

OBŚLUGA ZABEZPIECZEŃ W OBLIGACJACH NOMINOWANYCH W EUR

SPIS TREŚCI

1. WSTĘP.....	1
2. KOMUNIKAT STATUSOWY COLR.STS.001.XX.....	1
3. OBSŁUGA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NOMINOWANYCH W EUR WNOSZONYCH NA ZABEZPIECZENIE	1

1. WSTĘP

Niniejszy dokument opisuje funkcjonalności związane z rejestrem zabezpieczeń, który będzie prowadzony w KDPW_CCP w ramach obsługi papierów wartościowych nominowanych w EUR stanowiących zabezpieczenie.

Wymaganie z tytułu depozytów zabezpieczających oraz funduszy jest zawsze wyznaczane w walucie PLN, bez względu na to, czy wynika z transakcji rozliczanych w PLN czy EUR.

2. KOMUNIKAT STATUSOWY COLR.STS.001.XX

Komunikat statusowy - colr.sts.001.xx wysyłany jest przez KDPW_CCP w odpowiedzi na dyspozycję wniesienia/zwolnienia zabezpieczenia colr.ins.001.xx. Komunikat statusowy colr.sts.001.xx wysyłany jest niezależnie od tego, jakie zabezpieczenie stanowi przedmiot dyspozycji, a także w jakiej walucie jest nominowane. Komunikat dla uczestnika rozliczającego oprócz statusu powiela dane przekazane w dyspozycji uczestnika. Dodatkowo komunikat colr.sts.001.xx ze statusem wskazującym na możliwość zrealizowania dyspozycji, a potem jej zrealizowanie, wraz z dedykowanymi informacjami, wysyłany jest do płatnika uczestnika rozliczającego. Możliwe są następujące statusy instrukcji:

PEND	Instrukcja przyjęta
PENF	Instrukcja oczekuje na akceptację KDPW_CCP lub oczekuje na realizację
SETL	Zabezpieczenia zostały wniesione lub zwolnione
CAND	Instrukcja odrzucona, wraz z przyczyną odrzucenia

3. OBSŁUGA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NOMINOWANYCH W EUR WNOSZONYCH NA ZABEZPIECZENIE

4.1. Wymogi prawne i organizacyjne

Papiery wartościowe nominowane w EUR będzie można wносить na:

- wstępny depozyt rozliczeniowy (MARI),
- właściwy depozyt zabezpieczający (MARS),
- depozyt wstępny OTC (OTCL),

- właściwy depozyt zabezpieczający OTC (OTCM),
- wstępny depozyt rozliczeniowy ASO (MAGB),
- właściwy depozyt zabezpieczający ASO (MATS),
- fundusz rozliczeniowy (PRRG),
- fundusz zabezpieczający OTC (FOTC),
- fundusz zabezpieczający ASO GPW BondSpot (PAGB),

Lista papierów wartościowych nominowanych w EUR akceptowanych jako zabezpieczenie będzie publikowana przez KDPW_CCP.

Wnoszenie/zwalnianie papierów wartościowych nominowanych w EUR będzie funkcjonowało przy współpracy dwóch zagranicznych depozytów:

- Clearstream Banking Luxembourg S.A.,
- Euroclear Bank SA/NV.

Funkcjonalność ta opiera się na dostępnym w wymienionych depozytach mechanizmie zarządzania zabezpieczeniami typu *Triparty (Collateral Service* w Euroclear i *Collateral Management System* w Clearstream). Wymagane jest, aby uczestnik rozliczający zamierzający wносить papiery wartościowe nominowane w EUR na zabezpieczenie, był uczestnikiem jednego z wymienionych zagranicznych depozytów oraz miał podpisaną odpowiednią umowę (lub był obsługiwany przez agenta w przypadku Euroclear). Następnie należy zgłosić się do KDPW_CCP, by Izba wskazała zagranicznemu depozytowi uczestnika jako tzw. *collateral receiver/collateral taker*. Na podstawie wniosku KDPW_CCP przesłanego do zagranicznego depozytu nastąpi konfiguracja relacji we wskazanym zagranicznym depozycie.

Dodatkowo uczestnik rozliczający jest zobowiązany przedstawić KDPW_CCP informację o swoim identyfikatorze w wybranym depozycie zagranicznym (kod BIC, identyfikator konta).

Przenoszenie papierów wartościowych na konto KDPW_CCP w zagranicznym depozycie następuje na zasadzie przewłaszczenia (*transfer of title*).

4.2. Wymogi operacyjne

W celu wniesienia lub zwolnienia papierów wartościowych nominowanych w EUR na zabezpieczenie uczestnik rozliczający przesyła do KDPW_CCP dyspozycję w postaci komunikatu, w którym określa wartość zabezpieczenia, która ma zostać pokryta przez posiadane papiery wartościowe we wskazanym zagranicznym depozycie. Zarówno wartość zabezpieczenia, jak i kod zagranicznego depozytu należy wprowadzić odpowiednio w komunikacie colr.ins.001.xx przesyłanym do KDPW_CCP. Zagraniczny depozyt jest definiowany poprzez podanie odpowiedniego kodu BIC zagranicznego depozytu – ‘CEDELULL’ dla Clearstream (w środowisku testowym: ‘CEDELULL’) oraz ‘MGTCBEBE’ dla Euroclear. Polami, które odróżniają komunikat colr.ins.001.xx dla wnoszenia papierów wartościowych nominowanych w EUR od komunikatu dla zabezpieczeń w PLN, są pola:

- <Ccy> wypełnione wartością EUR,

- <SfkpgPlc> wypełnione kodem BIC zagranicznego depozytu,
- <BIC> wypełnione kodem BIC uczestnika rozliczającego (dla Clearstream) lub <PrtryId> wypełnione identyfikatorem konta w Euroclear.

Przykład komunikatu:

```
<?xml version="1.0" encoding="UTF-8"?>
<KDPWDocument Sndr="5003" Rcvr="0010" xsi:schemaLocation="urn:kdpw:xsd:colr.ins.001.xx colr.ins.001.xx.xsd"
xmlns="urn:kdpw:xsd:colr.ins.001.xx" xmlns:xsi="http://www.w3.org/2001/XMLSchema-instance">
  <colr.ins.001.xx>
    <GnlInf>
      <SndrMsgRef>mr1</SndrMsgRef>
      <CreDtTm>
        <Dt>2019-07-03</Dt>
      </CreDtTm>
    </GnlInf>
    <CollDtIs>
      <BalTp>MARI</BalTp>
      <Ccy>EUR</Ccy>
      <SttlmDt>2019-07-04</SttlmDt>
      <CollBal>
        <Bal>5000</Bal>
        <CdtDbtInd>CRDT</CdtDbtInd>
      </CollBal>
      <ClrgMmbInf>
        <ClrgMmbld>
          <KDPWMmbld>5003</KDPWMmbld>
        </ClrgMmbld>
      </ClrgMmbInf>
      <SttlmtAgtMmbld>
        <SfkpgPlc>CEDELULL</SfkpgPlc>
        <BIC>MEGA1234</BIC>
      </SttlmtAgtMmbld>
    </CollDtIs>
  </colr.ins.001.xx>
</KDPWDocument>
```

Dla dyspozycji zwalnającej papiery wartościowe nominowane w EUR sposób wypełniania pól w komunikacie jest analogiczny jak dla wniesienia, z tą różnicą, że należy przekazywać wartość 'DBIT' w polu <CdtDbtInd>.

Po przekazaniu przez uczestnika rozliczającego dyspozycji do KDPW_CCP, w przypadku gdy dyspozycja jest poprawna, udostępniany jest komunikat colr.sts.001.xx ze statusem 'PEND'. Gdy dyspozycja zostanie odrzucona, uczestnik rozliczający otrzyma komunikat ze statusem 'CAND' wraz z przyczyną odrzucenia.

Następnie, w dacie rozrachunku określonej przez uczestnika w komunikacie colr.ins.001.xx, KDPW_CCP prześle do zagranicznego depozytu zlecenie, w którym określi ekspozycję pozostającą do zabezpieczenia. Jeśli utworzenie zlecenia w zagranicznym depozycie powiedzie się, uczestnik otrzyma komunikat colr.sts.001.xx ze statusem 'PENF'. Gdy dyspozycja zostanie odrzucona, uczestnik rozliczający otrzyma komunikat ze statusem 'CAND' wraz z przyczyną odrzucenia.

W przypadku realizacji zlecenia nastąpi przewłaszczenie papierów uczestnika rozliczającego na konto KDPW_CCP oraz aktualizacja rejestru zabezpieczeń. W takim wypadku uczestnik otrzyma komunikat colr.sts.001.xx ze statusem 'SETL'. Gdy dyspozycja zostanie odrzucona, uczestnik rozliczający otrzyma komunikat ze statusem 'CAND' wraz z przyczyną odrzucenia.

W depozytach zagranicznych operuje się na poziomie całkowitej ekspozycji, natomiast standardem KDPW_CCP jest, że w komunikacie colr.ins.001.xx określa się wnoszoną/zwalnianą wartość zabezpieczenia. System KDPW_CCP będzie przyjmował wartość zmiany zdefiniowaną przez uczestnika rozliczającego, a w komunikacji z zagranicznym depozytem będzie posługiwał się całkowitą wartością do zabezpieczenia na wszystkich typach zabezpieczenia, uwzględniając poprzednie wpłaty. Oznacza to utrzymanie konwencji obecnie istniejącej w KDPW_CCP w sposobie wnoszenia i zwalniania zabezpieczenia przez uczestnika, w której uczestnik rozliczający definiuje w swojej instrukcji wartość wpłaty lub zwolnienia na określony typ zabezpieczenia.

Na podstawie kryteriów dotyczących akceptowanych papierów wartościowych zdefiniowanych przez KDPW_CCP i stóp redukcji określonych przez KDPW_CCP, depozyt zagraniczny dobierze papiery wartościowe z puli papierów uczestnika, które pokryją wartość zabezpieczenia przekazanego przez KDPW_CCP.

Papierami wartościowymi akceptowanymi na zabezpieczenie będą obligacje nominowane w EUR spełniające następujące kryteria:

- kraj emitujący musi być państwem członkowskim Unii Europejskiej,
- kraj emitujący musi odznaczać się odpowiednio wysokim ratingiem,
- termin zapadalności papieru nie może być dłuższy niż 30 lat.

Zgodnie z praktyką zagranicznych depozytów wszelkie zdarzenia korporacyjne powinny zostać przeprowadzone przez zagraniczny depozyt bez ingerencji KDPW_CCP. Oznacza to, że Clearstream i Euroclear w ramach systemu *Collateral Service/Management* będą zarządzały papierami wartościowymi zarejestrowanymi na koncie KDPW_CCP w taki sposób, by przed dniem *Record Day* danego zdarzenia korporacyjnego nastąpiła automatyczna substytucja (zamiana) tych papierów na inne dopuszczalne aktywa, nieobjęte zdarzeniami korporacyjnymi, zgodnie z kryteriami wcześniej ustalonymi przez KDPW_CCP.

Należy zwrócić uwagę, że sytuacja, w której ekspozycja uczestnika nie może być pokryta przez posiadane przez niego papiery w zagranicznym depozycie, jest poważnym incydentem i może być zinterpretowana przez zagraniczny depozyt jako zdarzenie z pogranicza niewypłacalności. Wynika to z charakteru usługi *Collateral Service/Management*, w której uczestnicy działający jako CCP stoją w uprzywilejowanej pozycji i mają prawo wymagać określonej przez siebie wartości depozytu.

Proces wyceny papierów wartościowych nominowanych w EUR przeprowadzany na koniec dnia różni się od wyceny środków pieniężnych w EUR. W obu przypadkach wykorzystuje się kurs walutowy pochodzący z agencji informacyjnej Bloomberg pobieranych około godziny 17:00. Tak samo jak w przypadku wniesienia środków pieniężnych w EUR, na potrzeby wyceny papierów wartościowych nominowanych w EUR wniesionych w trakcie dnia wykorzystany będzie kurs z dnia poprzedniego.

Natomiast w każdym komunikacie colr.sm1.002.xx kursy walutowe użyte do wyliczenia wartości (tzn. przed zastosowaniem stopy redukcji) i wyceny (tzn. po zastosowaniu stopy redukcji) w PLN aktywów nominowanych w EUR będą takie same, ponieważ stopa redukcji dla papierów wartościowych zostanie uwzględniona na poziomie zagranicznego depozytu. Przewalutowanie odbywa się w procesie wyceny w KDPW_CCP.

Na potrzeby identyfikacji papierów wartościowych nominowanych w EUR w KDPW_CCP będzie wykorzystany kod depozytu zagranicznego, w którym nastąpiło przewłaszczenie zabezpieczenia, czyli odpowiednio 'CEDELULL' dla Clearstream lub 'MGTCBEBE' dla Euroclear. Powyższe wartości będą przekazywane w polu <SfkpgPlc> w colr.sm1.002.xx, nie będzie natomiast pola <ISIN>.

Przykład fragmentu colr.sm1.002.xx:

```
<StmtForAcct>
  <ColrDtls>
    <BalTp>MARI</BalTp>
    <SfkpgPlc>CEDELULL</SfkpgPlc>
    <MktPric>4.17</MktPric>
    <ClctdPric>4.17</ClctdPric>
    <AvlblMktVal>412830.00</AvlblMktVal>
    <AvlblClctdVal>412830.00</AvlblClctdVal>
  </ColrDtls>
  (...)
</StmtForAcct>
```