

## DOCUMENT DE PREZENTARE

### **Normă privind aplicarea Ghidului ESMA privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul articolului 28 din Regulamentul (U.E.) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară (Money-market funds)**

#### **-proiect-**

Fundamentarea emiterii prezentei norme se bazează pe decizia ASF de aplicare în legislația națională aferentă fondurilor de piață monetară a prevederilor **Ghidului ESMA privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul art. 28 din Regulamentul (U.E.) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară<sup>1</sup>** (FPM).

Reamintim că ghidul respectiv se aplică Organismelor de Plasament Colectiv (OPC), atât OPCVM, cât și AOPC/FIA și este emis în aplicarea art. 28 din Regulamentul (U.E.) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară. Acesta stabilește parametrii de referință comuni pentru scenariile de simulare a situațiilor de criză, care vor fi incluse în simulările situațiilor de criză ale FPM efectuate în conformitate cu articolul 28 din Regulamentul nr. 1131/2017/UE.

De asemenea, precizăm că prevederile ghidului se aplică de la datele specificate la articolele 44 (21.01.2019) și art. 47 (21.07.2018) din Regulamentul (U.E.) nr. 1131/2017.

Principala noutate introdusă de **ghidul privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul art. 28 din Regulamentul (U.E.) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară** (atașat în anexă) vizează stabilirea parametrilor de referință comuni pentru scenariile de simulare a situațiilor de criză care trebuie incluse în simulările situațiilor de criză, luând în considerare următorii factori:

- a) modificările ipotetice ale nivelului de lichiditate al activelor deținute în portofoliul FPM;
- b) modificările ipotetice ale nivelului de risc de credit al activelor deținute în portofoliul FPM, inclusiv evenimente de credit și evenimente de rating;
- c) evoluțiile ipotetice ale ratelor dobânzii și ale cursului de schimb valutar;
- d) nivelurile ipotetice de răscumpărare;
- e) extinderea sau limitarea ipotetică a marjelor între indicii de care sunt legate ratele dobânzii aferente titlurilor de valoare din portofoliu;
- f) șocurile macrosistemice ipotetice care afectează economia în ansamblu.

---

<sup>1</sup> ESMA34-49-115