

Q&A dotyczące raportowania pożyczek automatycznych pod Rozporządzeniem SFTR.

Data	Wersja	Autor	Opis
15.06.2020	1.0	KDPW	Powstanie dokumentu
24.07.2020	1.1	KDPW	Korekta odpowiedzi na Q&A 22

Spis treści

I.	Słownik pojęć.....	4
II.	Raportowanie pożyczek automatycznych Q&A	5
1.	Czy KDPW pośredniczy w raportowaniu pożyczek automatycznych?	5
2.	Kto jest stroną pożyczki automatycznej?	5
3.	Jaki komunikat służy do raportowania pożyczek automatycznych do KDPW_TR?.....	5
4.	Jakie zdarzenia podlegają raportowaniu w przypadku pożyczek automatycznych?	5
5.	W jakim terminie należy przekazywać raporty o pożyczkach automatycznych?.....	6
6.	Czy pożyczki automatyczne podlegają rekoncyliacji?	6
7.	Jak należy zaraportować częściowy zwrot pożyczki automatycznej?	6
8.	Jak należy zaraportować substytucje pożyczkodawcy?	6
9.	Czy zawsze trzeba raportować zwrot pożyczki?.....	7
10.	Kiedy dochodzi do zawarcia pożyczki automatycznej?	7
11.	Skąd pozyskiwać informacje o szczegółach pożyczki automatycznej?.....	7
12.	Kto jest Beneficjentem pożyczki automatycznej?	8
13.	Jak zdefiniować umowę pożyczki automatycznej w raporcie?	8
14.	Jakie jest miejsce zawarcia pożyczki automatycznej?	8
15.	Jak należy odzwierciedlić w raporcie pośredniczenie CSD KDPW w zawarciu pożyczki automatycznej?.....	9
16.	Jak wyznaczyć UTI dla pożyczki automatycznej?.....	9
17.	Jak wyznaczyć i zaraportować opłatę za udzielnie pożyczki?.....	9
18.	Jak wyznaczyć i zaraportować wartość zabezpieczenia?	10
19.	Jak raportować wartość zabezpieczenia wnoszonego w papierach?.....	10
20.	Jak raportować Haircut zabezpieczenia wnoszonego w papierach?.....	11
21.	Jak wypełniać pole jakość zabezpieczenia?.....	11
22.	Czy papiery wartościowe związane z pożyczką automatyczną mogą podlegać ponownemu wykorzystaniu, tzw. ReUse?	11
23.	Czy możliwe jest z wysyłanie zbiorczej wyceny, tzw. COLU netto?.....	12
24.	Jak wypełniać pole ogólny wskaźnik zabezpieczenia?	12
25.	Czy raportowaniu podlega wynagrodzenie za reinwestycje?	12
26.	Czy pożyczki automatyczne podlegają Backloadingowi?	13

I. Słownik pojęć

Pożyczki automatyczne – pożyczki zawierane w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych. System ten jest zdefiniowany w Rozdziale 3 Regulaminu KDPW oraz w Dziale 6 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

Regulamin CSD – Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych właściwy dla usług centralnego depozytu papierów wartościowych

SZDz: Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Regulamin KDPW oraz SZDz dostępne są na witrynie

<http://www.kdpw.pl/pl/Regulacje/Documents>

KDPW_TR – repozytorium transakcji prowadzone przez KDPW S.A., autoryzowane pod Rozporządzeniami EMIR i SFTR. Repozytorium uprawnione do rejestrowania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (zwanym dalej SFT), w tym raportów o pożyczkach papierów wartościowych (SL).

Rozporządzenie SFTR (ang. The Securities Financing Transactions Regulation) – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012

RTS 356 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/363 z dnia 13 grudnia 2018 r. w doniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających szczegółowe informacje dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, które należy zgłaszać do repozytorium transakcji zgodnie z Rozporządzeniem SFTR.

Transakcja SFT – transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych (SFT), o której mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, podlegająca obowiązkowi zgłoszenia do repozytorium transakcji

RC – Reporting Counterparty – podmiot zawierający transakcje SFT zobowiązany do raportowania – w przypadku pożyczek automatycznych jest to uczestnik bezpośredni CSD KDPW

OC – Other Counterparty – druga strona transakcji

RSE – podmiot składający raport

LEI – Legal Entity Identifier - unikalny identyfikator podmiotu zgodny z normą ISO17442

Uczestnik CSD – uczestnik usługi CSD KDPW

Raport – zgłoszenie do Repozytorium szczegółowych informacji dotyczących zawarcia, zmiany lub zakończenia transakcji SFT, a także zgłoszenia lub zmiany depozytu zabezpieczającego i ponownego wykorzystania zabezpieczenia ReUse

Rodzaje zmian - AT – Action Types – rodzaj możliwych do zgłoszenia rodzajów raportów

ESMA – European Securities and Markets Authority

II. Raportowanie pożyczek automatycznych Q&A

Rozdział zawiera odpowiedzi na powtarzające się pytania dotyczące raportowania do Repozytorium SFTR pożyczek realizowanych w ramach organizowanego przez Krajowy Depozyt we współpracy z KDPW_CCP systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych nazywanych dalej pożyczkami automatycznymi. Zamieszczone odpowiedzi składają się na proponowany sposób raportowania i co do zasady mają pozwolić na opracowanie i ujednoczenie tego procesu w ramach mechanizmów raportowych podmiotów zobowiązanych.

1. Czy KDPW pośredniczy w raportowaniu pożyczek automatycznych?

Nie. Z uwagi na fakt, iż KDPW jest autoryzowanym Repozytorium Transakcji pod Rozporządzeniem SFTR nie ma możliwości świadczenia usługi pośredniczenia w raportowaniu transakcji SFT.

2. Kto jest stroną pożyczki automatycznej?

Stronami pożyczek automatycznych są uczestnicy bezpośredni CSD KDPW. Ich LEI należy wskazywać w sekcjach:

- W przypadku RC <RptgCtrPty>,
- W przypadku OC <OthrCtrPty>.

3. Jaki komunikat służy do raportowania pożyczek automatycznych do KDPW_TR?

Do przekazywania raportów o transakcji pożyczki papierów wartościowych służy komunikat ISO 200222 – auth.052.001.01. W celu przekazania raportu należy wypełnić właściwą dla pożyczek SL sekcję <SctiesLndg>

4. Jakie zdarzenia podlegają raportowaniu w przypadku pożyczek automatycznych?

Raportowaniu podlega fakt zawarcia pożyczki automatycznej, wszelkich zmian warunków pożyczki oraz jej rozwiązania. Do przekazywania raportów służą poniższe ATs:

- NEWT – New, zgłoszenie nowej pożyczki,
- MODI – Modification, zmiana szczegółów pożyczki,
- EROR – Error, anulowanie wszystkich raportów o pożyczce, która nigdy nie miała miejsca, tj. została zaraportowana omyłkowo,
- ETRM – Early Termination, wcześniejsze rozwiązanie pożyczki,
- CORR – Correction, zgłoszenie korekty do raportu zawierającego niepoprawne dane,
- VALU – Valuation update, aktualizacja wartości pożyczki (wycena pożyczanego instrumentu),
- COLU – Collateral update, aktualizacja zabezpieczeń, np. aktualizacja wartości zabezpieczenia pożyczki automatycznej zabezpieczonej papierami wartościowymi.

5. W jakim terminie należy przekazywać raporty o pożyczkach automatycznych?

Zgodnie z Rozporządzeniem SFTR raportowanie odbywa się w terminie T lub T+1, gdzie T jest dniem zawarcia pożyczki lub datą zmiany jej warunków.

6. Czy pożyczki automatyczne podlegają rekonyliacji?

Pożyczka automatyczna, jak każda transakcja SFT, podlega uzgodnieniu przez strony transakcji przed złożeniem raportu do Repozytorium. Jednocześnie KDPW_TR wykona rekonyliację obu nóg pożyczki automatycznej i zwróci wyniki rekonyliacji do RSE i RC (będących uczestnikami KDPW_TR).

7. Jak należy zaraportować częściowy zwrot pożyczki automatycznej?

Zgodnie z § 114 ust. 6 Regulaminu CSD pożyczkobiorca nie może odmówić przyjęcia częściowego zwrotu pożyczonych papierów wartościowych. W takim przypadku należy przekazać raport MODI zmieniający liczbę pożyczonych instrumentów w sekcji <QtyOrNmnlVal>.

Analogicznie należy postąpić w przypadku braku wniesienia wymaganych zabezpieczeń przez pożyczkobiorcę, kiedy to zgodnie z ustępem 2 § 116 Regulaminu CSD, Krajowy Depozyt dokonuje rozrachunku związanego ze zwrotem pożyczonych papierów wartościowych w takim zakresie, w jakim jest on możliwy do przeprowadzenia.

8. Jak należy zaraportować substytucje pożyczkodawcy?

Zgodnie z § 90 SZDz KDPW w przypadku złożenie przez pożyczkodawcę wniosku o przedterminowy zwrot pożyczki automatycznej następuje zakończenie pożyczki pod warunkiem ustalenia przez Krajowy Depozyt dla pożyczkobiorcy innego pożyczkodawcy – tzw. substytucja pożyczkodawcy. W takim przypadku w procesie raportowania pierwotna pożyczka automatyczna podlega wcześniejszemu rozwiązaniu, które obaj zobowiązani uczestnicy będący stronami pożyczki powinni zgłosić za pośrednictwem AT ETRM.

Strony nowej pożyczki zgłaszają fakt jej zawarcia za pomocą nowego raportu AT NEWT.

9. Czy zawsze trzeba raportować zwrot pożyczki?

Nie jest wymagane przekazywanie zgłoszenia o zwrocie pożyczki, jeśli zwrot papierów następuje w przewidzianym terminie, czyli 5 dnia od daty zawarcia umowy pożyczki automatycznej. System KDPW_TR zamknie transakcje samoczynnie na podstawie pierwotnie zgłoszonej Maturity date.

10. Kiedy dochodzi do zawarcia pożyczki automatycznej?

CSD KDPW rozpoczyna procedurę pośredniczenia w zawieraniu pożyczki automatycznej w razie stwierdzenia braku papierów wartościowych niezbędnych do dokonania rozrachunku transakcji, o której mowa w § 114 ust. 1 Regulaminu CSD, na koncie ewidencyjnym uczestnika. W systemie rozrachunkowym CSD KDPW pożyczka automatyczna ewidencjonowana jest w następujący sposób:

- Kod typu operacji ISO: SECB
- Kod trybu obrotu ISO: AUTO

11. Skąd pozyskiwać informacje o szczegółach pożyczki automatycznej?

Zgodnie z ustępem 2 § 87 SZDz KDPW a koniec każdego dnia Krajowy Depozyt przekazuje pożyczkobiorcy informacje o zaciągniętych przez niego pożyczkach według stanu na koniec tego dnia, zawierające liczbę i oznaczenie papierów wartościowych będących przedmiotem trwających pożyczek, ich wartość w danym dniu, terminy zwrotu poszczególnych pożyczek, a także wartość wymaganego zabezpieczenia tych pożyczek.

Uczestnicy bezpośredni CSD KDPW pozyskują niezbędne informacje do zbudowania raportu o pożyczkach automatycznych za pośrednictwem poniższych komunikatów XML generowanych przez system CSD KDPW.

semt.bl.00 – zestawienie stanów pożyczek papierów wartościowych

sese.sts.001.05 - status instrukcji rozrachunkowej związanej z pożyczką automatyczną, komunikat przekazywany z systemu CSD KDPW informujący o statusie instrukcji rozrachunku.

Jest to komunikat auth.052.001.01, sekcja właściwa dla klasy instrumentów SL to <SctiesLndg>.

12. Kto jest Beneficjentem pożyczki automatycznej?

W przypadku zawieszeń na koncie własnym uczestnika beneficjentem jest sam uczestnik.

W przypadku zawieszeń na koncie klienta sytuacja wymaga każdorazowej analizy po stronie uczestnika. Poniżej wykaz przykładowych wariantów.

- a. Jeśli zawieszenie jest na koncie klienta to niekoniecznie beneficjentem pożyczki jest klient – jeśli przyczyną potencjalnego zawieszenia jest błąd uczestnika (np. transakcja zrealizowana bez zlecenia klienta) to pełną odpowiedzialność ponosi uczestnik i on jest beneficjentem pożyczki.
- b. Gdy np. brak papierów do rozrachunku sprzedaży wynika z braku instrukcji kupna – wtedy za beneficjenta można uznać klienta.
- c. W przypadku transakcji klienta zewnętrznego, realizowanych na konto transakcyjne beneficjentem jest depozytariusz lub klient depozytariusza.
- d. W przypadku transakcji zawieranych przez zdalnych członków giełdy beneficjentem jest zdalny członek giełdy.
- e. Inne niestandardowe przypadki.

13. Jak zdefiniować umowę pożyczki automatycznej w raporcie?

Pożyczka papierów wartościowych jest umową zdefiniowaną w Regulaminie CSD. W związku z tym sugeruje się zastosowanie następującego sposobu raportowania sekcji Master Agreement Type.

```
<MstrAgrmt>  
  <Tp>  
    <Tp>OTHR</Tp>  
  </Tp>  
  <OthrMstrAgrmtDtIs>AUTOMATICLOANSUNDERCSDKDPWRULES</OthrMstrAgrmtDtIs>  
</MstrAgrmt>
```

14. Jak jest miejsce zawarcia pożyczki automatycznej?

CSD KDPW organizuje system automatycznych pożyczek w ramach swojego systemu rozrachunkowego. Zawarcie pożyczki automatycznej ma więc miejsce poza rynkiem. W związku z czym w tagu <TradgVn> należy podawać wartość 'XOFF'.

15. Jak należy odzwierciedlić w raporcie pośredniczenie CSD KDPW w zawarciu pożyczki automatycznej?

Zgodnie z § 77 SZDz KDPW, KDPW jest podmiotem pośredniczącym w zawarciu pożyczki, w związku z tym LEI KDPW S.A. należy wskazywać w sekcji TriPartyAgent

```
<TrptyAgt>  
    <LEI>259400L3KBYEVNHEJF55</LEI>  
</TrptyAgt>
```

16. Jak wyznaczyć UTI dla pożyczki automatycznej?

Dla efektywności i skuteczności uzgadniania szczegółów raportu sugeruje się, aby uczestnicy systemu pożyczek automatycznych stosowali jednolity algorytm wyznaczania UTI. Tak aby dwie strony pożyczki były w stanie nadać niezależnie ten sam unikalny identyfikator konkretnej pożyczki automatycznej. Sugerowany algorytm:

- Stały prefix: 'CSD'
- 18 pierwszych znaków LEI Pożyczkodawcy
- 18 pierwszych znaków LEI Pożyczkobiorcy
- Rodzaj transakcji, stały prefix: 'SL'
- Data w formacie: RRMDD
- Pozostałe 5 znaków to znaki numeryczne wyznaczające kolejny numer transakcji w formacie: '00001', '00002', '00003', itd.

17. Jak wyznaczyć i zaraportować opłatę za udzielenie pożyczki?

Opłatę za udzielenie pożyczki (wynagrodzenie dla pożyczkodawcy) określa tabela opłat CSD KDPW (pkt 6.1.2 Tabeli Opłat: na rzecz pożyczkodawcy - 0,08 % wartości rynkowej papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki, lecz nie mniej niż 400 zł za każdy dzień utrzymywania pożyczki). Należy mieć również na uwadze dodatkową opłatę, o której mowa w pkt. 6.2.2 Tabeli Opłat na okoliczność, gdy pożyczkobiorca nie utrzymywał zabezpieczenia zaciągniętej pożyczki na wymaganym poziomie lub nie wykonał zobowiązania do zwrotu przedmiotu pożyczki w wymaganym terminie, tj. 0,16 % wartości rynkowej papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki, lecz nie mniej niż 800 zł za każdy dzień utrzymywania pożyczki.

Zgodnie z pkt. 306 Guidance ESMA wartość powinna być wyrażona, w ujęciu %. Przy czym przy wyliczaniu wskaźnika należy więc brać pod uwagę opłatę minimalną. Która, w przypadku niskiej wartości pożyczki automatycznej może być wyższa niż 0,08% wartości pożyczanych papierów.

Lending Fee (typ: wartość procentowa) należy przekazywać, bez podawania znaku procenta, w tagu LndgFee: <LndgFee>0.08</LndgFee>

18. Jak wyznaczyć i zaraportować wartość zabezpieczenia?

Zgodnie z § 114 Regulaminu KDPW wartość wymaganego zabezpieczenia pożyczki stanowi iloczyn wymaganej stopy pokrycia oraz wartości rynkowej papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki. Zasady ustalania wymaganej stopy pokrycia określają SZDz KDPW, w których w § 8 określono, iż stopa pokrycia wynosi 133%, o ile nie określono jej odmiennie dla poszczególnych papierów wartościowych w komunikatach podawanych do wiadomości uczestników bezpośrednich. Wysokość stopy pokrycia może być zmieniana przez Krajowy Depozyt w porozumieniu z KDPW_CCP.

19. Jak raportować wartość zabezpieczenia wnoszonego w papierach?

Zgodnie z § 114 Regulaminu KDPW wartość wymaganego zabezpieczenia pożyczki stanowi iloczyn wymaganej stopy pokrycia oraz wartości rynkowej papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki. Zasady ustalania wymaganej stopy pokrycia określają SZDz KDPW, w których w § 8 określono, iż stopa pokrycia wynosi 133%, o ile nie określono jej odmiennie dla poszczególnych papierów wartościowych w komunikatach podawanych do wiadomości uczestników bezpośrednich. Wysokość stopy pokrycia może być zmieniana przez Krajowy Depozyt w porozumieniu z KDPW_CCP.

Składając raport jako typ wyrażenia ilości papierów wartościowych stanowiących przedmiot pożyczki proponujemy, zgodnie z ESMA Guidelines, w poniższej sekcji podawać sumę wartości nominalnej papierów dłużnych wniesionych jako zabezpieczenie. Zgodnie z powyższym raport 6 sztuk obligacji o nominalne 1000 wyglądałby następująco:

```
<QtyOrNmnlVal>  
  <NmnlVal>  
    <Amt Ccy="PLN">6000</Amt>  
  </NmnlVal>  
</QtyOrNmnlVal>
```

Wyznaczając cenę jednostkową papieru wartościowego wniesionego jako zabezpieczenie – Unit Price – przyjęte jest (jako międzynarodowa praktyka rynkowa), że ilość papierów dłużnych wyraża się nominałem, tak też cenę tradycyjnie wyraża się jako % nominału uwzględniający skumulowane odsetki (także wyrażone jako % nominału). Alternatywnie wartość rynkową instrumentu stanowiącego zabezpieczenie można wyrazić kwotowo (przykład poniżej).

```
<UnitPric>  
  <MntryVal>  
    <Amt Ccy="PLN">982.37</Amt>  
  </MntryVal>
```

</UnitPric>

Wartość rynkową całości wniesionego zabezpieczenia w papierach w przypadku 6 sztuk obligacji zostałyby zaraportowana w następujący sposób:

<MktVal Ccy="PLN">5894.22</MktVal>

20. Jak raportować Haircut zabezpieczenia wnoszonego w papierach?

Zaliczeniu na poczet zabezpieczenia pożyczki automatycznej podlega część wartości rynkowej papierów wartościowych, ustalana przy zastosowaniu właściwej stopy redukcji określonej przez Krajowy Depozyt w porozumieniu z KDPW_CCP.

Zawracamy Państwa uwagę, iż ramach wyceny instrumentu finansowego stosowana jest tzw. stopa uznania. Wycena określa wartość instrumentu jaka wnoszona jest tytułem zabezpieczeń. Jeśli stopa uznania wynosi 93% wówczas na potrzeby raportowania do repozytorium należy odwrócić wskaźnik zgodnie z algorytmem: $100\% - \text{Stopa uznania} = \text{Stopa redukcji}$. W podanym przykładzie $100\% - 93\% = 7\%$.

W raporcie stopa redukcji odzwierciedlana jest w polu HaircutOrMargin i będzie zaprezentowana jak poniżej:

<HrcutOrMrgn>7</HrcutOrMrgn>

21. Jak wypełniać pole jakość zabezpieczenia?

Zakłada się, że zewnętrzny rating, zgodny z Regulacją (EG) No 1060/2009 (CRAR), nie znajduje zastosowania dla oceny jakości papierów noszonych jako zabezpieczenie pożyczek automatycznych. KDPW stosuje własne kryteria ustalając listę papierów mogących stanowić zabezpieczenie. W związku z czym proponuje się, aby stosować wartość 'NOAP' w raportowaniu jakości zabezpieczenia.

<Qlty>NOAP</Qlty>

22. Czy papiery wartościowe związane z pożyczką automatyczną mogą podlegać ponownemu wykorzystaniu, tzw. ReUse?

Pojęcie „ponowne wykorzystanie” nie odnosi się do papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki, dlatego też zbycie przez pożyczkobiorcę papierów wartościowych, które otrzymał tytułem pożyczki automatycznej, nie stanowi „ponownego wykorzystania” papierów wartościowych podlegającego raportowaniu. Pojęcie ponownego wykorzystania odnosi się wyłącznie do papierów wartościowych będących przedmiotem zabezpieczenia finansowego. Regulacje CSD nie przewidują możliwości „ponownego wykorzystania” papierów wartościowych będących przedmiotem zabezpieczenia pożyczki automatycznej. Przewidują one jedynie możliwość ich przejęcia przez pożyczkodawcę w celu uzyskania z nich zaspokojenia w razie defaultu po stronie pożyczkobiorcy. Przejęcie tych papierów wartościowych w ramach realizacji zabezpieczenia nie stanowi jednak ich

„ponownego wykorzystania”. W związku z powyższym w sekcji dotyczącej zabezpieczeń należy w możliwość ponownego wykorzystania papierów wprowadzić wartość false.

W odniesieniu do papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki automatycznej mogą one podlegać obowiązkowi zgłoszenia do repozytorium SFT w ramach raportowania zdarzeń ReUse tylko w przypadku, w którym dane papiery wartościowe będące przedmiotem zabezpieczenia finansowego ustanowionego na rzecz pożyczkodawcy poza systemem depozytowym, zostały przez niego, przed realizacją uprawnienia do zaspokojenia się z nich, wykorzystane do udzielenia pożyczki automatycznej w ramach systemu depozytowego.

23. Czy możliwe jest z wysyłanie zbiorczej wyceny, tzw. COLU netto?

Na koniec każdego dnia CSD KDPW przekazuje pożyczkobiorcy informacje o zaciągniętych przez niego pożyczkach według stanu na koniec tego dnia oraz aktualną wartość wniesionego przez pożyczkobiorcę zabezpieczenia tych pożyczek. Co do zasady wartości te naliczane są względem wszystkich zaciągniętych pożyczek, zatem potencjalnie zabezpieczają wielu pożyczkodawców. Tymczasem zabezpieczenie zbiorcze w ramach raportowania do Repozytorium zgłaszane jest między tymi samymi kontrahentami. Tym samym po stronie uczestników CSD leży obowiązek ustalenia jaka część zabezpieczeń związana jest z konkretną pożyczką automatyczną. Z uwagi na brak zastosowania zabezpieczeń zbiorczych wskaźnik zabezpieczenia netto <NetXpsrCollstnInd> powinien być wypełniony wartością 'false'.

24. Jak wypełniać pole ogólny wskaźnik zabezpieczenia?

Pole dotyczy wyłącznie papierów wnoszonych jako zabezpieczenie, a nie przedmiot pożyczki. W przypadku pożyczek automatycznych biorca zabezpieczeń nie może żądać konkretnego instrumentu identyfikowanego konkretnym kodem ISIN. Zgodnie z § 84 SZDz KDPW Przedmiotem zabezpieczenia pożyczki automatycznej ustanawianego w formie niepieniężnej mogą być wyłącznie obligacje emitowane przez Skarb Państwa będące w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, akcje wchodzące w skład indeksu WIG 20 oraz bony skarbowe, o ile zostały wskazane na liście papierów wartościowych ustalonej przez Krajowy Depozyt w porozumieniu z KDPW_CCP. Wykaz instrumentów zawarty jest w komunikacie XML reda.fin.002.01 - Lista instrumentów mogących stanowić zabezpieczenie.

Zatem podmiot przekazujący zabezpieczenie może wnieść dowolny instrumentu z dopuszczalnej listy. Dlatego sposób wypełnienia pola to:

```
<GnlColl>GENE</GnlColl>
```

25. Czy raportowaniu podlega wynagrodzenie za reinwestycje?

W przypadku pożyczek automatycznych nie występuje zapłata pożyczkodawcy na rzecz pożyczkobiorcy za wykorzystanie zabezpieczenia w celu reinwestycji. Zgodnie z RTS 356 jest to: „Stała stopa

procentowa (stopa uzgodniona do zapłaty przez pożyczkodawcę za reinwestycję zabezpieczenia gotówkowego pomniejszonego o opłatę za udzielenie pożyczki) płacona przez pożyczkodawcę papieru wartościowego. Nie mniej z uwagi na walidacje raportów wprowadzone przez ESMA, które wymuszają podania stopy opłaty z tytułu reinwestycji (w przypadku, gdy wskaźnik zabezpieczenia netto `<NetXpsrCollstnInd>` wypełniony jest wartością 'false') w raportach proponujemy stosować następujące wypełnienie właściwej sekcji:

```
<RbtRate>  
  <Fxd>  
    <Rate>0</Rate>  
  </Fxd>  
</RbtRate>
```

26. Czy pożyczki automatyczne podlegają Backloadingowi?

Zgodnie z zasadami Backloadingu podlegają mu te transakcje SFT, które zostały zawarte przed datą wejścia w życie obowiązku raportowania i pozostają aktywne po 180 dniu od daty wejścia w życie tego obowiązku. Z uwagi na 5 dniowy okres trwania pożyczki automatycznej pożyczki automatycznie w praktyce nie będą podlegać Backloadingowi.