
Wprowadzenie usługi KDPW_CCP na Rynek Treasury BondSpot Poland

Warszawa, 30.01.2020

System zabezpieczania transakcji ASO - składowe

1 Wstępny depozyt
rozliczeniowy –
wpłata minimalna
100 tys. zł

2 Właściwy depozyt
zabezpieczający

Fundusz
zabezpieczający
3 ASO GPW
Bondspot – wpłata
minimalna 100 tys.
zł

System zabezpieczania transakcji ASO

Właściwy depozyt zabezpieczający

Parametry właściwego DZ

Parametry liquidation risk		
Klasa duracji	x% - specyficzne	y% - rynkowe
DRPPL1	0,150%	0,590%
DRPPL2	0,080%	0,330%
DRPPL3	0,140%	0,560%
DRPPL4	2,000%	0,590%
DRPPL5	2,000%	0,330%
DRPPL6	2,000%	0,560%
DRPPLC	15,000%	0,590%

Depozyt za spread wewnątrz klasy duracji	
Klasa duracji	dep
DRPPL1	0,630%
DRPPL2	0,280%
DRPPL3	0,540%
DRPPL4	0,630%
DRPPL5	0,280%
DRPPL6	0,540%
DRPPLC	0,620%



Właściwy depozyt zabezpieczający - przykład

Portfel 1



Nazwa instrumentu	Data wygaśnięcia	Okres pozostający do wygaśnięcia	Wartość nominalna	Liczba instrumentów	Cena odniesienia	Wartość	md	Pozycja (K/S)
WS0922	23.09.2022	2,8	1000	1000	1126,4	1 126 400,00	2,635786	2 968 949,35
PS0123	25.01.2023	3,2	1000	-1000	1051,82	1 051 820,00	2,977599	3 131 898,18

Ryzyko rynkowe	$y^* K-S $	537,73
Ryzyko specyficzne	$x^*(K+S)$	4 880,68
Depozyt za spread	$\min(K ; S) * ds$	8 313,06
DZ	w	13 731,47

Klasa	y (ryzyko rynkowe)	x (ryzyko specyficzne)	Depozyt za spread (dsw)
DRPPL2	0,33%	0,08%	0,28%

Portfel 2

Nazwa instrumentu	Data wygaśnięcia	Okres pozostający do wygaśnięcia	Wartość nominalna	Liczba instrumentów	Cena odniesienia	Wartość	md	Pozycja (K/S)
WS0922	23.09.2022	2,8	1000	1000	1126,4	1 126 400,00	2,635786	2 968 949,35

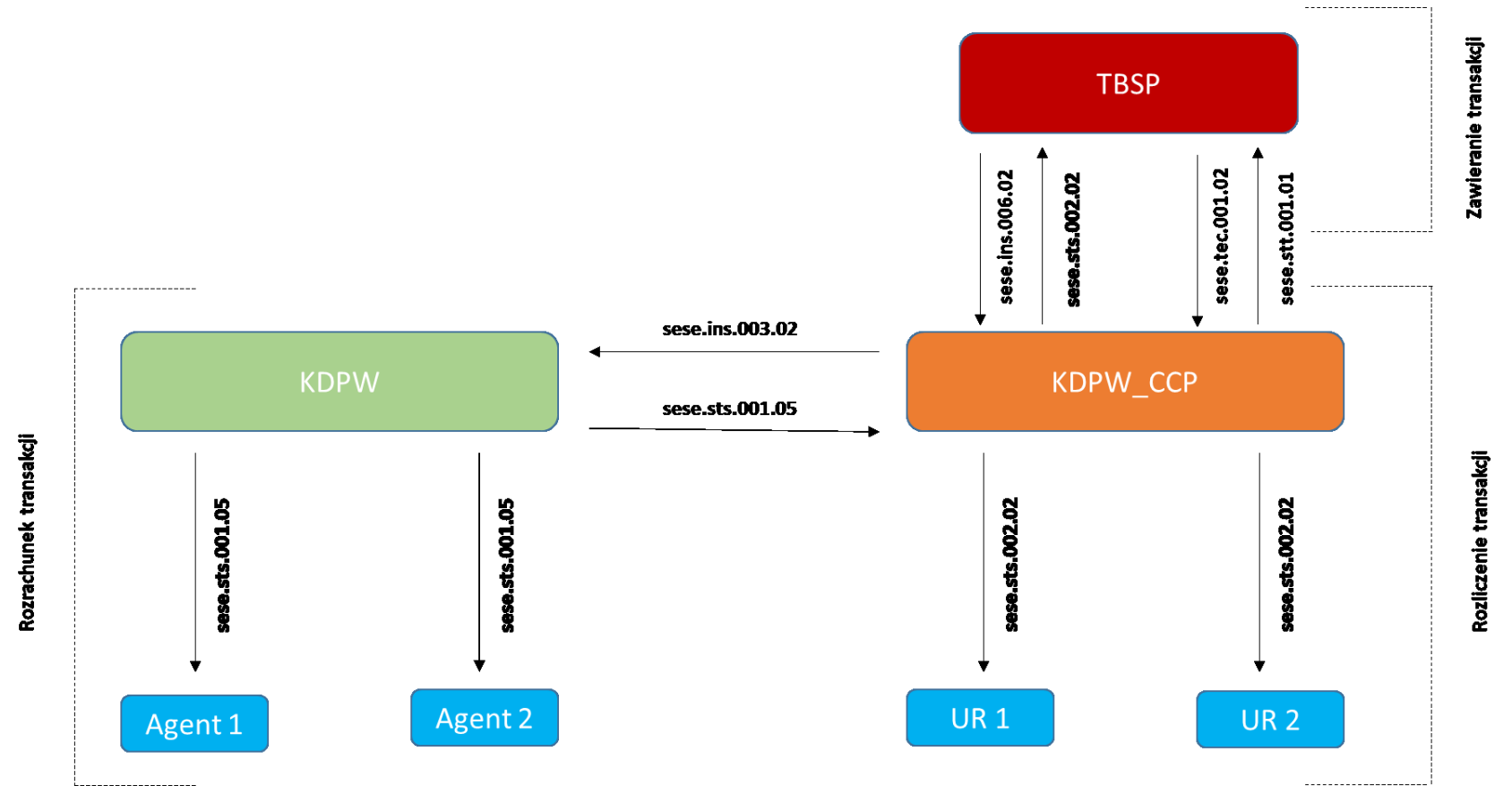


Ryzyko rynkowe	$y * K-S $	9 797,53
Ryzyko specyficzne	$x * (K+S)$	2 375,16
Depozyt za spread	$\min(K ; S) * ds$	0,00
DZ		12 172,69

Klasa	y (ryzyko rynkowe)	x (ryzyko specyficzne)	Depozyt za spread (dsw)
DRPPL2	0,33%	0,08%	0,28%

Główne założenia projektu

- Zwiększenie częstotliwości wysyłki komunikatów -> komunikaty wysyłane będą niezwłocznie po zawarciu transakcji
- Transakcje repo/BSB/outright z rynku TBSP prowadzonego przez BondSpot będą przyjmowane do systemu KDPW_CCP w ramach rozliczeń obrotu zorganizowanego -> będą więc podlegały w szczególności monitoringowi zabezpieczenia, kontrolom formalnym i merytorycznym, nowacji, aktualizacji depozytów zabezpieczających i funduszu zabezpieczającego, obowiązкови dostarczenia środków do rozrachunku, procedurom interwencyjnego odkupu i ew. wypłacie świadczenia stronie poszkodowanej (w tym także kary z tytułu dyscypliny rozrachunku)
- Transakcje będą przekazywane w trybie on-line -> Sesja rozliczeniowa, w trakcie której mogą być przyjęte transakcje do rozliczenia (nowacja, monitoring zabezpieczeń, przekazanie raportów po rejestracji transakcji w systemie) trwa w godz. 9.00 - 17.30 (9.00 – 15.30 - transakcje, których rozrachunek ma nastąpić w dniu T+0).



Zapraszamy do dyskusji

www.kdpwccp.pl