „Valitsussektor“ vastab rühmale „Valitsussektor“ koodi S13 alusel
 - Investorite rühm „Muud ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad“ vastab rühmale „Investeerimisfondid, mis ei ole rahaturufondid“ koodi S124 alusel
 - Investorite rühm „Leibkonnad“ vastab rühmale „Leibkonnad ja leibkondi teenindavad kasumitootluseta institutsioonid“ koodide S14 ja S15 alusel
 - Investorite rühm „Teadmata“ vastab rühmale „Määramata“ koodi S1N alusel
 - Koodile S2 vastavat kirjet „Välismaailm“ ei saa otseselt siduda väljal A.7.3 viidatud investorite rühma loendiga.

5.2.30 Investoritelt nõutav etteteatamise tähtaeg (väli A.7.6)

96. Seoses aruandlust käsitleva rakendusmääruse väljaga A.7.6 – kui aktsia- või osakuklasse on mitu, peaks aruandes esitatav etteteatamise tähtaeg olema kõige suurema aktsiaklassi oma (seondub kõige suurema vara puhasväärtuse osakaaluga). Lisaks tuleks välja A.7.6 päevade arvu sisestamisel arvestada panga tööpäevadega.

5.2.31 Likviidsuskokkulepped (väli A.7.7)

97. Rahaturufondi valitseja peab väljal A.7.7 märkima, kas selle rahaturufondiga on seotud „Muud kokkulepped likviidsete varade haldamiseks“. Kui muud kokkulepped puuduvad, peaks rahaturufondi valitseja selle konkreetse väljaga seonduvasse „Vara puhasväärtuse protsendi“ väljale märkima 0. Lisaks võib välja A.7.7 eesmärgist lähtuvalt mõistet „tehingute peatamine“ tõlgendada kui „tagasivõtmise peatamist“.

5.2.32 Rahaturufondi kohustuste teave: märkimised (A.7.9), tagasivõtmised (A.7.10), maksed investoritele (A.7.11), vahetuskurss (A.7.12)

98. Märkimiste osas peaks rahaturufondi aruandevormi täitmisel arvestatav märkimise kuupäev (väli A.7.9) olema kuupäev, mil rahaturufondi aktsia emiteeritakse, ja mitte kuupäev, mil rahaturufondile aktsia eest tegelikult raha makstakse.
99. Tagasivõtmiste osas peaks rahaturufondi aruandevormi täitmisel arvestatav tagasivõtmise kuupäev (väli A.7.10) olema kuupäev, mil rahaturufondi aktsia tagasi ostetakse, ja mitte kuupäev, mil rahaturufond aktsia eest tegelikult raha välja maksab. Lisaks ei tuleks investoritele makstavaid dividende lugeda välja A.7.10 eesmärgist lähtuvalt tagasivõtmiseks.
100. Investoritele tehtavate maksete osas sisaldavad väljal A.7.11 viidatud maksed investoritele dividende. Kahtluste vältimiseks – aktsiaklasside akumulieerimisel ei tule välja A.7.11 eesmärkidest lähtuvalt aasta jooksul saadud tulu lugeda makseteks investoritele.
101. Seoses väljal A.7.12 viidatud vahetuskursiga – aruandes esitatav vahetuskurss peaks olema väljade A.7.8, A.7.9 ja A.7.11 esitamisele vastava kuu lõpu vahetuskurss, või kui see selle kuupäeva seisuga puudub, siis viimane eelnev vahetuskurss. Sama vahetuskurssi tuleks kasutada, kui kõiki välju A.7.8, A.7.9 ja A.7.11 täidetakse eurodes.

6. plokk – vähevolatiilse puhasväärtuse teave

5.2.33 Väljadel B.1.4, B.1.5 (hind sündmuse esinemisel, kasutades välja B.1.5 korral amortiseeritud soetusmaksumuse meetodit), B.1.8 (väljal B.1.8 viidatud kahe väärtuse vaheline minimaalne hinna hälve), B.1.9 (esitada väljal B.1.6 viidatud perioodi jooksul kahe väärtuse vaheline maksimaalne hälve) viidatud hindade teave ning väljal B.1.7 viidatud väljade keskmine erinevus

102. Väljadel B.1.4, B.1.5 (hind sündmuse esinemisel, kasutades välja B.1.5 korral amortiseeritud soetusmaksumuse meetodit) viidatud hinna korral tuleks hind esitada eurodes.
103. Väljadel B.1.7, B.1.8 ja B.1.9 viidatud erinevuse korral tuleks arvnäitajad esitada baaspunktides. Lisaks, kui rahaturufondi valitseja otsustab jäädavalt viia vara üle amortiseeritud soetusmaksumuse meetodilt turuhinnas hindamise meetodile, peaks väljal B.1.6 mainitud periood lõppema.

VI. Lisa

I lisa¹⁰

Kõlblike väärtpaberite CFI-koodid

Instrumendi kategooria	Kontsern	Esitada tuleb CFI-koodi kohustuslikud tähed
Investeeringufondid	E Börsil kaubeldavad fondid (ETF)	CE****
Investeeringufondid	F Fondifondid	CF****
Investeeringufondid	I Standardised investeeringufondid/usaldusfondid	CI****
Investeeringufondid	S Pensionifondid	CS****
Võlainstrumendid	Varaga tagatud väärtpaberid	DA****
Võlainstrumendid	Võlakirjad	DB****
Võlainstrumendid	Võlainstrumentide hoidmistunnistused	DD****
Võlainstrumendid	Struktureeritud instrumendid (ilma kapitalikaitseta)	DE****
Võlainstrumendid	Hüpoteekväärtpaberid	DG****
Võlainstrumendid	Omavalitsuste võlakirjad	DN****
Võlainstrumendid	Struktureeritud instrumendid (kapitalikaitsega)	DS****

¹⁰ CFI-koodide loendit võidakse ISO 10962 standardi muutumisel täiendada.

Võlainstrumendid	Keskmise tähtajaga väärtpaberid	DT****
Võlainstrumendid	Märkimisõigustega võlakirjad	DW****
Võlainstrumendid	Rahaturuinstrumendid	DY****
Futuurid	Kogumid	FFB***
Futuurid	Valuutad	FFC***
Futuurid	Nõue	FFD***
Futuurid	Futuurid	FFF***
Futuurid	Indeksid	FFI***
Futuurid	Intressimäärad	FFN***
Futuurid	Opsioonid	FFO***
Futuurid	Vahetuslepingud	FFW***
Noteerimata ja keerukad noteeritud opsioonid	Välisvaluuta	HF****
Noteerimata ja keerukad noteeritud opsioonid	Kursid	HR****
Forvardid	F Välisvaluuta	JF****
Forvardid	R Kursid	JR****
Noteeritud opsioonid	Kogumid (ostuopsioon)	OC*B**
Noteeritud opsioonid	Kogumid (müügiopsioon)	OP*B**
Noteeritud opsioonid	Kogumid (muu)	OM*B**
Noteeritud opsioonid	Valuutad (ostuopsioon)	OC*C**
Noteeritud opsioonid	Valuutad (müügiopsioon)	OP*C**
Noteeritud opsioonid	Valuutad (muu)	OM*C**
Noteeritud opsioonid	Nõue (ostuopsioon)	OC*D**
Noteeritud opsioonid	Nõue (müügiopsioon)	OP*D**
Noteeritud opsioonid	Nõue (muu)	OM*D**
Noteeritud opsioonid	Futuurid (ostuopsioon)	OC*F**
Noteeritud opsioonid	Futuurid (müügiopsioon)	OP*F**

Noteeritud optioonid	Futuurid (muu)	OM*F**
Noteeritud optioonid	Indeksid (ostuoptioon)	OC*I**
Noteeritud optioonid	Indeksid (müügioptioon)	OP*I**
Noteeritud optioonid	Indeksid (muu)	OM*I**
Noteeritud optioonid	Intressimäärad (ostuoptioon)	OC*N**
Noteeritud optioonid	Intressimäärad (müügioptioon)	OP*N**
Noteeritud optioonid	Intressimäärad (muu)	OM*N**
Noteeritud optioonid	Optioonid (ostuoptioon)	OC*O**
Noteeritud optioonid	Optioonid (müügioptioon)	OP*O**
Noteeritud optioonid	Optioonid (muu)	OM*O**
Noteeritud optioonid	Vahetuslepingud (ostuoptioon)	OC*W**
Noteeritud optioonid	Vahetuslepingud (müügioptioon)	OP*W**
Noteeritud optioonid	Vahetuslepingud (muu)	OM*W**
Vahetuslepingud	Välisvaluuta	SF****
Vahetuslepingud	Kursid	SR****
Finantseerimise tehing	Repolepingud	LR****

II lisa

Tabel 1

Riskitegur	Stsenaariumi kood	Positsiooni kuupäev	Vara puhasväärtuse alus	Mõju vara puhasväärtusele	Esimese klassi väljamaksete mõju	Teise klassi väljamaksete mõju	Tootmiskulude tegur	Mittesaadaolev väärtus	Lisakommentaar	Ei ole pakutud haavatavusega tegevuskava
		Viimase stressitesti tegemise kuupäev (algus kuupäev)	Kas stressitesti stsenaariumi alus eks kasutatakse alalist vara puhasväärtust?	Vara puhasväärtuse protsent, mis vastab stressitestsenaariumi mõjudele	Kuuse tähtajaga väljamaksetest tuletatud nädalase tähtajaga väljamaksete võrrelduna saadaolevate nädalase tähtajaga likviidsete varadega, mida loetakse väga likviidseteks	Kuuse tähtajaga väljamaksetest tuletatud nädalase tähtajaga väljamaksete võrrelduna saadaolevate nädalase tähtajaga likviidsete varadega, mida loetakse väga likviidsete varade ja nädalase tähtajaga varade summaks	Väärtust kasutatakse sisendina stressitesti mõjude arvutamisel	Täpsustab, et väärtus ei ole selle stsenaariumi jaoks kasutatav	Stressitesti tulemus ja lisateave	Täpsustab haavatavuse tuvastanud stressitesti järel direktorite nõukogu soovitatud tegevuskava. Kui haavatavust ei leita, teatatakse haavatavate elementide puudusest.
Likviidsus	LST-01									
Krediit	CST-01									
Krediit	CST-02									
Vahetuskurss	FST-01									
Vahetuskurss	FST-02									
Intressimäär	IST-01									
Tagasivõtmistase	RST-01									
Tagasivõtmistase	RST-02									
Tagasivõtmistase	RST-03									
Jaotus indeksi vahel	SST-01									
Globaalne strateegia	MST-01									
Globaalne strateegia	MST-02									

