



European Securities and
Markets Authority

Iránymutatások

A PPA-rendelet 37. cikkében előírt, illetékes hatóságoknak történő jelentéstételről



Tartalomjegyzék

I.	Hatály	4
II.	Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások	5
III.	Cél	6
IV.	Megfelelési és jelentéstételi kötelezettségek.....	7
4.1	Az iránymutatások jogállása	7
4.2	Jelentéstételi követelmények (külön az illetékes hatóságok részére)	7
V.	A PPA-rendelet 37. cikkének a hatálya alá tartozó jelentéstételi űrlapra vonatkozó előírások	8
5.1	Általános elvek.....	8
5.1.1	A jelentéstételi és benyújtási időszakok	8
5.1.2	Az első jelentéstételre vonatkozó eljárás.....	8
5.1.3	Eljárások arra az esetre, ha a PPA-k kezelőire új jelentéstételi gyakoriság vonatkozik vagy jelentéstételük változik.....	9
5.1.4	EKB árfolyam (az 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. mezőkben kerül említésre).....	10
5.1.5	Opcionális vagy kötelező mezők	10
5.1.6	Megjegyzés a jelentett elemhez	11
5.1.7	A „%” formátum jelentése (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. mező) és a „0” szám használata a jelentéstételi űrlap kitöltésekor.....	11
5.2	Rovatok (mezők gyűjteménye).....	12
5.2.1	Az a tagállam, ahol a PPA-t engedélyezték (A.1.9. mező)	12
5.2.2	Azok a tagállamok, ahol a PPA-t forgalmazzák (A.1.10. mező).....	12
5.2.3	Kezdőnap (A.1.11. mező).....	12
5.2.4	A PPA bázisdevizája (A.1.12. mező)	12
5.2.5	Feeder PPA-k, kizárólag munkavállalói megtakarítási rendszeren keresztül forgalmazott PPA-k esetében (A.3.1 - A.3.4. mező)	13
5.2.6	Részvényosztályok (A.3.5 - A.3.7. mező).....	13
5.2.7	PPA-k összeolvadása (A.3.8. mező)	14
5.2.8	PPA felszámolása (A.3.9. mező)	14
5.2.9	A PPA kezelőjének megváltozása.....	14
5.2.10	A PPA engedélyének visszavonása	14

5.2.11 PPA-engedély megadása egy meglévő nem PPA alap megváltozott stratégiája miatt	14
5.2.12 Több PPA-t tömörítő PPA-k	15
5.2.13 Portfólió-likviditási profil (A.4.7. mező)	16
5.2.14 Összesített hozamok (A.4.8. mező)	16
5.2.15 A legjellemzőbb részvényosztály teljesítménye (A.4.9. mező)	16
5.2.16 Havi portfólióvolatilitás és (adott esetben) az árnyék nettó eszközérték havi portfólióvolatilitása (A.4.10. mező)	16
5.2.17 A stressztesztek eredménye (A.5.1 - A.5.10. mező).....	18
5.2.18 A pénzügyi eszköz (A.6.2. mező), elfogadható értékpapírosítás vagy eszközfedezetű kereskedelmi értékpapír (A.6.21. mező), a másik PPA befektetési jegyének vagy részvényének (A.6.61. mező), a betét vagy járulékos likvid eszköz (A.6.72. mező) és a repomegállapodás vagy fordított repomegállapodás (A.6.82. mező) eszközleírása.....	36
5.2.19 A pénzügyi instrumentumok besorolása pénzügyi eszköz (A.6.4. mező), származtatott pénzügyi eszköz (A.6.43. mező), a másik PPA befektetési jegye vagy részvénye (A.6.64. mező) (ha rendelkezésre áll, és ha az nemzetközi értékpapír azonosító szám nem áll rendelkezésre), betét vagy járulékos likvid eszköz (A.6.74. mező), repomegállapodás vagy fordított repomegállapodás (A.6.84. mező), és a B.1.3. mezőben említett eszköz esetében	36
5.2.20 Az eszköz országa (A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85. mező).....	37
5.2.21 A pénzügyi eszköz tiszta (nettó) ára (A.6.12. és A.6.13.), elfogadható értékpapírosítás vagy eszközfedezetű kereskedelmi papír (A.6.30. és A.6.31.)	37
5.2.22 Felhalmozódott kamatok (A.6.14. és A.6.15.), a pénzügyi eszköz teljes piaci értéke (A.6.16. és A.6.17.), valamint a pénzügyi eszköz árának meghatározására alkalmazott módszer (A.6.18.).....	38
5.2.23 Az elfogadható értékpapírosítás vagy eszközfedezetű kereskedelmi papírok eszközleírása (A.6.21. mező), a jogalany-azonosító (A.6.24. mező) és a szponzor neve (A.6.25. mező)	38
5.2.24 A származtatott ügyletek szerződéstípusa (A.6.39. mező).....	38
5.2.25 Az alaptermék neve (A.6.45. mező).....	39
5.2.26 A repomegállapodás vagy a fordított repomegállapodás kitettsége (A.6.91. és A.6.92. mező).....	39
5.2.27 Belső hitelminősítési eljárás (A.6.19., A.6.37. és A.6.95. mező).....	39
5.2.28 Befektetői koncentráció (A.7.2. mező).....	40
5.2.29 Befektetői csoportok szerinti bontás (A.7.3. mező) és a befektetők földrajzi megoszlása országokként (A.7.4).....	41
5.2.30 A befektetők által megkövetelt felmondási idő (A.7.6. mező).....	42

5.2.31 Likviditási megállapodások (A.7.7. mező).....	42
5.2.32 Információk a PPA kötelezettségeiről: jegyzések (A.7.9.), visszaváltások (A.7.10.), befektetőknek történő kifizetések (A.7.11.), árfolyam (A.7.12.)	42
5.2.33 Információ a B.1.4., B.1.5. mezőben említett árról (az esemény bekövetkezésekor alkalmazott ár, az amortizált bekerülési érték módszerével a B.1.5. vonatkozásában), B.1.8. (a B.1.8. mezőben említett két érték közötti minimális árkülönbség), B.1.9 (a B.1.6. mezőben említett időszak alatt a két érték közötti maximális áreltérést kell megadni) és a B.1.7. mezőben említett két érték közötti átlagos különbségről	43
VI. Melléklet	44
I. melléklet	44
Az elfogadható értékpapírok CFI-kódjai (pénzügyi instrumentumok besorolása)	44
II. melléklet	47

I. Hatály

Alanyi hatály

1. Ezek az iránymutatások az illetékes hatóságokra és a PPA-kra, valamint a PPA-k PPA-rendelet értelmében vett kezelőire vonatkoznak.

Tárgyi hatály

2. Ezek az iránymutatások a PPA-rendelet 37. cikkére és jelentéstételre vonatkozó végrehajtási rendelet mellékletében szereplő jelentéstételi űrlapra vonatkoznak.

Időbeli hatály

3. Ezek az iránymutatások az ESMA honlapján, valamennyi hivatalos uniós nyelven történő közzétételének időpontját követő 2 hónap elteltével alkalmazandók.

II. Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások

Jogszabályi hivatkozások

ESMA-rendelet: Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről¹

PPA-rendelet Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1131 rendelete (2017. június 14.) a pénzügyi alapokról.²

A jelentéstételre

vonatkozó végrehajtási rendelet A Bizottság (EU) 2018/708 végrehajtási rendelete (2018. április 17.) az (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelet 37. cikkében előírt, illetékes hatóságoknak történő jelentéstételkor a pénzügyi alapok kezelői által használandó űrlapra vonatkozó végrehajtás-technikai standardok megállapításáról³

Rövidítések

ESMA Európai Értékpapírpiaci Hatóság

EU Európai Unió

PPA Pénzügyi alapok

¹ HL L 331., 2010.12.15., 84. o.

² HL L 169., 2017.6.30., 8. o.

³ HL L 119., 2018.5.15., 5. o.

III. Cél

4. Ezek az iránymutatások az ESMA-rendelet 16. cikkének (1) bekezdésén alapulnak. Az iránymutatások célja a következetes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok kialakítása, valamint a PPA-rendelet 37. cikke és a jelentéstételre vonatkozó végrehajtási rendelet közös, egységes és következetes alkalmazásának biztosítása. Céljuk különösen, hogy útmutatást nyújtsanak a jelentéstételre vonatkozó végrehajtási rendelet mellékletében szereplő jelentéstételi űrlap mezőinek tartalmával kapcsolatban.

IV. Megfelelési és jelentéstételi kötelezettségek

4.1 Az iránymutatások jogállása

5. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdésével összhangban az illetékes hatóságoknak és a pénzügyi szereplőknek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek ezeknek az iránymutatásoknak. Az iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságoknak úgy kell betartaniuk az iránymutatások rendelkezéseit, hogy adott esetben beépítik azokat saját nemzeti jogi és/vagy felügyeleti keretrendszerükbe, ideértve azokat az eseteket is, amikor adott iránymutatások elsősorban a pénzügyi szereplőkre irányulnak. Ebben az esetben az illetékes hatóságoknak felügyelet révén kell biztosítaniuk, hogy a pénzügyi piaci szereplők betartsák az iránymutatásokat.

4.2 Jelentéstételi követelmények (külön az illetékes hatóságok részére)

6. Az iránymutatásoknak az ESMA honlapján, az Unió valamennyi hivatalos nyelvén való közzétételét követő két hónapon belül a jelen iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságoknak értesíteniük kell az ESMA-t arról, hogy i. megfelelnek, ii. nem felelnek meg, de szándékukban áll megfelelni, avagy iii. nem felelnek meg és nem áll szándékukban megfelelni az iránymutatásoknak. Meg nem felelés esetén az illetékes hatóságoknak – az iránymutatásoknak az ESMA honlapján, az Unió valamennyi hivatalos nyelvén való közzétételét követő két hónapon belül – arról is értesíteniük kell az ESMA-t, hogy miért nem felelnek meg az iránymutatásoknak. Az értesítésekhez használandó űrlap az ESMA honlapján található. A kitöltött űrlapot az ESMA részére kell továbbítani.

V. A PPA-rendelet 37. cikkének a hatálya alá tartozó jelentéstételi űrlapra vonatkozó előírások

5.1 Általános elvek

7. Ez a szakasz azon általános elveket tartalmazza, amelyek a teljes PPA-jelentéstételre vonatkoznak. További útmutatást nyújt a jelentéstételről, a jelentéstételi időszakokról és az első jelentéstételre irányadó eljárásáról.

5.1.1 A jelentéstételi és benyújtási időszakok

8. A jelentéstételi időszakok összhangban állnak a transzeurópai automatizált valós idejű bruttó elszámolási rendszerrel (TARGET).

9. **A valós idejű átutalási (TARGET) naptár és a jelentéstételi időszakok minden év márciusának, júniusának, szeptemberének és decemberének utolsó napján zárulnak.** Ez azt jelenti, hogy az éves jelentéstételi kötelezettségek hatálya alá tartozó PPA-knak december utolsó napjával évente jelentést kell készíteniük. A negyedéves jelentéstételi kötelezettség alá eső PPA-knak negyedévente kell jelentést készíteniük március, június, szeptember és december utolsó napjával.

10. Ha a jelentéstételi időszak utolsó napja az adatszolgáltató PPA országában munkaszüneti nap, és erre az időpontra nem állnak rendelkezésre adatok, a PPA-nak az ezt a napot közvetlenül megelőző olyan naptól származó információkat kell felhasználnia, amikor az információk rendelkezésre állnak, de a jelentéstételi nap a TARGET naptár szerinti jelentéstételi időszak utolsó napja marad. Mindezen esetekben a PPA-k kezelőinek a megfelelő negyedév/év vége után legfeljebb 30 nap áll rendelkezésükre, hogy beküldjék a jelentést a PPA illetékes hatóságának.

5.1.2 Az első jelentéstételre vonatkozó eljárás

11. **Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a PPA-k kezelői nem rendelkeznek olyan információkkal, amelyeket jelenteniük kellene a PPA-kkal kapcsolatban. Ennek ellenére a PPA-k kezelőinek ilyen esetben is jelentést kell benyújtaniuk a nemzeti illetékes hatóságok számára, egy külön mező használatával jelezve, hogy nem áll rendelkezésre információ.**

12. **Az első jelentéstételnek a PPA engedélyezése napjától (pontos dátum) a jelentéstételi időszak végéig terjedő időre kell kiterjednie.**

13. A PPA-k kezelői jelentéstételi időszakonként csak egyszer, az egész jelentéstételi időszakra kiterjedően jelentik az információkat az illetékes nemzeti hatóságnak. Például az éves jelentéstételi kötelezettség alá eső PPA-k kezelői minden éves időszakra vonatkozóan csak egy jelentést nyújtanak be illetékes hatóságaiknak (éves időszak, amely mindig az adott év december 31-én ér véget). A negyedéves

jelentéstételi kötelezettség alá eső PPA-k kezelői minden negyedéves időszakra csak egy jelentést nyújtanak be illetékes hatóságainak.

5.1.3 Eljárások arra az esetre, ha a PPA-k kezelőire új jelentéstételi gyakoriság vonatkozik vagy jelentéstételük változik

14. A PPA-rendelet 37. cikkének (1) bekezdésében említett küszöbértékek vonatkozásában a jelentéstételi űrlapon a kezelt eszközök összértékét az A.4. Mezőben szereplő (A.4.1 és A.4.2) nettó eszközértékkel megegyezőnek tekintik. Ezenkívül a nettó eszközértékét akkor kell mérni, amikor a megfelelő adatokat negyedévente (a negyedév utolsó napján) rendelkezésre bocsátják.
15. A PPA-rendelet 37. cikke (1) bekezdésének értelmében az olyan PPA esetében, amelynek kezelt eszközeinek összértéke nem haladja meg a 100 000 000 EUR-t, a PPA kezelője legalább évente tesz jelentést a PPA illetékes hatóságának. Ebben az esetben a PPA kezelőjének megengedett a negyedéves jelentéstétel.
16. Jelentéstételi kötelezettségük meghatározása érdekében a PPA-k kezelői negyedévente, a három első negyedév utolsó napján ellenőrzik a PPA nettó eszközértékét.
- (i) Ha a figyelembe vett negyedév végén a PPA nettó eszközértéke a 100 000 000 EUR küszöbérték alatt van, az alapkezelőnek nincs jelentéstételi kötelezettsége;
- (ii) Ha a figyelembe vett negyedév végén a PPA nettó eszközértéke eléri vagy meghaladja a 100 000 000 EUR küszöbértéket, az alapkezelőnek jelentést kell benyújtania arról az időszakról, amely az összes utolsó be nem jelentett negyedévre kiterjed;
- (iii) Az alapkezelőnek az év végén jelentést kell tennie az összes utolsó be nem jelentett negyedévet lefedő időszakról.

A jelentéstételi évvel együtt a PPA kezelője jelentést nyújt be arról a jelentéstételi időszakról is, amelyre nézve a jelentéstételi űrlap benyújtásra került. A jelentéstételi időszakot az a negyedév határozza meg, amelytől kezdődően a jelentéstételi időszak kezdődik, és az a negyedév, amellyel a jelentéstételi időszak végződik. Ezeket az elveket az alábbi táblázatban ismertetett különféle lehetőségek szerint hajtják végre:

A nettó eszközérték negyedév végi, 100 000 000EUR küszöbérték vizsgálata				
	1. negyedév	2. negyedév	3. negyedév	4. negyedév
1. forgatókönyv	<i>felett</i>	<i>felett</i>	<i>felett</i>	<i>felett/alatt</i>
Jelentéstételi kötelezettség	1. negyedévtől 1. negyedévig	2. negyedévtől 2. negyedévig	3. negyedévtől 3. negyedévig	4. negyedévtől 4. negyedévig
2. forgatókönyv	<i>felett</i>	<i>felett</i>	<i>alatt</i>	<i>felett/alatt</i>
Jelentéstételi kötelezettség	1. negyedévtől 1. negyedévig	2. negyedévtől 2. negyedévig	3. negyedévtől 4. negyedévig	
3. forgatókönyv	<i>felett</i>	<i>alatta</i>	<i>felett</i>	<i>felett/alatt</i>
Jelentéstételi kötelezettség	1. negyedévtől 1. negyedévig	2. negyedévtől 3. negyedévig		4. negyedévtől 4. negyedévig

4. <i>forгатókönyv</i>	<i>felett</i>	<i>alatta</i>	<i>alatta</i>	<i>felett/alatt</i>
Jelentéstételi kötelezettség	1. negyedévtől 1. negyedévig	2. negyedévtől 4. negyedévig		
5. <i>forгатókönyv</i>	<i>alatta</i>	<i>felett</i>	<i>felett</i>	<i>felett/alatt</i>
Jelentéstételi kötelezettség	1. negyedévtől 2. negyedévig		3. negyedévtől 3. negyedévig	4. negyedévtől 4. negyedévig
6. <i>forгатókönyv</i>	<i>alatta</i>	<i>felett</i>	<i>alatt</i>	<i>felett/alatt</i>
Jelentéstételi kötelezettség	1. negyedévtől 2. negyedévig		3. negyedévtől 4. negyedévig	
7. <i>forгатókönyv</i>	<i>alatt</i>	<i>alatt</i>	<i>felett</i>	<i>felett/alatt</i>
Jelentéstételi kötelezettség	1. negyedévtől 3. negyedévig			4. negyedévtől 4. negyedévig
8. <i>forгатókönyv</i>	<i>alatt</i>	<i>alatt</i>	<i>alatt</i>	<i>felett/alatt</i>
Jelentéstételi kötelezettség	1. negyedévtől 4. negyedévig			

5.1.4 EKB árfolyam (az 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. mezőkben kerül említésre)

17. A jelentéstételre vonatkozó végrehajtási rendelet 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. és B.1.13. mezője meghatározza, hogy ha a bázisdeviza nem EUR, az alkalmazandó árfolyam az EKB (negyedév végi) árfolyama.

18. **Az euró deviza referencia-árfolyamát az EKB bázisdevizaként jegyzi az euróval szemben (pl. 1 EUR = 129,04 JPY 2018. június 29-én). Így a bázisdevizában megadott mezőkben szereplő értéket el kell osztani ezzel az árfolyammal.** Például, ha 2018. második negyedév végén (2018. június 29-i utolsó munkanappal) az alap nettó eszközértékét JPY-ben fejezik ki, és az 150 milliárd japán jen [az A.4.2. mezőben jelentett érték), a jelentendő érték az A.4.1. mezőben 150 milliárd/129,04 = 1,162 milliárd euró lenne (itt 10^{-3} -ra kerekítve)].

5.1.5 Opcionális vagy kötelező mezők

19. A

- kötelező jelölésű információkat minden PPA kezelőjének jelentenie kell.**
- az opcionális jelölésű információkat a PPA kezelőjének akkor kell jelentenie, ha ez a szabályozási információ vonatkozik az adott PPA-ra ebben a konkrét időpontban.**
- A feltételes jelölésű információ a jelentéstételi űrlap más információihoz (megjelöléseihez) kapcsolódik. Ha ezeknél a megjelöléseknél „igen” válasz szerepel, a vonatkozó feltételes információkat jelenteni kell. Ha azonban ezeknél a megjelöléseknél „nem” válasz szerepel, a vonatkozó feltételes információt nem kell jelenteni.**

5.1.6 Megjegyzés a jelentett elemhez

20. A PPA-adatbázis összefüggésében meghatározásra kerül azoknak a mezőknek a legördülő listája, amelyekre vonatkozóan a PPA kezelője bármilyen hasznos megjegyzést megadhat. Ez a lista bekerül az informatikai úrlapra, amelyet a kezelőknek ki kell tölteniük. A kezelőknek ezt a legördülő listát kell használniuk a megjegyzések felvételéhez.

5.1.7 A „%” formátum jelentése (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. mező) és a „0” szám használata a jelentéstételi űrlap kitöltésekor

21. Azon különféle mezők (A.4.7., A.7.2., A.7.3., A.7.4. mező) vonatkozásában, amelyeknél a százalékos arányok összege 100 %, a kezelőknek gondoskodniuk kell arról, hogy a jelentett százalékok összege (adott esetben) egyenlő legyen 100 %-kal. A százalékot 0 és 100 közötti számként kell megadni. Például az 53 %-ot 53-nak kell megadni (és nem 0,53-nak). Ugyanez vonatkozik az A.4.7. mezőre is, amely nem tartalmazza a „%” kifejezést a jelentéstételről szóló végrehajtási rendelet „jelentett adatok” oszlopában.

22. Az illetékes hatóságok elutasítanak minden olyan jelentést, amelyben a jelentett százalékok összege (adott esetben) nem egyenlő 100 %-kal.

23. Ezenkívül, amikor egy PPA kezelője a „0” számadatot használja a PPA jelentéstételi űrlap egyik mezőjének kitöltéséhez, ez csak a (0) számadat értékét jelenti, és semmi mást (például „benyújtás elmulasztása”, „nem releváns” vagy „nem alkalmazandó” vagy „nincs információ”).

5.2 Rovatok (mezők gyűjteménye)

24. Ez a szakasz a jelentéstételi űrlap minden egyes. mezőjével kapcsolatos specifikációkat tartalmazza, és egy adott témához kapcsolódó releváns mezőre vonatkozik, a kitöltésükre vonatkozó kísérő útmutatással. A rovatok kialakításuk folytán egymástól függetlenek.

1. rovat – A PPA jellemzői

5.2.1 Az a tagállam, ahol a PPA-t engedélyezték (A.1.9. mező)

25. Az A.1.9. mező egyes számú („tagállam”), míg az A.1.10. mező többes számú alakra („tagállamok”) vonatkozik. Az egyes számú alak egy uniós PPA, de nem az EU-n kívüli PPA esetét tükrözi, amelynek esetében ugyanazon PPA-nak több illetékes hatósága is lehet (például egy EU-n kívüli ABA PPA, amelyet az EU-ban több tagállamban forgalmaznak egységes engedély nélkül, vö. a PPA-rendelet 2. cikke (17) bekezdésének c) pontjának i. alpontjával). Ebben az esetben az A.1.9. mezőben kell jelenteni azt az illetékes hatóságot, amelyhez a jelentést benyújtják.

26. Annak a tagállamnak a vonatkozásában, ahol a PPA-t engedélyezték (A.1.9. mező), azon EU-n kívüli PPA konkrét esetében, amelynél több ilyen illetékes hatóság lehet, az említett több tagállamot az A.1.9. mezőben kell jelenteni. Meg kell jegyezni, hogy az adott PPA-ról különféle nemzeti illetékes hatóságoknak jelentett ugyanazon információnak azonosnak kell lennie.

5.2.2 Azok a tagállamok, ahol a PPA-t forgalmazzák (A.1.10. mező)

27. Azok a tagállamok, amelyekben a PPA-t forgalmazzák (A.1.10. mező), az összes érintett tagállamot az A.1.10. mezőben kell jelenteni. (adott esetben), és egy olyan PPA konkrét esetében, amelyet egyetlen tagállamban sem forgalmaznak, „nem európai” jelzést kell feltüntetni.

5.2.3 Kezdőnap (A.1.11. mező)

28. A PPA A.1.11. mezőben említett kezdőnapja az a nap, amikor a PPA nettó eszközértékét első alkalommal kiszámítják. Ha a PPA egy korábban létező olyan alap volt, amely a PPA-rendelet alapján megkapta a PPA-engedélyt, ennek a kezdőnapnak azt a napot kell megadni, amikor első alkalommal kiszámították ennek az alapnak a PPA-ként felhalmozott nettó eszközértékét (a PPA-rendelet szerint).

5.2.4 A PPA bázisdevizája (A.1.12. mező)

29. A PPA A.1.12. mezőben jelentett bázisdevizájának meg kell egyeznie a PPA tájékoztatójában feltüntetett bázisdevizával. Ha egy PPA bázisdevizájuk szerint

egymástól különböző, különféle részvényosztályokból áll, az A.1.12. mezőben azt a bázisdevizát kell szerepeltetni, amelyet a PPA számviteli referenciadokumentumai meghatároznak.

30. Ezenkívül a PPA bázisdevizájának vonatkozásában (A.1.12. mező) több kóddal rendelkező devizák esetében (pl. szárazföldi/offshore valuták, mint például a kínai renminbi a CNY/CNH-val), meg kell jegyezni, hogy az instrumentumokat egyetlen devizakóddal (szárazföldi, itt a hivatalos ISO-listában szereplő CNY-kódok) kell jelenteni, és euróra kell konvertálni az alkalmazandó árfolyamon (pl. A CNH-ban denominált instrumentumokat, amelyeket a CNY devizakóddal kell jelenteni, és az érvényes EUR/CNY árfolyamon kell konvertálni euróra).
31. Végül, ha a PPA bázisdevizája euró, az 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. és B.1.14. mezőt nem szabad kitölteni.

5.2.5 Feeder PPA-k, kizárólag munkavállalói megtakarítási rendszeren keresztül forgalmazott PPA-k esetében (A.3.1 - A.3.4. mező)

32. **A PPA-k kezelői egyedileg kezelik ugyanazon alap feeder PPA-ját. Nem szabad egyetlen jelentésben összesíteni az ugyanazon master(ek) feeder MMA-ira vonatkozó összes információt (azaz egy jelentésben, amely a feeder PPA-kra és azok alapvető PPA-jára vonatkozó összes információt összegyűjti).**
33. **A feeder-PPA-kkal kapcsolatos információk jelentésekor a PPA-k kezelőinek meg kell jelölniük azt a master-PPA-t, amelybe az egyes feederek befektetnek, de nem szabad a master-PPA(-k) saját részesedését áttekinteni. Adott esetben a PPA-k kezelőinek részletes információkat kell jelenteniük a feeder PPA szintjén végrehajtott befektetésekről, például a származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetésekről is.**
34. Ezenkívül az A.3.1. mezővel kapcsolatban - Ha a PPA megfelel a PPA-rendelet 16. cikke (5) bekezdése követelményeinek, fel kell tüntetni, hogy a PPA master vagy feeder alap-e [válasszon egyet] - EGYIK SEM értéknek kell szerepelni, ha az alap nem feeder vagy master alap. Ez bekerül a PPA kezelői által kitöltendő jelentéstételi űrlapra.

5.2.6 Részvényosztályok (A.3.5 - A.3.7. mező)

35. **A különböző devizákban denominált, különböző részvényosztályokkal rendelkező PPA-k tekintetében (A.3.7. mező) a PPA kezelőjének jelentést kell tennie a különböző részvényosztályok összes különféle pénzneméről, megjelölve, hogy melyik deviza melyik részvényosztályhoz kapcsolódik.**
36. **Ezen túlmenően a különböző részvényosztályok nemzetközi értékpapír azonosító száma tekintetében (A.3.6. mező), tekintettel az A.7.5. mezővel való kölcsönhatásra, a PPA-k kezelőinek meg kell határozniuk, hogy a PPA mely**

részvény- vagy befektetési jegye a legnagyobb részesedésű az A.3.6. mezőben említett listán.

5.2.7 PPA-k összeolvadása (A.3.8. mező)

37. Az összeolvasztott PPA-k kezelőinek a PPA utolsó jelentését annak a negyedévnek a végétől számított legfeljebb 30 napon belül kell a nemzeti illetékes hatósághoz eljuttatniuk, amelyben a PPA-k összeolvasztottak.

5.2.8 PPA felszámolása (A.3.9. mező)

38. A felszámolási eljárások a kezelt PPA típusától és a PPA országtól függően változhatnak. A helyzettől függően előfordulhat, hogy az utolsó jelentés nem tartalmaz információkat (ha nem számolták fel a PPA összes pozícióját), vagy a jelentés lehet teljes. Valójában bizonyos esetekben egy felszámolási eljárás (közigazgatási eljárás) alá került PPA-t már nem a kezelő kezeli, és a felszámolást egy felszámoló folytatja le. Ebben az esetben a PPA kezelőjének azt megelőzően kell jelentést benyújtania a nemzeti illetékes hatóságnak a PPA-król, mielőtt a felszámoló átveszi a PPA felszámolásának felelősségét.
39. A PPA-k kezelőinek annak a negyedév végétől számított legfeljebb 30 napon belül be kell nyújtaniuk az utolsó PPA-jelentést, amelyben a PPA-t felszámolták vagy felszámolás alá került.

5.2.9 A PPA kezelőjének megváltozása

40. Amennyiben egy PPA kezelője két jelentéstételi időpont között megváltozik, a PPA korábbi kezelője nem jelenthet semmilyen információt a jelentéstételi időszak végén. Ehelyett az információkat a PPA új kezelőjének kell jelentenie a jelentéstételi időszak végén a teljes időszakra vonatkozóan, a PPA korábbi kezelője által szolgáltatott információk alapján.

5.2.10 A PPA engedélyének visszavonása

41. A PPA-k kezelőinek legkésőbb annak negyedévnek a végétől számított legfeljebb 30 napon belül kell benyújtaniuk a PPA utolsó jelentését, amelyben a PPA engedélyét visszavonták.

5.2.11 PPA-engedély megadása egy meglévő nem PPA alap megváltozott stratégiája miatt

42. Amikor egy alapkezelő a PPA-rendelet alapján engedélyt kap az adott alapra vonatkozóan stratégiájának megváltozása miatt, az információkat az új PPA

kezelőjének attól a naptól kell közölnie, amikor az alap megkapja a PPA-engedélyt, az egész időszakot lefedő jelentéstételi időszak végén.

5.2.12 Több PPA-t tömörítő PPA-k

43. **Ha a PPA több részleggel rendelkező, több PPA-t tömörítő alap formájában működik, a PPA-ra vonatkozó konkrét információkat a részlegek szintjén kell jelenteni.**
44. A PPA jelentéstételi gyakoriságát a PPA jogi felépítése nem befolyásolja. Mindegyik PPA-t, függetlenül attól, hogy ugyanazon több PPA-t tömörítő PPA-k részlegét képezi-e vagy sem, a jelentéstételi kötelezettségek szempontjából külön-külön kell kezelni (ideértve a jelentéstételi gyakoriságot is).

2. rovat - Portfóliómutatók

5.2.13 Portfólió-likviditási profil (A.4.7. mező)

45. A PPA-k kezelői jelentik az alap portfóliójának azon százalékos arányát, amelyet normál piaci körülmények között az egyes meghatározott likviditási időszakokon belül likviddé lehet tenni. A teljes összegnek 100 %-ot kell kitennie.
46. Ha az egyes pozíciók ugyanazon kereskedés fontos függő részei, a PPA-k kezelőinek ezeket a pozíciókat a legkevésbé likvid rész likviditási időszakába kell besorolniuk.
47. A PPA-k kezelőinek a portfólió likviditására vonatkozó információk jelentésekor konzervatív megközelítést kell alkalmazniuk. A PPA-k kezelőinek figyelembe kell venniük az eladásból származó bevételek készpénzszámlán történő rendelkezésre állásának késedelmét, ha az nem elhanyagolható hatást gyakorol a PPA likviditási profiljára.

5.2.14 Összesített hozamok (A.4.8. mező)

48. A jelentéstételre vonatkozó végrehajtási rendelet A.4.8. mezőjét illetően a jelentendő halmozott hozamoknak nettó hozamnak kell lenniük. A PPA kezelője az A.4.9. pontban meghatározott legrepresentatívabb részvényosztály kumulatív hozamát jelenti. A jelentendő halmozott hozamok tartománya meghatározási alapjának a jelentéstétel zárónapjának kell lennie.

5.2.15 A legjellemzőbb részvényosztály teljesítménye (A.4.9. mező)

49. A végrehajtási rendeletnek a jelentéstételre vonatkozó A.4.9. szakasza szerint a PPA kezelője jelenti a legjellemzőbb részvényosztály adott naptári évben elért teljesítményét. A tartomány meghatározásának alapja a naptári év. Ez azt jelenti, hogy N-1, N-2 és N-3 esetében az év minden negyedévére ugyanazt az értéket kell jelenteni.
50. A végrehajtási rendelet legjellemzőbb részvényosztály naptári évi teljesítményének jelentéséről szóló A.4.9. mezőjével kapcsolatban, **a legjellemzőbb részvényosztály alatt azt a részvényosztályt kell érteni, amelyhez a jelentéstételi időszak végén a legmagasabb nettó eszközérték-hányad tartozik, kivéve ha különleges körülmények egy másik részvényosztály kiválasztását indokolják.** Ezenkívül nem kell adatokat szolgáltatni, ha a PPA létrehozásának dátuma kevesebb, mint 12 hónappal előzte meg a jelentéstétel zárónapját.

5.2.16 Havi portfólióvolatilitás és (adott esetben) az árnyék nettó eszközérték havi portfólióvolatilitása (A.4.10. mező)

51. Először az (A.4.10. mező) vonatkozásában az árnyék nettó eszközérték alatt azt kell érteni, hogy az az „egy befektetési jegyre jutó vagy részvényenkénti, a 30. cikk szerinti nettó eszközérték”, a PPA-rendelet 31. cikkének (4) bekezdésében

és 32. cikkének (4) bekezdésében említettek szerint. Az árnyék nettó eszközérték havi portfólió-volatilitásának jelentése nem releváns az ingadozó nettó eszközértékű PPA-k esetében, amelyek kezelőinek csak a befektetési jegyenkénti vagy részvényenkénti nettó eszközérték havi volatilitását kell jelenteniük. Az állandó nettó eszközértékű/alacsony volatilitású nettó eszközértékű PPA kezelői csak az állandó nettó eszközértékű/alacsony volatilitású nettó eszközértékű PPA árnyék nettó eszközérték havi portfólió volatilitását jelentik.

52. Ezenkívül a havi portfólió volatilitását és az árnyék nettó eszközérték havi portfólió volatilitását illetően a következő előírásokat is alkalmazni kell:

A havi volatilitás éves alapon kifejezett következő képletét kell használni:

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

Ahol:

változó nettó eszközérték esetében az alap hozamai (r_t) a befektetési jegyenkénti vagy részvényenkénti, az utolsó T időszakra számított nettó eszközértékből jutó havi hozam (figyelmetlenül kívül hagyva a jegyzési és visszaváltási díjakat). Az állandó nettó eszközértékű és az alacsony volatilitású nettó eszközértékű alapok esetében az (r_t) az árnyék nettó eszközértékből az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó havi hozam.

$m = 12$

A tartománytól függően, $T = 12$ egyéves tartomány, $T = 24$ kétéves tartomány és $T = 36$ hároméves tartomány esetében

Az \bar{r} az alap havi hozamrátájának számtani középértéke T időszakra, adott esetben, a következő képlet szerint:

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

Azokban az esetekben, amikor a hozamokra rendelkezésre álló adatok nem elegendőek egy adott tartomány lefedéséhez, a kezelő nem jelent az erre a tartományra vonatkozó adatot (pl. egy olyan alap esetében, amely csak 18 hónapja létezik, nem jelentheti a 2 éves vagy a 3 éves havi portfólió-volatilitást).

3. Rovat –Stressztesztek

5.2.17 A stressztesztek eredménye (A.5.1 - A.5.10. mező)

53. A stressztesztekkel kapcsolatos javasolt cselekvési terv az A.5.10. mezőn kívül – ahol szabad szöveg megengedett –, a jelentendő információk többi részének számokból, előre meghatározott értékekből vagy nevekből kell állnia. Az A.5.10. mezőben az ESMA azt ajánlja, hogy az illetékes nemzeti hatóság engedje meg, hogy a PPA-k kezelői angol nyelven nyújtsák be az információkat, ami lehetővé tenné a multinacionális csoportok számára, hogy központosítsák és harmonizálják PPA-jelentéstételüket.
54. **Továbbá, az A.5.1 - A.5.10. mező vonatkozásában a PPA-k kezelőinek negyedévente ki kell töltenie ezeket a mezőket (még azokban a negyedévekben is, amikor nem végeztek stressztesztet), és meg kell jelölniük azon stressztesztek dátumát, amelyek eredményeit közölték. Az egyik ilyen dátumnak a második negyedév utolsó napjának, a másiknak az év utolsó napjának kell lennie. Ha a jelentéstételi időszak alatt több stressztesztet végeztek, csak az utóbbit kell jelenteni.**
55. Az A.5.1 - A.5.10. mezőben jelentendő stressztesztek eredményének formátumát az ESMA-nak PPA-rendelet szerinti stresszteszt-forgatókönyvekről szóló iránymutatásai⁴ részletezik.

Utasítások a űrlap kitöltéséhez

56. **A PPA-kezelőknek az iránymutatások 2. Mellékletében szereplő-1. Táblázatban bemutatott forgatókönyvek szerint kell jelenteniük a stressztesztek eredményeit, majd pedig jelenteniük kell a megfelelő értékeket. A 2. melléklet 1. táblázata tartalmazza a PPA-rendelet szerinti összes stresszteszt-forgatókönyvre vonatkozó ESMA-iránymutatásokban meghatározott valamennyi különféle stresszteszt-forgatókönyvet, és pontosítja a nyújtandó információk körét. Ez a mechanizmus azon a feltevésen alapul, hogy a stressztesztek eredményeinek jelentésére szolgáló jelentéstételi űrlapnak ki kell terjednie a stresszteszt-forgatókönyvekre vonatkozóan az ESMA iránymutatásaiban megállapított stresszteszt-forgatókönyvekre, amelyeket évente felülvizsgálják a legújabb piaci fejlemények figyelembe vételére. Amennyiben a stresszteszt-forgatókönyvekre vonatkozó ESMA-iránymutatásokat új stresszteszt-forgatókönyvekkel frissítik, egy új**

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

forgatókönyv-kódot kell hozzáadni a táblázathoz, amely jelöli, mely elemeket kell jelenteni.

57. Eltérő rendelkezés hiányában a kezelőknek pozitív értékeket kell jelenteniük.

58. A fentiekre néhány példát az alábbiakban ismertetünk:

- **LST-01 eset a PPA portfóliójában tartott eszközök likviditási szintjében bekövetkező hipotetikus változásokkal kapcsolatos stressztesztelési forgatókönyvekről**

A PPA portfóliójában lévő eszközök likviditási szintjének hipotetikus változásait illetően a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelenteniük.

- **CST-01 eset a PPA portfóliójában tartott eszközök hitelkockázati szintjében bekövetkező hipotetikus változásokkal kapcsolatos, hitelképességi kamatkülönbözet stressztesztelési forgatókönyvekről**

A PPA portfóliójában tartott eszközök hitelkockázatának szintjében bekövetkező hipotetikus változások tekintetében a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelentenie.

- **CST-02 eset a PPA portfóliójában tartott eszközök hitelkockázati szintjében bekövetkező hipotetikus változásokkal kapcsolatos koncentrációs stressztesztelési forgatókönyvekről**

A PPA portfóliójában tartott eszközök hitelkockázatának szintjében bekövetkező hipotetikus változások tekintetében a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelentenie.

- **FST-01 eset az árfolyamváltozással kapcsolatos hatásokról az „EUR leértékelődése az USD-hez képest” forgatókönyv alapján**

Az EUR felértékelődése az USD-hez képest forgatókönyv szerinti árfolyamváltozás szintje tekintetében a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelentenie.

- **FST-02 eset az árfolyamváltozással kapcsolatos hatásokról az „EUR leértékelődése az USD-hez képest” forgatókönyv alapján**

Az EUR felértékelődése az USD-hez képest forgatókönyv szerinti árfolyamváltozás szintje tekintetében a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelentenie.

- **IST-01 eset a kamatlábak hipotetikus változásaival kapcsolatos hatásokról**

A kamatlábak változásának szintjét illetően a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelentenie.

- **SST-01 eset a portfóliót alkotó értékpapírok kamatlábait rögzítő indexek közötti különbségek növekedése vagy csökkenése hipotetikus váltoásaival kapcsolatos hatásokról**

Az indexek közötti különbségek növekedése vagy csökkenése szintjét illetően a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelentenie.

- **RST-01 eset a visszavásárlás hipotetikus szintjével kapcsolatos, a fordított likviditási stresszteszt kiszámításaként mért hatásról**

A fordított likviditási stresszteszt vonatkozásában a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelentenie.

- **RST-02 eset a visszaváltás hipotetikus szintjével kapcsolatos, a heti likviditási stresszteszt kiszámításaként mért hatásokról**

A heti likviditási stresszteszt vonatkozásában a PPA-kezelőnek százalékban, a heti kiáramlás (nevező) és a heti likvid eszközök (első kosár és teljes kosár; számláló) arányaként kell jelentenie az eredményt.

- **RST-03 eset a visszaváltás hipotetikus szintjével kapcsolatban koncentrációs stressztesztként mért hatásról**

A koncentrációs stresszteszttel kapcsolatban a PPA-kezelőnek a két fő befektetője (nevező) visszaváltása és a heti likvid eszközök (első kosár és teljes kosár; számláló) arányát jelző százalékban kell jelentenie az eredményt.

- **MST-01 eset a gazdaság egészét érintő hipotetikus makroszintű sokkhatásokkal kapcsolatos hatásról, amelyet az összes tényező nettó eszközértékre gyakorolt együttes hatásaként mérnek**

Tekintettel az összes tényező nettó eszközértékre gyakorolt együttes hatására, a PPA-kezelőnek a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell jelentenie.

- **MST-02 eset a gazdaság egészét érintő hipotetikus makroszintű sokkhatásokkal kapcsolatos hatásról, amelyet az összes tényező heti likvid eszközökre gyakorolt együttes hatásaként mérnek**

Tekintettel az összes tényező heti likvid eszközökre gyakorolt együttes hatására, a PPA-kezelőnek százalékban, a heti kiáramlás (nevező) és a heti likvid eszközök (első kosár és teljes kosár; számláló) arányaként kell jelentenie az eredményt.

Ezenkívül a PPA-kezelőnek a forgatókönyvre kiszámított heti kiáramlás értékét „bemeneti tényezőként” kell jelentenie.

Utasítások a stressztesztelési forgatókönyvek hatásának mérésére

Likviditás (LST-01)

59. Minden egyes releváns átruházható értékpapír esetén alkalmazni kell a diszkonttényezőket arra az árra, amelyet az alap a jelentéstétel időpontjában történő értékelésnél alkalmazott ($VPrice$) a 29. cikk (3) bekezdésének a) pontja szerint, típusuknak és lejáratuknak megfelelően, a korrigált ár ($VPrice_{adj}$) kiszámítása érdekében:

$$VPrice_{adj} = (1 - \text{likviditási diszkont}) * VPrice$$

A PPA kezelőjének a lehetséges veszteségek hatását oly módon kell megbecsülnie, hogy a befektetési portfóliónak a számított korrigált áron $VPrice_{adj}$ történő értékelésével meg kell határozni a stresszel érintett nettó eszközértéket, és ki kell számítani a hatást a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában:

$$\text{Az eszközök likviditási kockázatának hatása (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi NEÉ} - \text{Stresszel érintett NEÉ}}{\text{Jelentéstételi NEÉ}} * 100$$

Példa:

A következő bekezdésben arra található példa, hogyan kell az értékpapírokat értékelni a piaci likviditás romlásából adódó lehetséges veszteségek hatásának becslésére. A PPA kezelője figyelembe veszi a likviditási stressznek kitett értékpapírokat, azok minősítési profilját és hátralévő futamidejét. Meg kell jegyezni, hogy nem minden eszközön kell stressztesztet végezni.

A kezelőnek minden releváns értékpapír esetében alkalmaznia kell a képletben az iránymutatásban megadott diszkonttényezőt.

$$\mathit{Értékelés}_{adj} = (1 - \text{likviditási diszkont}) * \mathit{Értékelési ár}$$

Az alábbi példák a 2019. évi stresszteszt-forgatókönyvekre vonatkozó iránymutatásokból származó likviditási diszkonttényezőket alkalmazzák.

- Vegyünk egy német államkötvényt, amelynek értékelési ára 1 euró, és hátralévő futamideje 3 hónap alatt van. A képlet alkalmazása a korrigált értékelési ár felett:

$$\mathit{Értékelés}_{adj} = (1 - 0,6) * 1 = 0,94$$

- Vegyük figyelembe az A besorolású államkötvényt, amelynek értékelési ára 3 euró, és hátralévő futamideje 2 év alatt van. Ha likviditási diszkonttényezőt alkalmazunk annak értékelési árára, annak stressz ára az alábbi lenne:

$$\mathit{Értékelés}_{adj} = (1 - 0,77) * 3 = 0,69$$

- Vegyünk egy AA vállalati kötvényt, amelynek hátralévő futamideje 1 év alatt van és 2 euró az ára. Ha likviditási diszkonttényezőt alkalmazunk annak értékelési árára, annak stressz ára az alábbi lenne:

$$\text{Értékelés}_{adj} = (1 - 0,49) * 2 = 1,02$$

- A likviditási stresszteszt nem vonatkozik minden eszközre. Például az 1 euró értékű betét korrigált értékelési ára 1 euró lenne.

A kezelőnek ezt követően a likviditási stressz alkalmazása után ki kell számítani és jelentenie kell a stresszel érintett nettó eszközértéket az összes értékpapír korrigált értékelési ára alapján.

Végül a stresszel érintett nettó eszközérték alapján az alapkezelőnek ki kell számítani és jelentenie kell az eszköz likviditási kockázatának hatását az alábbi képlet alapján

$$\text{Az eszközök likviditási kockázatának hatása (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi NEÉ} - \text{Stresszel érintett NEÉ}}{\text{Jelentéstételi NEÉ}} * 100$$

Hitel

CST-01

60. A PPA-k kezelőinek minden egyes értékpapírra alkalmazniuk kell az ESMA által közölt kamatkülönbözet-növekedést. A PPA-k kezelőinek minden egyes értékpapír esetében a kamatkülönbözet megfelelő változást „haircut”-ba kell átváltaniuk. A PPA-k kezelőinek a jelentéstételi nettó eszközérték százalékos arányában kell jelenteniük a halmozott haircutok hatását.

$$\text{A hitelkockázat hatása (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi NEÉ} - \text{Stresszel érintett NEÉ}}{\text{Jelentéstételi NEÉ}} * 100$$

Példa:

Ha egy adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír lejáratig esedékes hozam a kibocsátó hitelképességi kamatkülönbözetének és az ugyanazon deviza és lejáratra vonatkozó csereügyleti kamatlábnak az összege:

$$\text{Kötvényhozam} = \text{hitelképességi kamatkülönbözet} + \text{kamatswap}$$

Alapértelmezés szerint a kötvény értékének változását a következőképpen kell mérni:

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

Ahol a % $\Delta Price$ az értékpapír árának százalékos változása;

DUR az időtartam, a kezelői adatok alapján;

A hozam az értékpapír hozama, a kezelői adatok alapján;

$\Delta CreditSpreadBond$ az ESMA által közölt sokkhatás.

A PPA-k kezelőitől elvárt, hogy:

1) Keresse meg az ESMA által közzétett, vonatkozó paramétert

- Az 1 éves hátralévő futamidejű államkötvény esetében az alapkezelőnek figyelembe kell vennie a forgatókönyv-táblázatban szereplő megfelelő sokkhatásokat: ebben a példában úgy gondoljuk, hogy e kötvény hitelképességi kamatkülönbözetének egyéves sokkhatása + 35 bázispont.

2) Keresse meg a vonatkozó belső paramétert

- Ebben a példában a kezelő megállapítja, hogy a futamidő 1 év, a hozam pedig 1 %

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

3) Mérje a stresszel érintett nettó eszközértéket

- Ebben a példában az értékpapír értéke 100. Az értékvesztés tehát 0,35.
- A számítást meg kell ismételni a portfólióban stresszel érintett összes értékpapír esetében
- A stresszel érintett nettó eszközérték a jelentéstételi nettó eszközérték és az értékvesztések összege közötti különbség:

Stresszel érintett nettó eszközérték = Jelentéstételi nettó eszközérték - Σ Értékvesztés

4) Mérje a hatást

- A jelentendő hatás

$$\text{A hitelkockázat hatása (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi NEÉ} - \text{Stresszel érintett NEÉ}}{\text{Jelentéstételi NEÉ}}$$

CST-02

61. A PPA-k kezelőinek szimulálniuk kell továbbá két fő kitettségük nemteljesítését. Ezt követően ki kell számítani a nettó eszközértékre ezáltal gyakorolt hatást, százalékban kifejezve:

$$\text{Koncentrációs kockázat hatása (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi NEÉ-Stresszel érintett NEÉ}}{\text{Jelentéstételi NEÉ}} * 100$$

Példa:

A PPA-k kezelőitől elvárt, hogy:

1) Azonosítsa a két fő kitettséget

- A CST-02-ben említett kitettségek az egyetlen testület által kibocsátott összes instrumentum és adott esetben ugyanazon hitelintézetnél elhelyezett betétek összegére vonatkoznak.

2) Mérje a stresszel érintett nettó eszközértéket

- A kapott biztosítékot (vagy bármilyen más kockázatméréselő elemet, például hitelderivatívákat) figyelembe kell venni. Ha nincs feltételezés, a kezelő felméri a biztosíték értékét.

A biztosíték hatásának mérlegelése után a következő nemteljesítéskori veszteségrátát kell alkalmazni:

- **Előresorolt kitettségek: 45 %;**
- **Alárendelt kitettségek: 75 %.**

- **Ebben a példában a PPA jelentéstételi nettó eszközértéke 100 és 2 előresorolt kitettsége 10 és 15 értékű:**

$$\text{Stresszel érintett nettó eszközérték} = \text{Jelentéstételi nettó eszközérték} - (10 * 45\% + 15 * 45\%)$$

$$\text{Stresszel érintett nettó eszközérték} = 100 - 11,25 * 88,75$$

5) Mérje a hatást

- **A jelentendő hatás:**

$$\text{Koncentrációs kockázat hatása (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi NEÉ-Stresszel érintett NEÉ}}{\text{Jelentéstételi NEÉ}}$$

Árfolyamok (FST-01; FST-02)

62. A PPA-k kezelőinek az ESMA által közzétett paramétereket kell használniuk: Devizasokk, amely megfelel az árfolyamok mozgásának. A PPA-k kezelőinek újra kell értékelniük portfóliójukat, figyelembe véve az új paramétereket, és az egyes kockázati tényezők hatását a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell kifejezniük. A

„nullát” a jelentéstételi űrlapon csak akkor kell jelenteni, ha a forgatókönyvnek nincs hatása.

Példa:

Az egyes forgatókönyvek esetében a PPA-k kezelőitől elvárt, hogy

- 1) Keresse meg az ESMA által közzétett, vonatkozó paramétert
 - A táblázat a kiválasztott devizák relatív változását mutatja.
 - Az EUR/USD pozitív (negatív) előjele az EUR USD-vel szembeni felértékelődését (értékcsökkenését) jelenti.

- 2) Mérje az árváltozást
 - Ebben a példában az alapkezelő USD-ben denominált 100 értékű értékpapírt tart.
 - Az EURUSD sokkja + 25 %, tehát az USD-ben denominált értékpapír árának változása

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

Ahol az $\Delta Price$ az értékpapír árának változása

- A kezelőnek figyelembe kell vennie az összes létező fedezeti ügyletet, a kezelői adatok alapján. Ha nincs feltételezés, a kezelő felméri a fedezeti ügylet értékét.
 - A számítást meg kell ismételni a portfólióban stresszel érintett összes értékpapír esetében
-
- 3) Mérje a stresszel érintett nettó eszközértéket
 - A stresszel érintett nettó eszközérték a jelentéstételi nettó eszközérték és az értékváltozások (veszteségek és nyereség) összegének különbsége:

Stresszel érintett nettó eszközérték = Jelentéstételi nettó eszközérték - Σ Értékváltozások

- 4) Mérje a hatást
 - A jelentendő hatás:

$$\text{Devizakockázat hatása (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi NEÉ} - \text{Stresszel érintett NEÉ}}{\text{Jelentéstételi NEÉ}}$$

Kamatlábak (IST-01)

63. A PPA-k kezelőinek az ESMA által közzétett paramétereket kell használniuk: Kamatláb-sokkok, amelyek megfelelnek a kamatlábak mozgásának. A PPA-k kezelőinek újra kell értékelniük portfóliójukat, figyelembe véve az új paramétereket, és az egyes kockázati tényezők hatását a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell kifejezniük. A „nullát” a jelentéstételi űrlapon csak akkor kell jelteni, ha a forgatókönyvnek nincs hatása.

Példa:

Ha egy adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír lejáratig esedékes hozam a kibocsátó hitelképességi kamatkülönbözetének és az ugyanazon deviza és lejáratra vonatkozó csereügyleti kamatlábnak az összege:

$$\text{Kötvényhozam} = \text{hitelképességi kamatkülönbözet} + \text{kamatswap}$$

Alapértelmezés szerint a kötvény értékének változását a következőképpen kell mérni:

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

Ahol a % $\Delta Price$ az értékpapír árának százalékos változása;

DUR az időtartam, a kezelői adatok alapján;

A hozam az értékpapír hozama, a kezelői adatok alapján;

$\Delta Interest Rate SWAP$ az ESMA által közölt sokk.

A PPA-k kezelőitől elvárt, hogy:

1) Keresse meg az ESMA által közzétett, vonatkozó paramétert

- **Egy euróban denominált, 1 éves hátralévő futamidejű kötvény esetén az alapkezelőnek figyelembe kell vennie a forgatókönyv-táblázatban szereplő megfelelő sokkokat: ebben a példában úgy gondoljuk, hogy az euró kamatlábhozamának egy éves sokkja + 80 bázispont.**

2) Keresse meg a vonatkozó belső paramétert

- **Ebben a példában a kezelő megállapítja, hogy a futamidő 1 év, a hozam pedig 1 %**

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

3) Mérje a stresszel érintett nettó eszközértéket

- Ebben a példában az értékpapír értéke 100. Az értékvesztés tehát 0,79.
- A számítást meg kell ismételni a portfólióban stresszel érintett összes értékpapír esetében
- A stresszel érintett nettó eszközérték a jelentéstételi nettó eszközérték és az értékvesztések összege közötti különbség:

Stresszel érintett nettó eszközérték = Jelentéstételi nettó eszközérték - Σ Értékvesztés

4) Mérje a hatást

- A jelentendő hatás

$$\text{A kamatláb kockázat hatása (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi NEÉ} - \text{Stresszel érintett NEÉ}}{\text{Jelentéstételi NEÉ}}$$

Indexek közötti különbségek (SST-01)

64. A PPA-k kezelőinek az ESMA által közzétett paramétereket kell használniuk: Kamatláb-sokkok, amelyek megfelelnek a kamatlábak mozgásának. A PPA-k kezelőinek újra kell értékelniük portfóliójukat, figyelembe véve az új paramétereket, és az egyes kockázati tényezők hatását a jelentéstételi nettó eszközérték százalékában kell kifejezniük. Ha a kamatlábak változásának és a portfólióhoz kötött értékpapírokhoz kapcsolódó kamatlábakhoz kötött mutatók különbsége növekedésének vagy csökkenésének forgatókönyvei azonos hatást gyakorolnak, a PPA-k kezelői az eredményt csak egyszer jelentik az (IST-01) keretében. A „nullát” a jelentéstételi űrlapon csak akkor kell jelenteni, ha a forgatókönyvnek nincs hatása.

Példa:

Lásd az IST-01-et.

Visszaváltási szint

RST-01

65. A fordított likviditási stresszteszt a következő lépésekből áll:

- A PPA-k kezelőinek minden eszköz esetében mérniük kell a heti forgalomképes összeget (beleértve a lejáró eszközöket is).
- A PPA-k kezelőinek mérniük kell azt a maximális heti forgalomképes összeget, amely felszámolható akkor, ha a portfólióelosztás továbbra is megfelel a PPA összes

szabályozási követelményének (lásd a lenti példákat) („a portfólióelosztás torzítása nélkül”).

- Az eredményt a nettó eszközérték %-ában kell jelenteni.

$$\text{Eredmény (\%)} = \frac{\text{Maximális heti forgalomképes összeg, amely felszámolható a portfólióelosztás torzítása nélkül}}{\text{Nettó eszközérték}} * 100$$

Példa:

A PPA-k kezelőitől elvárt, hogy:

1) Mérje a heti forgalomképes összeget

- **A PPA-k kezelőinek azonosítaniuk kell az alap portfóliójának azt a részét, amely egy héten belül felszámolható. Az ilyen hozzárendelésnek azon legrövidebb időszakon kell alapulnia, amely alatt egy ilyen pozíció ésszerűen felszámolható könyv szerinti értékén vagy annak közelében⁵.**

2) Becsülje meg a felszámolható maximális heti a portfólióelosztás torzítása nélkül forgalmazható összeget

- Azon kiáramlás maximális méretét, amelyet az alap egy héten belül a portfólióelosztás torzítása nélkül el tud viselni, a következőképpen lehet meghatározni: (1) a heti forgalomképes összegek összege; és (2) az alap szabályozási követelményeknek való megfelelési képessége.
- E célból a szabályozási követelmények nem korlátozódnak a következőkre, de tartalmazniuk kell legalább a következőket:
 - **Diverzifikáció (a PPA-rendelet 17. cikke);**
 - **Koncentráció (a PPA-rendelet 18. cikke);**
 - **A rövid lejáratú PPA-k portfóliószabályai (a PPA-rendelet 24. cikke) és sztenderd PPA-k portfóliószabályai (a PPA-rendelet 25. cikke), különösen a maximális súlyozott átlagos lejáratra (WAM); a maximális súlyozott átlagos élettartamra (WAL), a napi lejáratú eszközökre; és a heti lejáratú eszközökre vonatkozóan.**
- Például ha az alacsony volatilitású nettó eszközértékű PPA eszközeinek 50 %-a egy héten belül forgalomképes, de 30 % eladását követően a WAM értéke 60 %-nál magasabb lesz, a kezelőnek 30 %-ot kell jelentenie.

3) Mérje a hatást

- **A jelentés eredménye:**

⁵ [Iránymutatás az ABAK-irányelv 3. cikke \(3\) bekezdésének d\) pontjában és 24. cikkének \(1\), \(2\) és \(4\) bekezdésében szereplő jelentéstételi kötelezettségekre vonatkozóan](#)

$$\text{Eredmény (\%)} = \frac{\text{Maximális heti forgalomképes összeg, amely felszámolható a portfólióelosztás torzítása nélkül}}{\text{Nettó eszközérték}}$$

RST-02

66. A PPA-k kezelőinek az alábbi stresszel érintett visszaváltási forgatókönyvet kell alkalmazniuk:

- Az alap a szakmai befektetők 25 %-ától és a lakossági befektetők 15 %-ától kap heti nettó visszaváltási kérelmet.
- A PPA-k kezelői a következő táblázat szerint mérik a visszaváltási kérelmek teljesítéséhez rendelkezésre álló heti likvid eszközöket:

Eszközök	Cikk	CQS
A 17. cikk (7) bekezdésében ⁶ említett rendkívül likvid eszközök, amelyek egy munkanapon belül visszaválthatók és kiegyenlíthetők, és legfeljebb 190 napos hátralévő lejáráttal rendelkeznek.	24. cikk e) pontja	1
Készpénz, amelyet öt munkanapos előzetes értesítéssel <u>büntető jellegű következmény nélkül</u> felvehető.	24. cikk e) pontja 25. cikk d) pontja	
heti lejáratú eszközök	24. cikk e) pontja 25. cikk d) pontja	
Fordított repomegállapodások, amelyek öt munkanapos előzetes értesítés útján felmondhatók	24. cikk e) pontja 25. cikk d) pontja	
x100 % = Heti likvid eszközök (1. kosár)		
A 17. cikk (7) bekezdésében említett eszközök, amelyek egy munkahéten belül visszaválthatók és kiegyenlíthetők	17. cikk (7) bekezdés	1,2
Pénzpiaci eszközök vagy más PPA-k befektetési jegyei vagy részvényei, amelyeket öt munkanapon belül visszaválthatók és kiegyenlíthetők.	24. cikk e) pontja 25. cikk e) pontja	1,2
Elfogadható értékpapírosítások és eszközfedezetű kereskedelmi papírok (ABCP-k).	9. cikk (1) bekezdésének b) pontja	1

⁶ Pénzpiaci eszközök, amelyeket az Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai, központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet által önállóan vagy közösen bocsátott ki vagy garantál.

x85 % = Heti likvid eszközök (2. kosár)

Az eredményt a heti likvid eszközök általi kiáramlás fedezeteként adjuk meg, %-ban.

$$\text{Eredmény (\%)} = \frac{\text{Heti likvid eszközök}}{\text{Heti kiáramlások}} * 100$$

Példa:

A PPA-k kezelőitől elvárt, hogy:

1) Mérje a heti kiáramlásokat

- **Az alap a szakmai befektetők 25 %-ától és a lakossági befektetők 15 %-ától kap heti nettó visszaváltási kérelmet.**
- **Ha a portfólió felét szakmai befektetők, a másik felét pedig lakossági befektetők birtokolják, a teljes kiáramlás egyenlő: 50 % * 25 % + 50 % * 15 % = 20 %**

2) Besorolja az eszközöket az 1. és a 2. kosárba:

Eszközök	Részesedések	CQS1	Lejárata 5 napnál rövidebb	CQS2	1. kosár	2. kosár
A 17. cikk (7) bekezdésében ⁷ említett rendkívül likvid eszközök, amelyek egy munkanapon belül visszaválthatók és kiegyenlíthetők, és legfeljebb 190	15	8	1	2	9	1,7

⁷ Pénzpiaci eszközök, amelyeket az Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai, központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet által önállóan vagy közösen bocsátott ki vagy garantál.

napos hátralévő lejáráttal rendelkeznek.						
--	--	--	--	--	--	--

- **Eszközök:** az eszköz leírása;
- **Részesedések:** az alap portfóliójának 15 %-a a 17. cikk (7) bekezdésében említett rendkívül likvid eszközökből áll, amelyek egy munkanapon belül visszaválthatók és kiegyenlíthetők, és legfeljebb 190 napos hátralévő lejáráttal rendelkeznek, például állampapírok;
- **CQS 1:** a CQS 1 besorolású pénzügyi eszközök az alap portfóliójának 8 %-át képviselik;
- **5 napnál rövidebb lejáratú:** A portfólió 7 %-át a CQS 1 (15-8)alatt értékelik, ebből a portfólió 1 %-a 5 napon belül lejár;
- **CQS 2:** a CQS 2 besorolású (és 5 napnál hosszabb lejáratú) pénzügyi eszközök az alap portfóliójának 2 %-át teszik ki;
- **1. kosár:** a CQS 1 (8 %) besorolású pénzügyi eszközöket és az 5 napon belül lejáró pénzügyi eszközöket (1 %) a heti likvid eszközök 1. csoportjába (8 % + 1 % = 9 %) kell befoglalni;
- **2. kosár:** a CQS 2 (2 %) besorolású pénzügyi instrumentumokat a heti likvid eszközök 2. csoportjába kell foglalni, 85 %-os súllyal (2 % * 85 % = 1,7 %).

3) Mérje az 1. és a 2. kosarat

- **1. kosár** az 1. kosárba besorolt összes eszköz összege.
- **2. kosár** az összes olyan eszköz összegének 85 %-a, amely nem vehető fel az 1. kosárba, de a 2. kosárba sorolható.
- Az egyes eszközöket csak egyszer lehet figyelembe venni.

4) Jelenteni az eredményt:

- A PPA-k kezelőinek 2 eredményt kell jelenteniük:

$$\text{Eredmény (\%)} = \frac{\text{1. kosár}}{\text{Heti kiáramlások}}$$

$$\text{Eredmény (\%)} = \frac{\text{1. kosár} + \text{2. kosár}}{\text{Heti kiáramlások}}$$

RST-03

67. A PPA két fő befektetője nettó visszaváltásával szembeül. A stresszteszt hatását a heti likviditási stresszteszt módszertan szerint kell értékelni.

$$\text{Eredmény (\%)} = \frac{\text{Heti likvid eszközök}}{\text{A két fő befektető által befektetett összeg}} * 100$$

Példa:

A PPA-k kezelőitől elvárt, hogy:

1) Mérje a kiáramlást

- **A két fő befektető befektetésének 100 %-át vonja vissza**

2) Mérje az 1. és a 2. kosarat

- **Lásd az RST-02-t.**

3) Jelenteni az eredményt:

- **A PPA-k kezelői 2 eredményt jelentenek:**

$$\text{Eredmény (\%)} = \frac{\text{1. kosár}}{\text{A két fő befektető által befektetett összeg}}$$

$$\text{Eredmény (\%)} = \frac{\text{1. kosár} + \text{2. kosár}}{\text{A két fő befektető által befektetett összeg}}$$

Makró (MST-01; MST-02)

68. A kezelőknek:

- Először mérniük kell a piaci sokk hatását, különféle kockázati paramétereket kombinálva (lásd a táblázatot);
- Fel kell mérniük a piaci sokkot követő visszaváltási sokk hatásait. A visszaváltási sokkra válaszul eladott eszközök további veszteségeket eredményeznek, a likviditási stressztesztben meghatározottak szerint;
- Jelenteni kell az eredményt a nettó eszközérték százalékában;
- Jelenteni kell a heti likvid eszközök piaci sokkot követő értékéét a kiáramlások százalékában.
- Jelenteni kell a kiáramlások értékét tájékoztató adatként.

	Kockázati tényezők	A kalibráláshoz használt paraméterek
Piaci sokk	<ul style="list-style-type: none"> • Devizaárfolyam 	<ul style="list-style-type: none"> • EUR/USD stb.
	<ul style="list-style-type: none"> • Kamatláb • Hitel • A portfóliót alkotó értékpapírok kamatlábait rögzítő indexek közötti különbségek 	<ul style="list-style-type: none"> • Csereügyleti kamatláb • Államkötvény hozamok/feláruk • Vállalati kötvény hozamok/feláruk
Visszaváltási sokk	<ul style="list-style-type: none"> • Visszaváltási szint • Eszközök likviditása 	<ul style="list-style-type: none"> • % kiáramlások • Eladási és vételi árak különbözete (diszkonttényező)
Eredmények	<ul style="list-style-type: none"> • Nettó eszközérték % • Heti likvid eszközök/kiáramlások 	Q1:
Táj.	<ul style="list-style-type: none"> • % kiáramlások 	Q2:

A PPA-k kezelőitől elvárt, hogy:

1) Mérje a kockázati tényezők együttes hatását (a piaci sokkot)

- A PPA-k kezelőinek belső modelljeikkel kell mérniük legalább a következők együttes hatását: hitelkockázat; kamatláb kockázat, devizakockázat.
- Ha az ESMA által közölt paraméterek megegyeznek a többi forgatókönyvhöz használt paraméterekkel (pl. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), az eredmény nem lehet összesítés, mivel a sokkok együttes hatásának nem lineáris hatásai vannak.

2) Mérje a kiáramlást

- A visszaváltási kérelmeket a piaci sokk után nettó eszközértéken kell mérni, az RST-02 módszertan szerint.
- A következő példában a jelentéstételi nettó eszközérték 100, a piaci sokk 10, és az alapok kiáramlási aránya 20 %:

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

$$\text{Nettó eszközérték kiáramlás után} = 90-18 = 72$$

- **Mérje a lefedettséget az 1. és a 2. kosár eszközeivel. Lásd az RST-02-t.**

3) Mérje a likviditási hatást

- A visszaváltási igények kielégítése érdekében az alap eszközöket értékesít stresszel érintett környezetben, amelyet az eladási és vételi árak különbözetének növekedése jellemez, a likviditási stressztesztben szereplő jellemzés szerint (LST-01). Minden egyes eladott értékpapír esetében a kezelőnek alkalmaznia kell a stresszteszt irányelveiben szereplő diszkonttényezőt.
- Csak a visszaváltási kérelmek alapján eladott eszközöket érinti a likviditási stressz. Az előző példában a likviditási stressznek kitett eszközök értéke 18, míg a likviditási stressz által nem érintett eszközök értéke 72.
- A makroforgatókönyv alkalmazásában feltételezik, hogy a PPA-k az eszközöket portfóliójuk arányában adják el (nincs torzítás).
- A stresszteszt alkalmazásában a veszteséget teljes egészében a megmaradó befektetők viselik (nem pedig a visszaváltó befektetők).

4) Mérje a stresszel érintett nettó eszközértéket

- A nettó eszközértékre gyakorolt hatás a piaci sokk, a kiáramlások és a likviditási sokk eredménye.

Stresszel érintett nettó eszközérték = nettó eszközérték-piaci sokk-kiáramlás-likviditási hatás jelentése

5) Jelenteni az eredményt:

- A PPA-k kezelői 3 eredményt jelentenek:

$$\text{Hatás a nettó eszközértékre (\%)} = \frac{\text{Jelentéstételi nettó eszközérték} - \text{Stresszel érintett nettó eszközérték}}{\text{Jelentéstételi nettó eszközérték}}$$

$$\text{Heti likviditás (\%)} = \frac{\text{1. kosár}}{\text{Kiáramlások}}$$

$$\text{Heti likviditás (\%)} = \frac{\text{1. kosár} + \text{2. kosár}}{\text{Kiáramlások}}$$

69. A jelenlegi 3. rovatban a következő fogalommeghatározásokat kell használni:

Hitelminőségi besorolás:

A hitelminőségi besorolás (CQS) leképezi a külső hitelminősítő intézmények (ECAI) által kiadott hitelminősítéseket. Az ECAI által kiadott vonatkozó hitelminősítéseknek a hitelminőségi besorolásnak való megfelelését az EKB határozza meg A BIZOTTSÁG (EU) 2016/1799 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE⁸ révén.

Futamidő

Eltérő rendelkezés hiányában, a PPA-k kezelői az eszköz hátralévő futamidejének megfelelő kockázati tényezőket használnak.

Értékelési ár

Az értékelési ár a PPA-rendelet 29. cikkének (3) bekezdésében meghatározott PPA-k értékelésére vonatkozik.

Heti likvid eszközök

A PPA stresszteszteknél a heti likvid eszközöket a rendkívül likvid eszközök és a heti lejáratú eszközök összege adja. A rendkívül likvid eszközök mérésének módszertanát a PPA-rendelet stresszteszt-forgatókönyveiről szóló iránymutatások határozzák meg.

Heti forgalomképes összeg

A PPA-k kezelői jelentik az alap portfóliójának azon részét, amely egy héten belül felszámolható. Az ilyen hozzárendelésnek azon legrövidebb időszakon kell alapulnia, amely alatt egy ilyen pozíció ésszerűen felszámolható könyv szerinti értékén vagy annak közelében⁹.

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

⁹ [Iránymutatás az ABAK-irányelv 3. cikke \(3\) bekezdésének d\) pontjában és 24. cikkének \(1\), \(2\) és \(4\) bekezdésében szereplő jelentéstételi kötelezettségekre vonatkozóan](#)

4. rovat – Információk az eszközökről

5.2.18 A pénzügyi eszköz (A.6.2. mező), elfogadható értékpapírosítás vagy eszközfedezetű kereskedelmi értékpapír (A.6.21. mező), a másik PPA befektetési jegyének vagy részvényének (A.6.61. mező), a betét vagy járulékos likvid eszköz (A.6.72. mező) és a repomegállapodás vagy fordított repomegállapodás (A.6.82. mező) eszközeirása.

70. Az A.6.2. mezőt csak akkor kell kitölteni, ha nem létezik a pénzügyi eszközre nemzetközi értékpapír azonosító szám (A.6.3. mező) és CFI-kód (A.6.4. mező) sem. Az A.6.21. mezőt csak kell kitölteni, ha nem létezik az értékpapírosításra vagy az eszközfedezetű kereskedelmi papírra nemzetközi értékpapír azonosító szám (A.6.22. mező). Az A.6.61. mezőt csak kell kitölteni, ha nem létezik nemzetközi értékpapír azonosító szám (A.6.62. mező) és jogalany-azonosító (A.6.63. mező) az egyéb PPA befektetési jegyre vagy részvényre. Az A.6.72. mezőt csak kell kitölteni, ha nem létezik sem a betétre, sem a kiegészítő eszközre nemzetközi értékpapír azonosító szám (A.6.73. mező) és pénzügyi instrumentumok besorolása (A.6.74. mező) sem. Az A.6.82. mezőt csak kell kitölteni, ha nem létezik a repomegállapodásra vagy a fordított repomegállapodásra nemzetközi értékpapír azonosító szám (A.6.83. mező).

5.2.19 A pénzügyi instrumentumok besorolása pénzügyi eszköz (A.6.4. mező), származtatott pénzügyi eszköz (A.6.43. mező), a másik PPA befektetési jegye vagy részvénye (A.6.64. mező) (ha rendelkezésre áll, és ha az nemzetközi értékpapír azonosító szám nem áll rendelkezésre), betét vagy járulékos likvid eszköz (A.6.74. mező), repomegállapodás vagy fordított repomegállapodás (A.6.84. mező), és a B.1.3. mezőben említett eszköz esetében

71. A különféle eszközökhöz megadandó pénzügyi instrumentumok besorolását illetően (A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84, B.1.3. mező), a nemzetközi értékpapír azonosító számmal kombinálva meg kell adni a pénzügyi instrumentumok besorolását, mivel a nemzeti számozási ügynökségek mindkettőt egyidejűleg osztják ki. Ha az eszköznek nincs nemzetközi értékpapír azonosító száma, a pénzügyi instrumentumok besorolását is jelteni kell, az ISO 10962 szabvány szerint. Ebben az esetben legalább a pénzügyi instrumentumok besorolása első két karakterét és az eszközosztályt jelző karaktert (ha egy adott instrumentumra alkalmazni kell) megadni (azaz ez a karakter nem lehet "X", ami nem alkalmazható vagy meghatározatlan értéket képvisel). Annak érdekében, hogy az adatszolgáltatásra kötelezett szervezeteknek útmutatást nyújtsanak a pénzügyi instrumentumok besorolása létrehozásában, az ESMA összeállította a pénzügyi instrumentumok besorolása leképezését, amelybe beletartozik az összes elfogadható eszköz (I. melléklet). A betéti vagy likvid kiegészítő eszközök

pénzügyi instrumentumok besorolását illetően (A.6.74. mező) azt nem kell megadni.

5.2.20 Az eszköz országa (A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85. mező)

72. A különféle típusú eszközök földrajzi helyzetére vonatkozó információk jelentésekor az információkat a jelentéstételi időszak utolsó napja szerint kell jelenteni (ha az információ az utolsó napon nem áll rendelkezésre, a PPA-k kezelői az utolsó, a témáról elérhető információt használják). Azokat az eszközöket, amelyek esetében nem domináns a földrajzi hely, a „nemzetek feletti/több régiós kategóriába kell sorolni.
73. Az elfogadható értékpapírosítás és az eszközfedezetű kereskedelmi papírok esetében (A.6.23. mező), ha nincs szponzor, meg kell jelölni az értékpapírosítást kezdeményező országot.
74. Az A.6.8. mező szerint a pénzügyi eszköz országa a pénzügyi eszköz kibocsátójának országa.
75. A fentiekkel összhangban a származtatott pénzügyi eszközök esetében (tőzsdén kívüli és tőzsdén jegyzett származtatott termékek) a származtatott pénzügyi eszköz országának (A.6.50. mező) a származtatott pénzügyi instrumentum partnere országának kell lennie. Azonban, az elszámolt tőzsdén kívüli származtatott pénzügyi eszközök esetében a származtatott pénzügyi eszköz országának (A.6.50. mező) a központi szerződő fél országának kell lennie.
76. Betét vagy kiegészítő likvid eszköz esetében az országot (A.6.75. mező) annak a szervezetnek a székhelye alapján kell meghatározni, amelyben a betétet elhelyezték. Például, ha egy amerikai bankban euróban készpénz-betétet helyeznek el, ennek az USA-nak kell lennie.
77. Visszavásárlási megállapodás vagy fordított repomegállapodás esetén annak az országnak (A.6.85. mező) kell lennie, amelyben a repomegállapodás vagy a fordított repomegállapodás partnerének székhelye.

5.2.21 A pénzügyi eszköz tiszta (nettó) ára (A.6.12. és A.6.13.), elfogadható értékpapírosítás vagy eszközfedezetű kereskedelmi papír (A.6.30. és A.6.31.)

78. A pénzügyi eszköz tiszta árát (A.6.12. és A.6.13.), az elfogadható értékpapírosítást vagy az eszközfedezetű kereskedelmi papírt (A.6.30. és A.6.31.) figyelembe véve ezeket a mezőket mindig abszolút értéken (pénzben kifejezett értékben) kell jelenteni, nem százalékban). A felhalmozott kamatokat (A.6.14., A.6.15., A.6.32., A.6.33) és a teljes piaci értékeket (A.6.16, A.6.17., A.6.34., A.6.35.)

szintén mindig abszolút értékben (pénzben kifejezett értékben, nem százalékban) kell jelenteni.

5.2.22 Felhalmozódott kamatok (A.6.14. és A.6.15.), a pénzüpiaci eszköz teljes piaci értéke (A.6.16. és A.6.17.), valamint a pénzüpiaci eszköz árának meghatározására alkalmazott módszer (A.6.18.).

79. Az A.6.14 - A.6.18. mező vonatkozásában, ha az alapkezelő jelzi, hogy a pénzüpiaci eszköz (A.6.18) árának meghatározására alkalmazott módszer „modell alapján értékelt” vagy „amortizált költség”, azt nem kell kitöltenie a tiszta árral (A.6.12 és A.6.13) és a felhalmozott kamatokkal (A.6.14 és A.6.15) kapcsolatos mezőkben, és a pénzüpiaci eszköz (A.6.16 és A.6.17) teljes piaci értéke alatt ebben az esetben a pénzüpiaci eszköz teljes értékét értjük. Ha a kezelő jelzi, hogy a pénzüpiaci eszköz (A.6.18.) árának meghatározására alkalmazott módszer a „piaci árfolyam”, az A.6.13. (tiszta ár) és A.6.15. (felhalmozott kamat) mezők összegének meg kell egyeznie az A.6.17 (teljes piaci érték) mezővel.

5.2.23 Az elfogadható értékpapírosítás vagy eszközfedezetű kereskedelmi papírok eszközeleírása (A.6.21. mező), a jogalany-azonosító (A.6.24. mező) és a szponzor neve (A.6.25. mező)

80. Az elfogadható értékpapírosítás vagy az eszközfedezetű kereskedelmi papír eszközeleírása (A.6.21. mező) tekintetében a kezelőknek jelenteniük kell az értékpapírosítási azonosítót, az „Értékpapírosítási adattár jogalany-azonosító” formátumban, majd kötőjelet, valamint az értékpapírosítás az értékpapírosítási adattár által előállított és kiosztott egyedi azonosítóját. Ez egy kötelező azonosító, különösen az (EU) 2017/1131 rendeletben említett „STS” besorolású eszközök esetében.

81. Ha az elfogadható értékpapírosítás vagy az eszközfedezetű kereskedelmi papírok nem rendelkeznek szponzorral, az A.6.24 (a szponzor jogalany-azonosító) és az A.6.25 (a szponzor neve) mezőbe a jogalany-azonosítót, illetve az kezdeményező nevét kell írni.

5.2.24 A származtatott ügyletek szerződéstípusa (A.6.39. mező)

82. E mező kitöltése érdekében a származtatott ügyletek szerződéstípusa tekintetében (A.6.39. mező) a kezelőknek szerződéstípusok következő besorolását kell használniuk:

- „CFDS” a különbségre vonatkozó szerződések esetében
- „FORW” a határidős ügyletek esetében
- „FRAS” a határidős kamatláb-megállapodások esetében
- „FWOS” – tőzsdén kívüli határidős swapügyletek esetében

- „FUTR” a határidős ügyletek esetében
- „FONS” tőzsdei határidős swapügyletek esetében
- „OPTN” az opciók esetében
- „OTHR” egyéb esetekben
- „SWAP” a swapügyletek esetében
- „SWPT” a swap-opciók esetében

5.2.25 Az alaptermék neve (A.6.45. mező)

83. Az alaptermék neve esetében (A.6.45. mező) számos elem meghatározható a jelentéstételre vonatkozó végrehajtási rendeletben és a PPA-rendelet 37. cikkében foglalt követelmények kiegészítésére. Ha a származtatott pénzügyi instrumentumnak van nemzetközi értékpapír azonosító száma vagy egy index az A.6.46. mező szerint, az A.6.45. mezőt nem kell kitölteni. Olyan alaptermék esetében, amelyre nincs nemzetközi értékpapír azonosító szám, és amely nem index, a PPA-k kezelőinek jelezniük kell, hogy az A.6.46. mező értéke nem áll rendelkezésre.

5.2.26 A repomegállapodás vagy a fordított repomegállapodás kitettsége (A.6.91. és A.6.92. mező)

84. A repomegállapodás vagy a fordított repomegállapodás (A.6.91. és A.6.92. mező) kitettségét illetően az e mezőkben említett kitettségnek bruttó kitettségnek kell lennie.

85. A repomegállapodás vonatkozásában a bruttó kitettséget a repomegállapodások ügyfeleinek eladott értékpapírok piaci értékeként kell érteni (a kapott készpénzért cserében), a nettósítási hatások, és a tranzakciókból származó partnerkockázat mérséklése érdekében kapott fedezet figyelembe vétele nélkül.

86. A repomegállapodás vonatkozásában a bruttó kitettséget a fordított repomegállapodások szerződő feleinek fizetett készpénz értékeként kell érteni (a megvásárolt értékpapírokért cserében), a nettósítási hatások és a tranzakciókból származó partnerkockázat mérséklése érdekében kapott fedezet figyelembe vétele nélkül.

5.2.27 Belső hitelminősítési eljárás (A.6.19., A.6.37. és A.6.95. mező)

87. Az A.6.19., A.6.37. és A.6.95. mezőben említett hitelminősítés tekintetében, ha egy adott eszközre vonatkozóan nincs belső hitelminősítés, azt a megfelelő „nem alkalmazható” mezőbe (uniós független kibocsátók esetében) vagy „nem teljesített” mezőben kell szerepeltetni

5. rovat – Információk a kötelezettségekről

5.2.28 Befektetői koncentráció (A.7.2. mező)

88. A befektetői koncentrációt illetően (A.7.2. mező) a több befektetési jegy- vagy részvényosztályú PPA-kat illetően a PPA-k kezelőinek mérlegelniük kell e befektetési jegyek vagy részvények százalékos arányát a PPA nettó eszközértékéhez viszonyítva, hogy a PPA szakmai és lakossági befektetőire vonatkozó százalékos arányokat összesíteni lehessen. A teljes összegnek 100 %-ot kell kitennie. Az A.7.3 és A.7.4. mezőben szereplő összegeknek szintén egyenlőnek kell lenniük 100 %-kal.
89. Az A.7.2. mezőt illetően a PPA kezelőjének meg kell határoznia a nettó eszközérték százalékát mind i) szakmai ügyfelek, mind ii) lakossági befektetők esetében, becslés formájában. Ezért négy mezőt kell kitölteni: i. a szakmai ügyfelek %-a %-a a nettó eszközértékben, ami nem becsült érték; ii. a szakmai ügyfelek %-a %-a a nettó eszközértékben, amely becslés; iii. a lakossági ügyfelek %-a %-a a nettó eszközértékben, ami nem becsült érték; iv. a lakossági ügyfelek %-a a nettó eszközértékben, amely becslés.
90. Két megfelelő kiegészítő mezőt kell beilleszteni a jelentéstételi űrlap azon mezőjébe, amelyet a PPA-k kezelője tölt ki, és megfelel a jelentéskészítésről szóló végrehajtási rendelet A.7.2. mezőjének.
91. Különösen az alábbiakban részletezzük, hogy az Európai Központi Bank által biztosított kibocsátói csoport taxonómia megfelel-e az A.6.7 és A.6.86. mezőben említett kibocsátói kategóriának:
- A „független (EU)” és a „független (nem EU)” kibocsátói kategóriák az IG2 kód alatt a „központi kormányzatnak” felelnek meg;
 - Az „EU központi bank” kibocsátói kategóriák az „EU-n kívüli központi bankkal” együtt az IG1 kód alatti „Központi bank”-nak felelnek meg;
 - Kibocsátói kategóriák: „Nemzeti köztestület”, valamint az „EU köztestület (kivéve a nemzeti közjogi szervezetet)” és a „Nem uniós köz testület” megfelelnek az IG11 kód alatti „állami vállalat” -nak;
 - A „Nemzetek feletti állami testület (EU)” és a „Nemzetek feletti állami testület (az EU-n kívüli) kibocsátói kategóriák megfelelnek az IG6 kód alatti „Nemzetek feletti kibocsátó”-nak;
 - A „Hitelintézet” kibocsátói kategória az IG4, IG7 és IG8 kódok alatti „hitelintézet (ügynökségek kivételével)”, „ügynökség-nem hitelintézetek” és „ügynökség-hitelintézet” kategóriáknak felel meg;
 - Az „Egyéb pénzügyi vállalatok” kibocsátói kategória az IG9 kód alatti az „Egyéb pénzügyi vállalatok, a hitelintézeteken kívül” kategóriának felel meg; és

- A „Nem pénzügyi vállalatok” kibocsátói kategóriája az IG3 kód alatti „Vállalati és egyéb kibocsátók” kategóriának felel meg.

- Az „EU Központi Bank” kibocsátói kategória az „EU-n kívüli központi bankkal” együtt az IG1 kód alatti „Központi bank”-nak felel meg.

5.2.29 Befektetői csoportok szerinti bontás (A.7.3. mező) és a befektetők földrajzi megoszlása országoként (A.7.4)

92. Az A.7.3. mezőben említett százalékos arányok összegének 100 %-ot kell kitennie.

93. Az A.7.4. mezőben említett százalékok összegének 100 %-ot kell kiadnia, és a PPA kezelőjének meg kell határoznia a nettó eszközérték azon százalékát, amelyre nem adható meg ország.

94. **Az A.7.1. és A.7.3. mezőben szereplő tényleges tulajdonosokat a jogi személy szintjén, nem pedig az anyavállalatok szintjén kell figyelembe venni.**

95. **Ezenkívül az alábbi lista jelzi, hogy a számlák európai rendszerének (ESA) 2010-es kézikönyve szerint mely gazdasági intézményi szektor felel meg az A.7.3. mezőben említett befektetői csoportnak:**

- A „Nem pénzügyi vállalatok” befektetői csoport az S11 kód alatti „Nem pénzügyi vállalatok”-nak felel meg
- A „Bankok” befektetői csoport az S12K kód alatti „monetáris pénzügyi intézmények (MPI-k)”-nek felel meg
- A „Biztosítótársaságok” befektetői csoport az S128 kód alatti „Biztosítótársaságok”-nak felel meg
- Az „Egyéb pénzügyi intézmények” befektetői csoport az S12O alatti „egyéb pénzügyi intézmények”-nek felel meg
- A „Nyugdíjalapok/alapok” befektetői csoport az S129 kód alatti „Nyugdíjalapok”-nak felel meg
- Az „Államháztartás” befektetői csoport az S13 kód alatti „Államháztartás”-nak felel meg
- Az „Egyéb kollektív befektetési vállalkozások” befektetői csoport az S124 kód alatti „Nem PPA befektetési alapok”-nak felel meg
- A „Háztartások” befektetői csoport az S14 és S15 kód alatti „háztartások és háztartásokat segítő nonprofit intézmények”-nek felel meg.
- Az „Ismeretlen” befektetői csoport az S1N kód alatti „Ismeretlen”-nek felel meg
- Az S2 kód alatt szereplő „Külföld” nem kapcsolódhat közvetlenül az A.7.3. mezőben említett befektetői csoportlistához.

5.2.30 A befektetők által megkövetelt felmondási idő (A.7.6. mező)

96. A jelentéstételre vonatkozó végrehajtási rendelet A.7.6. mezőjét illetően, ha több részvény- vagy befektetési jegy-osztály létezik, a jelentett felmondási időszaknak a legnagyobb részvényosztályénak kell lennie (amely a legmagasabb nettó eszközérték-arányhoz társul). Ezenkívül a banki munkanapokat figyelembe kell venni az A.7.6. mező „napokban” történő kitöltésekor.

5.2.31 Likviditási megállapodások (A.7.7. mező)

97. Az A.7.7. mezőben a PPA kezelőjének jeleznie kell, hogy vannak-e a PPA vonatkozásában „Egyéb megállapodások az illikvid eszközök kezelésére”. Ha nincsenek ilyen egyéb megállapodások, a PPA kezelőjének „0” -ot kell megadnia az adott mezőre vonatkozó „nettó eszközérték %-a” mezőben. Ezenkívül az A.7.7. mező alkalmazásában a „kereskedés felfüggesztése” kifejezés „a visszaváltás felfüggesztése”-ként érthető.

5.2.32 Információk a PPA kötelezettségeiről: jegyzések (A.7.9.), visszaváltások (A.7.10.), befektetőknek történő kifizetések (A.7.11.), árfolyam (A.7.12.)

98. A jegyzések vonatkozásában a PPA jelentéstételi űrlapjának kitöltésekor figyelembe veendő jegyzés időpontja (A.7.9. mező) a PPA részvénye kibocsátási dátuma, és nem az a nap, amikor a részvényt ténylegesen befizetik a PPA-nak”.
99. A visszaváltások vonatkozásában a PPA jelentéstételi űrlapjának kitöltésekor figyelembe veendő visszaváltási dátumnak (A.7.10. mező) a PPA részvénye visszaváltásának dátumát kell tekinteni, és nem azt a napot, amikor a részvényt a PPA ténylegesen kifizeti. Ezenkívül a befektetőknek fizetett osztalékok nem tekinthetők visszaváltásnak az A.7.10. mező alkalmazásában.
100. A befektetőknek történő kifizetések tekintetében az A.7.11. mezőben említett befektetőknek fizetett kifizetések tartalmazzák az osztalékokat. A kétségek eloszlátása végett, a halmazódó részvényosztályok esetében az év során megszerzett jövedelmet nem szabad az A.7.11. mező alkalmazásában befektetőknek történő kifizetésnek tekinteni.
101. Az A.7.12. mezőben említett árfolyam vonatkozásában ez a jelentett árfolyam a hónap végén érvényes árfolyam, amely megfelel az A.7.8., A.7.9. és A.7.11. mezőben jelentett értékeknek, vagy ha abban az időpontban ez nem elérhető, az utolsó korábbi rendelkezésre álló árfolyamnak. Ugyanezt az árfolyamot kell használni az A.7.8., A.7.9. és A.7.11. összes mező EUR-ban történő kitöltésekor.

6. Rovat – Információ az alacsony volatilitású nettó eszközértékről

5.2.33 Információ a B.1.4., B.1.5. mezőben említett árról (az esemény bekövetkezésekor alkalmazott ár, az amortizált bekerülési érték módszerével a B.1.5. vonatkozásában), B.1.8. (a B.1.8. mezőben említett két érték közötti minimális árkülönbség), B.1.9 (a B.1.6. mezőben említett időszak alatt a két érték közötti maximális áreltérést kell megadni) és a B.1.7. mezőben említett két érték közötti átlagos különbségről

- 102. A B.1.4. és a B.1.5. mezőben említett ár vonatkozásában (az esemény bekövetkezésekor alkalmazott ár, az amortizált bekerülési érték módszerével a B.1.5 vonatkozásában) kötelezően EUR az a pénznem, amelyben ezt az árat ki kell fejezni.**
- 103. A B.1.7., B.1.8. és B.1.9. mezőben említett különbség vonatkozásában a számadatokat bázispontban kell kifejezni. Ezenkívül, ha a PPA kezelője úgy dönt, hogy az eszközt véglegesen az amortizált bekerülési érték módszeréből a piaci érték szerinti értékelésre állítja át, a B.1.6. pontban említett időszakot le kell állítani.**

VI. Melléklet

I. melléklet¹⁰

Az elfogadható értékpapírok CFI-kódjai (pénzügyi instrumentumok besorolása)

Eszközkategória	Csoport	A CFI-kód kötelezően megadandó betűi
Kollektív befektetési vállalkozások	E Tőzsdén kereskedett alapok	CE****
Kollektív befektetési vállalkozások	F Alapok alapjai	CF****
Kollektív befektetési vállalkozások	I Szabványos (vanília) befektetési alapok/kölcsönös befektetési alapok	CI****
Kollektív befektetési vállalkozások	S Nyugdíjalapok	CS****
Adósságinstrumentumok	Eszközfedezetű értékpapírok (ABS)	DA****
Adósságinstrumentumok	Kötvények	DB****
Adósságinstrumentumok	Letéti igazolások az adósságinstrumentumokról	DD****
Adósságinstrumentumok	Strukturált eszközök (tőkevédelem nélkül)	DE****
Adósságinstrumentumok	Jelzálog-fedezetű értékpapírok	DG****
Adósságinstrumentumok	Önkormányzati kötvények	DN****

¹⁰A pénzügyi instrumentumok besorolásának listája változhat az ISO 10962 szabvány változása esetén.

Adósságinstrumentumok	Strukturált eszközök (tőkevédelem)	DS****
Adósságinstrumentumok	Középlejratú kötvények	DT****
Adósságinstrumentumok	Kötvények opciós utalványokkal	DW****
Adósságinstrumentumok	Pénzpiaci eszközök	DY****
Határidős tőzsdei ügyletek	Kosarak	FFB***
Határidős tőzsdei ügyletek	Pénznemek	FFC***
Határidős tőzsdei ügyletek	Adósság	FFD***
Határidős tőzsdei ügyletek	Határidős tőzsdei ügyletek	FFF***
Határidős tőzsdei ügyletek	Indexek	FFI***
Határidős tőzsdei ügyletek	Kamatlábak	FFN***
Határidős tőzsdei ügyletek	Opciók	FFO***
Határidős tőzsdei ügyletek	Swapügyletek	FFW***
Tőzsdén nem jegyzett és tőzsdei összetett opciók	Deviza	HF****
Tőzsdén nem jegyzett és tőzsdei összetett opciók	Kamatlábak	HR****
Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	F Deviza	JF****
Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	R kamatlábak	JR****
Tőzsdei opciók	Kosarak (vételi)	OC*B**
Tőzsdei opciók	Kosarak (eladási)	OP*B**
Tőzsdei opciók	Kosarak (egyéb)	OM*B**
Tőzsdei opciók	Pénznemek (vételi)	OC*C**
Tőzsdei opciók	Pénznemek (eladási)	OP*C**
Tőzsdei opciók	Pénznemek (egyéb)	OM*C**

Tőzsdei opciók	Adósság (vételi)	OC*D**
Tőzsdei opciók	Adósság (eladási)	OP*D**
Tőzsdei opciók	Adósság (egyéb)	OM*D**
Tőzsdei opciók	Határidős tőzsdei ügyletek (vételi)	OC*F**
Tőzsdei opciók	Határidős tőzsdei ügyletek (eladási)	OP*F**
Tőzsdei opciók	Határidős (egyéb)	OM*F**
Tőzsdei opciók	Indexek (vételi)	OC*I**
Tőzsdei opciók	Indexek (eladási)	OP*I**
Tőzsdei opciók	Indexek (egyéb)	OM*I**
Tőzsdei opciók	Kamatláb (vételi)	OC*N**
Tőzsdei opciók	Kamatláb (eladási)	OP*N**
Tőzsdei opciók	Kamatláb (egyéb)	OM*N**
Tőzsdei opciók	Opciók (vételi)	OC*O**
Tőzsdei opciók	Opciók (eladási)	OP*O**
Tőzsdei opciók	Opciók (egyéb)	OM*O**
Tőzsdei opciók	Swapügyletek (vételi)	OC*W**
Tőzsdei opciók	Swapügyletek (eladási)	OP*W**
Tőzsdei opciók	Swapügyletek (egyéb)	OM*W**
Swapügyletek	Deviza	SF****
Swapügyletek	Kamatlábak	SR****
Finanszírozási ügylet	Repomegállapodások	LR****

II. melléklet

1. táblázat

Kockázati tényező	Forgatókönyv kódja	Pozíció dátuma	Nettó eszközérték (NAV) alapja	Hatás a NAV-ra	Első kosár szerinti kiáramlás hatása	Teljes kosár szerinti kiáramlás hatása	Bemeneti tényező	Nem érhető el érték	További megjegyzés	Nincs sebezhetőség vagy javasolt cselekvési terv
		Az utolsó stresszteszt elvégzésének dátuma (dátum szerint)	Az állandó nettó eszközértéket veszik alapul a stresszteszt forgatókönyvéhez?	A nettó eszközérték azon %-a, amely megfelel a stresszes forgatókönyv hatásainak	A havi kiáramlásból levezetett heti kiáramlás, összehasonlítva a rendelkezésre álló azon heti likvid eszközökkel, amelyek rendkívül likvid eszközöknek tekinthetők	A havi kiáramlásból levezetett heti kiáramlás, összehasonlítva a rendelkezésre álló azon heti likvid eszközökkel, amelyek rendkívül likvid eszközök és a heti lejáratú eszközök összegének tekinthetők	A stresszteszt hatásainak kiszámításához használt bemeneti érték	Megadja, hogy az adott forgatókönyvhöz nem érhető el érték	Minden egyéb kiegészítő információ a stresszteszt eredményéről	Meghatározza a sebezhetőséget feltáró stresszteszt után az igazgatótanács által javasolt cselekvési tervet. Sebezhetőség hiányában a „Nincs sebezhető elem” szöveget kell jelteni.
Likviditás	LST-01									
Hitel	CST-01									
Hitel	CST-02									
Devizaárfolyam	FST-01									
Devizaárfolyam	FST-02									
Kamatláb	IST-01									
Visszaváltási szint	RST-01									
Visszaváltási szint	RST-02									
Visszaváltási szint	RST-03									
Indexek közötti különbség	SST-01									
Makro	MST-01									
Makro	MST-02									

