



European Securities and
Markets Authority

Ohjeet

**Tietojen antaminen toimivaltaisille viranomaisille
rahamarkkinarahastoasetuksen 37 artiklan mukaisesti**



Sisällys

I.	Soveltamisala	4
II.	Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät	5
III.	Tarkoitus	6
IV.	Ohjeiden noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet	7
4.1	Ohjeiden asema.....	7
4.2	Raportointivaatimukset (koskevat toimivaltaisia viranomaisia)	7
V.	Rahamarkkinarahastoasetuksen 37 artiklan mukaista raportointimallia koskevat tiedot .	8
5.1	Yleiset periaatteet	8
5.1.1	Raportointi ja toimitusjaksot.....	8
5.1.2	Ensimmäistä raportointia koskeva menettely.....	8
5.1.3	Raportointijakson tai raportoinnin muutoksia koskeva menettely.....	9
5.1.4	EKP:n valuuttakurssi (tarkoitettu kentissä A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11 ja B.1.13)	10
5.1.5	Valinnaiset ja pakolliset kentät	10
5.1.6	Raportoitua tietoa koskevat huomautukset.....	11
5.1.7	Prosenttiluvut (%) (kentät 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 ja A.7.7) ja luvun ”0” käyttö raportointimallin täyttämässä.....	11
5.2	Lohkot (kenttäryhmät)	11
5.2.1	Jäsenvaltio, jossa rahamarkkinarahasto on saanut toimiluvan (kenttä A.1.9)	12
5.2.2	Jäsenvaltiot, joissa rahamarkkinarahastoa markkinoidaan (kenttä A.1.10)	12
5.2.3	Rahamarkkinarahaston alkamispäivä (kenttä A.1.11)	12
5.2.4	Rahamarkkinarahaston perusvaluutta (kenttä A.1.12)	12
5.2.5	Markkinointirakenteen tiedot, kun rahamarkkinarahastoa markkinoidaan yksinomaan työntekijöille tarkoitetun säästöjärjestelmän kautta (kentät A.3.1–A.3.4)	13
5.2.6	Osuussarjat (kentät A.3.5–A.3.7)	13
5.2.7	Rahamarkkinarahaston sulautuminen (kenttä A.3.8)	13
5.2.8	Rahamarkkinarahaston selvitystilaan asettaminen (kenttä A.3.9)	14
5.2.9	Rahamarkkinarahaston hoitajan vaihtaminen	14
5.2.10	Rahamarkkinarahaston toimiluvan peruuttaminen	14
5.2.11	Rahamarkkinarahaston toimiluvan myöntäminen olemassa olevan muun kuin rahamarkkinarahaston strategian muutoksen vuoksi	14

5.2.12 Sateenvarjorahastot	14
5.2.13 Sijoitussalkun likviditeettiprofiili (kenttä A.4.7)	16
5.2.14 Kumulatiiviset tuotot (kenttä A.4.8)	16
5.2.15 Edustavimman osuussarjan tulos (kenttä A.4.9)	16
5.2.16 Sijoitussalkun kuukausittainen volatiliteetti ja markkinahintaisen nettoarvon vastaava kuukausittainen volatiliteetti (tarvittaessa) (kenttä A.4.10)	16
5.2.17 Tulokset stressitesteistä (kentät A.5.1–A.5.10)	18
5.2.18 Kuvaus rahamarkkinainstrumentista omaisuuseränä (kenttä A.6.2), kuvaus hyväksyttävästä arvopaperistamisesta tai lyhytaikaisesta omaisuusvakuudellisesta rahamarkkinavelkakirjasta omaisuuseränä (kenttä A.6.21), kuvaus muun rahamarkkinarahaston osuudesta ta osakkeesta omaisuuseränä (kenttä A.6.61), kuvaus talletuksesta tai toiminnan edellyttämistä käteisvaroista omaisuuseränä (kenttä A.6.72) ja kuvaus takaisinostosopimuksesta tai takaisinmyyntisopimuksesta omaisuuseränä (kenttä A.6.82)	36
5.2.19 Rahamarkkinainstrumentin CFI-koodi (jos sellainen on saatavilla, eikä ISIN-koodia ole) (kenttä A.6.4), johdannaisinstrumentin (kenttä A.6.43), muun rahamarkkinarahaston osuuden tai osakkeen (kenttä A.6.64), talletuksen tai toiminnan edellyttämien käteisvarojen (kenttä A.6.74), takaisinostosopimuksen tai takaisinmyyntisopimuksen (kenttä A.6.84) sekä kentässä B.1.3 tarkoitetun omaisuuserän CFI-koodi (jos sellainen on saatavilla, eikä ISIN-koodia ole)	36
5.2.20 Omaisuuserän maa (kentät A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75 ja A.6.85)	37
5.2.21 Rahamarkkinainstrumentin nettohinta (kenttä A.6.12 ja A.6.13), hyväksyttävän arvopaperistamisen tai lyhytaikaisen omaisuusvakuudellisen rahamarkkinavelkakirjan nettohinta (A.6.30 ja A.6.31)	37
5.2.22 Kertyneet korot (A.6.14 ja A.6.15), rahamarkkinainstrumentin markkina-arvo yhteensä (A.6.16 ja A.6.17) ja rahamarkkinainstrumentin arvostusmenetelmä (A.6.18)	38
5.2.23 Kuvaus hyväksyttävästä arvopaperistamisesta tai lyhytaikaisesta omaisuusvakuudellisesta rahamarkkinavelkakirjasta omaisuuseränä (kenttä A.6.21), oikeushenkilötunnus (kenttä A.6.24) ja järjestäjän nimi (kenttä A.6.25)	38
5.2.24 Johdannaissopimuksen sopimustyyppi (kenttä A.6.39)	38
5.2.25 Kohde-etuuden nimi (kenttä A.6.45)	39
5.2.26 Takaisinostosopimuksen tai takaisinmyyntisopimuksen vastuumäärä (kentät A.6.91 ja A.6.92)	39
5.2.27 Sisäinen luottolaadun arviointimenettely (kentät A.6.19, A.6.37 ja A.6.95)	39
5.2.28 Sijoittajien keskittymä (kenttä A.7.2)	40

5.2.29	Rahamarkkinarahaston osuuksien ja osakkeiden omistus jakaantuu sijoittajaryhmien kesken (kenttä A.7.3) ja sijoittajien maantieteellinen jakauma maittain (kenttä A.7.4).....	41
5.2.30	Sijoittajien irtisanomisaika (kenttä A.7.6).....	42
5.2.31	Likviditeettijärjestelyt (kenttä A.7.7)	42
5.2.32	Rahamarkkinarahaston velkoja koskevat tiedot: merkinnät (A.7.9), lunastukset (A.7.10), maksut sijoittajille (A.7.11) ja valuuttakurssi (A.7.12)42	
5.2.33	Hintatiedot kentissä B.1.4 ja B.1.5 (hinta päivänä, jona poikkeama esiintyi, kentässä B.1.5 laskettuna jakotettuun hankintamenoon perustuvalla menetelmällä), B.1.8 (kentässä B.1.6 mainittujen kahden arvon pienin ero samassa kentässä mainitun jakson aikana), B.1.9 (kentässä B.1.6 mainittujen kahden arvon suurin ero samassa kentässä mainitun jakson aikana) ja kahden arvon keskimääräinen ero kentässä B.1.7	43
VI.	Liite.....	44
	Liite I	44
	Hyväksyttävien arvopaperistamisten CFI-koodit.....	44
	Liite II	47

I. Soveltamisala

Kenelle?

1. Nämä ohjeet koskevat rahamarkkinarahastoasetuksessa tarkoitettuja toimivaltaisia viranomaisia, rahamarkkinarahastoja ja rahamarkkinarahastojen hoitajia.

Mitä?

2. Nämä ohjeet liittyvät rahamarkkinarahastoasetuksen 37 artiklaan sekä raporteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen liitteessä olevaan raportointimalliin.

Milloin?

3. Näitä ohjeita sovelletaan kahden kuukauden kuluttua siitä, kun säännöt julkaistaan ESMAn verkkosivuilla kaikilla EU:n virallisilla kielillä.

II. Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät

Lainsäädäntöviittaukset

<i>ESMA-asetus</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta ¹
<i>Rahamarkkinarahastoasetus</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1131, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, rahamarkkinarahastoista ²
<i>Raportteja koskeva täytäntöönpanoasetus</i>	Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2018/708, annettu 17 päivänä huhtikuuta 2018, teknisten täytäntöönpanostandardien vahvistamisesta sellaista raportointimallia varten, jota rahamarkkinarahastojen hoitajien on käytettävä toimittaessaan raportteja toimivaltaisille viranomaisille Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1131 37 artiklan mukaisesti ³

Lyhenteet

<i>ESMA</i>	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen
<i>EU</i>	Euroopan unioni
<i>MMF</i>	Rahamarkkinarahasto

¹ EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84.

² EUVL L 169, 30.6.2017, s. 8.

³ EUVL L 119, 15.5.2018, s. 5.

III. Tarkoitus

4. Nämä ohjeet perustuvat ESMA-asetuksen 16 artiklan 1 kohtaan. Ohjeiden tarkoitus on perustaa johdonmukaiset, tehokkaat ja vaikuttavat valvontakäytännöt ja varmistaa rahamarkkinarahastoasetuksen 37 artiklan sekä raportteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen yleinen, yhdenmukainen ja johdonmukainen valvonta. Ohjeissa annetaan erityisesti neuvoja raportteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen liitteessä olevan raportointimallin kentistä.

IV. Ohjeiden noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet

4.1 Ohjeiden asema

5. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan näitä ohjeita. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin ohjeita sovelletaan, olisi noudatettava niitä asettamalla ne soveltuvien osien osaksi kansallista lainsäädäntö- ja/tai valvontakehystä myös silloin, kun tietyt ohjeet on suunnattu ensisijaisesti finanssimarkkinoiden toimijoille. Tässä tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten olisi valvottava, että finanssimarkkinoiden toimijat noudattavat ohjeita.

4.2 Raportointivaatimukset (koskevat toimivaltaisia viranomaisia)

6. Kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun ohjeet on julkaistu ESMAn verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä, toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava ESMAlle, että ne i) noudattavat, ii) eivät noudata mutta aikovat noudattaa, iii) eivät noudata eivätkä aio noudattaa näitä ohjeita. Noudattamatta jättämisen tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten on lisäksi ilmoitettava ESMAlle syynä näiden ohjeiden noudattamatta jättämiselle kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun ohjeet on julkaistu ESMAn verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä. ESMAn verkkosivustolla on mallipohja ilmoituksia varten. Kun mallipohja on täytetty, se lähetetään ESMAlle.

V. Rahamarkkinarahastoasetuksen 37 artiklan mukaista raportointimallia koskevat tiedot

5.1 Yleiset periaatteet

7. Tässä osiossa esitetään koko rahamarkkinarahastoasetuksen mukaisen raportoinnin yleiset periaatteet. Osiossa on ohjeita raportoinnista, raportointijaksoista ja ensimmäistä raporttia koskevasta menettelystä.

5.1.1 Raportointi ja toimitusjaksot

8. Raportointijaksot on sovitettu yhteen Euroopan laajuisen automatisoidun reaaliaikaisen bruttomaksujärjestelmän (TARGET) kanssa.
9. **Reaaliaikaisen maksujärjestelmän (TARGET) kalenteri ja raportointijaksot päättyvät kunkin vuoden maaliskuun, kesäkuun, syyskuun ja joulukuun viimeisenä päivänä.** Tämä tarkoittaa sitä, että rahamarkkinarahastot, joita koskee vuotuinen raportointivelvollisuus, raportoivat kerran vuodessa joulukuun viimeisen päivän tiedot. Rahamarkkinarahastot, jotka ovat velvollisia raportoimaan neljännesvuosittain, raportoivat maaliskuun, kesäkuun, syyskuun ja joulukuun viimeisen päivän tiedot.
10. Jos raportointijakson viimeinen päivä on raportoivan rahamarkkinarahaston lainkäyttöalueella yleinen vapaapäivä eikä kyseiseltä päivältä ole saatavissa tietoja, rahamarkkinarahaston olisi käytettävä tietoja lähimmältä edeltävältä päivältä, jolta tiedot ovat saatavissa, mutta raportointipäivämääränä säilyy raportointijakson viimeinen päivä TARGET-kalenterin mukaisesti. Kaikissa näissä tapauksissa rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi toimitettava raportti toimivaltaiselle viranomaiselle 30 päivän kuluessa neljännesvuosijakson tai vuosijakson päättymisestä.

5.1.2 Ensimmäistä raportointia koskeva menettely

11. **Joissakin tapauksissa rahamarkkinarahastojen hoitajilla ei ole rahamarkkinarahastoista ilmoitettavia tietoja. Tässä tapauksessa rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi silti toimitettava raportti toimivaltaiselle viranomaiselle ja ilmoitettava tätä tarkoitusta varten varatussa kentässä, että tietoja ei ole saatavissa.**
12. **Ensimmäinen raportointi kattaa jakson, joka alkaa rahamarkkinarahaston hyväksymisen tarkasta päivämäärästä ja päättyy raportointijakson loppuun.**
13. Rahamarkkinarahastojen hoitajat ilmoittavat tiedot kansallisille toimivaltaisille viranomaisille vain kerran raportointijaksoa kohden siten, että tiedot kattavat koko raportointijakson. Esimerkiksi rahamarkkinarahastojen hoitajat, joita koskee vuotuinen raportointivelvollisuus, toimittavat kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle ainoastaan yhden raportin yhtä vuoden mittaista jaksoa kohden (vuotuinen jakso päättyy aina kyseisen vuoden joulukuun 31. päivänä). Jos raportti toimitetaan

neljännesvuosittain, rahamarkkinarahastojen hoitajat toimittavat kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle yhden raportin jokaista neljännesvuosijaksoa kohden.

5.1.3 Raportointijakson tai raportoinnin muutoksia koskeva menettely

14. **Mitä tulee rahamarkkinarahastoasetuksen 37 artiklan 1 kohdassa mainittuihin rajoihin, hoidettavina olevien varojen kokonaisarvon katsotaan raportointimallissa vastaavan nettoarvoa, kuten kentässä A.4 (A.4.1 ja A.4.2). Lisäksi nettoarvo olisi mitattava, kun vastaavat tiedot annetaan neljännesvuosittain (kvartaalin viimeisenä päivänä).**
15. Rahamarkkinarahastoasetuksen 37 artiklan 1 kohdan mukaan rahamarkkinarahaston hoitajan on annettava rahamarkkinarahaston toimivaltaiselle viranomaiselle vähintään vuosittain tiedot rahamarkkinarahastosta, jonka hoidettavina olevien varojen kokonaisarvo (nettoarvona edellisen kappaleen mukaisesti) on enintään 100 000 000 euroa. Tässä tapauksessa rahamarkkinarahaston hoitaja voi kuitenkin ilmoittaa tiedot myös neljännesvuosittain.
16. Määrittääkseen raportointivelvollisuutensa rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi tarkastettava neljännesvuosittain rahamarkkinarahaston nettoarvo kunkin kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen viimeisenä päivänä:
 - (i) jos rahamarkkinarahaston nettoarvo on kyseisen vuosineljänneksen lopussa alle 100 000 000 euroa, rahamarkkinarahaston hoitajalla ei ole ilmoitusvelvollisuutta
 - (ii) jos rahamarkkinarahaston nettoarvo on kyseisen vuosineljänneksen lopussa vähintään 100 000 000 euroa, rahamarkkinarahaston hoitajan on toimitettava raportti jaksolta, joka kattaa kaikki viimeisimmät vuosineljännekset, joiden tietoja ei ole ilmoitettu
 - (iii) rahamarkkinarahaston hoitajalla on velvollisuus raportoida vuoden lopussa tiedot jaksolta, joka kattaa kaikki viimeisimmät vuosineljännekset, joiden tietoja ei ole ilmoitettu.

Raportointivuoden lisäksi rahamarkkinarahaston hoitajan olisi ilmoitettava raportointijakso, jota toimitettu raportointimalli koskee. Raportointijakso määräytyy sen vuosineljänneksen, jolta raportointijakso alkaa, ja sen vuosineljänneksen, johon raportointijakso päättyy, mukaan. Näitä periaatteita sovelletaan eri tilanteissa seuraavan taulukon mukaisesti:

	Nettoarvo vuosineljänneksen lopussa suhteessa 100 000 000 euron kynnyksarvoon			
	Q1	Q2	Q3	Q4
Skenaario 1	yli	yli	yli	yli/alle
Raportointivelvollisuus	Q1-Q1	Q2-Q2	Q3-Q3	Q4-Q4
Skenaario 2	yli	yli	alle	yli/alle
Raportointivelvollisuus	Q1-Q1	Q2-Q2	Q3-Q4	
Skenaario 3	yli	alle	yli	yli/alle
Raportointivelvollisuus	Q1-Q1	Q2-Q3		Q4-Q4
Skenaario 4	yli	alle	alle	yli/alle
Raportointivelvollisuus	Q1-Q1	Q2-Q4		
Skenaario 5	alle	yli	yli	yli/alle
Raportointivelvollisuus	Q1-Q2		Q3-Q3	Q4-Q4
Skenaario 6	alle	yli	alle	yli/alle
Raportointivelvollisuus	Q1-Q2		Q3-Q4	
Skenaario 7	alle	alle	yli	yli/alle
Raportointivelvollisuus	Q1-Q3			Q4-Q4
Skenaario 8	alle	alle	alle	yli/alle
Raportointivelvollisuus	Q1-Q4			

5.1.4 EKP:n valuuttakurssi (tarkoitettu kentissä A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11 ja B.1.13)

17. Raportteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen kentissä A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11 ja B.1.13 täsmennetään, että jos perusvaluutta ei ole euro, vaihtokurssina käytetään Euroopan keskuspankin vahvistamaa vaihtokurssia (vuosineljänneksen lopussa).
18. **EKP:n julkaisemat euron ja muun valuutan väliset viitekurssit annetaan perusvaluuttana suhteessa euroon (esim. 1 EUR = 129,04 JPY 29.6.2018). Niinpä näissä kentissä perusvaluuttana annettu arvo jaetaan tällä kurssilla.** Jos esimerkiksi vuoden 2018 Q2:n lopussa (viimeinen pankkipäivä 29.6.2018) rahaston nettoarvo on Japanin jeneinä ilmaistuna 150 miljardia JPY (kentässä A.4.2 ilmoitettu arvo), kentässä A.4.1 ilmoitettava arvo on $150 \text{ miljardia} / 129,04 = 1,162 \text{ miljardia}$ euroa (pyöristetty tässä arvoon 10^{-3}).

5.1.5 Valinnaiset ja pakolliset kentät

19. Jos tiedot on merkitty
 - a. **pakolliseksi, kaikkien rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ilmoitettava ne**
 - b. **valinnaisiksi, rahamarkkinarahaston hoitajan olisi ilmoitettava ne, paitsi siinä tapauksessa, että kyseiset lakisäätteiset tiedot eivät koske kyseistä rahamarkkinarahastoa kyseisellä hetkellä**

- c. ehdolliseksi, ne liittyvät raportointimallin muihin tietoihin (kysymyksiin). Jos kysymykseen vastataan kyllä, siihen liittyvät ehdolliset tiedot on ilmoitettava. Jos kysymykseen vastataan ei, siihen liittyviä ehdollisia tietoja ei tarvitse ilmoittaa..

5.1.6 Raportoitua tietoa koskevat huomautukset

20. Tietokannassa on määritetty pudotusvalikot kentille, joihin rahamarkkinarahaston hoitaja voi lisätä hyödyllisiä huomautuksia. Valikko sisältyy IT-malliin, jonka rahamarkkinarahastojen hoitajat täyttävät. Rahamarkkinarahastojen hoitajat voivat lisätä kyseiset huomautukset valitsemalla vaihtoehdon pudotusvalikosta.

5.1.7 Prosenttiluvut (%) (kentät 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 ja A.7.7) ja luvun ”0” käyttö raportointimallin täyttämässä

21. Eri kentissä, joissa ilmoitettujen prosenttilukujen summaksi on tultava 100 % (kentät A.4.7, A.7.2, A.7.3 ja A.7.4), rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi varmistettava (tarvittaessa), että ilmoitettujen prosenttilukujen summa on 100 %. Prosenttiluvut olisi ilmoitettava numeroina 0–100. Esimerkiksi 53 % ilmoitetaan muodossa 53 (ei 0,53). Tämä koskee myös kenttää A.4.7, vaikka raporteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen sarakkeessa ”Raportoidut tiedot” ei ole prosenttimerkkiä ”%”.
22. Toimivaltaisten viranomaisten olisi hylättävä kaikki raportit, joissa ilmoitettujen prosenttilukujen summa ei ole yhtä kuin 100 %.
23. Jos rahamarkkinarahaston hoitaja täyttää johonkin raportointimallin kenttään arvon ”0”, se saisi merkitä ainoastaan arvoa nolla (eikä esimerkiksi sitä, että tietoja ei ilmoiteta, ne eivät ole oleellisia tai eivät koske kyseistä rahastoa tai että niitä ei ole saatavissa).

5.2 Lohkot (kenttäryhmät)

24. Tässä osiossa on tietoa kustakin raportointimallin kenttälohkosta ja tiettyä aihetta vastaavista kentistä. Osiossa annetaan myös ohjeita kenttien täyttämiseen. Lohkot on suunniteltu olemaan rakenteeltaan toisistaan riippumattomia.

Lohko 1: rahamarkkinarahaston yleiset ominaispiirteet

5.2.1 Jäsenvaltio, jossa rahamarkkinarahasto on saanut toimiluvan (kenttä A.1.9)

25. Kentässä A.1.9 käytetään yksikköä (jäsenvaltio) mutta kentässä A.1.10 monikkoa (jäsenvaltiot). Yksikkömuoto pätee EU:n rahamarkkinarahastoihin mutta ei EU:n ulkopuolisiin rahamarkkinarahastoihin, jolloin samalla rahamarkkinarahastolla voi olla useita toimivaltaisia viranomaisia (esimerkiksi unionin ulkopuolelle sijoittuneella vaihtoehtoisella sijoitusrahastolla, jota markkinoidaan useissa EU:n jäsenvaltioissa ilman passia, vrt. rahamarkkinarahastoasetuksen 2 artiklan 17 kohdan c alakohdan i alakohta). Siinä tapauksessa kentässä A.1.9 ilmoitetaan sen toimivaltaisen viranomaisen jäsenvaltio, jolle raportti toimitetaan.
26. Mitä tulee jäsenvaltioon, jossa rahamarkkinarahasto on saanut toimiluvan (kenttä A.1.9): jos kyseessä on unionin ulkopuolelle sijoittunut rahamarkkinarahasto, jolla voi olla useita toimivaltaisia viranomaisia, kaikki kyseiset jäsenvaltiot luetellaan kentässä A.1.9. Huomaa, että tietystä rahamarkkinarahastosta olisi ilmoitettava identtiset tiedot eri kansallisille toimivaltaisille viranomaisille.

5.2.2 Jäsenvaltiot, joissa rahamarkkinarahastoa markkinoidaan (kenttä A.1.10)

27. Mitä tulee jäsenvaltioihin, joissa rahamarkkinarahastoa markkinoidaan (kenttä A.1.10): kentässä A.1.10 olisi ilmoitettava kaikki asianomaiset jäsenvaltiot (tarvittaessa). Siinä erityistapauksessa, että rahamarkkinarahastoa ei markkinoida missään jäsenvaltiossa, rahasto ilmoitetaan EU:n ulkopuoliseksi ("Non-European").

5.2.3 Rahamarkkinarahaston alkamispäivä (kenttä A.1.11)

28. Kentässä A.1.11 tarkoitettu rahamarkkinarahaston alkamispäivä on päivämäärä, jolloin rahamarkkinarahaston ensimmäinen nettoarvo lasketaan. Jos rahamarkkinarahasto on aiempi rahasto, jolle on myönnetty rahamarkkinarahaston toimilupa rahamarkkinarahastoasetuksen nojalla, alkamispäivä on päivämäärä, jolloin kyseisen rahaston ensimmäinen nettoarvo lasketaan (rahamarkkinarahastoasetuksen mukaisena) rahamarkkinarahastona.

5.2.4 Rahamarkkinarahaston perusvaluutta (kenttä A.1.12)

29. Kentässä A.1.12 ilmoitetun rahamarkkinarahaston perusvaluutan olisi oltava sama kuin sen esitteessä ilmoitettu perusvaluutta. Jos rahamarkkinarahasto koostuu eri osuussarjoista, joissa on eri perusvaluutta, kentässä A.1.12 ilmoitetaan perusvaluutta, joka on määritetty rahamarkkinarahaston viitetilinpitoasiakirjoissa.
30. Lisäksi mitä tulee rahamarkkinarahaston perusvaluuttaan (kenttä A.1.12), siinä erityistapauksessa, että käytössä on valuuttoja, joilla on useita koodeja (esim. Manner-Kiinan renminbikurssi CNY ja offshore-markkinoiden renminbikurssi CNH), instrumentit raportoidaan käyttämällä yhtä valuuttakoodia (tässä CNY, virallisen ISO-

luettelon koodit) ja muunnetaan euroiksi sovellettavalla kurssilla (esim. CNH-määräiset instrumentit ilmoitetaan valuuttakoodilla CNY ja muunnetaan euroiksi käyttämällä sovellettavaa EUR/CNY-kurssia).

31. Jos rahamarkkinarahaston perusvaluutta on euro, kenttiä A.4.2, A.6.13, A.6.15, A.6.17, A.6.31, A.6.33, A.6.35, A.6.53, A.6.55, A.6.57, A.6.68, A.6.71, A.6.81, A.6.92, A.6.94, A.6.98, B.1.12 ja B.1.14 ei täytetä.

5.2.5 Rahamarkkinarahaston syöttörahaston tiedot, kun rahamarkkinarahastoa markkinoidaan yksinomaan työntekijöille tarkoitetun säästöjärjestelmän kautta (kentät A.3.1–A.3.4)

32. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi käsiteltävä saman kohderahaston syöttörahastoja erillisinä yksikköinä. Saman kohderahaston kaikkien syöttörahastojen tietoja ei saisi yhdistää yhteen raporttiin (eli yhteen raporttiin ei koota kaikkia tietoja syöttörahastoista ja niiden kohderahastoista).
33. Raportoidessaan syöttörahastojen tietoja rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ilmoitettava kohderahasto, johon kukin syöttörahasto investoi, mutta kohderahastossa tai kohderahastoissa olevia omaisuuseriä ei tarvitse selvittää. Lisäksi rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi tarvittaessa ilmoitettava yksityiskohtaiset tiedot syöttörahaston tasolla tehdyistä investoinneista, kuten investoinneista johdannaisinstrumentteihin.
34. Mitä tulee kenttään A.3.1, jos rahamarkkinarahasto täyttää rahamarkkinarahastoasetuksen 16 artiklan 5 kohdan vaatimukset, kentässä ilmoitetaan, onko rahamarkkinarahasto kohde- vai syöttörahasto (valitse yksi). Valitse vaihtoehto NONE, jos se ei ole kohde- tai syöttörahasto. Tämä lisätään raportointimalliin, jonka rahamarkkinarahastojen hoitajat täyttävät.

5.2.6 Osuussarjat (kentät A.3.5–A.3.7)

35. Jos rahamarkkinarahastolla on eri osuussarjoja eri valuutoissa (kenttä A.3.7), rahamarkkinarahaston hoitajan olisi ilmoitettava eri osuussarjojen kaikki valuutat sekä se, mikä valuutta koskee mitäkin osuussarjaa.
36. Eri osuussarjojen ISIN-koodeja koskeva kenttä (kenttä A.3.6) liittyy kenttään A.7.5, ja rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ilmoitettava, mikä kentässä A.3.6 mainittu rahamarkkinarahaston osuus- tai osakesarja on suurin.

5.2.7 Rahamarkkinarahaston sulautuminen (kenttä A.3.8)

37. Sulautuneiden rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi toimitettava rahamarkkinarahaston viimeinen raportti kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle 30 vuorokauden kuluessa sen vuosineljänneksen lopusta, jonka aikana rahamarkkinarahasto on sulautunut.

5.2.8 Rahamarkkinarahaston selvitystilaan asettaminen (kenttä A.3.9)

38. **Selvitystilamenettelyt saattavat vaihdella hallinnoidun rahamarkkinarahaston tyyppin ja lainkäyttöalueen mukaan. Tilanteesta riippuen viimeinen raportti ei välttämättä sisällä mitään tietoja (kun kaikki rahamarkkinarahaston positiot on purettu), tai se voi olla täydellinen raportti. Joissakin tapauksissa selvitystilaan asetettua rahamarkkinarahastoa (hallinnollinen menettely) ei enää hallinnoi hoitaja, vaan selvitystilamenettelyn toteuttaa selvittäjä. Tässä tapauksessa rahamarkkinarahaston hoitajan olisi toimitettava kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle rahamarkkinarahastoa koskeva raportti ennen kuin selvittäjä ottaa vastuun rahamarkkinarahaston selvitystilasta.**
39. **Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi toimitettava rahamarkkinarahaston viimeinen raportti 30 vuorokauden kuluessa sen vuosineljänneksen lopusta, jonka aikana selvitysmenettely toteutettiin tai rahamarkkinarahasto asetettiin selvitystilaan.**

5.2.9 Rahamarkkinarahaston hoitajan vaihtaminen

40. **Jos rahamarkkinarahaston hoitaja muuttuu kahden raportointipäivän välillä, rahamarkkinarahaston aiemman hoitajan ei pitäisi ilmoittaa mitään tietoja raportointijakson lopussa. Rahamarkkinarahaston uusi hoitaja ilmoittaa raportointijakson lopussa rahamarkkinarahaston aiemman hoitajan toimittajien tietojen perusteella tiedot, jotka kattavat koko jakson.**

5.2.10 Rahamarkkinarahaston toimiluvan peruuttaminen

41. **Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi toimitettava rahamarkkinarahaston viimeinen raportti 30 vuorokauden kuluessa sen vuosineljänneksen lopusta, jonka aikana rahamarkkinarahaston toimilupa peruutettiin.**

5.2.11 Rahamarkkinarahaston toimiluvan myöntäminen olemassa olevan muun kuin rahamarkkinarahaston strategian muutoksen vuoksi

42. **Kun rahaston hoitajalle myönnetään rahamarkkinarahastoasetuksen nojalla rahamarkkinarahaston toimilupa tiettyä rahastoa varten strategian muutoksen vuoksi, uuden rahamarkkinarahaston hoitajan olisi ilmoitettava raportointijakson lopussa koko jaksoa koskevat tiedot toimiluvan myöntämispäivämäärästä alkaen.**

5.2.12 Sateenvarjorahastot

43. **Jos rahamarkkinarahasto on vaihtoehtoinen sateenvarjosijoitusrahasto, johon kuuluu useita alarahastoja, rahamarkkinarahastoa koskevat tiedot annetaan alarahaston tasolla.**

44. Rahamarkkinarahaston oikeudellinen rakenne ei vaikuta raportoinnin tiheyteen. Jokaista rahamarkkinarahastoa, oli se sitten saman sateenvarjorahaston alarahasto tai ei, on käsiteltävä erillisenä yksikkönä raportointivelvollisuutta täytettäessä (tämä koskee myös raportoinnin tiheyttä).

Lohko 2: sijoitussalkun indikaattorit

5.2.13 Sijoitussalkun likviditeettiprofiili (kenttä A.4.7)

45. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ilmoitettava mainittujen ajanjaksojen kuluessa rahaksi tavanomaisissa markkinaolosuhteissa muutettavissa oleva osuus rahaston salkusta prosentteina. Näiden osuuksien summan olisi oltava 100 %.
46. Jos yksittäiset positiot ovat saman kaupan tärkeitä ehdollisia osia, rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ryhmiteltävä kaikki nämä positiot likviditeettijaksolle, joka määräytyy sen osan mukaan, jonka likviditeetti on heikoin.
47. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi noudatettava varovaista lähestymistapaa ilmoittaessaan tietoja salkun likviditeetistä. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi otettava huomioon aikaviive ennen kuin myynnin tuotto on saatavana maksutilillä, jos sillä on huomattava vaikutus rahamarkkinarahaston likviditeetille

5.2.14 Kumulatiiviset tuotot (kenttä A.4.8)

48. Mitä tulee raportteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen kenttään A.4.8, kumulatiiviset tuotot ilmoitetaan nettotuottoina. Rahamarkkinarahaston hoitajan olisi ilmoitettava edustavimman osuussarjan kumulatiiviset tuotot kentän A.4.9 määritelmän mukaisesti. Ajanjakso (aikaperspektiivi), jolta kumulatiiviset tuotot ilmoitetaan, määräytyy raportointijakson päättymispäivän mukaan.

5.2.15 Edustavimman osuussarjan tulos (kenttä A.4.9)

49. Raportteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen kentän A.4.9 mukaan rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa kalenterivuoden aikana saavutetun, edustavimman osuussarjan tuloksen. Aikaperspektiivi määräytyy kalenterivuoden mukaan. Tämä tarkoittaa, että sama arvo ilmoitetaan kaikille vuosineljänneksille vuodelle N-1, N-2 ja N-3.
50. Raportteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen kentässä A.4.9 (kalenterivuoden aikana saavutettu, edustavimman osuussarjan tulos) edustavimman osuussarjan tuloksella tarkoitetaan osuussarjaa, joka liittyy suurimpaan nettoarvon osuuteen raportointijakson lopussa, jolleivät erityiset olosuhteet vaadi jonkin toisen osuussarjan valitsemista. Mitään tietoja ei ilmoiteta, jos rahamarkkinarahaston alkamispäivä oli alle 12 kuukautta ennen raportointijakson päättymispäivää.

5.2.16 Sijoitussalkun kuukausittainen volatiliteetti ja markkinahintaisen nettoarvon vastaava kuukausittainen volatiliteetti (tarvittaessa) (kenttä A.4.10)

51. Mitä tulee kenttään A.4.10, markkinahintaisella nettoarvolla tarkoitetaan 30 artiklan mukaisesti laskettua osuus- tai osakekohtaista nettoarvoa, johon viitataan rahamarkkinarahastoasetuksen 31 artiklan 4 kohdassa ja 32 artiklan 4

kohdassa. Markkinahintaisen nettoarvon vastaavan kuukausittaisen volatiliteetin ilmoittaminen ei koske vaihtuvan nettoarvon rahamarkkinarahastojen hoitajia. Niiden hoitajat ilmoittavat ainoastaan osuus- tai osakekohtaisen nettoarvon kuukausittaisen volatiliteetin. Julkisen sektorin velkainstrumentteihin sijoittavan kiinteän nettoarvon rahamarkkinarahaston hoitaja tai alhaisen volatiliteetin nettoarvon rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa ainoastaan kiinteän nettoarvon ja alhaisen volatiliteetin nettoarvon rahamarkkinarahaston markkinahintaista nettoarvoa vastaavan kuukausittaisen volatiliteetin.

52. **Sijoitussalkun kuukausittaiseen volatiliteettiin ja markkinahintaista nettoarvoa vastaavaan kuukausittaiseen volatiliteettiin olisi sovellettava lisäksi seuraavia ehtoja:**

Olisi käytettävä seuraavaa kuukausittaisen volatiliteetin kaavaa, joka ilmaistaan vuositasolla:

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

Kun

kyseessä on vaihtuvan nettoarvon rahamarkkinarahasto, rahaston tuotto (r_t) on osuus- tai osakekohtaiseen nettoarvoon perustuva kuukausituotto jaksoilta T (pois lukien merkintä- ja lunastuspalkkiot). Jos kyseessä on kiinteän nettoarvon tai alhaisen volatiliteetin nettoarvon rahamarkkinarahasto, rahaston tuotto (r_t) on osuus- tai osakekohtaiseen markkinahintaiseen nettoarvoon perustuva kuukausituotto.

$m = 12$

Aika-perspektiivin mukaan $T = 12$ tarkoittaa yhtä vuotta, $T = 24$ kahta vuotta ja $T=36$ kolmea vuotta.

\bar{r} on rahaston kuukausituoton aritmeettinen keskiarvo jaksoilla T seuraavan kaavan mukaisesti:

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

Jos käytettävissä olevat tiedot tuotosta eivät kata tiettyä aika perspektiiviä, hoitaja ei ilmoita mitään tietoja kyseiselle aikaperspektiiville (esim. 18 kuukautta toiminut rahasto ei ilmoita sijoitussalkun kuukausittaista volatiliteettia kahdelle tai kolmelle vuodelle).

Lohko 3: stressitestit

5.2.17 Tulokset stressitesteistä (kentät A.5.1–A.5.10)

53. Tiedot ilmoitetaan lukuina, ennalta määritettyinä arvoina tai niminä lukuun ottamatta toimintasuunnitelmaehdotusta koskevaa kenttää A.5.10, johon voi syöttää vapaamuotoista tekstiä. ESMA suosittelee, että kansallinen toimivaltainen viranomaisn sallisi rahamarkkinarahastojen hoitajien ilmoittaa tiedot kentässä A.5.10 englanniksi, jolloin monikansalliset konsernit pystyvät keskittämään ja yhtenäistämään rahamarkkinarahastoja koskevan raportointinsa.
54. **Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi lisäksi täytettävä kentät A.5.1–A.5.10 neljännesvuosittain (myös niiltä vuosineljänneksiltä, joiden aikana stressitestejä ei ole tehty) ja ilmoitettava päivämäärä, jolloin ilmoitettuja tuloksia vastaava stressitesti tehtiin. Yhden päivämäärän olisi oltava vuosineljänneksen Q2 viimeinen päivä ja toisen vuoden viimeinen päivä. Jos raportointijaksolla on tehty useita stressitestejä, ainoastaan viimeisen testin tulokset ilmoitetaan**
55. Lisätietoja kentissä A.5.1–A.5.10 ilmoitettavien stressitestien tulosten muodosta on ESMAn stressitestiskenaarioita koskevassa ohjeessa ”Guidelines on stress tests scenarios under the MMF Regulation”⁴.

Raportointimallin täyttöohjeet

56. **Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ilmoitettava stressitestien tuloksena tämän ohjeen liitteen 2 taulukossa 1 esitettyjä skenaarioita vastaavat arvot. Taulukossa 2 on esitetty kaikki ESMAn ohjeessa ”Guidelines on stress tests scenarios under the MMF Regulation” määritetyt stressitestiskenaariot. Siinä myös täsmennetään toimitettavien tietojen laajuutta. Tämä menetelmä perustuu oletukseen siitä, että stressitestien tulosten raportointimallin on vastattava ESMAn ohjeessa ”Guidelines on stress tests scenarios under the MMF Regulation” määritettyjä stressitestiskenaarioita, joita tarkastellaan vuosittain, jotta markkinoiden viimeisin kehitys voitaisiin ottaa huomioon. Jos ESMAn kyseiseen ohjeeseen lisätään uusi stressitestiskenaario, taulukkoon olisi lisättävä uusi skenaarion koodi, joka osoittaa raportoitavat elementit.**
57. **Rahamarkkinarahastojen hoitajat ilmoittavat arvot positiivisina, jollei toisin ole mainittu.**
58. Seuraavassa on muutamia aiheeseen liittyviä esimerkkejä:
- **Tapaus LST-01: rahamarkkinarahaston sijoitussalkussa olevien omaisuuserien likviditeetissä tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutus**

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

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa rahamarkkinarahaston sijoitussalkussa olevien omaisuuserien likviditeetissä tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutuksen prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus CST-01: rahamarkkinarahaston sijoitussalkussa olevien omaisuuserien luottoriskin suuruudessa tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutus luottoriskimarginaalin stressitestin perusteella**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa rahamarkkinarahaston sijoitussalkussa olevien omaisuuserien luottoriskissä tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutuksen prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus CST-02: rahamarkkinarahaston sijoitussalkussa olevien omaisuuserien luottoriskissä tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutus keskittymäriskin stressitestin perusteella**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa rahamarkkinarahaston sijoitussalkussa olevien omaisuuserien luottoriskin suuruudessa tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutuksen prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus FST-01: skenaarioon ”euron vahvistuminen suhteessa Yhdysvaltojen dollariin” perustuvan valuuttakurssien muutoksen vaikutus**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa euron vahvistumiseen suhteessa Yhdysvaltojen dollariin perustuvan valuuttakurssien muutoksen vaikutuksen prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus FST-02: skenaarioon ”euron heikkeneminen suhteessa Yhdysvaltojen dollariin” perustuvan valuuttakurssien muutoksen vaikutus**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa euron heikkenemiseen suhteessa Yhdysvaltojen dollariin perustuvan valuuttakurssien muutoksen vaikutuksen prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus IST-01: koroissa tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutus**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa koroissa tapahtuvan muutoksen vaikutuksen prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus SST-01: niiden indeksien, joihin sijoitussalkkujen arvopapereiden korot on sidottu, välisten erojen hypoteettisten muutosten vaikutus**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa niiden indeksien, joihin sijoitussalkkujen arvopapereiden korot on sidottu, välisten erojen muutosten vaikutuksen prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus RST-01: hypoteettisten lunastusten määrän vaikutus mitattuna likviditeetin käänteisellä stressitestillä**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa vaikutuksen likviditeetin käänteisen stressitestin perusteella prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus RST-02: lunastusten määrässä tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutus mitattuna viikoittaisella likviditeetin stressitestillä**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa viikoittaisen likviditeetin stressitestin tuloksen prosenttiosuutena, joka osoittaa viikoittaisten ulosvirtausten (nimittäjä) ja viikoittaisten likvidien varojen (ensimmäinen luokka ja luokka yhteensä, osoittaja) välisen suhteen.

- **Tapaus RST-03: lunastusten määrässä tapahtuvien hypoteettisten muutosten vaikutus mitattuna keskittymäriskin stressitestillä**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa keskittymäriskin stressitestin tuloksen prosenttiosuutena, joka osoittaa kahden pääsijoittajan lunastusten (nimittäjä) ja viikoittaisten likvidien varojen (ensimmäinen luokka ja luokka yhteensä, osoittaja) välisen suhteen.

- **Tapaus MST-01: koko talouteen vaikuttavien hypoteettisten makrotason järjestelmähäiriöiden vaikutus mitattuna kaikkien nettoarvoon vaikuttavien tekijöiden yhteisvaikutuksena**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa kaikkien nettoarvoon vaikuttavien tekijöiden yhteisvaikutuksen prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta.

- **Tapaus MST-02: koko talouteen vaikuttavien hypoteettisten makrotason järjestelmähäiriöiden vaikutus mitattuna kaikkien viikoittaisiin likvideihin varoihin vaikuttavien tekijöiden yhteisvaikutuksena**

Rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa kaikkien tekijöiden yhteisvaikutuksen viikoittaisiin likvideihin varoihin prosenttiosuutena, joka osoittaa viikoittaisten ulosvirtausten (nimittäjä) ja viikoittaisten likvidien varojen (ensimmäinen luokka ja luokka yhteensä, osoittaja) välisen suhteen.

Lisäksi rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa skenaariota varten laskettujen viikoittaisten ulosvirtausten arvon ”syöttötekijänä”.

Stressitekstiskenaarioiden vaikutuksen mittausohjeet

Likviditeetti (LST-01)

59. Kunkin asiaan kuuluvan siirtokelpoisen arvopaperin osalta diskonttaustekijöitä olisi sovellettava siihen hintaan, jota rahaston arvostamisessa on käytetty raportointihetkellä (**Vhint**) 29 artiklan 3 kohdan a alakohdan mukaisesti arvopaperien tyyppin ja maturiteetin mukaan. Näin saadaan oikaistu hinta (**Vhint_{oik.}**).

$$\mathbf{Vhint_{oik.} = (1 - maksuvalmiusvähennys) * Vhint}$$

Rahamarkkinarahaston hoitajan olisi arvioitava mahdollisten tappioiden vaikutus arvostamalla sijoitussalkku johdetun oikaistun hinnan perusteella **Vhint_{oik.}**. Näin voidaan määrittää stressikausien nettoarvo ja raportoida vaikutus prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta:

Omaisuserien likviditeettiriskin vaikutus (%)

$$= \frac{\text{Ilmoitettava nettoarvo} - \text{stressikausien nettoarvo}}{\text{Ilmoitettava nettoarvo}} * 100$$

Esimerkki:

Seuraavassa kappaleessa on esimerkki siitä, miten arvopapereita arvostetaan, jotta voitaisiin arvioida markkinoiden likviditeetin heikkenemisestä johtuvien mahdollisten tappioiden vaikutus. Rahamarkkinarahaston hoitajan olisi otettava huomioon arvopaperit, joita koskee likviditeettikriisi, niiden luokitusprofiili ja jäljellä oleva maturiteetti. On huomattava, että kaikille omaisuserille ei tehdä stressitestiä.

Rahamarkkinarahaston hoitajan olisi sovellettava ohjeessa annettua diskonttaustekijää. Kaava on seuraava:

$$\text{Arvostus}_{oik.} = (1 - \text{maksuvalmiusvähennys}) * \text{arvostushinta}$$

Seuraavissa esimerkeissä sovelletaan vuonna 2019 julkaistuissa stressitestiskenaarioita koskevissa ohjeissa annettua likviditeetin diskonttaustekijöitä.

- Otetaan esimerkiksi Saksan valtion joukkovelkakirja, jonka arvostushinta on yksi euro ja jäljellä oleva maturiteetti alle kolme kuukautta. Kun edellä esitettyä kaavaa sovelletaan, saadaan oikaistuksi arvostushinnaksi:

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

- Otetaan esimerkiksi valtion joukkovelkakirja, jonka luokitus on A, arvostushinta on kolme euroa ja jäljellä oleva maturiteetti alle kaksi vuotta. Kun sen arvostushintaan sovelletaan likviditeetin diskonttaustekijää, hinnaksi stressitilanteessa saadaan:

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

- Otetaan esimerkiksi yrityksen joukkovelkakirja, jonka luokitus on AA, jäljellä oleva maturiteetti alle yksi vuosi ja hinta kaksi euroa. Kun sen arvostushintaan sovelletaan likviditeetin diskonttaustekijää, hinnaksi stressitilanteessa saadaan:

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

- Likviditeetin stressitesti ei koske kaikkia omaisuseriä. Jos esimerkiksi talletuksen arvo on yksi euro, sen oikaistu arvostushinta on yksi euro.

Rahamarkkinarahaston hoitajan olisi laskettava ja ilmoitettava stressikausien nettoarvo kaikkien arvopapereiden oikaistujen arvostushintojen perusteella, kun likviditeetin stressitestiä on sovellettu.

Lopuksi rahaston hoitaja laskee ja ilmoittaa stressikausien nettoarvon perusteella omaisuserien likviditeettiriskin vaikutuksen seuraavan kaavan mukaisesti:

Omaisuserien likviditeettiriskin vaikutus (%)

$$= \frac{\text{Ilmoitettava nettoarvo} - \text{stressikausien nettoarvo}}{\text{Ilmoitettava nettoarvo}} * 100$$

Luotto

CST-01

60. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi sovellettava ESMAn ilmoittamaa nousua marginaalissa jokaiseen arvopaperiin. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi muunnettava jokaisen arvopaperin vastaava nousu marginaalissa arvonleikkaukseksi. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ilmoitettava kumulatiivisten arvonleikkausten vaikutus prosentiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta

Luottoriskin vaikutus (%)

$$= \frac{\text{Ilmoitettava nettoarvo} - \text{stressikausien nettoarvo}}{\text{Ilmoitettava nettoarvo}} * 100$$

Esimerkki:

Kun tietyn velkapaperin juoksuajan tuotto on liikkeeseenlaskijan luottoriskimarginaalin ja swap-koron summa samalle valuutalle ja maturiteetille:

$$\text{Arvopaperin tuotto} = \text{arvopaperin luottomarginaali} + \text{SWAP:n korko}$$

Oletusarvoisesti joukkovelkakirjan arvon muutos mitataan seuraavasti:

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

Jossa % Δ Price on arvopaperin hinnan prosentuaalinen muutos

DUR on kesto (perustuu rahaston hoitajan tietoihin)

Yield on arvopaperin tuotto (perustuu rahaston hoitajan tietoihin)

Δ CreditSpreadBond on ESMAn ilmoittama häiriö

Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi suoritettava seuraavat asiat:

1) Etsittävä ESMAn julkaisema asianomainen parametri

- Jos kyseessä on valtion joukkovelkakirja, jonka jäljellä oleva maturiteetti on yksi vuosi, rahaston hoitajan olisi otettava huomioon vastaavat häiriöt skenaariotaulukossa. Tässä esimerkissä yhden vuoden häiriötilanne leventää luottoriskimarginaalia 35 korkopisteellä.

2) Etsittävä asianomainen sisäinen parametri

- Tässä esimerkissä rahamarkkinarahaston hoitaja saa selville, että kesto on yksi vuosi ja tuotto on yksi prosentti

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

3) Mitattava stressikausien nettoarvo

- Tässä esimerkissä arvopaperin arvo on 100. Arvon lasku on siis 0,35.
- Sama laskelma tehdään kaikille salkun arvopapereille, joita häiriötilanne koskee
- Stressikausien nettoarvo on ilmoitettavan nettoarvon ja arvon laskujen summan välinen erotus:

$$\text{Stressed NAV} = \text{Reporting NAV} - \Sigma \text{ Value Losses}$$

4) Mitattava vaikutus

- Ilmoitettava vaikutus on

$$\text{Luottoriskin vaikutus (\%)} = \frac{\text{Ilmoitettava nettoarvo} - \text{stressikausien nettoarvo}}{\text{Ilmoitettava nettoarvo}}$$

CST-02

61. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi myös simuloitava kahden suurimman vastuunsa maksukyvyttömyystilanne. Siitä johtuva vaikutus nettoarvoon olisi ilmoitettava prosenttiosuutena.

$$\text{Keskittymäriskin vaikutus (\%)} = \frac{\text{Ilmoitettava nettoarvo} - \text{stressikausien nettoarvo}}{\text{Ilmoitettava nettoarvo}} * 100$$

Esimerkki:

Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi suoritettava seuraavat asiat:

1) Tunnistettava kaksi suurinta vastuuta

- Tapauksessa CST-02 mainitut vastuut viittaavat kaikkiin yhden tahon liikkeelle laskemiin instrumentteihin sekä tarvittaessa myös samassa luottolaitoksessa oleviin talletuksiin.

2) Mitattava stressikausien nettoarvo

- Saatu vakuus (tai mahdollinen muu riskiä pienentävä tekijä, esim. luottojohdannaiset) olisi otettava huomioon. Jos oletusta ei ole tehty, rahamarkkinarahaston hoitaja arvioi vakuuden arvon.

Kun kaikki vakuuden vaikutukset on otettu huomioon, tappio-osuuden pitäisi olla seuraava:

- Ylimmän etuoikeusluokan saamiset: 45 %
- Etuoikeudeltaan huonommat saamiset: 75 %.

- Tässä esimerkissä rahamarkkinarahaston ilmoitettava nettoarvo on 100 ja kahden ylimmän etuoikeusluokan saamiset ovat 10 ja 15:

$$\begin{aligned} \text{Stressikausien nettoarvo} &= \text{ilmoitettava nettoarvo} - (10 * 45\% + 15 * 45\%) \\ \text{stressikausien nettoarvo} &= 100 - 11,25 = 88,75 \end{aligned}$$

5) Mitattava vaikutus

- Ilmoitettava vaikutus on:

$$\text{Keskittymäriskin vaikutus (\%)} = \frac{\text{Ilmoitettava nettoarvo} - \text{stressikausien nettoarvo}}{\text{Ilmoitettava nettoarvo}}$$

Valuuttakurssit (FST-01 ja FST-02)

62. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi käytettävä ESMAn julkaisemia parametreja: valuuttamarkkinoiden häiriötilanteet, jotka vastaavat valuuttakurssien liikkeitä. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi arvostettava sijoitussalkku uudelleen soveltamalla uusia parametreja ja ilmoitettava kunkin riskitekijän vaikutus prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta. Raportointimalliin merkitään arvo nolla vain, jos skenaariolla ei ole mitään vaikutusta.

Esimerkki:

Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi suoritettava seuraavat asiat jokaista skenaariota varten:

1) Etsittävä ESMAn julkaisema asianomainen parametri

- Taulukossa on annettu valittujen valuuttojen suhteelliset muutokset.
- EUR/USD:n plusmerkki tarkoittaa euron vahvistumista suhteessa Yhdysvaltojen dollariin ja miinusmerkki euron heikkenemistä suhteessa Yhdysvaltojen dollariin.

2) Mitattava hinnan muutos

- Tässä esimerkissä rahamarkkinarahaston hoitajalla on dollarimääräinen arvopaperi, jonka arvo on 100.
- Häiriön vaikutus valuuttaan EUR/USD on +25 %, joten dollarimääräisen arvopaperin hinnan muutos on seuraava:

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

jossa $\Delta Price$ on arvopaperin hinnan muutos

- Rahamarkkinarahaston hoitajan olisi otettava huomioon kaikki olemassa olevat suojaukset tietojensa perusteella. Jos oletusta ei ole tehty, rahamarkkinarahaston hoitaja arvioi suojauksen tehon.
- Sama laskelma tehdään kaikille salkun arvopapereille, joita häiriötilanne koskee.

3) Mitattava stressikausien nettoarvo

- Stressikausien nettoarvo on ilmoitettavan nettoarvon ja arvon muutosten (tappioiden ja voittojen) summan välinen erotus:

$$\text{Stressikausien nettoarvo} = \text{ilmoitettava nettoarvo} + - \Sigma \text{ arvon muutokset}$$

4) Mitattava vaikutus

- Ilmoitettava vaikutus on:

$$\text{Valuuttariskin vaikutus (\%)} = \frac{\text{Ilmoitettava nettoarvo} - \text{stressikausien nettoarvo}}{\text{Ilmoitettava nettoarvo}}$$

Korkotasotaso (IST-01)

63. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi käytettävä ESMAn julkaisemia parametreja: korkotuoton häiriötilanteet, jotka vastaavat valuuttakurssien liikkeitä. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi arvostettava sijoitussalkku uudelleen soveltamalla uusia parametreja ja ilmoitettava kunkin riskitekijän vaikutus prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta. Raportointimalliin merkitään arvo nolla vain, jos skenaariolla ei ole mitään vaikutusta.

Esimerkki:

Kun tietyn velkapaperin juoksuajan tuotto on liikkeeseenlaskijan luottoriskimarginaalin ja swap-koron summa samalle valuutalle ja maturiteetille:

$$\text{Arvopaperin tuotto} = \text{arvopaperin luottomarginaali} + \text{SWAP:n korko}$$

Oletusarvoisesti joukkovelkakirjan arvon muutos mitataan seuraavasti:

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

Jossa $\% \Delta \text{Price}$ on arvopaperin hinnan prosentuaalinen muutos

DUR on kesto (perustuu rahaston hoitajan tietoihin)

Yield on arvopaperin tuotto (perustuu rahaston hoitajan tietoihin)

$\Delta \text{Interest Rate SWAP}$ on ESMAn ilmoittama häiriö

Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi suoritettava seuraavat asiat:

1) Etsittävä ESMAn julkaisema asianomainen parametri

- Jos kyseessä on euromääräinen joukkovelkakirja, jonka jäljellä oleva maturiteetti on yksi vuosi, rahaston hoitajan olisi otettava huomioon vastaavat häiriöt skenaariotaulukossa. Tässä esimerkissä yhden vuoden häiriötilanteen vaikutus korkotuottoon on +80 korkopistettä (bp).

2) Etsittävä asianomainen sisäinen parametri

- Tässä esimerkiksi rahamarkkinarahaston hoitaja saa selville, että kesto on yksi vuosi ja tuotto on yksi prosentti

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

3) Mitattava stressikausien nettoarvo

- Tässä esimerkissä arvopaperin arvo on 100. Arvon lasku on siis 0,79.
- Sama laskelma tehdään kaikille salkun arvopapereille, joita häiriötilanne koskee.
- Stressikausien nettoarvo on ilmoitettavan nettoarvon ja arvon laskujen summan välinen erotus:

$$\text{Stressikausien nettoarvo} = \text{ilmoitettava nettoarvo} - \Sigma \text{arvon laskut}$$

4) Mitattava vaikutus

- Ilmoitettava vaikutus on

$$\text{Korkoriskin vaikutus (\%)} = \frac{\text{Ilmoitettava nettoarvo} - \text{stressikausien nettoarvo}}{\text{Ilmoitettava nettoarvo}}$$

Indeksien väliset erot (SST-01)

64. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi käytettävä ESMAn julkaisemia parametreja: korkotuoton häiriötilanteet, jotka vastaavat valuuttakurssien liikkeitä. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi arvostettava sijoitussalkku uudelleen soveltamalla uusia parametreja ja ilmoitettava kunkin riskitekijän vaikutus prosenttiosuutena ilmoitettavasta nettoarvosta. Jos korkotason muutokseen ja niiden indeksien välisten erojen, joihin sijoitussalkkujen arvopapereiden korot on sidottu, kasvuun liittyvillä skenaarioilla on sama vaikutus, rahamarkkinarahastojen hoitajat ilmoittavat tuloksen vain kerran (IST-01). Raportointimalliin merkitään arvo nolla vain, jos skenaariolla ei ole mitään vaikutusta.

Esimerkki:

Katso IST-01

Lunastuksen määrä

RST-01

65. Likviditeetin käänteinen stressitesti sisältää seuraavat vaiheet:
- Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi mitattava kunkin omaisuuserän osalta viikkokohtainen kaupankäyntimäärä (mukaan luettuina erääntyvät omaisuuserät).
 - Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi mitattava viikkokohtaisen kaupankäynnin enimmäismäärä, joka voidaan likvidoida siten, että salkku pysyy yhä kohdennettuna kaikkien rahamarkkinarahastoa koskevien lakisääteisten vaatimusten (katso esimerkit jäljempänä) mukaisesti (ilman, että kohdentaminen vääristyisi).
 - Tulos ilmoitetaan prosenttiosuutena nettoarvosta.

$$\text{Tulos (\%)} = \frac{\text{viikkokohtaisen kaupankäynnin enimmäismäärä, joka voidaan likvidoida siten, ettei salkun kohdentaminen vääristy}}{\text{NAV}} * 100$$

Esimerkki:

Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi suoritettava seuraavat asiat:

1) Mitattava viikkokohtainen kaupankäyntimäärä

- Rahamarkkinarahastojen hoitajat tunnistavat rahaksi viikossa muutettavissa olevan osuuden rahaston salkusta prosentteina. Arvion olisi perustuttava lyhyimpään aikaan, jona tällainen positio voidaan kohtuudella likvidoida kirjanpitoarvoonsa tai lähelle kirjanpitoarvoaan⁵.

2) Arvioitava suurin viikkokohtainen kaupankäyntimäärä, joka voidaan likvidoida ilman, että sijoitussalkun jakautuminen vääristyy

- Ulosvirtausten enimmäismäärä, jonka rahasto kestää yhdessä viikossa ilman, että salkun kohdentaminen vääristyy, määritetään seuraavilla perusteilla: 1) viikkokohtaisten kaupankäyntimäärien yhteenlaskettu summa ja 2) rahaston valmiudet noudattaa lakisääteisiä vaatimuksia.
- Tältä osin lakisääteisiin vaatimuksiin pitää sisältyä ainakin seuraavat seikat:
 - Hajautus (rahamarkkinarahastoasetuksen 17 artikla)
 - Keskittymät (rahamarkkinarahastoasetuksen 18 artikla)
 - Lyhyiden rahanmarkkinarahastojen sijoitussalkkuja koskevat säännöt (rahamarkkinarahastoasetuksen 24 artikla) ja tavanomaisten rahanmarkkinarahastojen osalta (rahamarkkinarahastoasetuksen 25 artikla) erityisesti painotettu keskimääräinen maturiteetti, painotettu keskimääräinen elinaika, päivän kuluessa erääntyvät omaisuuserät ja viikon kuluessa erääntyvät omaisuuserät.
- Esimerkki: jos 50 prosenttia alhaisen volatiliiteetin nettoarvon rahanmarkkinarahastoista on kaupankäyntikelpoista viikon kuluessa mutta jos sen painotettu keskimääräinen maturiteetti on yli 60 päivää sen jälkeen, kun 30 prosenttia on myyty, hoitajan olisi ilmoitettava arvoksi 30 prosenttia.

3) Mitattava vaikutus

- Ilmoitettava tulos on

$$\text{Tulos (\%)} = \frac{\text{viikkokohtaisen kaupankäynnin enimmäismäärä, joka voidaan likvidoida siten, ettei salkun kohdentaminen vääristy}}{\text{NAV}}$$

⁵ [AIFM-direktiivin 3 artiklan 3 kohdan d alakohdan ja 24 artiklan 1, 2 ja 4 kohdan mukaisia raportointivelvollisuuksia koskevat ohjeet](#)

RST-02

66. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi sovellettava seuraavaa skenaariota, joka koskee lunastusta häiriötilanteissa:

- Rahasto saa viikossa nettomääräisesti lunastustoimeksiantoja 25 prosentilta ammattimaisista sijoittajista ja 15 prosentilta yksityisiltä sijoittajista.
- Rahamarkkinarahaston hoitaja mittaa käytettävissä olevat viikoittaiset likvidit varat, jotka tarvitaan lunastustoimeksiantojen toteuttamiseen, seuraavan taulukon mukaisesti:

Varat	Artikla	Luottoluokka (LL)
17 artiklan 7 kohdassa tarkoitetut varat ⁶ , jotka ovat erittäin likvidejä ja jotka voidaan lunastaa ja selvittää yhden työpäivän kuluessa ja joiden jäljellä oleva maturiteetti on enintään 190 päivää.	24 artiklan e alakohta	1
Käteisvarat, jotka voidaan nostaa viiden työpäivän ennakoilmoituksella <u>ilman seuraamuksia</u> .	24 artiklan e alakohta 25 artiklan d alakohta	
Viikon kuluessa erääntyvät varat	24 artiklan e alakohta 25 artiklan d alakohta	
Takaisinmyyntisopimukset, jotka voidaan purkaa viiden työpäivän ennakoilmoituksella	24 artiklan e alakohta 25 artiklan d alakohta	
x100 % = viikoittaiset likvidit varat (luokka 1)		
17 artiklan 7 kohdassa tarkoitetut varat, jotka voidaan lunastaa ja selvittää yhden työviikon kuluessa.	17 artiklan 7 kohta	1,2
Rahamarkkinainstrumentit tai muiden rahamarkkinarahastojen osuudet tai osakkeet, jotka voidaan lunastaa ja selvittää viiden työpäivän kuluessa.	24 artiklan e alakohta 25 artiklan e alakohta	1,2
Hyväksyttävät arvopaperistamiset ja omaisuusvakuudelliset rahamarkkinavelkakirjat (ABCP-instrumentit).	9 artiklan 1 kohdan b alakohta	1
x85 % = viikoittaiset likvidit varat (luokka 2)		

⁶ Rahamarkkinainstrumentit, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana ovat erikseen tai yhdessä unioni, jäsenvaltioiden keskus-, alue- ja paikallisviranomaiset tai niiden keskuspankit, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki, Euroopan investointirahasto, Euroopan vakausmekanismi, Euroopan rahoitusvakausväline, kolmannen maan keskusviranomaisen tai keskuspankki, Kansainvälinen valuuttarahasto, Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehityspankki, Euroopan neuvoston kehityspankki, Euroopan jälleenrakennus- ja kehityspankki, Kansainvälinen järjestelypankki tai muu asiaankuuluva kansainvälinen rahoituslaitos tai rahoitusalan organisaatio, johon yksi tai useampi jäsenvaltio kuuluu.

Tulos ilmoitetaan prosenttiosuutena ulosvirtauksista, jotka katetaan viikoittaisilla likvideillä varoilla.

$$\text{Tulos (\%)} = \frac{\text{Viikoittaiset likvidit varat}}{\text{Viikoittaiset ulosvirtaukset}} * 100$$

Esimerkki:

Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi suoritettava seuraavat asiat:

1) Viikoittaisten ulosvirtausten mitta

- **Rahasto saa viikossa nettomääräisesti lunastustoimeksiantoja 25 prosentilta ammattimaisista sijoittajista ja 15 prosentilta yksityisistä sijoittajista.**
- **Jos ammattimaiset sijoittajat omistavat puolet salkusta ja yksityiset sijoittajat toisen puoliskon, ulosvirtaukset ovat yhteensä: 50 %* 25 % + 50 %* 15 % = 20 %**

2) Luokiteltava varat luokkaan 1 ja luokkaan 2:

Varat	Omistus osuudet	LL 1	Eräännyty < 5 päivässä	LL 2	Luokka 1	Luokka 2
17 artiklan 7 kohdassa tarkoitetut varat ⁷ , jotka ovat erittäin likvidejä ja jotka voidaan lunastaa ja selvittää yhden työpäivän kuluessa ja joiden jäljellä oleva maturiteetti on enintään 190 päivää.	15	8	1	2	9	1,7

⁷ Rahamarkkinainstrumentit, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana ovat erikseen tai yhdessä unioni, jäsenvaltioiden keskus-, alue- ja paikallisviranomaiset tai niiden keskuspankit, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki, Euroopan investointirahasto, Euroopan vakauserämekanismi, Euroopan rahoitusvakauserä, kolmannen maan keskusviranomaisen tai keskuspankin, Kansainvälinen valuuttarahasto, Kansainvälinen jälleerakennus- ja kehityspankki, Euroopan neuvoston kehityspankki, Euroopan jälleerakennus- ja kehityspankki, Kansainvälinen järjestelypankki tai muu asiaankuuluva kansainvälinen rahoituslaitos tai rahoitusalan organisaatio, johon yksi tai useampi jäsenvaltio kuuluu.

- **Varat:** kuvaus varoista
- **Omistusosuudet:** 15 prosenttia rahaston salkun varoista on ”17 artiklan 7 kohdassa tarkoitettuja varoja, jotka ovat erittäin likvidejä ja jotka voidaan lunastaa ja selvittää yhden työpäivän kuluessa ja joiden jäljellä oleva maturiteetti on enintään 190 päivää”, kuten esimerkiksi valtion joukkovelkakirjoja
- **LL 1:** rahoitusvälineet, joiden luottoluokitus on 1, edustavat kahdeksaa prosenttia rahaston sijoitussalkusta
- **Erääntyy < 5 päivässä:** 7 prosentin osuus salkusta on saanut luottoluokituksen, joka on alle 1 (15-8), ja tästä 1 prosentti salkusta erääntyy viiden päivän kuluessa
- **LL 2:** rahoitusvälineet, joiden luottoluokitus on 2 (ja jotka erääntyvät viiden päivän kuluessa), edustavat kahta prosenttia rahaston sijoitussalkusta
- **Luokka 1:** rahoitusvälineet, joiden luottoluokitus on 1 (8 %), ja rahoitusvälineet, jotka erääntyvät viiden päivän kuluessa (1 %), sisältyvät viikkokohtaisten likvidien varojen luokkaan 1 (8 % + 1 % = 9 %)
- **Luokka 2:** rahoitusvälineet, joiden luottoluokitus on 2 (2 %), sisältyvät viikoittaisten likvidien varojen luokkaan 2. Painotus on 85 % (2 % * 85 % = 1,7 %)

3) Mitattava luokka 1 ja luokka 2

- **Luokka 1** on kaikkein luokkaan 1 luokiteltujen varojen summa.
- **Luokka 2** on 85 prosenttia niiden varojen summasta, jotka eivät kuulu luokkaan 1 mutta jotka on luokiteltu luokkaan 2.
- Jokainen omaisuuserä lasketaan vain kerran.

4) Raportoitava tulos:

- Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ilmoitettava kaksi tulosta:

$$\text{Tulos (\%)} = \frac{\text{Luokka 1}}{\text{Viikoittaiset ulosvirtaukset}}$$

$$\text{Tulos (\%)} = \frac{\text{Luokka 1} + \text{luokka 2}}{\text{Viikoittaiset ulosvirtaukset}}$$

RST-03

67. Kaksi rahamarkkinarahaston pääsijoittajaa tekee nettolunastuksen. Stressitestin vaikutus on arvioitava samalla menetelmällä kuin viikkokohtaisessa likviditeettistressitestissä.

$$\text{Tulos (\%)} = \frac{\text{Viikoittaiset likvidit varat}}{\text{Kahden suurimman sijoittajan sijoittama summa}} * 100$$

Esimerkki:

Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi hoidettava seuraavat asiat:

1) Mitattava ulosvirtaukset

- **Kaksi suurinta sijoittajaa nostaa 100 prosenttia sijoituksestaan**

2) Mitattava luokka 1 ja luokka 2

- **Katso RST-02**

3) Raportoitava tulos:

- **Rahamarkkinarahastojen hoitajien on ilmoitettava kaksi tulosta:**

$$\text{Tulos (\%)} = \frac{\text{Luokka 1}}{\text{Kahden suurimman sijoittajan sijoittama summa}}$$

$$\text{Tulos (\%)} = \frac{\text{Luokka 1 + luokka 2}}{\text{Kahden suurimman sijoittajan sijoittama summa}}$$

Makrotaso (MST-01 ja MST-02)

68. Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi
- mitattava markkinahäiriön vaikutus yhdistämällä erilaisia riskiparametreja (katso taulukko).
 - Arvioitava markkinahäiriön jälkeisen lunastustoimeksiantojen määrän kasvun vaikutuksia. Lunastusten kasautumisen vuoksi myydyt varat aiheuttavat lisätappioita, jotka on määritetty likviditeettistressitestissä.
 - Raportoitava tulos prosenttiosuutena nettoarvosta.
 - Raportoitava viikoittaisten likvidien varojen arvo markkinahäiriön jälkeen prosenttiosuutena ulosvirtauksista.
 - Raportoitava ulosvirtausten arvo lisätietoeränä

	Riskitekijät	Kalibroinnissa käytetyt parametrit
Markkinahäiriö	<ul style="list-style-type: none"> • Valuuttakurssi 	<ul style="list-style-type: none"> • EUR/USD jne.
	<ul style="list-style-type: none"> • Korko • Luotto • Niiden indeksien väliset erot, joihin sijoitussalkkujen arvopapereiden korot on sidottu 	<ul style="list-style-type: none"> • Swap-korko • Valtion joukkolainojen tuotot/tuottoerot • Yrityslainojen tuotot/tuottoerot
Lunastustoimeksiantojen määrän kasvu	<ul style="list-style-type: none"> • Lunastuksen määrä • Varojen likviditeetti 	<ul style="list-style-type: none"> • Ulosvirtaukset (%) • Osto- ja myyntitarjousten väliset erot (diskonttaustekijä)
Tulokset	<ul style="list-style-type: none"> • Prosenttiosuus nettoarvosta • Viikoittaiset likvidit varat / ulosvirtaukset 	Q1:
Lisätieto	<ul style="list-style-type: none"> • Ulosvirtaukset (%) 	Q2:

Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi hoidettava seuraavat asiat:

1) Mitattava riskitekijöiden yhteisvaikutus (markkinahäiriö)

- Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi mitattava sisäisillä malleilla vähintään seuraavien tekijöiden yhteisvaikutus: luottoriski, korkoriski ja valuuttariski.
- Kun ESMAn ilmoittamat parametrit ovat identtiset muissa skenaarioissa (esim. CST-01, FST-01, IST-01 tai SST-01) käytettävien parametrien kanssa, tuloksia ei voida laskea yhteen, sillä häiriötilanteiden yhteisvaikutuksella pitäisi olla epälineaarisia vaikutuksia.

2) Mitattava ulosvirtaukset

- Lunastustoimeksiantojen vaikutus nettoarvoon markkinahäiriön jälkeen mitataan RST-02:n mukaisella tavalla.
- Seuraavassa esimerkissä raportoitu nettoarvo on 100, markkinahäiriö on 10 ja varojen ulosvirtauksen taso on 20 %:

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

$$\text{Nettoarvo ulosvirtausten jälkeen} = 90 - 18 = 72$$

- Mitattava luokan 1 ja luokan 2 varojen kattavuus. Katso RST-02

3) Mitattava likviditeettivaikutus

- Rahasto myy varoja heikentyneessä toimintaympäristössä, jota kuvastaa osto- ja myyntihinnan erotuksen suurentuminen, kuten likviditeettistressitestissä on kuvattu (LST-01). Rahamarkkinarahaston hoitajan olisi sovellettava jokaiseen myytyyn arvopaperiin stressitestiohjeissa annettua diskonttaustekijää.
- Likviditeettistressi vaikuttaa vain varoihin, jotka myydään lunastustoimeksiantojen vuoksi. Edellisessä esimerkissä niiden varojen osuus, joihin likviditeettistressi vaikuttaa, on 18, ja varojen osuus, joihin likviditeettistressi ei vaikuta, on 72.
- Makrotason skenaariossa rahamarkkinarahastojen hoitajien oletetaan myyvän varoja salkkuun suhteutettuna (pro-rata) (ei vääristymää).
- Stressitestissä tappio jää kokonaan jäljelle jäävien sijoittajien (ei lunastusta vaatineiden sijoittajien) kannettavaksi.

4) Mitattava stressikausien nettoarvo

- Nettoarvoon kohdistuva vaikutus on riskitekijöiden, ulosvirtausten ja likviditeettivaikutuksen yhteisvaikutus.

Stressikausien nettoarvo

= ilmoitettu nettoarvo - markkinahäiriö - ulosvirtaukset - likviditeettivaikutus

5) Raportoitava tulos:

- Rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi ilmoitettava kolme tulosta:

$$\text{Vaikutus nettoarvoon (\%)} = \frac{\text{raportoitava nettoarvo} - \text{Stressikausien nettoarvo}}{\text{Raportoitava nettoarvo}}$$

$$\text{Viikoittainen likviditeetti (\%)} = \frac{\text{Luokka 1}}{\text{Ulosvirtaukset}}$$

$$\text{Viikoittainen likviditeetti (\%)} = \frac{\text{Luokka 1} + \text{luokka 2}}{\text{Ulosvirtaukset}}$$

69. Lohkossa 3 käytetään seuraavia määritelmiä:

<i>Luottoluokat</i>	Luottoluokka on ulkoisen luottoluokituslaitoksen antama luottoluokitus. Ulkoisen luottoluokituslaitoksen asianomaisten luottoluokitusten ja luottoluokkien vastaavuus on määritetty KOMISSION TÄYTÄNTÖÖNPANOASETUKSESSA (EU) 2016/1799 ⁸ .
<i>Maturiteetti:</i>	Jollei toisin ilmoiteta, rahamarkkinarahastojen hoitajien olisi käytettävä riskitekijöitä, jotka vastaavat instrumentin jäljellä olevaa maturiteettia.
<i>Arvostushinta</i>	Arvostushinta viittaa rahamarkkinarahaston arvostamiseen, joka on määritetty rahamarkkinarahastoasetuksen 29 artiklan 3 kohdassa.
<i>Viikoittaiset likvidit varat</i>	Rahamarkkinarahaston stressitesteissä viikoittaiset likvidit varat ovat erittäin likvidien varojen ja viikon kuluessa erääntyvien varojen summa. Erittäin likvidien varojen määrittäminen on selitetty ESMAn stressitestiskenaarioita koskevassa ohjeessa "Guidelines on stress tests scenarios under the MMF Regulation".
<i>Viikkokohtainen kaupankäyntimäärä</i>	Rahamarkkinarahastojen hoitajat ilmoittavat rahaksi viikossa muutettavissa olevan osuuden rahaston salkusta prosentteina. Arvion olisi perustuttava lyhyimpään aikaan, jona tällainen positio voidaan kohtuudella likvidoida tai jona se voi olla lähellä kirjanpitoarvoaan ⁹ .

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

[content/EN/TXT/?toc=OJ%3AL%3A2016%3A275%3ATOC&uri=uriserv%3AOJ.L_.2016.275.01.0003.01.ENG](https://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 [AIFM-direktiivin 3 artiklan 3 kohdan d alakohdan ja 24 artiklan 1, 2 ja 4 kohdan mukaisia raportointivelvollisuuksia koskevat ohjeet](#)

Lohko 4: Tiedot omaisuuseristä

5.2.18 Kuvaus rahamarkkinainstrumentista omaisuuseränä (kenttä A.6.2), kuvaus hyväksyttävästä arvopaperistamisesta tai lyhytaikaisesta omaisuusvakuudellisesta rahamarkkinavelkakirjasta omaisuuseränä (kenttä A.6.21), kuvaus muun rahamarkkinarahaston osuudesta tai osakkeesta omaisuuseränä (kenttä A.6.61), kuvaus talletuksesta tai toiminnan edellyttämistä käteisvaroista omaisuuseränä (kenttä A.6.72) ja kuvaus takaisinostosopimuksesta tai takaisinmyyntisopimuksesta omaisuuseränä (kenttä A.6.82)

70. Kenttä A.6.2 täytetään vain, jos rahamarkkinainstrumentilla ei ole ISIN-koodia (kenttä A.6.3) tai CFI-koodia (kenttä A.6.4). Kenttä A.6.21 täytetään vain, jos hyväksyttävällä arvopaperistamisella tai lyhytaikaisella omaisuusvakuudellisella rahamarkkinavelkakirjalla ei ole ISIN-koodia (kenttä A.6.22). Kenttä A.6.61 täytetään vain, jos muun rahamarkkinarahaston osuudella tai osakkeella ei ole ISIN-koodia (kenttä A.6.62) tai LEI-tunnusta (kenttä A.6.63). Kenttä A.6.72 täytetään vain, jos talletuksella tai toiminnan edellyttämällä käteisvaroilla ei ole ISIN-koodia (kenttä A.6.73) tai CFI-koodia (kenttä A.6.74). Kenttä A.6.82 täytetään vain, jos takaisinosto- tai takaisinmyyntisopimuksella ei ole ISIN-koodia (kenttä A.6.83).

5.2.19 Rahamarkkinainstrumentin CFI-koodi (jos sellainen on saatavilla, eikä ISIN-koodia ole) (kenttä A.6.4), johdannaisinstrumentin (kenttä A.6.43), muun rahamarkkinarahaston osuuden tai osakkeen (kenttä A.6.64), talletuksen tai toiminnan edellyttämien käteisvarojen (kenttä A.6.74), takaisinostosopimuksen tai takaisinmyyntisopimuksen (kenttä A.6.84) sekä kentässä B.1.3 tarkoitetun omaisuuserän CFI-koodi (jos sellainen on saatavilla, eikä ISIN-koodia ole)

71. Mitä tulee eri omaisuuserien CFI-koodin ilmoittamiseen (kenttä A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84 ja B.1.3) ja ISIN-koodin ilmoittamiseen, olisi ilmoitettava CFI-koodi, sillä kansalliset numerointikeskukset antavat kummankin koodin samanaikaisesti. Jos instrumentilla ei ole ISIN-koodia, ilmoitetaan CFI-koodi ISO 10962 -standardin mukaisesti. Tässä tapauksessa vähintään CFI-koodin kaksi ensimmäistä merkkiä ja omaisuuserän luokkaa osoittava merkki (jos instrumentilla sellainen on) olisi annettava. Näitä merkkejä ei siis voi korvata kirjaimella "X", joka tarkoittaa, ettei arvo ole oleellinen tai että sitä ei ole määritetty. ESMA on kerännyt raportoivien yksiköiden tueksi CFI-koodien kuvauksen, joka sisältää kaikki hyväksyttävät omaisuuserät (liite I). Talletuksen tai toiminnan edellyttämien käteisvarojen CFI-koodia (kenttä A.6.74) ei anneta.

5.2.20 Omaisuuserän maa (kentät A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75 ja A.6.85)

72. Kun ilmoitetaan tietoja erityyppisten omaisuuserien maantieteellisestä alueesta, tiedot annetaan raportointijakson viimeiseltä päivältä (jos tietoja ei ole saatavilla jakson viimeiseltä päivältä, rahastojen hoitajat käyttävät viimeisintä saatavissa olevaa tietoa). Jos omaisuuserällä ei ole pääasiallista maantieteellistä aluetta, se ilmoitetaan ylikansallisia ja useita alueita koskevassa luokassa.
73. Jos järjestäjää ei ole, hyväksyttävää arvopaperistamista tai lyhytaikaista omaisuusvakuudellista rahamarkkinavelkakirjaa koskevassa kentässä (kenttä A.6.23) ilmoitetaan alullepanevan laitoksen maa.
74. Kentässä A.6.8 rahamarkkinainstrumentin maa on rahamarkkinainstrumentin liikkeeseenlaskijan maa.
75. Vastaavasti johdannaisinstrumentin maa (kenttä A.6.50) tarkoittaa johdannaisinstrumentin (OTC-johdannaisten ja julkisesti noteerattujen johdannaisten) vastapuolen maata. Jos kyseessä on kuitenkin OTC-johdannainen, jolle on tehty selvitys, johdannaisinstrumentin maaksi (kenttä A.6.50) ilmoitetaan keskusvastapuolen maa.
76. Talletuksen tai toiminnan edellyttämien käteisvarojen maa (kenttä A.6.75) perustuu sen tahon kotipaikkaan, jonne talletus tehdään. Jos esimerkiksi tehdään euromääräisen käteistalletus yhdysvaltalaiseen pankkiin, maaksi merkitään Yhdysvallat.
77. Takaisinostosopimuksen tai takaisinmyyntisopimuksen maa (kenttä A.6.85) on takaisinosto- tai takaisinmyyntisopimuksen vastapuolen kotipaikka.

5.2.21 Rahamarkkinainstrumentin nettohinta (kenttä A.6.12 ja A.6.13), hyväksyttävän arvopaperistamisen tai lyhytaikaisen omaisuusvakuudellisen rahamarkkinavelkakirjan nettohinta (A.6.30 ja A.6.31)

78. Rahamarkkinainstrumentin nettohinta (kenttä A.6.12 ja A.6.13) ja hyväksyttävän arvopaperistamisen tai lyhytaikaisen omaisuusvakuudellisen rahamarkkinavelkakirjan nettohinta (A.6.30 ja A.6.31) ilmoitetaan aina absoluuttisina rahasummina eikä prosenttiosuuksina. Myös kertyneet korot (A.6.14, A. 6.15, A.6.32 ja A.6.33) ja markkina-arvot yhteensä (A.6.16, A.6.17, A.6.34 ja A.6.35) ilmoitetaan myös aina absoluuttisina rahasummina eikä prosenttiosuuksina.

5.2.22 Kertyneet korot (A.6.14 ja A.6.15), rahamarkkinainstrumentin markkina-arvo yhteensä (A.6.16 ja A.6.17) ja rahamarkkinainstrumentin arvostusmenetelmä (A.6.18)

79. Jos rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa kentissä A.6.14–A.6.18 rahamarkkinainstrumentin arvostusmenetelmäksi ”Malliin perustuva arvostus” tai ”Jaksotettuun hankintamenoon perustuva arvostus”, nettohintaan (A.6.12 ja A.6.13) sekä kertyneisiin korkoihin liittyviä kenttiä (A.6.14 ja A.6.15) ei täytetä. Rahamarkkinainstrumentin markkina-arvo yhteensä (A.6.16 ja A.6.17) tarkoittaa siinä tapauksessa rahamarkkinainstrumentin arvoa yhteensä. Jos rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa, että rahamarkkinainstrumentin arvostusmenetelmä (A.6.18) on ”Markkinahinta”, kenttien A.6.13 (nettohintaa) ja A.6.15 (kertyneet korot) summan olisi vastattava kenttää A.6.17 (markkina-arvo yhteensä).

5.2.23 Kuvaus hyväksyttävästä arvopaperistamisesta tai lyhytaikaisesta omaisuusvakuudellisesta rahamarkkinavelkakirjasta omaisuuseränä (kenttä A.6.21), oikeushenkilötunnus (kenttä A.6.24) ja järjestäjän nimi (kenttä A.6.25)

80. Mitä tulee kuvaukseen hyväksyttävästä arvopaperistamisesta tai lyhytaikaisesta omaisuusvakuudellisesta rahamarkkinavelkakirjasta omaisuuseränä (kenttä A.6.21), rahamarkkinarahastojen hoitajat ilmoittavat tunnuksen muodossa arvopaperistamisrekisterin LEI-tunnus, sen jälkeen yhdysviiva, sen jälkeen arvopaperistamisrekisterin arvopaperistamiselle määrittämä yksilöllinen tunnus. Tämä on pakollinen tunnus varsinkin omaisuuserille, jotka ovat ”yksinkertaisia, läpinäkyviä ja standardoituja”, kuten asetuksessa 2017/1131 mainitaan.
81. Jos hyväksyttävällä arvopaperistamisella tai lyhytaikaisella omaisuusvakuudellisella rahamarkkinavelkakirjalla ei ole järjestäjää, kentissä A.6.24 Järjestäjän oikeushenkilötunnus (LEI) ja A.6.25 Järjestäjän nimi ilmoitetaan alullepanijan LEI-tunnus ja nimi.

5.2.24 Johdannaissopimuksen sopimustyyppi (kenttä A.6.39)

82. Rahamarkkinarahaston hoitaja merkitsee johdannaissopimuksen sopimustyyppin kenttään A.6.39 käyttämällä seuraavia lyhenteitä:
- CFDS = hinnanerosopimukset
 - FORW = termiinit
 - FRAS = korkotermiinit
 - FWOS = vaihtosopimukseen sidotut futuurit
 - FUTR = futuurit

- FONS = vaihtosopimukseen sidotut termiinit
- OPTN = optiot
- OTHR = muu
- SWAP = swapit
- SWPT = swaptiot

5.2.25 Kohde-etuuden nimi (kenttä A.6.45)

83. Kohde-etuuden nimessä (kenttä A.6.45) voidaan määrittää useita elementtejä, joilla täydennetään raportteja koskevia täytäntöönpanoasetuksen ja rahamarkkinarahastoasetuksen 37 artiklan velvoitteita. Jos johdannaisinstrumentilla on ISIN-koodi tai se on kentässä A.6.46 tarkoitettu indeksi, kenttää A.6.45 ei täytetä. Jos johdannaisinstrumentilla ei ole ISIN-koodia eikä se ole indeksi, rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa, että kentän A.6.46 arvo ei ole saatavissa.

5.2.26 Takaisinostosopimuksen tai takaisinmyyntisopimuksen vastuumäärä (kentät A.6.91 ja A.6.92)

84. Takaisinostosopimuksen tai takaisinmyyntisopimuksen vastuumäärä ilmoitetaan kentissä A.6.91 ja A.6.92 bruttomääräisenä.
85. Jos kyseessä on takaisinostosopimus, bruttovastuumäärä on takaisinostotransaktioiden vastapuolille (käteistä vastaan) myytyjen arvopapereiden markkina-arvo huomioimatta nettoutusvaikutuksia ja saatuja vakuuksia, joilla pyritään pienentämään näiden transaktioiden vastapuolelle aiheuttamaa riskiä.
86. Jos kyseessä on takaisinmyyntisopimus, bruttovastuumäärä on takaisinmyyntitransaktioiden vastapuolille (ostetuista arvopapereista) maksetun käteisen arvo huomioimatta nettoutusvaikutuksia ja saatuja vakuuksia, joilla pyritään pienentämään näiden transaktioiden vastapuolelle aiheuttamaa riskiä.

5.2.27 Sisäinen luottolaadun arviointimenettely (kentät A.6.19, A.6.37 ja A.6.95)

87. Mitä tulee kentissä A.6.19, A.6.37 ja A.6.95 mainittuun luottolaadun arviointimenettelyyn, jos tietystä omaisuuserästä ei ole tehty sisäisen luottolaadun arviointia, se merkitään asianomaiseen kenttään ("ei saatavilla", jos kyseessä on EU:n valtiollinen liikkeeseenlaskija, tai "ei tehty").

Lohko 5: Velkoja koskevat tiedot

5.2.28 Sijoittajien keskittymä (kenttä A.7.2)

88. Jos rahamarkkinarahastolla on useita osuus- tai osakesarjoja, rahamarkkinarahaston hoitajan olisi otettava huomioon näiden osuuksien tai osakkeiden prosenttiosuus rahamarkkinarahaston nettoarvosta, jotta hän voisi laskea rahamarkkinarahaston ammattimaisten sijoittajien ja yksityisten sijoittajien prosenttiosuudet. Näiden osuuksien summan olisi oltava 100 %. Myös kentän A.7.3 ja A.7.4 summan on oltava 100 %.
89. Kentässä A.7.2 rahamarkkinarahaston hoitajan olisi ilmoitettava i) ammattimaisten asiakkaiden ja ii) yksityisasiakkaiden prosenttiosuus nettoarvosta. Kyseessä on arvio. Täytettäviä kenttiä on siis neljä: i) ammattimaisten asiakkaiden prosenttiosuus nettoarvosta (tämä ei ole arvio), ii) ammattimaisten asiakkaiden prosenttiosuus nettoarvosta (tämä on arvio), iii) yksityisasiakkaiden prosenttiosuus nettoarvosta (tämä ei ole arvio) ja iv) yksityisasiakkaiden prosenttiosuus nettoarvosta (tämä on arvio).
90. Kaksi vastaavaa ylimääräistä alakenttää sisällytetään raportointimalliin, jonka rahamarkkinarahastojen hoitajat täyttävät, raporteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen kenttään A.7.2.
91. Seuraavassa on esitetty kenttien A.6.7 ja A.6.86 liikkeeseenlaskijaluokkien vastaavuus Euroopan keskuspankin luokituksen kanssa:
- Liikkeeseenlaskijaluokka "Valtio (EU)" ja "Valtio (muu kuin EU)" vastaavat koodia IG2 "Keskushallinto"
 - Liikkeeseenlaskijaluokat "EU-valtion keskuspankki" ja "Muun kuin EU-valtion keskuspankki" vastaavat koodia IG1 "Keskuspankki"
 - Liikkeeseenlaskijaluokat "Kansallinen hallintoviranomainen" ja "EU-tason hallintoviranomainen (muu kuin kansallinen hallintoviranomainen)" vastaavat koodia IG11 (Public Corporation)
 - Liikkeeseenlaskijaluokat "Ylikansallinen hallintoviranomainen (EU)" ja "Ylikansallinen hallintoviranomainen (muu kuin EU)" vastaavat koodia IG6 "Ylikansalliset laitokset"
 - Liikkeeseenlaskijaluokka "Luottolaitos" vastaa luokkia IG4 "Luottolaitokset (paitsi valtiosidonnaiset laitokset), IG7 "Valtiosidonnaiset laitokset – muut kuin luottolaitokset" ja IG8 "Valtiosidonnaiset laitokset – luottolaitokset"
 - Liikkeeseenlaskijaluokka "Muut finanssilaitokset" vastaa koodia IG9 "Muut rahoituslaitokset kuin luottolaitokset"
 - Liikkeeseenlaskijaluokka "Finanssialan ulkopuoliset yritykset" vastaa koodia IG3 "Yritykset ja muut liikkeeseenlaskijat"

- Liikkeeseenlaskijaluokat "EU-valtion keskuspankki" ja "Muun kuin EU-valtion keskuspankki" vastaavat koodia IG1 "Keskuspankki".

5.2.29 Rahamarkkinarahaston osuuksien ja osakkeiden omistuksen jakaantuminen sijoittajaryhmien kesken (kenttä A.7.3) ja sijoittajien maantieteellinen jakauma maittäin (kenttä A.7.4)

92. Kentässä A.7.3 ilmoitettujen prosenttiosuuksien summan olisi oltava 100 %.
93. Myös kentässä A.7.4 ilmoitettujen prosenttiosuuksien summan olisi oltava 100 %, ja rahamarkkinarahaston hoitajan olisi määritettävä prosenttiosuus nettoarvosta, jonka osalta ei voida määrittää maata.
94. **"Tosiasialliset omistajat ja edunsaajat", joihin viitataan kentissä A.7.1 ja A.7.3, otetaan huomioon oikeussubjektin tasolla eikä emoyrityksen tasolla.**
95. **Seuraavasta luettelosta käy ilmi, mitä Euroopan kansantalouden tilinpitojärjestelmän (EKT) 2010 institutionaalista sektoria kentän A.7.3 sijoittajaryhmät vastaavat:**
 - Sijoittajaryhmä "Finanssialan ulkopuoliset yritykset" vastaa koodin S11 mukaista ryhmää "Yritykset"
 - Sijoittajaryhmä "Pankit" vastaa koodin S12K mukaista ryhmää "Rahalaitokset"
 - Sijoittajaryhmä "Vakuutuslaitokset" vastaa koodin S128 mukaista ryhmää "Vakuutuslaitokset"
 - Sijoittajaryhmä "Muut rahoituslaitokset" vastaa koodin S120 mukaista ryhmää "Muut rahoituslaitokset"
 - Sijoittajaryhmä "Eläkejärjestelmät ja -rahastot" vastaa koodin S129 mukaista ryhmää "Eläkerahastot"
 - Sijoittajaryhmä "Julkisyhteisöt" vastaa koodin S13 mukaista ryhmää "Julkisyhteisöt"
 - Sijoittajaryhmä "Muut yhteissijoitusyritykset" vastaa koodin S124 mukaista ryhmää "Muut sijoitusrahastot kuin rahamarkkinarahastot"
 - Sijoittajaryhmä "Kotitaloudet" vastaa koodien S14 ja S15 mukaista ryhmää "Kotitaloudet ja kotitalouksia palvelevat voittoa tavoittelemattomat yhteisöt"
 - Sijoittajaryhmä "Ei tiedossa" vastaa koodin S1N mukaista ryhmää "Ei sektorijakoa"
 - Koodin S2 ryhmää "Ulkomaat" ei voi yhdistää suoraan kentän A.7.3 sijoittajaryhmäluetteloon.

5.2.30 Sijoittajien irtisanomisaika (kenttä A.7.6)

96. Jos osuus- tai osakesarjoja on useita, raportteja koskevan täytäntöönpanoasetuksen kentässä A.7.6 ilmoitetaan suurin osuussarja (joka liittyy suurimpaan nettoarvon osuuteen). Lisäksi on otettava huomioon pankkipäivät, kun kenttään A.7.6 syötetään tieto päivinä.

5.2.31 Likviditeettijärjestelyt (kenttä A.7.7)

97. Kentässä A.7.7 rahamarkkinarahaston hoitaja ilmoittaa, koskevatko rahamarkkinarahastoa ”Muut järjestelyt, joilla pyritään hoitamaan epälikvidejä varoja”. Jos tällaisia muita järjestelyjä ei ole, rahamarkkinarahaston hoitaja syöttää kenttään ”% nettoarvosta” arvon ”0”. Kentän A.7.7 termi ”Lunastusten keskeyttäminen” vastaa englanninkielistä termiä ”suspension of redemption”.

5.2.32 Rahamarkkinarahaston velkoja koskevat tiedot: merkinnät (A.7.9), lunastukset (A.7.10), maksut sijoittajille (A.7.11) ja valuuttakurssi (A.7.12)

98. Rahamarkkinarahaston raportointimallin kentässä ilmoitetaan merkinnän päivämääräksi päivä, jolloin rahamarkkinarahaston osuus laskettiin liikkeelle, eikä päivää, jolloin osuutta vastaava summa on maksettu rahamarkkinarahastolle.
99. Rahamarkkinarahaston raportointimallin kentässä A.7.10 ilmoitetaan lunastuksen päivämääräksi päivä, jolloin rahamarkkinarahaston osuus lunastettiin, eikä päivää, jolloin rahamarkkinarahasto maksoi osuutta vastaavan summan. Lisäksi sijoittajille maksettuja osinkoja ei pidetä kentässä A.7.10 tarkoitettuina lunastuksina.
100. Kenttä A.7.11 ”Maksut sijoittajille” sisältää osingot. Selvyyden vuoksi mainittakoon, että osakesarjoihin liittyen kentässä A.7.11 mainitut maksut sijoittajille eivät tarkoita vuoden aikana kertynyttä tuottoa.
101. Kentässä A.7.12 ilmoitettava valuuttakurssi on valuuttakurssi kuun lopussa, kuten kentissä A.7.8, A.7.9 ja A.7.11. Jos kyseisen päivän valuuttakurssia ei ole saatavilla, käytetään viimeisintä sitä edeltävää saatavissa olevaa valuuttakurssia. Tätä samaa valuuttakurssia käytetään, kun kenttien A.7.8, A.7.9 ja A.7.11 tiedot täytetään euroina.

Lohko 6: alhaisen volatilititeetin nettoarvoa koskevat tiedot

5.2.33 Hintatiedot kentissä B.1.4 ja B.1.5 (hinta päivänä, jona poikkeama esiintyi, kentässä B.1.5 laskettuna jaksotettuun hankintamenuon perustuvalla menetelmällä), B.1.8 (kentässä B.1.6 mainittujen kahden arvon pienin ero samassa kentässä mainitun jakson aikana), B.1.9 (kentässä B.1.6 mainittujen kahden arvon suurin ero samassa kentässä mainitun jakson aikana) ja kahden arvon keskimääräinen ero kentässä B.1.7

102. **Kentissä B.1.4 ja B.1.5 (hinta päivänä, jona poikkeama esiintyi, kentässä B.1.5 laskettuna jaksotettuun hankintamenuon perustuvalla menetelmällä) hinta ilmoitetaan euroina.**
103. **Kentissä B.1.7, B.1.8 ja B.1.9 tarkoitetut erot ilmoitetaan korkopisteinä. Jos rahamarkkinarahaston hoitaja päättää vaihtaa omaisuuserän jaksotetusta hankintamenuosta perustuvasta menetelmästä markkinahintamenetelmään, kentässä B.1.6 mainitun jakson olisi päätyttävä.**

VI. Liite

Liite I¹⁰

Hyväksyttävien arvopaperistamisten CFI-koodit

Instrumenttiluokka	Ryhmä	CFI-koodista annettavat pakolliset kirjaimet
Yhteissijoitusjärjestelyt	E Pörssilistatut rahastot (ETF)	CE****
Yhteissijoitusjärjestelyt	F Rahasto-osuusrahastot	CF****
Yhteissijoitusjärjestelyt	I Tavanomaiset (vanilja) sijoitusrahastot / keskinäiset rahastot	CI****
Yhteissijoitusjärjestelyt	S Eläkerahastot	CS****
Velkainstrumentit	Omaisuuksivakuudelliset arvopaperit	DA****
Velkainstrumentit	Joukkovelkakirjat	DB****
Velkainstrumentit	Velkainstrumenttien talletustodistukset	DD****
Velkainstrumentit	Strukturoidut instrumentit (ilman pääomasuojaa)	DE****
Velkainstrumentit	Asuntovakuudelliset arvopaperit	DG****
Velkainstrumentit	Kuntaobligatio	DN****
Velkainstrumentit	Strukturoidut instrumentit (pääomasuoja)	DS****

¹⁰ CFI-koodien luettelo saattaa muuttua, jos ISO 10962 -standardiin tehdään muutoksia.

Velkainstrumentit	Keskipitkät joukkolainat	DT****
Velkainstrumentit	Joukkovelkakirjat, joihin liittyy optio-oikeus	DW****
Velkainstrumentit	Rahamarkkinainstrumentit	DY****
Futuurit	Korit	FFB***
Futuurit	Valuutat	FFC***
Futuurit	Velka	FFD***
Futuurit	Futuurit	FFF***
Futuurit	Indeksit	FFI***
Futuurit	Korot	FFN***
Futuurit	Optiot	FFO***
Futuurit	Swapit	FFW***
Noteeraamattomat ja monimutkaiset noteeratut optiot	Ulkomaanvaluutta	HF****
Noteeraamattomat ja monimutkaiset noteeratut optiot	Kurssit	HR****
Termiinit	F Ulkomaanvaluutta	JF****
Termiinit	R Kurssit	JR****
Noteeratut optiot	Korit (osto)	OC*B**
Noteeratut optiot	Korit (myynti)	OP*B**
Noteeratut optiot	Korit (muu)	OM*B**
Noteeratut optiot	Valuutat (osto)	OC*C**
Noteeratut optiot	Valuutat (myynti)	OP*C**
Noteeratut optiot	Valuutat (muu)	OM*C**
Noteeratut optiot	Velka (osto)	OC*D**
Noteeratut optiot	Velka (myynti)	OP*D**
Noteeratut optiot	Velka (muu)	OM*D**
Noteeratut optiot	Futuurit (osto)	OC*F**
Noteeratut optiot	Futuurit (myynti)	OP*F**

Noteeratut optiot	Futuurit (muu)	OM*F**
Noteeratut optiot	Indeksit (osto)	OC*I**
Noteeratut optiot	Indeksit (myynti)	OP*I**
Noteeratut optiot	Indeksit (muu)	OM*I**
Noteeratut optiot	Korot (osto)	OC*N**
Noteeratut optiot	Korot (myynti)	OP*N**
Noteeratut optiot	Korot (muu)	OM*N**
Noteeratut optiot	Optiot (osto)	OC*O**
Noteeratut optiot	Optiot (myynti)	OP*O**
Noteeratut optiot	Optiot (muu)	OM*O**
Noteeratut optiot	Swapit (osto)	OC*W**
Noteeratut optiot	Swapit (myynti)	OP*W**
Noteeratut optiot	Swapit (muu)	OM*W**
Vaihtosopimukset	Ulkomaanvaluutta	SF****
Vaihtosopimukset	Kurssit	SR****
Rahoitustoimi	Reposopimukset	LR****

Liite II

Taulukko 1

Riskitekijä	Skenaarion koodi	Position päivämäärä	Nettoarvoperusta	Vaikutus nettoarvoon	Ensimmäisen luokan ulosvirtauksen vaikutus	Luokan ulosvirtauksen yhteisvaikutus	Syöttötekijä	Arvoa ei saatavissa	Lisähuomautus	Haavoittuvuutta tai toimintasuunnitelmaa ei ehdotettu
		Viimeisimmän stressitestin päivämäärä	Käytetäänkö kiinteää nettoarvoa (CNAV) stressitestiskenaarion perustana?	Nettoarvon prosenttiosuus, joka vastaa häiriötilanteen skenaarion vaikutuksia	Kuukausittaisista ulosvirtauksista johdetut viikoittaiset ulosvirtaukset verrattuna viikoittaisiin likvideihin varoihin (erittäin likvidit varat)	Kuukausittaisista ulosvirtauksista johdetut viikoittaiset ulosvirtaukset verrattuna viikoittaisiin likvideihin varoihin (erittäin likvidien varojen ja viikon kuluessa erääntyvien	Arvoa käytetään stressitestin vaikutusten laakennassa	Ilmoittaa, että skenaariolle ei ole saatavissa arvoa	Mahdollisia lisätietoja stressitestin tuloksista	Määrittää toimintasuunnitelman, jota yhtiön hallitus ehdottaa sen jälkeen, kun stressitesti on paljastanut haavoittuvuuden. Jos haavoittuvuusia ei ole, ilmoitetaan "No vulnerability element" (ei haavoittuvuustekijöitä)
Likviditeetti	LST-01									
Luotto	CST-01									
Luotto	CST-02									
Valuuttakurssi	FST-01									
Valuuttakurssi	FST-02									
Korko	IST-01									
Lunastuksen määrä	RST-01									
Lunastuksen määrä	RST-02									
Lunastuksen määrä	RST-03									
Indeksien väliset erot	SST-01									
Makrotaso	MST-01									
Makrotaso	MST-02									

