



European Securities and
Markets Authority

Linji Gwida

Dwar ir-rapportar lill-awtoritajiet kompetenti skont l-Artikolu 37 tar-Regolament tal-MMF



Werrej

I.	Kamp ta' applikazzjoni	4
II.	Referenzi leġislattivi, taqsiriet u definizzjonijiet	5
III.	Għan	6
IV.	Obbligi ta' konformità u ta' rapportar	7
4.1	Status tal-linji gwida	7
4.2	Rekwiziti ta' rapportar (speċifiċi għall-awtoritajiet kompetenti)	7
V.	Speċifikazzjonijiet dwar il-mudell ta' rapportar skont l-Artikolu 37 tar-Regolament tal-MMF	8
5.1	Prinċipji generali	8
5.1.1	Perjodi ta' rapportar u ta' sottomissjoni	8
5.1.2	Proċedura għall-ewwel rapportar	8
5.1.3	Proċeduri meta l-manigġers tal-MMFs ikunu soġġetti għal frekwenza ta' rapportar ġdida jew għal bidliet fir-rapportar tagħhom	9
5.1.4	Ir-rata tal-kambju tal-BĊE (imsemmija fl-oqsma 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	Oqsma fakultattivi vs obbligatorji	10
5.1.6	Kumment dwar element rapportat	11
5.1.7	It-tifsira tal-format “%” (oqsma A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1 sa A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7), u l-użu taċ-ċifra “0” fil-mili tal-mudell ta' rapportar	11
5.2	Blokk (gabra ta' oqsma)	12
5.2.1	L-Istat Membru fejn l-MMF huwa awtorizzat (qasam A.1.9)	12
5.2.2	L-Istati Membri fejn l-MMF huwa kkummerċjalizzat (qasam A.1.10)	12
5.2.3	Data tal-bidu (qasam A.1.11)	12
5.2.4	Munita bażi tal-MMF (qasam A.1.12)	12
5.2.5	MMFs ta' alimentazzjoni għal MMF ikkummerċjalizzat biss permezz tal-iskema tat-tfaddil tal-impjegati (oqsma A.3.1 sa A.3.4)	13
5.2.6	Klassijiet ta' ishma (oqsma A.3.5 sa A.3.7)	13
5.2.7	Il-fużjoni ta' MMF (qasam A.3.8)	14
5.2.8	Likwidazzjoni ta' MMF (qasam A.3.9)	14
5.2.9	Tibdil tal-manigġer ta' MMF	14
5.2.10	Irtirar tal-awtorizzazzjoni ta' MMF	14

5.2.11 Għoti tal-awtorizzazzjoni ta' MMF minħabba bidla fl-istrategġija ta' fond eżistenti mhux MMF	14
5.2.12 MMFs umbrella.....	15
5.2.13 Profil ta' likwidità tal-portafoll (qasam A.4.7)	16
5.2.14 Redditi kumulattivi (qasam A.4.8).....	16
5.2.15 Prestazzjoni tal-klassi ta' ishma l-aktar rappreżentattiva (qasam A.4.9).....	16
5.2.16 Il-volatilità tal-portafoll ta' kull xahar u l-Volatilità tal-portafoll ta' kull xahar tan-NAV parallel (meta applikabbli) (qasam A.4.10)	16
5.2.17 Riżultati ta' testijiet tal-istress (oqsma A.5.1 sa A.5.10)	18
5.2.18 Deskrizzjoni tal-assi tal-istrument tas-suq monetarju (qasam A.6.2), titolizzazzjoni eliġibbli jew ABCP (qasam A.6.21), unità jew sehem ta' MMF ieħor (qasam A.6.61), depożitu jew assi anċillari (qasam A.6.72) u ftehim ta' riakkwist jew ftehim ta' riakkwist invers (qasam A.6.82).....	36
5.2.19 CFI (jekk ikun disponibbli, u jekk l-ISIN ma jkunx disponibbli) tal-istrument tas-suq monetarju (qasam A.6.4), l-istrument finanzjarju derivattiv (qasam A.6.43), unità jew sehem ta' MMF ieħor (qasam A.6.64), id-depożitu jew l-assi likwidu anċillari (qasam A.6.74), il-ftehim ta' riakkwist jew il-ftehim ta' riakkwist invers (qasam A.6.84), u l-assi msemmija fil-qasam B.1.3.....	36
5.2.20 Pajjiż tal-assi (oqsma A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)	36
5.2.21 Prezz nadif tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.12 u A.6.13), karta kummerċjali eliġibbli garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi (A.6.30 u A.6.31)	37
5.2.22 Imgħaxijiet akkumulati (A.6.14 u A.6.15), Valur totali tas-suq tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.16 u A.6.17), u l-metodu użat għall-ipprezzar tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.18).....	37
5.2.23 Deskrizzjoni tal-karta kummerċjali eliġibbli garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi (Qasam A.6.21), LEI (Qasam A.6.24) u lsem l-isponsor (Qasam A.6.25)	38
5.2.24 Tip ta' kuntratt ta' kuntratt derivattiv (Qasam A.6.39)	38
5.2.25 lsem l-istrument sottostanti (Qasam A.6.45).....	39
5.2.26 Skopertura tal-ftehim ta' riakkwist jew ta' ftehim ta' riakkwist invers (Qasam A.6.91 u A.6.92)	39
5.2.27 Proċedura ta' valutazzjoni interna tal-kreditu (oqsma A.6.19, A.6.37 u A.6.95)	39
5.2.28 Koncentrazzjoni tal-investituri (qasam A.7.2)	40
5.2.29 Tqassim ta' grupp ta' investituri (qasam A.7.3) u Tqassim ġeografiku ta' investituri skont il-pajjiż (qasam A.7.4)	41
5.2.30 Perjodu ta' avviż meħtieġ mill-investituri (Qasam A.7.6)	42
5.2.31 Arranġamenti ta' likwidità (Qasam A.7.7).....	42

5.2.32	Informazzjoni dwar l-obbligazzjonijiet tal-MMF: sottoskrizzjonijiet (A.7.9), tiffidijiet (A.7.10), hlasijiet lill-investituri (A.7.11), rata tal-kambju (A.7.12) ...	42
5.2.33	Informazzjoni dwar il-prezz li ssir referenza għalih fl-oqsma B.1.4, B.1.5 (prezz meta jseñh l-avveniment, permezz tal-metodu tal-kost amortizzat fir-rigward ta' B.1.5), B.1.8 (devjazzjoni minima tal-prezz bejn iż-żewġ valuri msemmija fl-oqsma B.1.8), B..9 (Matul il-perjodu msemmi fil-qasam B.1.6, iddikjara d-devjazzjoni massima tal-prezz bejn iż-żewġ valuri) u d-differenza medja bejn iż-żewġ valuri msemmija fil-qasam B.1.7	43
VI.	Anness.....	44
	Anness I	44
	Kodiċijiet CFI għal titoli eliġibbli	44
	Anness II	47

I. Kamp ta' applikazzjoni

Min?

1. Dawn il-linji gwida japplikaw għall-awtoritajiet kompetenti u l-MMFs u għall-manijers tal-MMFs skont it-tifsira tar-Regolament tal-MMF.

Xiex?

2. Dawn il-linji gwida japplikaw fir-rigward tal-Artikolu 37 tar-Regolament tal-MMF u l-mudell ta' rapportar fl-Anness tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar.

Meta?

3. Dawn il-linji gwida japplikaw minn xahrejn wara d-data tal-pubblikazzjoni tal-linji gwida fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi ufficjali kollha tal-UE.

II. Referenzi legiżlattivi, taqsiriet u definizzjonijiet

Referenzi legiżlattivi

Regolament tal-ESMA Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jfassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE¹

Regolament tal-MMF Ir-Regolament (UE) 2017/1131 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar il-fondi tas-suq monetarju²

Regolament ta'

Implimentazzjoni dwar ir-

rapportar

Ir-Regolament ta' Implimentazzjoni tal-Kummissjoni (UE) Nru 2018/708 tas-17 ta' April 2018 li jstabbilixxi standards tekniċi ta' implimentazzjoni fir-rigward tal-mudell li għandu jintuża minn manijers ta' fondi tas-suq monetarju meta jipprovdu rappurtar lill-awtoritajiet kompetenti kif stipulat fl-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) 2017/1131 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³

Taqsiriet

ESMA Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq

UE Unjoni Ewropea

MMF Fond tas-Suq tal-Flus

¹ ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84.

² ĠU L 169, 30.6.2017, p. 8.

³ ĠU L 119, 15.5.2018, p. 5.

III. Għan

4. Dawn il-linji gwida huma bbażati fuq l-Artikolu 16(1) tar-Regolament tal-ESMA. L-objettivi ta' dawn il-linji gwida huma li jiġu stabbiliti prattiki superviżorji konsistenti, effiċjenti u effettivi u li tiġi żgurata l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tal-Artikolu 37 tar-Regolament tal-MMF u tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar. B'mod partikolari, huma għandhom l-għan li jipprovdu gwida dwar il-kontenut tal-oqsma tal-mudell tar-rapportar inkluż fl-Anness tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar.

IV. Obbligi ta' konformità u ta' rapportar

4.1 Status tal-linji gwida

5. B'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament ESMA, l-awtoritajiet kompetenti u l-partecipanti fis-swieq finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fl-oqfsa legali u/jew superviżorji nazzjonali tagħhom kif ikun xieraq, inkluż fejn linji gwida partikolari jkunu primarjament diretti għall-partecipanti fis-swieq finanzjarji. F'dan il-każ, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw, permezz tas-superviżjoni tagħhom, li l-partecipanti fis-swieq finanzjarji jikkonformaw mal-linji gwida.

4.2 Rekwiżiti ta' rapportar (speċifiċi għall-awtoritajiet kompetenti)

6. Fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tal-linji gwida fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE, l-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-linji gwida għandhom jinnotifikaw lill-ESMA jekk dawn (i) humiex konformi, (ii) ma humiex konformi, iżda għandhom l-intenzjoni li jikkonformaw, jew (iii) ma humiex konformi u m'għandhomx l-intenzjoni li jikkonformaw mal-linji gwida. F'każ ta' nuqqas ta' konformità, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ukoll jinnotifikaw lill-ESMA fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tal-linji gwida fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE bir-raġunijiet tagħhom għaliex ma jikkonformawx mal-linji gwida. Mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq is-sit web tal-ESMA. Ladarba l-mudell ikun imtela, dan għandu jiġi trażmess lill-ESMA.

V. Speċifikazzjonijiet dwar il-mudell ta' rapportar skont l-Artikolu 37 tar-Regolament tal-MMF

5.1 Prinċipji ġenerali

7. Din it-taqsimha tinkludi l-prinċipji ġenerali li japplikaw għar-rapportar kollu tal-MMF. Tipprovdi aktar gwida dwar ir-rapportar u l-perjodi ta' rapportar kif ukoll dwar il-proċedura għall-ewwel rapport.

5.1.1 Perjodi ta' rapportar u ta' sottomissjoni

8. Il-perjodi ta' rapportar huma allinjati mal-Pagament Gross Awtomatizzat Trans-Ewropew f'Fin Reali (TARGET).

9. **Il-kalendarju tat-Trasferiment Fil-Pront (TARGET) u l-perjodi ta' rapportar għandhom jintemmu fl-aħħar jum ta' Marzu, Ġunju, Settembru u Diċembru ta' kull sena.** Dan ifisser li l-MMFs soġġetti għal obbligi ta' rapportar annwali għandhom jirrapportaw darba fis-sena fl-aħħar jum ta' Diċembru. L-MMFs soġġetti għal obbligi ta' rapportar trimestrali għandhom jirrapportaw fuq bażi trimestrali fl-aħħar jum ta' Marzu, Ġunju, Settembru u Diċembru.

10. Jekk l-aħħar jum ta' perjodu ta' rapportar f'ġurisdizzjoni ta' MMF ta' rapportar ikun btala bankarja u ma tkun disponibbli l-ebda *data* għal dik id-data, l-MMF għandu juża informazzjoni mill-ewwel jum preċedenti meta l-informazzjoni tkun disponibbli, iżda d-data tar-rapportar għandha tibqa' l-aħħar jum tal-perjodu ta' rapportar skont il-kalendarju TARGET. F'dawn il-każijiet kollha, il-manigġers tal-MMF jistgħu jibagħtu r-rapport lill-awtorità kompetenti tal-MMF sa 30 jum wara t-tmiem tat-trimestru/sena korrispondenti.

5.1.2 Proċedura għall-ewwel rapportar

11. **Jista' jkun hemm każijiet li fihom il-manigġers tal-MMFs ma jkollhom l-ebda informazzjoni x'jirrapportaw dwar l-MMFs. Fkażijiet bħal dawn, il-manigġers tal-MMFs xorta għandhom jipprovdu rapport lill-NCAs tagħhom billi jindikaw li ma hemm l-ebda informazzjoni disponibbli bl-użu ta' qasam speċifiku.**
12. **L-ewwel rapportar għandu jkopri l-perjodu mid-data tal-awtorizzazzjoni tal-MMF (id-data eżatta) sa tmiem il-perjodu tar-rapportar.**
13. Il-manigġers tal-MMFs għandhom jirrapportaw informazzjoni lill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti tagħhom darba biss għal kull perjodu ta' rapportar li jkopri l-perjodu ta' rapportar kollu. Pereżempju, il-manigġers tal-MMFs soġġetti għal obbligi ta' rapportar annwali għandhom jipprovdu biss rapport wieħed lill-NCAs tagħhom għal kull perjodu ta' sena (perjodu annwali li jintemm dejjem fil-31 ta' Diċembru ta' dik is-sena speċifika).

Il-manigġers tal-MMFs soġġetti għal obbligi ta' rapportar trimestrali għandhom jipprovdu biss rapport wieħed lill-NCAs tagħhom għal kull perjodu ta' tliet xhur.

5.1.3 Proċeduri meta l-manigġers tal-MMFs ikunu soġġetti għal frekwenza ta' rapportar ġdida jew għal bidliet fir-rapportar tagħhom

14. Fir-rigward tal-limiti msemmiha fl-Artikolu 37(1) tar-Regolament tal-MMF, il-valur totali tal-assi mmanigġjati huwa kkunsidrat għall-fini tal-mudell ta' rapportar li jkun ugwali għan-NAV, skont il-qasam A.4 (A.4.1 u A.4.2). Barra minn hekk, in-NAV għandu jitkejjel meta d-data korrispondenti tkun disponibbli fuq bażi trimestrali (l-aħħar jum tat-trimestru).

15. Skont l-Artikolu 37(1) tar-Regolament tal-MMF, għal MMF li l-assi tiegħu li qed jiġu mmanigġjati (NAV ugwali, skont il-paragrafu preċedenti) b'kollox ma jaqbzux EUR 100 000 000, il-manigġer tal-MMF għandu jirrapporta lill-awtorità kompetenti tal-MMF mill-inqas fuq bażi annwali. F'dak il-każ, il-manigġer tal-MMF huwa madankollu permess ukoll li jirrapporta fuq bażi trimestrali.

16. Sabiex jiddeterminaw l-obbligu ta' rapportar tagħhom, il-manigġers tal-MMF jeħtieġ li jivverifikaw in-NAV tal-MMF kull trimestru fl-aħħar jum ta' kull l-ewwel tliet trimestri:

(i) Jekk fl-aħħar tat-trimestru kkunsidrat, in-NAV tal-MMF ikun taħt il-limitu ta' EUR 100 000 000, il-manigġer ma għandu l-ebda obbligu li jirrapporta;

(ii) Jekk fl-aħħar tat-trimestru kkunsidrat, in-NAV tal-MMF ikun ogħla jew daqs il-limitu ta' EUR 100 000 000, il-manigġer għandu l-obbligu li jipprovdi rapport għall-perjodu li jkopri l-aħħar trimestri kollha mhux irrapportati;

(iii) Il-manigġer għandu l-obbligu li jirrapporta fi tmiem is-sena għall-perjodu li jkopri l-aħħar trimestri kollha mhux irrapportati.

Flimkien mas-sena ta' rapportar, il-manigġer tal-MMF għandu jirrapporta l-perjodu ta' rapportar li għalih huwa sottomess il-mudell ta' rapportar. Il-perjodu ta' rapportar huwa definit mit-trimestru li minnu jibda l-perjodu ta' rapportar u sat-trimestru li fih jintemm il-perjodu ta' rapportar. Dawn il-prinċipji huma implimentati skont id-diversi possibbiltajiet kif deskritt fit-tabella li ġejja:

	Test tan-NAV tal-limitu ta' EUR 100 000 000 tal-aħħar tat-trimestru			
	Q1	Q2	Q3	Q4
Xenarju 1	aktar minn	aktar minn	aktar minn	ogħla/inqas minn
Obbligu ta' rapportar	minn Q1 sa Q1	minn Q2 sa Q2	minn Q3 sa Q3	minn Q4 sa Q4
Xenarju 2	aktar minn	aktar minn	inqas minn	ogħla/inqas minn
Obbligu ta' rapportar	minn Q1 sa Q1	minn Q2 sa Q2	minn Q3 sa Q4	
Xenarju 3	aktar minn	inqas minn	aktar minn	ogħla/inqas minn

Obbligu ta' rapportar	minn Q1 sa Q1	minn Q2 sa Q3		minn Q4 sa Q4
Xenarju 4	aktar minn	inqas minn	inqas minn	oghla/inqas minn
Obbligu ta' rapportar	minn Q1 sa Q1	minn Q2 sa Q4		
Xenarju 5	inqas minn	aktar minn	aktar minn	oghla/inqas minn
Obbligu ta' rapportar	minn Q1 sa Q2		minn Q3 sa Q3	minn Q4 sa Q4
Xenarju 6	inqas minn	aktar minn	inqas minn	oghla/inqas minn
Obbligu ta' rapportar	minn Q1 sa Q2		minn Q3 sa Q4	
Xenarju 7	inqas minn	inqas minn	aktar minn	oghla/inqas minn
Obbligu ta' rapportar	minn Q1 sa Q3			minn Q4 sa Q4
Xenarju 8	inqas minn	inqas minn	inqas minn	oghla/inqas minn
Obbligu ta' rapportar	Minn Q1 sa Q4			

5.1.4 Ir-rata tal-kambju tal-BĊE (imsemmija fl-oqsma 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. L-oqsma 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 u B.1.13 tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar jispeċifikaw li jekk il-munita bażi ma tkunx EUR, il-proporzjon tal-kambju li għandu jintuża għandu jkun dak tal-BĊE (fi tmiem it-trimestru).

18. Ir-rati ta' referenza tal-kambju tal-euro huma kkwotati mill-BĊE bħala l-munita bażi kontra l-euro (eż. espressi f'EUR 1 = JPY 129.04 fid-29 ta' Ġunju 2018). Għalhekk, il-valur fl-oqsma fil-munita bażi għandu jiġi diviż b'din ir-rata. Pereżempju, jekk, fi tmiem Q2 2018 (l-aħħar jum ta' negozju jkun id-29 ta' Ġunju 2018), in-NAV tal-fond jiġi espress f'JPY u jkollu valur ta' 150 biljun yen Ġappuniż (valur irrapportat fil-qasam A.4.2), il-valur li għandu jiġi rrapportat fil-qasam A.4.1 ikun ta' $150 \text{ biljun} / 129.04 = \text{EUR } 1.162 \text{ biljun}$ (hawnhekk arrotondat għal 10^{-3}).

5.1.5 Oqsma fakultattivi vs obligatorji

19. Informazzjoni mmarkata bħala

- obligatorja għandha tiġi rrapportata mill-manigġers kollha tal-MMFs.
- fakultattiva għandha tiġi rrapportata mill-manigġer tal-MMF, hliet jekk din l-informazzjoni regolatorja ma tapplikax għal dan l-MMF speċifiku f'dan il-punt ta' żmien speċifiku.
- kundizzjonali hija marbuta ma' informazzjoni (markaturi) oħra fil-mudell ta' rapportar. Jekk dawn il-markaturi jitwieġbu b'"Iva", trid tiġi rrapportata l-

informazzjoni kondizzjonali korrispondenti. Madankollu, jekk dawn il-markaturi jitwieġbu b'“Le”, l-informazzjoni kondizzjonali korrispondenti ma għandhiex tiġi rrapportata.

5.1.6 Kumment dwar element rappurtat

20. Fil-kuntest tal-bażi tad-*data* tal-MMF, hija definita lista li tinzel fl-oqsma li għalihom il-manijer tal-MMF jista' jipprovdi kwalunkwe kumment utli. Din il-lista se tkun inkluża fil-mudell tal-IT li jrid jimtela mill-manijers. Il-manijers għandhom jużaw din il-lista li tinzel biex jinkludu dawn il-kummenti.

5.1.7 It-tifsira tal-format “%” (oqsma A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1 sa A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7), u l-użu taċ-ċifra “0” fil-mili tal-mudell ta' rapportar

21. Fir-rigward tal-oqsma differenti (oqsma A.4.7, A.7.2, A.7.3, A.7.4) fejn il-perċentwali jridu jiġu rrapportati li jilhqg total ta' 100%, il-manijers għandhom jiżguraw li s-somma tal-perċentwali rrapportati (fejn rilevanti) tkun ta' 100%. Il-perċentwali għandhom jiġu rrapportati bħala numri bejn 0 u 100. Pereżempju, 53% għandu jiġi rrapportat bħala 53 (u mhux 0.53). Dan huwa minnu wkoll għall-qasam A.4.7 li ma jinkludix it-terminu “%” fil-kolonna “*data* rrapportata” tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar.
22. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrifjutaw kwalunkwe rapport fejn is-somma tal-perċentwali rrapportati (fejn rilevanti) ma tkunx ta' 100%.
23. Barra minn hekk, meta manijer ta' MMF juża ċ-ċifra “0” biex jimla wieħed mill-oqsma tal-mudell tar-rapportar tal-MMF, dan għandu jfisser biss il-valur taċ-ċifra (0) u xejn aktar (bħal “nuqqas ta' sottomissjoni”, “mhux rilevanti”, jew “ma japplikax” jew “ebda informazzjoni mhi disponibbli”).

5.2 Blokok (gabra ta' oqsma)

24. Din it-taqsima tinkludi speċifikazzjonijiet fir-rigward ta' kull blokk ta' oqsma tal-mudell tar-rapportar u tindirizza l-oqsma rilevanti b'rabta ma' suġġett partikolari, flimkien ma' gwida dwar kif għandhom jimtlew. Il-blokk huma strutturati b'tali mod li jkunu indipendenti minn xulxin.

Blokk 1 – Karatteristiċi tal-MMF

5.2.1 L-Istat Membru fejn l-MMF huwa awtorizzat (qasam A.1.9)

25. Il-qasam A.1.9 għandu x'jaqsam ma' forma singolari ("Stat Membru") filwaqt li l-qasam A.1.10 għandu x'jaqsam ma' forma fil-plural ("Stati Membri"). Il-forma singolari tirrifletti l-każ ta' MMF tal-UE iżda mhux il-każ ta' MMF mhux tal-UE li għalih l-istess MMF jista' jkollu diversi awtoritajiet kompetenti (pereżempju, MMF ta' AIF mhux tal-UE kkummerċjalizzat fl-UE f'diversi Stati Membri mingħajr passaport, ara l-Artikolu 2(17)(c)(i) tar-Regolament tal-MMF). L-Istat Membru li għandu jiġi rrapportat f'dak il-każ taħt il-qasam A.1.9 huwa l-Istat Membru tal-awtorità kompetenti li lilha jiġi sottomess ir-rapport.

26. Fir-rigward tal-Istat Membru fejn l-MMF huwa awtorizzat (qasam A.1.9), fil-każ speċifiku ta' MMF mhux tal-UE li għalih jista' jkun hemm diversi awtoritajiet kompetenti b'nal dawn, dawn l-Istati Membri differenti kollha għandhom jiġu rrapportati taħt il-qasam A.1.9. Għandu jiġi nnutat li l-istess informazzjoni dwar MMF speċifiku rrapportata lil awtoritajiet nazzjonali kompetenti differenti għandha tkun l-istess.

5.2.2 L-Istati Membri fejn l-MMF huwa kkummerċjalizzat (qasam A.1.10)

27. Fir-rigward tal-Istati Membri fejn l-MMF huwa kkummerċjalizzat (qasam A.1.10), l-Istati Membri kkonċernati kollha għandhom jiġu rrapportati taħt il-qasam A.1.10. (fejn applikabbli) u fil-każ speċifiku ta' MMF li ma jiġi kkummerċjalizzat fl-ebda Stat Membru, għandu jkun indikat b'hal "Mhux Ewropew".

5.2.3 Data tal-bidu (qasam A.1.11)

28. Id-data tal-bidu ta' MMF kif imsemmi fil-qasam A.1.11 hija d-data meta jiġi kkalkulat l-ewwel NAV tal-MMF. Jekk l-MMF kien fond eżistenti u li ngħata l-awtorizzazzjoni tal-MMF skont ir-Regolament tal-MMF, din id-data tal-bidu għandha tkun id-data meta l-ewwel NAV ta' dan il-fond b'hal MMF (skont ir-Regolament tal-MMF) tiġi kkalkulata.

5.2.4 Munita bażi tal-MMF (qasam A.1.12)

29. Il-munita bażi tal-MMF irrapportata fil-qasam A.1.12 għandha tkun l-istess kif indikat fil-prospett tal-MMF. Jekk MMF huwa magħmul minn klassijiet ta' ishma differenti li jvarjaw fir-rigward tal-munita bażi tagħhom, il-munita bażi li għandha

tkun inkluża fil-qasam A.1.12 hija l-munita bażi kif speċifikata fid-dokumenti tal-kontabbiltà ta' referenza tal-MMF.

30. Barra minn hekk, fir-rigward tal-munita bażi tal-MMF (qasam A.1.12), għall-każ partikolari ta' muniti b'diversi kodiċijiet (eż. muniti fuq l-art/fuq il-baħar bħal renminbi Ċiniż ma' CNY/CNH), għandu jigi nnutat li l-istrumenti għandhom jigu rrapportati b'kodiċi tal-munita uniku (dak ta' fuq l-art, f'dan il-każ CNY - kodiċijiet fil-lista uffiċjali tal-ISO) u li jigu kkonvertiti f'EUR bir-rata applikabbli (eż. strumenti denominati f'CNH għandhom jigu rrapportati bil-kodiċi tal-munita CNY u kkonvertiti f'EUR bir-rata ta' EUR/CNY applikabbli).
31. Fl-aħħar nett, jekk il-munita bażi tal-MMF hija l-Euro, l-oqsma 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, u B.1.14 ma għandhomx jimtlew.

5.2.5 MMFs ta' alimentazzjoni għal MMF ikkummerċjalizzat biss permezz tal-iskema tat-tfaddil tal-impjegati (oqsma A.3.1 sa A.3.4)

32. Il-manigġers tal-MMF għandhom jittrattaw lill-MMFs ta' alimentazzjoni, tal-istess fond prinċipali, b'mod individwali. Ma għandhomx jaggregaw l-informazzjoni kollha dwar MMFs ta' alimentazzjoni tal-istess fond(i) prinċipali f'rapport wieħed. (jiġifieri rapport wieħed li jiġbor l-informazzjoni kollha dwar MMFs ta' alimentazzjoni u l-MFF(s) prinċipali tagħhom).
33. Meta jirrapportaw informazzjoni dwar MMFs ta' alimentazzjoni, il-manigġers tal-MMFs għandhom jidentifikaw l-MMF prinċipali li fih jinvesti kull MMF ta' alimentazzjoni iżda ma għandhomx iħarsu lejn il-parteċipazzjonijiet tal-MMF(s) prinċipali permezz tiegħu(tagħhom). Jekk ikun applikabbli, il-manigġers tal-MMFs għandhom jirrapportaw ukoll informazzjoni dettaljata dwar investimenti li jsiru fil-livell ta' MMF ta' alimentazzjoni, bħal investimenti fi strumenti derivattivi finanzjarji.
34. Barra minn hekk, fir-rigward tal-qasam A.3.1 - Jekk l-MMF jikkonforma mar-rekwiżiti tal-Artikolu 16(5) tar-Regolament tal-MMF, indika jekk l-MMF ikunx fond prinċipali jew ta' alimentazzjoni [Agħżel wieħed] – għandu jiżdied valur "EBDA" meta l-fond ma jkunx wieħed ta' alimentazzjoni jew prinċipali. Dan se jiżdied fil-mudell ta' rapportar li l-manigġers tal-MMF se jkollhom jimlewu.

5.2.6 Klassijiet ta' ishma (oqsma A.3.5 sa A.3.7)

35. Fir-rigward ta' MMF bi klassijiet ta' ishma differenti denominati f'muniti differenti (qasam A.3.7), il-manigġer tal-MMF għandu jirrapporta l-muniti differenti kollha tal-kategoriji tal-ishma differenti, u jindika liema munita hija relatata ma' liema klassi ta' ishma.
36. Barra minn hekk, fir-rigward tal-ISIN tal-klassijiet ta' ishma differenti (qasam A.3.6), minhabba l-interazzjoni mal-qasam A.7.5, il-manigġers tal-MMF

għandhom jidentifikaw liema sehem jew unità ta' klassi tal-MMF hija l-akbar waħda fil-lista msemmija taħt il-qasam A.3.6.

5.2.7 Il-fużjoni ta' MMF (qasam A.3.8)

37. Il-manigġers tal-MMFs amalgamati għandhom jipprovdu l-aħħar rapport tal-MMF lill-NCA tagħhom sa mhux aktar tard minn 30 jum wara t-tmiem tat-trimestru li fih ikun għe amalgamat l-MMF.

5.2.8 Likwidazzjoni ta' MMF (qasam A.3.9)

38. Il-proċessi ta' likwidazzjoni jistgħu jvarjaw skont it-tip ta' MMFs immaniġġjati u l-ġurisdizzjoni tal-MMF. Skont is-sitwazzjonijiet, l-aħħar rapport jista' ma jkunx jinkludi informazzjoni (fejn il-pożizzjonijiet kollha tal-MMF ikunu għew likwidati), jew inkella r-rapport jista' jkun komplut. Tabilhaqq, f'xi każijiet, MMF li jidhrol fi proċedura ta' likwidazzjoni (proċedura amministrattiva) ma jibqax immaniġġjat mill-manigġer u l-likwidazzjoni minflok titwettaq minn likwidatur. F'dak il-każ, il-manigġer tal-MMF għandu jipprovdi rapport lill-NCAs tal-MMF għall-MMF qabel ma l-likwidatur jassumi r-responsabbiltà għal-likwidazzjoni tal-MMF.
39. Il-manigġers tal-MMFs għandhom jissottomettu l-aħħar rapport ta' MMF mhux aktar tard minn 30 jum wara t-tmiem tat-trimestru li fih l-MMF ikun għe likwidat jew impoġġi f'likwidazzjoni.

5.2.9 Tibdil tal-manigġer ta' MMF

40. Meta bejn żewġ dati ta' rapportar jinbidel il-manigġer ta' MMF, il-manigġer preċedenti tal-MMF ma għandu jirrapporta l-ebda informazzjoni fi tmiem il-perjodu ta' rapportar. Minflok, l-informazzjoni għandha tiġi rrapportata mill-manigġer il-ġdid tal-MMF fi tmiem il-perjodu ta' rapportar li jkopri l-perjodu kollu abbażi tal-informazzjoni pprovdata mill-manigġer preċedenti tal-MMF.

5.2.10 Irtirar tal-awtorizzazzjoni ta' MMF

41. Il-manigġers tal-MMFs għandhom jissottomettu l-aħħar rapport tal-MMF mhux aktar tard minn 30 jum wara t-tmiem tat-trimestru li fih l-MMF ikun irtira l-awtorizzazzjoni tiegħu.

5.2.11 Għoti tal-awtorizzazzjoni ta' MMF minhabba bidla fl-istrategġija ta' fond eżistenti mhux MMF

42. Meta l-manigġer ta' fond jingħata l-awtorizzazzjoni ta' MMF skont ir-Regolament tal-MMF għall-finijiet ta' dak il-fond speċifiku, minhabba bidla fl-istrategġija tiegħu, l-informazzjoni għandha tiġi rrapportata mid-data li fiha l-fond jikseb l-

awtorizzazzjoni tal-MMF tiegħu mill-maniġer ta' dan l-MMF ġdid fi tmiem il-perjodu ta' rapportar li jkopri dak il-perjodu sħiħ.

5.2.12 MMFs umbrella

- 43. Jekk MMF jieħu l-forma ta' AIF umbrella b'diversi kompartimenti, l-informazzjoni speċifika għall-MMF għandha tiġi rrapportata fil-livell tal-kompartimenti.**
44. Il-frekwenza tar-rapportar ta' MMF mhijiex affettwata mill-istruttura legali tal-MMF. Kull MMF, kemm jekk ikun kompartiment tal-istess MMFs umbrella kif ukoll jekk le, għandu jiġi ttrattat separatament għall-fini tal-obbligi ta' rapportar (inkluż għall-frekwenza ta' rapportar).

Blokka 2 – Indikaturi tal-portafoll

5.2.13 Profil ta' likwidità tal-portafoll (qasam A.4.7)

45. Il-manigġers tal-MMFs għandhom jirrapportaw il-perċentwal tal-portafoll tal-fond li jista' jiġi likwidat f'kundizzjonijiet normali tas-suq f'kull wieħed mill-perjodi ta' likwidità speċifikati. It-total għandu jkun ta' 100%.
46. Jekk pożizzjonijiet individwali huma partijiet kontingenti importanti tal-istess kummerċ, il-manigġers tal-MMFs għandhom jiġbru dawn il-pożizzjonijiet kollha taħt il-perjodu ta' likwidità tal-parti l-inqas likwida.
47. Il-manigġers tal-MMFs għandhom jadottaw approċċ konservattiv meta jirrapportaw informazzjoni dwar il-likwidità tal-portafoll. Il-manigġers tal-MMFs għandhom iqisu d-dewmien biex ikollhom ir-rikavat tal-bejgħ disponibbli fuq kont ta' flus kontanti jekk dan ikollu impatt neglġibbli fuq il-profil ta' likwidità tal-MMF.

5.2.14 Redditi kumulattivi (qasam A.4.8)

48. Fir-rigward tal-qasam A.4.8 tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar, iċ-ċifra ta' redditi kumulattivi li għandhom jiġu rrapportati għandha tkun redditi netti. Il-manigġer ta' MMF għandu jirrapporta r-redditi kumulattivi tal-klassi ta' ishma l-aktar rappreżentattiva, kif definit taħt il-qasam A.4.9. Il-baži għad-definizzjoni tal-firxa ta' redditi kumulattivi li għandhom jiġu rrapportati għandha tkun id-data tat-tmiem tar-rapportar.

5.2.15 Prestazzjoni tal-klassi ta' ishma l-aktar rappreżentattiva (qasam A.4.9)

49. Skont il-qasam A.4.9 tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar, il-manigġer ta' MMF għandu jirrapporta dwar il-prestazzjoni tas-sena kalendarja tal-klassi ta' ishma l-aktar rappreżentattiva. Il-baži għad-definizzjoni tal-medda hija s-sena kalendarja. Dan ifisser li l-istess valur għandu jiġi rrapportat għat-trimestri kollha tas-sena għal N-1, N-2 u N-3.
50. Fir-rigward tal-qasam A.4.9 tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar dwar il-prestazzjoni tas-sena kalendarja tal-klassi ta' ishma l-aktar rappreżentattiva, il-klassi ta' ishma l-aktar rappreżentattiva għandha tinftiehem bħala l-klassi ta' ishma assoċjata mal-ogħla proporzjon tan-NAV fi tmiem il-perjodu ta' rapportar sakemm ċirkostanzi speċifiċi ma jiġġustifikawx li tintgħazel klassi ta' ishma oħra. Barra minn hekk, ma għandha tiġi rrapportata l-ebda *data* meta d-data tal-bidu tal-MMF tkun inqas minn 12-il xahar qabel id-data tat-tmiem tar-rapportar.

5.2.16 Il-Volatilità tal-portafoll ta' kull xahar u l-Volatilità tal-portafoll ta' kull xahar tan-NAV parallel (meta applikabbli) (qasam A.4.10)

51. L-ewwel, fir-rigward għal (qasam A.4.10)), in-NAV parallel għandu jinftiehem bħala n-“NAV għal kull unità jew sehem f'konformità mal-Artikolu 30” kif imsemmi fl-Artikoli 31(4) u 32(4) tar-Regolament tal-MMF. Ir-rapportar tal-

volatilità tal-portafoll ta' kull xahar tan-NAV parallel mhuwiex rilevanti għall-MMFs tal-VNAV, li l-manigġers tagħhom għandhom jirrapportaw biss il-volatilità ta' kull xahar tan-NAV għal kull unità jew sehem. Il-manigġers ta' MMF tas-CNAV/LVNAV għandhom jirrapportaw biss il-volatilità tal-portafoll ta' kull xahar tan-NAV parallel tal-MMF tas-CNAV/LVNAV.

52. Barra minn hekk, fir-rigward tal-volatilità tal-portafoll ta' kull xahar u l-volatilità tal-portafoll ta' kull xahar tan-NAV parallel, għandhom jiġu applikati wkoll l-ispeċifikazzjonijiet li ġejjin:

Għandha tintuża l-formula li ġejja tal-volatilità ta' kull xahar, li tiġi espressa fuq bażi annwalizzata :

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

Fejn:

Għal VNAV, ir-redditi tal-fond (r_t) huma redditi ta' kull xahar tan-NAV għal kull unità jew sehem ikkalkulat matul l-aħħar perjodi T (mingħajr ma jitqiesu t-tariffi ta' sottoskrizzjoni u tiffidja). Għal CNAV u LVNAV, (r_t) huma redditi ta' kull xahar tan-NAV parallel għal kull unità jew sehem.

$m = 12$

Skont il-medda, T=12 għall-medda ta' sena, T=24 għall-medda ta' sentejn u T=36 għall-medda ta' tliet snin

\bar{r} hija l-medja aritmetika tar-rati ta' redditu ta' kull xahar, kif applikabbli, tal-fond fuq il-perjodi T skont il-formula li ġejja:

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

Fil-każijiet fejn id-*data* disponibbli dwar ir-redditi ma tkunx biżżejjed biex tkopri medda partikolari, il-manigġer ma għandu jirrapporta l-ebda *data* għal din il-medda (eż. fond li jkun ilu jeżisti 18-il xahar biss ma għandu jirrapporta la s-sentejn u lanqas il-volatilità tal-portafoll ta' kull xahar ta' 3 snin).

Blokkja 3 – Testijiet tal-istress

5.2.17 Riżultati ta' testijiet tal-istress (oqsma A.5.1 sa A.5.10)

53. Minbarra l-qasam A.5.10 dwar il-pjan ta' azzjoni propost fir-rigward tat-testijiet tal-istress, fejn huwa permess test liberu, il-bqija tal-informazzjoni li għandha tiġi rrapportata għandha tikkonsisti f'ċifri, valuri predeterminati jew ismijiet. Għall-qasam A.5.10, l-ESMA tirrakkomanda li l-awtorità nazzjonali kompetenti għandha tippermetti lill-manigġers tal-MMFs jirrapportaw l-informazzjoni bl-Ingliż, li jippermetti lil gruppi multinazzjonali jiċċentralizzaw u jarmonizzaw ir-rapportar tagħhom ta' MMF.
54. **Barra minn hekk, fir-rigward tal-oqsma A.5.1 sa A.5.10, il-manigġers tal-MMFs għandhom jimlew dawn l-oqsma kull trimestru (anke fit-trimestri meta ma jkun sar l-ebda test tal-istress) u jindikaw id-data meta jkunu twettqu t-testijiet tal-istress li jkunu jirrapportaw ir-riżultati tagħhom. Waħda minn dawn id-dati għandha tkun l-aħħar jum tal-Q2 u l-oħra għandha tkun l-aħħar jum tas-sena. Meta jkunu saru diversi testijiet tal-istress matul il-perjodu ta' rapportar, għandu jiġi rrapportat l-aħħar wieħed biss.**
55. Il-format tar-riżultati tat-testijiet tal-istress li għandhom jiġu rrapportati fl-oqsma A.5.1 sa A.5.10 huma speċifikati aktar fil-Linji Gwida tal-ESMA dwar ix-xenarji għat-testijiet tal-istress skont ir-Regolament tal-MMF⁴.

Istruzzjonijiet biex jimtela l-mudell

56. **Il-manigġers ta' MMF għandhom jirrapportaw ir-riżultati tat-testijiet tal-istress skont ix-xenarji murija fl-Anness 2 ta' dawn il-linji gwida – it-Tabella 1 u mbagħad jirrapportaw il-valuri korrispondenti. It-Tabella 1 fl-Anness 2 tistabilixxi x-xenarji differenti kollha ta' testijiet tal-istress definiti fil-Linji Gwida tal-ESMA dwar ix-xenarji tat-testijiet tal-istress skont ir-Regolament tal-MMF u tipprovdi kjarifika dwar il-kamp ta' applikazzjoni tal-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta.** Dan il-mekkaniżmu huwa bbażat fuq is-suppożizzjoni li l-mudell ta' rapportar għar-rapportar tar-riżultati tat-testijiet tal-istress jeħtieġ li jkopri x-xenarji tat-testijiet tal-istress stabbiliti fil-Linji Gwida tal-ESMA dwar ix-xenarji tat-testijiet tal-istress li se jiġu riveduti fuq bażi annwali sabiex jitqies l-aħħar żvilupp tas-suq. Fejn il-Linji Gwida tal-ESMA dwar ix-xenarji tat-testijiet tal-istress jiġu aġġornati b'xenarju ġdid ta' test tal-istress, f'dik it-tabella għandu jiżdied kodiċi tax-xenarju ġdid li jindika liema elementi għandhom jiġu rrapportati.
57. **Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, il-manigġers għandhom jirrapportaw valuri pożittivi.**

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

58. Xi eżempji ta' dan ta' hawn fuq huma deskritti hawn taħt:

- **Il-każ LST-01 dwar l-impatt fir-rigward tal-bidliet ipotetiċi fil-livell tal-likwidità tal-assi miżmuma fil-portafoll tal-MMF**

Fir-rigward tal-bidliet ipotetiċi fil-livell ta' likwidità tal-assi miżmuma fil-portafoll tal-MMF, il-manijer ta' MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ CST-01 dwar l-impatt fir-rigward tal-bidliet ipotetiċi fil-livell tar-riskju ta' kreditu tal-assi miżmuma fil-portafoll tal-MMF fuq il-bażi tat-test tal-istress tal-firxa tal-kreditu**

Fir-rigward tal-bidliet ipotetiċi fil-livell tar-riskju ta' kreditu tal-assi miżmuma fil-portafoll tal-MMF, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ CST-02 dwar l-impatt fir-rigward tal-bidliet ipotetiċi fil-livell tar-riskju ta' kreditu tal-assi miżmuma fil-portafoll tal-MMF fuq il-bażi tat-test tal-istress ta' koncentrazzjoni**

Fir-rigward tal-bidliet ipotetiċi fil-livell tar-riskju ta' kreditu tal-assi miżmuma fil-portafoll tal-MMF, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ FST-01 dwar l-impatt fir-rigward tal-bidla tar-rati tal-kambju fuq il-bażi tax-xenarju "apprezzament tal-EUR kontra l-USD"**

Fir-rigward tal-livelli tal-bidla tar-rati tal-kambju għall-apprezzament tax-xenarju tal-EUR kontra l-USD, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ FST-02 dwar l-impatt fir-rigward tal-bidla tar-rati tal-kambju fuq il-bażi tax-xenarju "deprezzament tal-EUR kontra l-USD"**

Fir-rigward tal-livelli tal-bidla tar-rati tal-kambju għad-deprezzament tax-xenarju tal-EUR kontra l-USD, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ IST-01 dwar l-impatt fir-rigward tal-bidliet ipotetiċi tar-rati tal-imgħax**

Fir-rigward tal-livelli tal-bidla fir-rati tal-imgħax, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ SST-01 dwar l-impatt fir-rigward tal-bidliet ipotetiċi fuq il-livelli ta' twessigh jew tnaqqis tal-firxiet fost l-indiċijiet li magħhom huma marbuta r-rati tal-imgħax tat-titoli tal-portafoll**

Fir-rigward tal-livelli ta' twessigh jew tnaqqis tal-firxiet fost l-indiċijiet, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ RST-01 dwar l-impatt fir-rigward tal-livelli ipotetiċi ta' tiftidja mkejla bħala l-komputazzjoni tat-test tal-istress tal-likwidità inversa**

Fir-rigward tat-test tal-istress tal-likwidità inversa, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ RST-02 dwar l-impatt fir-rigward tal-livelli ipotetiċi ta' tiffidja mkejla bħala l-komputazzjoni tat-test tal-istress tal-likwidità ta' kull ġimgħa**

Fir-rigward tat-test tal-istress tal-likwidità ta' kull ġimgħa, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta r-riżultat bħala perċentwal li jindika l-proporzjon bejn il-flussi ta' hruġ ta' kull ġimgħa (id-denominatur) u l-assi likwidi ta' kull ġimgħa (l-ewwel bucket u l-bucket totali; in-numeratur).

- **Il-każ RST-03 dwar l-impatt fir-rigward tal-livelli ipotetiċi ta' tiffidja mkejla bħala test tal-istress ta' konċentrazzjoni**

Fir-rigward tat-test tal-istress ta' konċentrazzjoni, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta r-riżultat bħala perċentwal li jindika l-proporzjon bejn it-tiffidjiet taż-żewġ investituri ewlenin tiegħu (id-denominatur) u l-assi likwidi ta' kull ġimgħa (l-ewwel bucket u l-bucket totali; in-numeratur).

- **Il-każ MST-01 dwar l-impatt fir-rigward tax-xokkijiet sistemiċi makro ipotetiċi li jaffettwaw l-ekonomija b'mod ġenerali mkejjel bħala l-impatt ikkombinat tal-fatturi kollha fuq il-valur nett tal-assi**

Fir-rigward tal-impatt ikkombinat tal-fatturi kollha fuq il-valur nett tal-assi, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

- **Il-każ MST-02 dwar l-impatt fir-rigward tax-xokkijiet sistemiċi makro ipotetiċi li jaffettwaw l-ekonomija b'mod ġenerali mkejjel bħala l-impatt ikkombinat tal-fatturi kollha fuq l-assi likwidi ta' kull ġimgħa**

Fir-rigward tal-impatt ikkombinat tal-fatturi kollha fuq l-assi likwidi ta' kull ġimgħa, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta r-riżultat bħala perċentwal li jindika l-proporzjon bejn il-flussi ta' hruġ ta' kull ġimgħa (id-denominatur) u l-assi likwidi ta' kull ġimgħa (l-ewwel bucket u l-bucket totali; in-numeratur).

Barra minn hekk, il-manijer tal-MMF għandu jirrapporta l-valur tal-hruġ ta' kull ġimgħa kkalkulat għax-xenarju bħala "il-fattur tal-input".

Struzzjonijiet għall-kejl tal-impatt tax-xenarji tat-test tal-istress

Likwidità (LST-01)

59. Għal kull titolu trasferibbli rilevanti, il-fatturi ta' skont għandhom jiġu applikati għall-prezz użat għall-valwazzjoni tal-fond fiż-żmien tar-rapportar (**VPrezz**) skont l-Artikolu 29(3)(a), skont it-tip u l-maturità tagħhom, biex jinkiseb prezz aġġustat (**VPrezz_{aġġ}**):

$$\mathbf{VPrezz_{aġġ} = (1 - \text{skont ta' likwidità}) * VPrezz}$$

Il-manijer tal-MMF għandu jistma l-impatt tat-telf potenzjali billi jivvaluta l-portafoll tal-investment bil-prezz aġġustat derivat, **VPrezz_{aġġ}**, biex jiddetermina n-NAV taħt stress u jirrapporta l-impatt bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar:

$$\text{Impatt tar-riskju tal-likwidità tal-assi (\%)} = \frac{\text{NAV ta' Rapportar-NAV taht Stress}}{\text{NAV ta' Rapportar}} * 100$$

Pereżempju:

Il-paragrafu li ġej jagħti eżempju ta' kif jiġu evalwati t-titoli biex jiġi stmat l-impatt ta' telf potenzjali minħabba deterjorament fil-likwidità tas-suq. Maniġer ta' MMF għandu jikkunsidra t-titoli soġġetti għal stress tal-likwidità, il-profil ta' klassifikazzjoni tagħhom u l-maturità li jifdal tagħhom. Għandu jiġi nnutat li mhux l-assi kollha huma soġġetti għal test tal-istress.

Għal kull titolu rilevanti, il-maniġer għandu japplika l-fattur ta' skont ipprovdut fil-linja gwida tal-formula

$$\text{Valwazzjoni}_{agg} = (1 - \text{skont ta' likwidità}) * \text{Prezz ta' valwazzjoni}$$

L-eżempji li ġejjin japplikaw fatturi ta' skont tal-likwidità minn Linji Gwida dwar ix-xenarji ta' testijiet tal-istress tal-2019.

- Ikkunsidra bond sovrani Germaniż, bi prezz ta' valwazzjoni ta' EUR 1 u maturità li jifdal ta' inqas minn 3 xhur. Jekk tiġi applikata l-formula ta' hawn fuq il-prezz ta' valwazzjoni aġġustat ikun:

$$\text{Valwazzjoni}_{agg} = (1 - 0.6) * 1 = 0.94$$

- Ikkunsidra bond sovrani ikklassifikat b'hal A, bi prezz ta' valwazzjoni ta' EUR 3 u b'maturità li jifdal ta' inqas minn sentejn. Jekk jiġi applikat fattur ta' skont tal-likwidità għall-prezz tal-valwazzjoni tiegħu, il-prezz taht stress tiegħu ikun:

$$\text{Valwazzjoni}_{agg} = (1 - 0.77) * 3 = 0.69$$

- Ikkunsidra bond maħruġ minn kumpanija AA b'maturità li jifdal ta' inqas minn sena u prezz ta' EUR 2. Jekk jiġi applikat fattur ta' skont tal-likwidità għall-prezz tal-valwazzjoni tiegħu, il-prezz taht stress tiegħu ikun:

$$\text{Valwazzjoni}_{agg} = (1 - 0.49) * 2 = 1.02$$

- Test tal-istress ta' likwidità ma japplikax għall-assi kollha. Pereżempju, depożitu b'valur ta' EUR 1, ikollu prezz ta' valwazzjoni aġġustat ta' EUR 1.

Wara maniġer għandu jikkalkula u jirrapporta in-NAV taht stress fuq il-bażi tal-prezzijiet ta' valwazzjoni aġġustati tat-titoli kollha, wara li jiġi applikat l-istress tal-likwidità.

Fl-aħħar nett, abbażi tan-NAV taħt stress, il-maniġer għandu jikkalkula u jirrapporta l-impatt tar-riskju tal-likwidità tal-assi, abbażi tal-formula li ġejja

$$\text{Impatt tar-riskju tal-likwidità tal-assi (\%)} = \frac{\text{NAV ta' Rapportar-NAV taħt Stress}}{\text{NAV ta' Rapportar}} * 100$$

Kreditu

CST-01

60. Għal kull titolu, il-maniġers tal-MMFs għandhom japplikaw iż-żieda fil-firxa kkomunikata mill-ESMA. Għal kull titolu, il-maniġers tal-MMFs għandhom jaqilbu l-bidla korrispondenti fil-firxa f'telf impost. Il-maniġers tal-MMFs għandhom jirrapportaw l-impatt tat-telf impost akkumulat bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar.

$$\text{Impatt tar-riskju ta' kreditu (\%)} = \frac{\text{NAV ta' Rapportar-NAV taħt Stress}}{\text{NAV ta' Rapportar}} * 100$$

Pereżempju:

Meta r-rendiment mal-maturità ta' titolu ta' dejn partikolari huwa s-somma tal-firxa tal-kreditu tal-emittent u r-rata ta' swap għall-istess munita u maturità:

$$\text{Rendiment tal-bond} = \text{Bond ta' firxa tal-kreditu} + \text{SWAP ta' rata tal-imghax}$$

B'mod awtomatiku, il-bidla fil-valur tal-bond għandha titkejjel bħala:

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

Fejn % Δ Price hija l-bidla perċentwali fil-prezz tat-titolu;

DUR huwa t-tul ta' żmien, ibbażat fuq id-*data* tal-maniġer;

Ir-rendiment huwa r-rendiment tat-titolu, abbażi tad-*data* tal-maniġer;

Δ CreditSpreadBond huwa x-xokk ikkomunikat mill-ESMA.

Il-maniġers tal-MMFs huma mistennija li:

1) Isibu l-parametru rilevanti ppubblikat mill-ESMA

- Fil-każ ta' bond tal-gvern b'maturità residwa ta' sena, il-manigier għandu jieħu x-xokkijiet korrispondenti fit-tabella tax-xenarji: f'dan l-eżempju, aħna nqisu li x-xokk ta' sena fuq il-firxa tal-kreditu fuq dan il-bond huwa ta' +35bp.

2) Isibu l-parametru intern rilevanti

- F'dan l-eżempju, il-manigier isib li t-tul ta' żmien huwa ta' sena u r-rendiment huwa ta' 1%

$$\% \Delta Price = -1 \times \frac{0.0035}{1.01} = -0.35 \%$$

3) Ikejlu n-NAV Taħt Stress

- F'dan l-eżempju l-valur tat-titolu huwa ta' 100. Għalhekk, it-telf tal-valur huwa ta' 0.35.
- Il-kalkolu għandu jigi ripetut għat-titoli kollha taħt stress fil-portafoll
- In-NAV Taħt Stress huwa d-differenza bejn in-NAV ta' rapportar u s-somma tat-telf tal-valur:

$$\text{NAV Taħt Stress} = \text{NAV ta' Rapportar} - \Sigma \text{Telf tal-Valur}$$

4) Ikejlu l-impatt

- L-impatt tar-rapport huwa

$$\text{Impatt tar-riskju ta' kreditu (\%)} = \frac{\text{NAV ta' Rapportar} - \text{NAV taħt Stress}}{\text{NAV ta' Rapportar}}$$

CST-02

61. Il-manigiers tal-MMFs għandhom jistimulaw ukoll l-inadempjenza taż-żewġ skoperturi ewlenin tagħhom. L-impatt li jirriżulta fuq in-NAV għandu mbagħad jigi rrapportat, espress bħala perċentwal.

$$\text{Impatt tar-riskju tal-koncentrazzjoni (\%)} = \frac{\text{NAV ta' Rapportar} - \text{NAV taħt Stress}}{\text{NAV ta' Rapportar}} * 100$$

Pereżempju:

Il-manigġers tal-MMFs huma mistennija li:

- 1) Jidentifikaw iż-żewġ skoperturi ewlenin tagħhom
 - L-iskoperturi msemmija f' CST-02 jirreferu għas-somma tal-istrumenti kollha maħruġa minn korp wieħed u, fejn rilevanti, id-depożiti magħmula mill-istess istituzzjoni ta' kreditu.
- 2) Ikejlu n-NAV taħt stress
 - Il-kollateral (jew kwalunkwe mitigant ieħor, eż. derivattivi ta' kreditu) riċevut għandu jiġi kkunsidrat. Jekk ma jkun hemm ebda suppożizzjoni, il-manigġer jivvaluta l-valur tal-kollateral.

Wara li jiġu kkunsidrati l-effetti tal-kollateral, għandu japplika t-telf li ġej fil-każ ta' inadempjenza:

- Skoperturi superjuri: 45%;
 - Skoperturi subordinati: 75%.
-
- F'dan l-eżempju, l-MMF għandu NAV ta' rapportar ta' 100 u żewġ skoperturi superjuri ta' 10 u 15:

$$\begin{aligned} \text{NAV Taħt Stress} &= \text{NAV ta' Rapportar} - (10 \times 45\% + 15 \times 45\%) \\ \text{NAV Taħt Stress} &= 100 - 11.25 = 88.75 \end{aligned}$$

5) Ikejlu l-impatt

- L-impatt tar-rapport huwa:

$$\text{Impatt tar-riskju tal-koncentrazzjoni (\%)} = \frac{\text{NAV ta' Rapportar} - \text{NAV taħt Stress}}{\text{NAV ta' Rapportar}}$$

Rati tal-kambju (FST-01; FST-02)

62. Il-manigġers tal-MMFs għandhom jużaw il-parametri ppubblikati mill-ESMA: Xokkijiet tal-FX li jikkorrispondu għal movimenti tar-rati tal-kambju. Il-manigġers tal-MMFs għandhom jivvalutaw mill-ġdid il-portafoll tagħhom filwaqt li jqisu l-parametri l-ġodda u jesprimu l-impatt ta' kull fattur ta' riskju bħala perċentwal tan-NAV ta' rapportar. Il-mudell ta' rapportar għandu jkollu "zero" biss, f'każ li xenarju ma jkollux impatt.

Pereżempju:

Għal kull xenarju, il-manigġers tal-MMFs huma mistennija li:

1) Isibu l-parametru rilevanti ppubblikat mill-ESMA

- It-tabella tagħti l-bidla relattiva ta' muniti magħżula.
- Sinjal pożittiv (negattiv) tal-EUR/USD tfisser apprezzament (deprezzament) tal-EUR kontra l-USD.

2) Ikejlu l-bidla fil-prezz

- F'dan l-eżempju l-manigier qed iżomm titolu b'denominazzjoni USD b'valur ta' 100.
- Ix-xokk għal EURUSD huwa ta' +25%, għalhekk il-bidla fil-prezz tat-titolu b'denominazzjoni USD hija

$$\Delta\text{Price} = 100 - \frac{100}{1.25} = -20$$

Fejn ΔPrice hija l-bidla fil-prezz tat-titolu

- **Il-manigier għandu jikkunsidra l-hedging kollu eżistenti, abbażi tad-data tal-manigier.** Jekk ma jkun hemm ebda suppożizzjoni, il-manigier jivvaluta l-effiċjenza tal-hedging.
- **Il-kalkolu għandu jiġi ripetut għat-titoli kollha taħt stress fil-portafoll.**

3) Ikejlu n-NAV Taħt Stress

- **In-NAV Taħt Stress huwa d-differenza bejn in-NAV ta' rapportar u s-somma tal-bidliet fil-valur (telf u qligħ):**

$$\text{NAV Taħt Stress} = \text{NAV ta' Rapportar} - \Sigma \text{ Bidliet fil-valur}$$

4) Ikejlu l-impatt

- **L-impatt tar-rapport huwa:**

$$\text{Impatt tar-riskju tal-kambju (\%)} = \frac{\text{NAV ta' Rapportar} - \text{NAV taħt Stress}}{\text{NAV ta' Rapportar}}$$

Rati ta' mgħax (IST-01)

63. Il-manigiers tal-MMFs għandhom jużaw il-parametri ppubblikati mill-ESMA: Xokkijiet fir-rendiment tar-rata tal-imgħax li jikkorrispondu għall-movimenti tar-rati tal-imgħax. Il-manigiers tal-MMFs għandhom jivvalutaw mill-ġdid il-portafoll tagħhom filwaqt li jqisu l-parametri l-ġodda u jesprimu l-impatt ta' kull fattur ta' riskju bħala perċentwal tan-NAV

ta' rapportar. Il-mudell ta' rapportar għandu jkollu "zero" biss, f'każ li xenarju ma jkollux impatt.

Pereżempju:

Meta r-rendiment mal-maturità ta' titolu ta' dejn partikolari huwa s-somma tal-firxa tal-kreditu tal-emittent u r-rata ta' swap għall-istess munita u maturità:

$$\text{Rendiment tal-bond} = \text{Bond ta' firxa tal-kreditu} + \text{SWAP ta' rata tal-imghax}$$

B'mod awtomatiku, il-bidla fil-valur tal-bond għandha titkejjel bħala:

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

Fejn $\% \Delta \text{Price}$ hija l-bidla perċentwali fil-prezz tat-titolu;

DUR huwa t-tul ta' żmien, ibbażat fuq id-*data* tal-manijer;

Ir-rendiment huwa r-rendiment tat-titolu, abbażi tad-*data* tal-manijer;

$\Delta \text{Interest Rate SWAP}$ huwa x-xokk ikkomunikat mill-ESMA.

Il-manijers tal-MMFs huma mistennija li:

1) Isibu l-parametru rilevanti ppubblikat mill-ESMA

- Għal bond denominat fl-euro b'maturità residwa ta' sena, il-manijer għandu jieħu x-xokkijiet korrispondenti fit-tabella tax-xenarji: f'dan l-eżempju, aħna nqisu li x-xokk ta' sena għar-rendiment tar-rata tal-imghax fuq l-EUR huwa +80bp.

2) Isibu l-parametru intern rilevanti

- F'dan l-eżempju, il-manijer isib li t-tul ta' żmien huwa ta' sena u r-rendiment huwa ta' 1%

$$\% \Delta \text{Price} = -1 \times \frac{0.008}{1.01} = -0.79\%$$

3) Ikejlu n-NAV Taħt Stress

- F'dan l-eżempju l-valur tat-titolu huwa ta' 100. Għalhekk, it-telf tal-valur huwa ta' 0.79.
- Il-kalkolu għandu jigi ripetut għat-titoli kollha taħt stress fil-portafoll.
- In-NAV Taħt Stress huwa d-differenza bejn in-NAV ta' rapportar u s-somma tat-telf tal-valur:

NAV Taħt Stress= NAV ta' Rapportar- Σ Telf tal-Valur

4) Ikejlu l-impatt

- L-impatt tar-rapport huwa

$$\text{Impatt tar-riskju tar-rata tal-imgħax (\%)} = \frac{\text{NAV ta' Rapportar-NAV taħt Stress}}{\text{NAV ta' Rapportar}}$$

Firxa fost l-indicijiet (SST-01)

64. Il-manigġers tal-MMFs għandhom jużaw il-parametri ppubblikati mill-ESMA: Xokkijiet fir-
rendiment tar-rata tal-imgħax li jikkorrispondu għall-movimenti tar-rati tal-imgħax. Il-
manigġers tal-MMFs għandhom jivvalutaw mill-ġdid il-portafoll tagħhom filwaqt li jqisu l-
parametri l-ġodda u jesprimu l-impatt ta' kull fattur ta' riskju bħala perċentwal tan-NAV
ta' rapportar. Jekk ix-xenarji ta' bidla tar-rati tal-imgħax u t-twessigħ jew it-tnaqqis tal-
firxiet fost l-indicijiet li magħhom huma marbuta r-rati tal-imgħax tat-titoli ta' portafoll
għandhom l-istess impatt, il-manigġers tal-MMFs għandhom jirrapportaw biss ir-riżultat
darba skont (IST-01). Il-mudell ta' rapportar għandu jkollu "zero" biss, f'każ li xenarju
ma jkollux impatt.

Pereżempju:

Ara IST01

Livell ta' tiffidja

RST-01

65. It-test tal-istress tal-likwidità inversa jinkludi l-passi li ġejjin:

- Għal kull ass, il-manigġers tal-MMFs għandhom ikejlu l-ammont negozjabbli ta' kull ġimgħa (inklużi l-assi li jimaturaw).
- Il-manigġers tal-MMFs għandhom ikejlu l-ammont negozjabbli massimu ta' kull ġimgħa li jista' jiġi likwidat bl-allokkazzjoni ta' portafoll li xorta waħda tkun konformi mar-rekwiżiti regolatorji kollha (ara eżempji hawn taħt) tal-MMF ("mingħajr ma jxekkel l-allokkazzjoni tal-portafoll").
- Ir-riżultat huwa rrapportat f'% tan-NAV.

$$\text{Riżultat (\%)} = \frac{\text{Ammont negozjabbli massimu ta' kull ġimgħa li jista' jiġi likwidat mingħajr ma jxekkel l-allokkazzjoni tal-portafoll}}{\text{NAV}} * 100$$

Pereżempju:

Il-manigġers tal-MMFs huma mistennija li:

1) Ikejlu l-ammont negozjabbli ta' kull ġimgħa

- Il-manigġers tal-MMFs jidentifikaw is-sehem tal-portafoll tal-fond li jista' jiġi likwidat fi żmien ġimgħa. Tali assenjazzjoni għandha tkun ibbażata fuq l-iqsar perjodu li matulu tali pożizzjoni tista' raġonevolment tiġi likwidata fi jew qrib il-valur miżmum tagħha⁵.

2) Jivvalutaw l-Ammont negozjabbli massimu ta' kull ġimgħa li jista' jiġi likwidat mingħajr ma jxekkel l-allokkazzjoni tal-portafoll

- Id-daqs massimu ta' flussi ta' ħruġ li l-fond jista' jiffaċċja f'ġimgħa mingħajr ma jxekkel l-allokkazzjoni tal-portafoll huwa ddeterminat minn (1) is-somma tal-ammonti negozjabbli ta' kull ġimgħa; u (2) il-kapaċità tal-fond li jikkonforma mar-rekwiżiti regolatorji.
- Għal dawn l-għanijiet, ir-rekwiżiti regolatorji mhumiex limitati iżda għandhom jinkludu mill-inqas:
 - Diversifikazzjoni (Artikolu 17 tar-Regolament tal-MMF);
 - Konċentrazzjoni (Artikolu 18 tar-Regolament tal-MMF);
 - Ir-regoli tal-portafoll għall-MMFs għal terminu qasir (l-Artikolu 24 tar-Regolament tal-MMF) u għal MMFs standard (l-Artikolu 25 tar-Regolament tal-MMF), b'mod partikolari, il-Maturità medja ppeżata massima (WAM); il-Ħajja medja ppeżata massima (WAL); assi li jimmaturaw kuljum; u assi li jimmaturaw kull ġimgħa.
- Pereżempju, jekk 50% ta' assi ta' LVNAV MMF ikunu negozjabbli fi żmien ġimgħa iżda l-WAM tagħhom issir oġġla minn 60 jum wara l-bejgħ ta' 30%, il-manigġer għandu jirrapporta 30%.

3) Ikejlu l-impatt

- Ir-riżultat għar-rapportar huwa

$$\text{Riżultat (\%)} = \frac{\text{Ammont negozjabbli massimu ta' kull ġimgħa li jista' jiġi likwidat mingħajr ma jxekkel l-allokkazzjoni tal-portafoll}}{\text{NAV}}$$

⁵ [Linji Gwida dwar l-obbligi ta' rapportar skont l-Artikoli 3\(3\)\(d\) u 24\(1\), \(2\) u \(4\) tal-AIFMD](#)

RST-02

66. Il-manigġers tal-MMFs għandhom japplikaw ix-xenarju ta' tiffidja taħt stress li ġejj:

- Il-fond jirċievi talbiet netti ta' tiffidja ta' kull ġimgħa minn 25% tal-investituri professjonali u 15% tal-investituri fil-livell tal-konsumatur.
- Il-manigġer tal-fond ikejjel l-assi likwidi ta' kull ġimgħa disponibbli biex jissodisfa t-talba ta' tiffidja skont it-tabella li ġejja:

Assi	Artikolu	CQS
Assi msemmija fl-Artikolu 17(7) ⁶ li huma likwidi ħafna u jistgħu jinfedew u jiġu saldati fi żmien jum ta' xogħol u għandhom maturità residwa ta' mhux aktar minn 190 jum.	24 (e)	1
Flus kontanti li jistgħu jiġu rtirati billi jingħata avviż minn qabel ta' ħamest ijiem ta' xogħol <u>mingħajr penali</u> .	24 (e) 25 (d)	
Assi li jimmatraw kull ġimgħa	24 (e) 25 (d)	
Ftehimiet ta' riakkwist invers li jistgħu jiġu tterminati bl-għoti ta' avviż minn qabel ta' ħamest ijiem ta' xogħol	24 (e) 25 (d)	
x100% = Assi likwidi ta' kull ġimgħa (bucket 1)		
Assi msemmija fl-Artikolu 17(7) li jistgħu jinfedew u jiġu saldati fi żmien ġimgħa ta' xogħol.	17(7)	1,2
Strumenti tas-suq monetarju jew unitajiet jew ishma ta' MMFs oħrajn li jistgħu jinfedew u jiġu saldati fi żmien ħamest ijiem ta' xogħol.	24 (e) 25 (e)	1,2
Titolizzazzjonijiet eliġibbli u karti kummerċjali garantiti b'assi (ABCPs).	9(1)(b)	1
x85% = Assi likwidi ta' kull ġimgħa (bucket 2)		

Ir-riżultat huwa rrapportat b'ħala l-kopertura ta' flussi ta' ħruġ minn assi likwidi ta' kull ġimgħa, f'%.

⁶ Strumenti tas-suq monetarju maħruġa jew iggarantiti b'mod separat jew b'mod kongunt mill-Unjoni, l-amministrazzjonijiet nazzjonali, reġjonali u lokali tal-Istati Membri jew il-banek ċentrali tagħhom, il-Bank Ċentrali Ewropew, il-Bank Ewropew tal-Investment, il-Fond Ewropew tal-Investment, il-Mekkaniżmu Ewropew ta' Stabbiltà, il-Faċilità Ewropea ta' Stabbiltà Finanzjarja, awtorità ċentrali jew bank ċentrali ta' pajjiż terz, il-Fond Monetarju Internazzjonali, il-Bank Internazzjonali għar-Rikostruzzjoni u l-Iżvilupp, il-Bank tal-Iżvilupp tal-Kunsill tal-Ewropa, il-Bank Ewropew għar-Rikostruzzjoni u l-Iżvilupp, il-Bank għall-Flasjiet Internazzjonali, jew kwalunkwe istituzzjoni jew organizzazzjoni finanzjarja internazzjonali rilevanti oħra li jappartjeni għaliha Stat Membru wieħed jew aktar.

$$\text{Riżultat (\%)} = \frac{\text{Assi likwidi ta' kull ġimgħa}}{\text{Flussi ta' hruġ ta' kull ġimgħa}} * 100$$

Pereżempju:

Il-manigġers tal-MMFs huma mistennija li:

1) Ikejlu l-flussi ta' hruġ ta' kull ġimgħa

- Il-fond jirċievi talbiet netti ta' tiffidja ta' kull ġimgħa minn 25% tal-investituri professjonali u 15% tal-investituri fil-livell tal-konsumatur.
- Jekk nofs il-portafoll huwa miżmum minn investituri professjonali u nofs il-portafoll huwa miżmum minn investituri mhux professjonali, il-flussi ta' hruġ totali huma ugwali għal: $50\% * 25\% + 50\% * 15\% = 20\%$

2) Jikklassifikaw assi f'bucket 1 u bucket 2:

Assi	Parteċipazzjonijiet	CQS 1	Maturazzjoni < 5 ijiem	CQS 2	Bucket 1	Bucket 2
Assi msemmija fl-Artikolu 17(7) ⁷ li huma likwidi ħafna u jistgħu jinfedew u jiġu saldati fi żmien jum wieħed ta' xogħol u għandhom maturità residwa ta' mhux aktar	15	8	1	2	9	1.7

⁷ Strumenti tas-suq monetarju maħruġa jew iggarantiti b'mod separat jew b'mod kongunt mill-Unjoni, l-amministrazzjonijiet nazzjonali, reġjonali u lokali tal-Istati Membri jew il-banek ċentrali ta' tagħhom, il-Bank Ċentrali Ewropew, il-Bank Ewropew tal-Investment, il-Fond Ewropew tal-Investment, il-Mekkaniżmu Ewropew ta' Stabbiltà, il-Faċilità Ewropea ta' Stabbiltà Finanzjarja, awtorità ċentrali jew bank ċentrali ta' pajjiż terz, il-Fond Monetarju Internazzjonali, il-Bank Internazzjonali għar-Rikostruzzjoni u l-Iżvilupp, il-Bank tal-Iżvilupp tal-Kunsill tal-Ewropa, il-Bank Ewropew għar-Rikostruzzjoni u l-Iżvilupp, il-Bank għall-Flasijiet Internazzjonali, jew kwalunkwe istituzzjoni jew organizzazzjoni finanzjarja internazzjonali rilevanti oħra li jappartjeni għaliha Stat Membru wieħed jew aktar.

minn 190 jum.						
------------------	--	--	--	--	--	--

- **Assi:** deskrizzjoni tal-assi;
- **Parteċipazzjonijiet:** il-fond iżomm 15% tal-portafoll tiegħu f'“Assi msemija fil-Artikolu 17(7) li huma likwidi ħafna u jistgħu jinfedew u jiġu saldati fi żmien jum ta' xogħol u jkollhom maturità residwa ta' mhux aktar minn 190 jum”, pereżempju bonds sovrani;
- **CQS 1:** strumenti finanzjarji kklassifikati bħala CQS 1 jirrapprezentaw 8% tal-portafoll tal-fond;
- **Maturazzjoni <5 jum:** 7% tal-portafoll huwa kklassifikat taħt CQS 1 (15-8), li minnu jimmatura 1% tal-portafoll fi żmien 5 ijiem;
- **CQS 2:** strumenti finanzjarji kklassifikati bħala CQS 2 (u li jimmaturaw > 5 ijiem) jirrapprezentaw 2% tal-portafoll tal-fond;
- **Bucket 1:** strumenti finanzjarji kklassifikati bħala CQS 1 (8%) u strumenti finanzjarji li jimmaturaw fi żmien 5 ijiem (1%) huma inklużi fil-bucket 1 ta' assi likwidi ta' kull ġimgħa (8%+ 1%= 9%);
- **Bucket 2:** strumenti finanzjarji kklassifikati bħala CQS 2 (2%) huma inklużi fil-bucket 2 ta' assi likwidi ta' kull ġimgħa, b'piz ta' 85% (2%*85%= 1.7%)

3) Ikejlu bucket 1 u bucket 2

- **Bucket 1** huwa s-somma tal-assi kollha kklassifikati fil-bucket 1.
- **Bucket 2** huwa 85% tas-somma tal-assi kollha mhux eliġibbli fil-bucket 1 iżda kklassifikati fil-bucket 2.
- Kull assi jista' jiġi kkontabilizzat darba biss.

4) Jirrapportaw ir-riżultat:

- Il-manigġers ta' MMF għandhom jirrapportaw żewġ riżultati:

$$\text{Riżultat (\%)} = \frac{\text{Bucket 1}}{\text{Flussi ta' ħruġ ta' kull ġimgħa}}$$

$$\text{Riżultat (\%)} = \frac{\text{Bucket 1} + \text{Bucket 2}}{\text{Flussi ta' ħruġ ta' kull ġimgħa}}$$

RST-03

67. L-MMF jiffaċċja t-tifdija netta taż-żewġ investituri ewlenin tiegħu. L-impatt tat-test tal-istress għandu jiġi vvalutat skont il-metodoloġija tat-test tal-istress ta' likwidità ta' kull ġimgħa.

$$\text{Riżultat (\%)} = \frac{\text{Assi likwidi ta' kull ġimgħa}}{\text{Ammont investit żewġ investituri ewlenin}} * 100$$

Pereżempju:

Il-manigġers tal-MMFs huma mistennija li:

1) Ikejlu l-flussi ta' ħruġ

- Iż-żewġ investituri ewlenin jirtiraw 100% tal-investment tagħhom

2) Ikejlu bucket 1 u bucket 2

- Ara RST-02

3) Jirrapportaw ir-riżultat:

- Il-manigġers ta' MMF għandhom jirrapportaw żewġ riżultati:

$$\text{Riżultat (\%)} = \frac{\text{Bucket 1}}{\text{Ammont investit żewġ investituri ewlenin}}$$

$$\text{Riżultat (\%)} = \frac{\text{Bucket 1 + Bucket 2}}{\text{Ammont investit żewġ investituri ewlenin}}$$

Makro (MST-01; MST-02)

68. Il-manigġers għandhom:

- L-ewwel, ikejlu l-impatt ta' xokk fis-suq li jikkombina parametri tar-riskju differenti (ara t-tabella)
- Jivvalutaw l-impatt ta' xokk ta' tifdija wara x-xokk fis-suq. Assi mibjugħa b'rispons għal xokk ta' tifdija se jirriżultaw f'telf addizzjonali, kif definit fit-test tal-istress tal-likwidità;
- Jirrapportaw ir-riżultat bħala perċentwali tan-NAV;
- Jirrapportaw il-valur tal-assi likwidi ta' kull ġimgħa wara x-xokk fis-suq bħala perċentwal tal-flussi ta' ħruġ;
- Jirrapportaw il-valur tal-flussi ta' ħruġ bħala entrata ta' memorandum.

	Fatturi ta' riskju	Parametri użati għall-kalibrazzjoni
Xokk fis-suq	<ul style="list-style-type: none"> Rata tal-kambju 	<ul style="list-style-type: none"> EUR/USD eċċ.
	<ul style="list-style-type: none"> Rata tal-Imgħax Kreditu Firxa fost l-indicijiet li magħhom huma marbuta r-rati tal-imgħax tat-titoli ta' portafoll 	<ul style="list-style-type: none"> Rata ta' swap Rendimenti ta' bonds/firxiet tal-gvern Rendimenti ta' bonds/firxiet korporattivi
Xokk ta' tiffidja	<ul style="list-style-type: none"> Livell ta' Tiffidja Likwidità tal-assi 	<ul style="list-style-type: none"> % ta' flussi ta' ħruġ Firxa tal-offerta/tat-talba (fattur ta' skont)
Riżultati	<ul style="list-style-type: none"> % NAV Assi likwidi/flussi ta' ħruġ ta' kull ġimgħa 	Q1:
Memo	<ul style="list-style-type: none"> % ta' flussi ta' ħruġ 	Q2:

Il-maniġers tal-MMFs huma mistennija li:

1) Ikejlu l-impatt ikkombinat tal-fatturi ta' riskju (xokk tas-suq)

- Il-maniġers tal-MMFs għandhom jużaw il-mudelli interni tagħhom biex ikejlu l-impatt ikkombinat ta' mill-inqas: ir-riskju ta' kreditu; ir-riskju tal-imgħax, ir-riskju tal-kambju.
- Meta l-parametri kkomunikati mill-ESMA jkunu l-istess bħal daww użati għax-xenarji l-oħra (eż. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01), ir-riżultati ma għandhomx ikunu l-aggregazzjoni peress li l-impatt ikkombinat tax-xokkijiet għandu jkollu effetti mhux lineari.

2) Ikejlu l-flussi ta' ħruġ

- It-talbiet ta' tiffidja għandhom jitkejlu fuq in-NAV wara x-xokk tas-suq, skont il-metodoloġija RST-02.
- Fl-eżempju li ġej, in-NAV ta' rapportar huwa ta' 100, ix-xokk tas-suq huwa ta' 10, u l-fondi jesperjenzaw rata ta' fluss ta' ħruġ ta' 20%:

$$\text{Flussi ta' ħruġ} = (100 - 10) * 20\% = 18$$

$$\text{NAV wara l-flussi ta' ħruġ} = 90 - 18 = 72$$

- Ikejlu l-kopertura b'assi ta' bucket 1 u bucket 2. Ara RST-02.

3) Ikejlu l-impatt tal-likwidità

- Il-fond ibiġh l-assi f'ambjent taht stress ikkaratterizzat minn twessigh tal-firxa tal-offerta/tat-talba kif ikkaratterizzat fit-test tal-istress tal-likwidità (LST-01). Għal kull titolu mibjugħ, il-manigier għandu japplika l-fattur ta' skont ipprovdut fil-linji gwida dwar it-test tal-istress.
- L-assi mibjugħa b'rispons għat-talbiet ta' tifiedja biss huma affettwati mill-istress ta' likwidità. Fl-eżempju ta' qabel il-valur tal-assi soġġetti għall-istress ta' likwidità huwa ta' 18 filwaqt li l-valur tal-assi mhux affettwati mill-istress ta' likwidità huwa ta' 72.
- Għall-finijiet tax-xenarju Makro, l-MMFs jitqiesu li jbiegħu assi pro-rata għall-portafoll tagħhom (l-ebda distorsjoni).
- Għall-finijiet tat-test tal-istress, it-telf jithallas kollu mill-investituri li jifdal (u mhux mill-investituri li jifdu).

4) Ikejlu n-NAV taht stress

- L-impatt fuq n-NAV huwa r-riżultat tal-impatt ikkombinat tal-fatturi tar-riskju, il-flussi ta' hruġ u l-impatt tal-likwidità.

NAV taht stress = NAV ta' Rapportar - Xokk tas-Suq-Flussi ta' Hruġ-Impatt tal-Likwidità

5) Jirrapportaw ir-riżultat:

- Il-manigiers ta' MMF għandhom jirrapportaw 3 riżultati:

$$\text{Impatt fuq NAV (\%)} = \frac{\text{Rapportar NAV-Taht stress NAV}}{\text{Rapportar NAV}}$$

$$\text{Likwidità ta' kull ġimgħa (\%)} = \frac{\text{Bucket 1}}{\text{Hruġ}}$$

$$\text{Likwidità ta' kull ġimgħa (\%)} = \frac{\text{Bucket 1+Bucket 2}}{\text{Hruġ}}$$

<p>69. Id-definizzjonijiet li għandhom jintużaw f'dan il-blokk 3 huma dawn li ġejjin: <i>Skali tal-Kwalità Kreditizja:</i></p>	<p>L-Iskali tal-Kwalità Kreditizja (CQS) jimmappjaw il-valutazzjonijiet ta' kreditu maħruġa minn Istituzzjonijiet Esterni tal-Valutazzjoni tal-Kreditu (ECAIs). Il-korrispondenza tal-valutazzjonijiet tal-kreditu rilevanti maħruġa minn ECAI għall-iskali tal-kwalità kreditizja hija speċifikata fir-REGOLAMENT TA' IMPLIMENTAZZJONI TAL-KUMMISSJONI (UE) 2016/1799⁸.</p>
<p><i>Maturità:</i></p>	<p>Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, il-manigġers tal-MMFs għandhom jużaw fatturi ta' riskju li jikkorrispondu għall-maturità residwa tal-istrument.</p>
<p><i>Prezz ta' valwazzjoni</i></p>	<p>Il-prezz ta' valwazzjoni jirreferi għall-valwazzjoni tal-MMFs definit fil-Artikolu 29(3) tal-MMFR.</p>
<p><i>Assi likwidi ta' kull ġimgħa</i></p>	<p>Għal testijiet tal-istress ta' MMF, l-assi likwidi ta' kull ġimgħa huma s-somma ta' assi likwidi ħafna u assi li jimmaturaw kull ġimgħa. Il-metodoloġija għall-kejl tal-assi likwidi ħafna hija definita fil-Linji Gwida dwar ix-xenarji tat-test tal-istress skont ir-Regolament tal-MMF.</p>
<p><i>Ammont negozjabbli massimu ta' kull ġimgħa:</i></p>	<p>Il-manigġers tal-MMFs jirrapportaw is-sehem tal-portafoll tal-fond li jista' jiġi likwidat fi żmien ġimgħa. Tali assenjazzjoni għandha tkun ibbażata fuq l-iqsar perjodu li matulu tali pożizzjoni tista' raġonevolment tiġi likwidata fi jew qrib il-valur miżmum tagħha⁹.</p>

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

⁹ [Linji Gwida dwar l-obbligi ta' rapportar skont l-Artikoli 3\(3\)\(d\) u 24\(1\), \(2\) u \(4\) tal-AIFMD](#)

Blokka 4 – Informazzjoni dwar l-assi

5.2.18 Deskrizzjoni tal-assi tal-istrument tas-suq monetarju (qasam A.6.2), titolizzazzjoni eliġibbli jew ABCP (qasam A.6.21), unità jew sehem ta' MMF ieħor (qasam A.6.61), depożitu jew assi anċillari (qasam A.6.72) u ftehim ta' riakkwist jew ftehim ta' riakkwist invers (qasam A.6.82)

70. Il-qasam A.6.2 għandu jmtela biss jekk la jkun hemm kodiċi ISIN (qasam A.6.3) u lanqas kodiċi CFI (qasam A.6.4) tal-istrument tas-suq monetarju. Il-qasam A.6.21 għandu jmtela biss jekk ma jkunx hemm ISIN (qasam A.6.22) tal-karta kummerċjali garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi. Il-qasam A.6.61 għandu jmtela biss jekk la jkun hemm ISIN (qasam A.6.62) u lanqas LEI (qasam A.6.63) tal-unità jew tas-sehem ta' MMF ieħor. Il-qasam A.6.72 għandu jmtela biss jekk la jkun hemm kodiċi ISIN (qasam A.6.73) u lanqas kodiċi CFI (qasam A.6.74) tad-depożitu jew assi anċillari. Il-qasam A.6.82 għandu jmtela biss jekk ma jkunx hemm ISIN (qasam A.6.83) tal-ftehim ta' riakkwist jew ftehim ta' riakkwist invers.

5.2.19 CFI (jekk ikun disponibbli, u jekk l-ISIN ma jkunx disponibbli) tal-istrument tas-suq monetarju (qasam A.6.4), l-istrument finanzjarju derivattiv (qasam A.6.43), unità jew sehem ta' MMF ieħor (qasam A.6.64), id-depożitu jew l-assi likwidu anċillari (qasam A.6.74), il-ftehim ta' riakkwist jew il-ftehim ta' riakkwist invers (qasam A.6.84), u l-assi msemmija fil-qasam B.1.3

71. Fir-rigward tal-kodiċi CFI li għandu jiġi pprovdut għall-assi differenti (qasam A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84, B.1.3), flimkien ma' ISIN, għandu jiġi pprovdut CFI, billi t-tnejn li huma jiġu assenjati fl-istess hin mill-aġenziji nazzjonali ta' numerazzjoni. Jekk l-istrument ma jkollux ISIN, għandu jiġi rrapportat ukoll kodiċi CFI, skont l-istandard ISO 10962. F'dan il-każ, għandhom jiġu pprovduti tal-inqas l-ewwel żewġ karattri tal-kodiċi CFI u l-karattru li jirrappreżenta l-klassi ta' assi (jekk applikabbli għal istrument partikolari), jiġifieri dawn il-karattri ma jistgħux ikunu "X", li jirrappreżenta valur mhux applikabbli jew mhux definit. Biex tiggwida l-entitajiet ta' rapportar fil-ġenerazzjoni ta' CFI, l-ESMA kkompilat immappjar tal-kodiċi CFI, li tinkludi l-assi eliġibbli kollha (l-Anness I). Fir-rigward tal-kodiċi CFI għal depożiti jew assi anċillari likwidi (qasam A.6.74), ma għandu jiġi pprovdut l-ebda kodiċi CFI.

5.2.20 Pajjiż tal-assi (oqsma A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)

72. Meta tirrapporta informazzjoni dwar l-enfasi ġeografika tat-tipi differenti ta' assi, l-informazzjoni għandha tiġi rrapportata fl-aħħar jum tal-perjodu ta' rapportar (jekk l-informazzjoni ma tkunx disponibbli f'dak l-aħħar jum, il-manigġers tal-MMFs għandhom jużaw l-aħħar informazzjoni disponibbli dwar dan is-suġġett).

Assi li ma jkollhomx enfasi ġeografika predominanti għandhom jiġu inklużi fil-kategorija “reġjuni supranazzjonali/multipli”.

73. Għal karta kummerċjali eliġibbli garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi (qasam A.6.23), jekk ma jkunx hemm sponsor, il-pajjiż tal-orijinatur għandu jiġi indikat.
74. Skont il-qasam A.6.8, il-pajjiż ta' strument tas-suq monetarju huwa l-pajjiż tal-emittent tal-istrument tas-suq monetarju.
75. F'konformità ma' dan ta' hawn fuq, għal strumenti derivattivi finanzjarji (OTC u derivattivi elenkati), il-pajjiż tal-istrument derivattiv finanzjarju (qasam A.6.50) għandu jkun il-pajjiż tal-kontroparti tal-istrument derivattiv finanzjarju. Madankollu, għal strumenti derivati OTC ikklerjati, il-pajjiż tal-istrument derivattiv finanzjarju (qasam A.6.50) għandu jkun il-pajjiż tas-CCP.
76. Għal depożitu jew assi likwidu anċillari, il-pajjiż (qasam A.6.75) għandu jkun ibbażat fuq id-domicilju tal-entità li fiha jiġi ddepożitat id-depożitu. Pereżempju, id-domicilju ta' depożitu fi flus kontanti f'Euro f'bank tal-Istati Uniti għandu jkun l-Istati Uniti.
77. Għal ftehim ta' riakkwist jew ftehim ta' riakkwist invers, il-pajjiż (qasam A.6.85) għandu jkun id-domicilju tal-kontroparti għall-ftehim ta' riakkwist jew ftehim ta' riakkwist invers.

5.2.21 Prezz nadif tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.12 u A.6.13), karta kummerċjali eliġibbli garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi (A.6.30 u A.6.31)

78. Fir-rigward tal-prezz nadif tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.12 u A.6.13), karta kummerċjali eliġibbli garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi (A.6.30 u A.6.31), dawn l-oqsma għandhom dejjem jiġu rrapportati f'termini assoluti (f'valuri monetarji, mhux f'perċentwali). Imgħaxijiet akkumulati (A.6.14, A. 6.15, A.6.32, A.6.33) u l-Valuri totali tas-suq (A.6.16, A.6.17, A.6.34, A.6.35) għandhom dejjem jiġu rrapportati f'termini assoluti (f'valuri monetarji, mhux f'perċentwali).

5.2.22 Imgħaxijiet akkumulati (A.6.14 u A.6.15), Valur totali tas-suq tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.16 u A.6.17), u l-metodu użat għall-ipprezzar tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.18)

79. Fir-rigward tal-oqsma A.6.14 sa A.6.18, jekk il-maniger jindika li l-metodu użat għall-ipprezzar tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.18) huwa “valwazzjoni skont mudell”, jew “kost amortizzat”, ma għandux jimla l-oqsma relatati mal-Prezz nadif (A.6.12 u A.6.13) u mal-Interessi dovuti (A.6.14 u A.6.15), u l-valur totali tas-suq tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.16 u A.6.17) għandu jinftiehem f'dak il-każ b'hala l-Valur totali tal-istrument tas-suq monetarju. Jekk il-maniger jindika li l-metodu użat għall-ipprezzar tal-istrument tas-suq monetarju (A.6.18) huwa “valwazzjoni skont is-suq”, is-somma tal-oqsma A.6.13

(prezz nadif) u A.6.15 (interessi dovuti) għandha tkun ugwali għall-qasam A.6.17 (valur totali tas-suq).

5.2.23 Deskrizzjoni tal-karta kummerċjali eliġibbli garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi (Qasam A.6.21), LEI (Qasam A.6.24) u Isem l-isponsor (Qasam A.6.25)

80. Fir-rigward tad-deskrizzjoni tal-karta kummerċjali eliġibbli garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi (Qasam A.6.21), il-manigġers għandhom jirrapportaw l-identifikatur tat-titolizzazzjoni permezz tal-format "Repożitorju tat-Titolizzazzjoni LEI", imbagħad sing, u identifikatur uniku għat-titolizzazzjoni ġġenerata u assenjata mir-repożitorju tat-titolizzazzjoni. Dan huwa identifikatur obligatorju b'mod partikolari għal assi kklassifikati bħala "STS" kif imsemmi fir-Regolament 2017/1131.
81. Jekk il-karta kummerċjali eliġibbli garantita b'titolizzazzjoni jew b'assi ma jkollhiex sponsor, l-oqsma A.6.24 (LEI tal-isponsor) u A.6.25 (Isem l-isponsor) għandhom jimtlew rispettivament permezz tal-LEI u l-isem tal-orijinatur rispettivament.

5.2.24 Tip ta' kuntratt ta' kuntratt derivattiv (Qasam A.6.39)

82. Sabiex timla dan il-qasam, fir-rigward tat-tip ta' kuntratt ta' kuntratt derivattiv (Qasam A.6.39), il-manigġers għandhom jużaw it-tipoloġija li ġejja ta' tipi ta' kuntratti:
 - "CFDS" għal Kuntratti għal differenza
 - "FORW" għal forwards
 - "FRAS" għal Ftehim tar-Rata Forward
 - "FWOS" Forwards fuq swap
 - "FUTR" għal futuri
 - "FONS" għal Futuri fuq swap
 - "OPTN" għal għażliet
 - "OTHR" għal oħrajn
 - "SWAP" għal swap
 - "SWPT" għal swaption

5.2.25 Isem l-istrument sottostanti (Qasam A.6.45)

83. Fir-rigward tal-isem tal-istrument sottostanti (Qasam A.6.45), jistgħu jiġu speċifikati numru ta' elementi, sabiex jikkomplementaw ir-rekwiżiti inklużi fir-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar u l-Artikolu 37 tar-Regolament tal-MMF. Jekk l-istrument finanzjarju derivattiv ikollu ISIN jew huwa Indiċi, skont il-qasam A.6.46, il-qasam A.6.45 ma għandux jimtela. Fil-każ ta' istrument sottostanti li għalih ma hemmx ISIN u li mhumiex indiċijiet, il-maniġers tal-MMF għandhom jindikaw li l-valur tal-qasam A.6.46 mhuwiex disponibbli.

5.2.26 Skopertura tal-ftehim ta' riakkwist jew ta' ftehim ta' riakkwist invers (Qasam A.6.91 u A.6.92)

84. Fir-rigward tal-iskopertura tal-ftehim ta' riakkwist jew ta' ftehim ta' riakkwist invers (Qasam A.6.91 u A.6.92), l-iskopertura msemmija f'dawn l-oqsma għandha tkun l-iskopertura gross.

85. Fir-rigward ta' ftehim ta' riakkwist, l-iskopertura gross għandha tinftiehem bħala l-valur tas-suq tat-titoli mibjugħa lill-kontropartijiet tat-tranzazzjonijiet repo (bi skambju tal-flus riċevuti), mingħajr ma jitqies l-ebda effett ta' netting u mingħajr ma jiġi kkunsidrat il-kollateral riċevut sabiex jiġi mmitigat ir-riskju tal-kontroparti li jirriżulta minn dawn it-tranzazzjonijiet.

86. Fir-rigward ta' ftehim ta' riakkwist invers, l-iskopertura gross għandha tinftiehem bħala l-valur tal-flus kontanti mħallsa lill-kontropartijiet ta' tranzazzjonijiet ta' riakkwist invers (bi skambju ta' titoli mixtrija), mingħajr ma jitqies l-ebda effett ta' netting u mingħajr ma jiġi kkunsidrat il-kollateral riċevut sabiex jiġi mmitigat ir-riskju tal-kontroparti li jirriżulta minn dawn it-tranzazzjonijiet.

5.2.27 Proċedura ta' valutazzjoni interna tal-kreditu (oqsma A.6.19, A.6.37 u A.6.95)

87. Fir-rigward tal-valutazzjoni tal-kreditu msemmija fl-oqsma A.6.19, A.6.37 u A.6.95, jekk ma hemm l-ebda valutazzjoni tal-kreditu interna għal assi speċifiku, din għandha tiġi inkluża fil-qasam korrispondenti "mhux applikabbli" (għall-Emittenti sovrani tal-UE) jew "mhux imwettqa"

Blokka 5 – Informazzjoni dwar l-obbligazzjonijiet

5.2.28 Konċentrazzjoni tal-investituri (qasam A.7.2)

88. Fir-rigward tal-konċentrazzjoni tal-investituri (qasam A.7.2), għall-MMFs b'diversi klassijiet ta' unitajiet jew ishma, il-manigġers tal-MMFs għandhom jikkunsidraw il-perċentwal ta' dawn l-unitajiet jew ishma fir-rigward tan-NAV tal-MMF sabiex ikunu jistgħu jaggregaw il-perċentwali ta' investituri professjonali u investituri bl-imnut fl-MMF. It-total għandu jkun ta' 100%. It-totali fl-oqsma A.7.3 u A.7.4 għandhom ukoll ikunu ugwali għal 100%.
89. Fir-rigward tal-qasam A.7.2, il-manigġer ta' MMF għandu jispeċifika wkoll il-perċentwal tan-NAV kemm fuq i) il-klijenti professjonali kif ukoll fuq ii) l-investituri fil-livell tal-konsumatur, li huwa stima. Għaldaqstant ikunu jridu jimtlew erba' taqsimiet: i) % tan-NAV tal-klijenti professjonali, li mhuwiex stima ii) % tan-NAV tal-klijenti professjonali, li huwa stima iii) % tan-NAV tal-klijenti tal-bejgħ bl-imnut, li mhuwiex stima iv) % tan-NAV tal-klijenti mhux professjonali, li huwa stima.
90. Għandhom jiġu inklużi żewġ sotto-oqsma addizzjonali korrispondenti fil-qasam tal-mudell tar-rapportar li għandhom jimtlew mill-manigġer tal-MMFs li jikkorrispondu għall-qasam A.7.2 tar-Regolament ta' Implimentazzjoni dwar ir-rapportar.
91. **B'mod partikolari, speċifikazzjoni ulterjuri dwar liema tassonomija ta' grupp tal-emittent kif ipprovduta mill-Bank Ċentrali Ewropew hija korrispondenti għall-kategorija tal-emittent kif imsemmi fl-oqsma A.6.7 u A.6.86 hija pprovduta hawn taħt:**
- Il-kategoriji tal-emittent "Sovran (UE)" flimkien ma' "Sovran (mhux tal-UE)" huma korrispondenti għal "Gvern ċentrali" taħt il-kodiċi IG2;
 - Il-kategoriji tal-emittent "Bank Ċentrali tal-UE" flimkien ma' "bank ċentrali mhux tal-UE" huma korrispondenti għal "Bank Ċentrali" taħt il-kodiċi IG1;
 - Il-kategoriji tal-emittent "Korp Pubbliku Nazzjonali" flimkien ma' "Korp Pubbliku tal-UE (minbarra Korp Pubbliku Nazzjonali)" u "Korp pubbliku mhux tal-UE" huma korrispondenti għal "Korporazzjoni Pubblika" taħt il-kodiċi IG11;
 - Il-kategoriji tal-emittent "Korp Pubbliku Supranazzjonali (UE)" flimkien ma' "Korp Pubbliku Supranazzjonali (minbarra l-UE)" huma korrispondenti għal "Emittent sovranazzjonali" taħt il-kodiċi IG6;
 - Il-kategorija tal-emittent "Istituzzjoni ta' Kreditu" hija korrispondenti għal "Istituzzjoni ta' kreditu (minbarra l-aġenziji)", "Aġenzija - istituzzjonijiet mhux ta' kreditu" u "Aġenzija - istituzzjoni ta' kreditu" taħt il-kodiċijiet IG4, IG7 u IG8;
 - Il-kategorija tal-emittent "Korporazzjonijiet finanzjarji oħrajn" hija korrispondenti għal "Korporazzjonijiet finanzjarji minbarra istituzzjonijiet ta' kreditu" taħt il-kodiċi IG9; u

- Il-kategorija tal-emittent “Korporazzjonijiet mhux finanzjarji” hija korrispondenti għal “Korporazzjonijiet u emittenti oħrajn” taħt il-kodiċi IG3.
- Il-kategoriji tal-emittent “Bank Ċentrali tal-UE” flimkien ma’ “bank ċentrali mhux tal-UE” huma korrispondenti għal “Bank Ċentrali” taħt il-kodiċi IG1.

5.2.29 Tqassim ta’ grupp ta’ investituri (qasam A.7.3) u Tqassim ġeografiku ta’ investituri skont il-pajjiż (qasam A.7.4)

92. Is-somma tal-perċentwali msemmija fil-qasam A.7.3 għandha tkun ugwali għal 100%.
93. Is-somma tal-perċentwali msemmija fil-qasam A.7.4 għandha tkun ugwali wkoll għal 100%, u l-manijer ta’ MMF għandu jispeċifika l-perċentwal tan-NAV li għalih ma jista’ jġi speċifikat l-ebda pajjiż.
94. **Is-sidien benefiċjarji msemmija fl-oqsma A.7.1 u A.7.3 għandhom jigu kkunsidrati fil-livell tal-entità legali u mhux fil-livell tal-kumpanija omm.**
95. **Barra minn hekk, il-lista li ġejja tindika liema settur istituzzjonali tal-ekonomija skont il-manwal tas-Sistema Ewropea tal-Kontijiet (ESA) 2010 huwa korrispondenti għall-grupp investitur kif imsemmi fil-qasam A.7.3:**
 - Grupp ta’ investituri “Korporazzjonijiet mhux finanzjarji” jikkorrispondi għal “Korporazzjonijiet mhux finanzjarji” taħt il-kodiċi S11
 - Il-grupp ta’ investituri “Banek” jikkorrispondi għal “istituzzjonijiet finanzjarji monetarji (MFIs)” taħt il-kodiċi S12K
 - Il-grupp ta’ investituri “Korporazzjonijiet tal-assigurazzjoni” jikkorrispondi għal “Korporazzjonijiet tal-assigurazzjoni” taħt il-kodiċi S128
 - Grupp ta’ investituri “Istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn” jikkorrispondi għal “Istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn” taħt il-kodiċi S120
 - Il-grupp ta’ investituri “Pjanijiet/fondi tal-pensjoni” jikkorrispondi għal “Fondi tal-pensjoni” taħt il-kodiċi S129
 - Il-grupp ta’ investituri “Gvern ġenerali” jikkorrispondi għal “Gvern ġenerali” taħt il-kodiċi S13
 - Il-grupp ta’ investituri “Impriži oħrajn ta’ investiment kollettiv” jikkorrispondi għal “Fondi ta’ investiment mhux MMF” taħt il-kodiċi S124
 - Il-grupp ta’ investituri “Unitajiet Domestiċi” jikkorrispondi għal “unitajiet domestiċi u istituzzjonijiet mingħajr skop ta’ qligħ li jservu lill-unitajiet domestiċi” taħt il-kodiċijiet S14 u S15
 - Il-grupp ta’ investituri “Mhux magħruf” jikkorrispondi għal “Mhux speċifikat” taħt il-kodiċi S1N

- Il-“Bqija tad-dinja” taħt il-kodiċi S2 ma tistax tintrabat direttament mal-lista ta’ gruppi ta’ investituri kif imsemmi fil-qasam A.7.3.

5.2.30 Perjodu ta’ avviż meħtieġ mill-investituri (Qasam A.7.6)

96. **Fir-rigward tal-qasam A.7.6 tar-Regolament ta’ Implimentazzjoni dwar ir-rapportar, jekk ikun hemm diversi klassijiet ta’ ishma jew unitajiet, il-perjodu ta’ avviż rrapportat għandu jkun dak tal-akbar klassi ta’ ishma (assoċjat mal-ogħla proporzjon tan-NAV jew hekk). Barra minn hekk, meta jimtela l-qasam A.7.6 f’“jiem” għandhom jitqiesu l-jiem ta’ xogħol tal-bank.**

5.2.31 Arranġamenti ta’ likwidità (Qasam A.7.7)

97. **Fil-qasam A.7.7, il-manijer ta’ MMF għandu jindika jekk hemmx xi “Arranġamenti oħrajn għall-immaniġġjar ta’ assi mhux likwidi” b’rabta ma’ dan l-MMF. Jekk ma jkunx hemm arranġamenti oħrajn bħal dawn, il-manijer ta’ MMF għandu jinkludi “0” fil-qasam “% tan-NAV” relatat ma’ dak il-qasam speċifiku. Barra minn hekk, għall-fini tal-qasam A.7.7, it-termini “sospensjoni tan-negozjar” jistgħu jinftiehem bħala “sospensjoni ta’ tiffidja”.**

5.2.32 Informazzjoni dwar l-obbligazzjonijiet tal-MMF: sottoskrizzjonijiet (A.7.9), tiffidijiet (A.7.10), hlasijiet lill-investituri (A.7.11), rata tal-kambju (A.7.12)

98. **Fir-rigward tas-sottoskrizzjonijiet, id-data tas-sottoskrizzjoni li għandha titqies meta timtela l-formula tar-rapportar tal-MMF (qasam A.7.9) għandha tkun id-data li fiha jinħareġ is-sehem tal-MMF, u mhux il-jum meta l-ammont korrispondenti tas-sehem ikun effettivament tħallas lill-MMF”**
99. **Fir-rigward tat-tiffidijiet, id-data tat-tiffidja li għandha titqies meta jimtela l-mudell tar-rapportar tal-MMF (qasam A.7.10) għandha tkun id-data li fiha jinfeda s-sehem tal-MMF, u mhux il-jum meta l-ammont korrispondenti tas-sehem ikun effettivament tħallas mill-MMF. Barra minn hekk, id-dividendi mħallsa lill-investituri ma għandhomx jitqiesu bħala fidi għall-fini tal-qasam A.7.10.**
100. **Fir-rigward ta’ pagamenti lil investituri, pagamenti lil investituri kif imsemmi fil-qasam A.7.11 jinkludu dividendi. Biex jiġi evitat kull dubju, fil-każ ta’ akkumulazzjoni ta’ klassijiet ta’ ishma, l-introjtu ġenerat matul is-sena ma għandux jitqies bħala pagamenti lil investituri għall-fini tal-qasam A.7.11.**
101. **Fir-rigward tar-rata tal-kambju msemmija fil-qasam A.7.12, din ir-rata tal-kambju rrapportata għandha tkun ir-rata tal-kambju fl-aħħar tax-xahar li tikkorrispondi għar-rapportar tal-oqsma A.7.8, A.7.9 u A.7.11 jew, jekk mhux disponibbli f’dik id-data, l-aħħar rata tal-kambju preċedenti disponibbli. Din l-istess rata tal-kambju għandha tintuża meta jimtlew kull wieħed mill-oqsma A.7.8, A.7.9 u A.7.11 f’euro.**

Blokka 6 – Informazzjoni dwar l-LVNAV

5.2.33 Informazzjoni dwar il-prezz li ssir referenza għalih fl-oqsma B.1.4, B.1.5 (prezz meta jseñh l-avveniment, permezz tal-metodu tal-kost amortizzat fir-rigward ta' B.1.5), B.1.8 (devjazzjoni minima tal-prezz bejn iż-żewġ valuri msemmija fl-oqsma B.1.8), B.1.9 (Matul il-perjodu msemmi fil-qasam B.1.6, iddikjara d-devjazzjoni massima tal-prezz bejn iż-żewġ valuri) u d-differenza medja bejn iż-żewġ valuri msemmija fil-qasam B.1.7

102. **Fir-rigward tal-prezz imsemmi fl-oqsma B.1.4 u B.1.5 (prezz meta jseñh l-avveniment, permezz tal-metodu tal-kost amortizzat fir-rigward ta' B.1.5), il-munita li biha jiġi espress dan il-prezz għandha tkun l-euro.**
103. **Fir-rigward tad-differenza msemmija fl-oqsma B.1.7, B.1.8 u B.1.9., iċ-ċifri għandhom jiġu espressi f'punti bażi. Barra minn hekk, fejn il-manijer tal-MMF jiddeciedi li jibdel l-assi b'mod definittiv mill-metodu tal-kost amortizzat għall-marka skont il-metodu tal-kost tas-suq, il-perjodu msemmi fil-qasam B.1.6 għandu jieqaf.**

VI. Anness

Anness I¹⁰

Kodiċijiet CFI għal titoli eliġibbli

Kategoriji ta' strumenti	Grupp	Ittri obligatorji tal-kodiċi CFI li għandhom jiġu pprovduti
Impriżi ta' investiment kollettiv	E Fondi negozjati fil-Borża (ETF)	CE****
Impriżi ta' investiment kollettiv	F Fondi ta' fondi	CF****
Impriżi ta' investiment kollettiv	I Fondi ta' investiment/fondi mutwi standard (vanilla)	CI****
Impriżi ta' investiment kollettiv	Fondi tal-pensjoni S	CS****
Strumenti ta' dejn	Titoli garantiti b'assi	DA****
Strumenti ta' dejn	Bonds	DB****
Strumenti ta' dejn	Riċevuti depożitarji fuq strumenti ta' dejn	DD****
Strumenti ta' dejn	Strumenti strutturati (mingħajr protezzjoni tal-kapital)	DE****
Strumenti ta' dejn	Titoli garantiti b'ipoteka	DG****
Strumenti ta' dejn	Bonds municijali	DN****

¹⁰II-lista ta' kodiċijiet CFI tista' tevolve f'każ ta' kwalunkwe bidla fl-istandard ISO 10962.

Strumenti ta' dejn	Strumenti strutturati (protezzjoni tal-kapital)	DS****
Strumenti ta' dejn	Noti ta' terminu medju	DT****
Strumenti ta' dejn	Bonds b'ċertifikati mehmuża	DW****
Strumenti ta' dejn	Strumenti tas-suq monetarju	DY****
Futuri	Basktijiet	FFB***
Futuri	Muniti	FFC***
Futuri	Dejn	FFD***
Futuri	Futuri	FFF***
Futuri	Indiċijiet	FFI***
Futuri	Rati tal-Imghax	FFN***
Futuri	Opzjonijiet	FFO***
Futuri	Swaps	FFW***
Opzjonijiet elenkati mhux elenkati u kumplessi	Munita barranija	HF****
Opzjonijiet elenkati mhux elenkati u kumplessi	Rati	HR****
Riporti (forwards)	Munita Barranija F	JF****
Riporti (forwards)	Rati R	JR****
Opzjonijiet elenkati	Basktijiet (call)	OC*B**
Opzjonijiet elenkati	Basktijiet (put)	OP*B**
Opzjonijiet elenkati	Baskets (other)	OM*B**
Opzjonijiet elenkati	Muniti (call)	OC*C**
Opzjonijiet elenkati	Muniti (put)	OP*C**
Opzjonijiet elenkati	Muniti (oħrajn)	OM*C**
Opzjonijiet elenkati	Dejn (call)	OC*D**
Opzjonijiet elenkati	Dejn (put)	OP*D**
Opzjonijiet elenkati	Dejn (ieħor)	OM*D**

Opzjonijiet elenkati	Futuri (call)	OC*F**
Opzjonijiet elenkati	Futuri (put)	OP*F**
Opzjonijiet elenkati	Futuri (oħrajn)	OM*F**
Opzjonijiet elenkati	Indiċijiet (call)	OC*I**
Opzjonijiet elenkati	Indiċijiet (put)	OP*I**
Opzjonijiet elenkati	Indiċijiet (oħrajn)	OM*I**
Opzjonijiet elenkati	Rati tal-Imgħax (call)	OC*N**
Opzjonijiet elenkati	Rati tal-Imgħax (put)	OP*N**
Opzjonijiet elenkati	Rati tal-Imgħax (oħrajn)	OM*N**
Opzjonijiet elenkati	Opzjonijiet (call)	OC*O**
Opzjonijiet elenkati	Opzjonijiet (put)	OP*O**
Opzjonijiet elenkati	Għażliet (oħrajn)	OM*O**
Opzjonijiet elenkati	Swaps (call)	OC*W**
Opzjonijiet elenkati	Swaps (put)	OP*W**
Opzjonijiet elenkati	Swaps (oħrajn)	OM*W**
Swaps	Munita barranija	SF****
Swaps	Rati	SR****
Tranzazzjoni ta' finanzjament	Riakkwisti	LR****

Anness II

Tabella 1

Fattur tar-riskju	Kodiċi tax-xenarju	Data tal-pożizzjoni	Baži tal-valur nett tal-assi	Impatt fuq in-NAV	L-ewwel impatt tal-flussi ta' ħruġ ta' bucket	Impatt totali tal-flussi ta' ħruġ ta' bucket	Fattur tal-input	Valur Mhux Disponibbli	Kumment addizzjonali	L-ebda Vulnerabbiltà jew pjan ta' azzjoni propost
		Id-data meta sar l-aħħar test tal-istress (minn dik id-data)	Il-valur nett tal-assi huwa użat bħala baži għax-xenarju ta' test tal-istress?	% tan-NAV li jikkorrispondi għall-effetti ta' xenarju ta' stress	Il-flussi ta' ħruġ ta' kull ġimgħa derivati mill-flussi ta' ħruġ ta' kull xahar meta mqabbla mal-assi likwidi ta' kull ġimgħa disponibbli, ikkunsidrati bħala l-assi likwidi ħafna	Il-flussi ta' ħruġ ta' kull ġimgħa derivati mill-flussi ta' ħruġ ta' kull xahar meta mqabbla mal-assi likwidi ta' kull ġimgħa disponibbli, ikkunsidrati bħala somma ta' assi likwidi ħafna u assi li jimmatraw kull ġimgħa	Il-valur użat bħala input għall-komputazzjoni tal-effetti tat-test tal-istress	Jispeċifika li l-valur mhuwiex disponibbli għal dak ix-xenarju	Kwalunkwe informazzjoni addizzjonali oħra dwar ir-riżultat tat-test tal-istress	Jispeċifika l-pjan ta' azzjoni li huwa propost mill-bord tad-diretturi wara test tal-istress li wera xi vulnerabbiltà. Fil-każ li ma jkun hemm l-ebda vulnerabbiltà, jiġi rrapportat "L-ebda element ta' vulnerabbiltà".
Likwidità	LST-01									
Kreditu	CST-01									
Kreditu	CST-02									
Rata tal-kambju	FST-01									
Rata tal-kambju	FST-02									
Rata tal-imghax	IST-01									
Livell ta' tiffdija	RST-01									
Livell ta' tiffdija	RST-02									
Livell ta' tiffdija	RST-03									
Firxa fost l-indicijiet	SST-01									
Makro	MST-01									
Makro	MST-02									

