

Notatka ze spotkania

projekt: Wprowadzenie zmian w zakresie dyscypliny rozrachunku w związku z procesem autoryzacji
KDPW

Data spotkania: 10.03.2020

Uczestnicy:

1. Reprezentacja RBD
2. Reprezentacja IDM
3. Reprezentacja KDPW_CCP
4. Reprezentacja KDPW
5. Reprezentacja GPW
6. Reprezentacja BondSpot

Omawiane kwestie:**I Prezentacja KDPW_CCP nt. operacji buy-in**

1. Okres przedłużenia – moment inicjowania transakcji buy-in różny w zależności od typu instrumentu:
 - 1) standard planowana data rozrachunku (dalej: ISD)+4
 - 2) instrumenty z rynku MŚP ISD+15
 - 3) inne, niż płynne akcje ISD+7
2. Okres odroczenia – możliwość wydłużenia czasu na realizację transakcji buy-in, zamiast realizacji rekompensaty pieniężnej
3. Czas na realizację buy-in
 - 1) 4 dni robocze dla płynnych akcji
 - 2) 7 dni roboczych dla pozostałych
4. Brak odkupu w ramach buy-in oznacza rekompensatę pieniężną
5. Realizacja buy-in oznacza wycofanie instrukcji powodującej brak rozrachunku – inaczej niż obecnie

II Dyskusja dot. łącznego czasu na realizację buy-in

1. Do analizy czy czas trwania odroczenia (art.38) RTS dodaje się niezależnie do terminu na dostarczenia instrumentu
2. Przykład na obligacjach:
 - 1) okres przedłużenia - 7 dni, zgodnie z art.36 RTS
 - 2) możliwy okres odroczenia wg. art.38 RTS – 7 dni
 - 3) czas na dostarczenie instrumentu – 7 dni, zgodnie z art.37 RTS
3. Zgodnie z powyższym przykładem – łączny czas na dostarczenie to 21 dni
4. Do potwierdzenia ww. metodyka liczenia terminów

III Podmioty inicjujące transakcje buy-in

1. Transakcje objęte rozliczeniami CCP (systemem gwarantowania) - CCP
2. Transakcje z systemów obrotu nie gwarantowane przez CCP – członek rynku, regulacje systemu obrotu powinny nakładać taki obowiązek
3. Transakcje pozostałe (OTC) – strony transakcji; CSD w regulacjach nakładają na uczestników obowiązek realizacji transakcji buy-in wg. procedur CSDR

IV Obligatoryjny rozrachunek w częściach

1. Przed rozpoczęciem buy-in obowiązkowy RWC
2. Nie dotyczy sytuacji gdy instrukcja jest w stanie „hold”

V Stosowanie mechanizmu „hold” przed rozpoczęciem buy-in

1. W celu uniknięcia zdublowania dostawy instrumentów należy przed rozpoczęciem buy-in dokonać wstrzymania rozrachunku instrukcji powodującej brak dostawy
2. Dyskusja – czy możliwe jest stosowanie standardowego mechanizmu „hold”:
 - 1) standardowy mechanizm „hold” powoduje naliczanie opłat za brak terminowego rozrachunku (LMFP)
 - 2) do rozważenia stosowanie „niestandardowego statusu hold” związanego z rozpoczęciem buy-in – do dalszej analizy
3. Zgłoszenie uczestników
 - 1) transakcje z systemu obrotu, nie objęte rozliczeniami CCP, np. transakcje pakietowe – buy-in realizowany przez członka rynku
 - 2) CCP jest wystawcą instrukcji rozrachunku, jednakże nie będzie inicjował buy-in – zatem to uczestnik CSD musi mieć możliwość ustanowienia stanu „hold” i po realizacji buy-in odwołania instrukcji rozrachunku

VI Raportowanie o realizacji transakcji buy-in do KDPW

1. W ramach prac innych CSD planowane jest wykorzystanie komunikatu MT530
2. KDPW generalnie wykorzystuje komunikaty xml, zatem ISO20022

VII Sprawy różne

1. Następne spotkanie – początek kwietnia 2020