



IDM/WL/53/14

Piotr Sobków
Członek Zarządu IDM
ul. Kopernika 17
00-359 Warszawa

Pani dr Iwona Sroka
Prezes Zarządu
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Warszawa, 17 lipca 2014r.

Szanowna Pani Prezes,

Izba Domów Maklerskich pragnie zwrócić uwagę na dwie istotne kwestie związane z wnoszeniem depozytów oraz raportowaniem zabezpieczeń zgłaszane przez naszych członków.

I. Zgodnie z § 51 Regulaminu rozliczeń transakcji, KDPW_CCP wylicza bieżącą wartość zobowiązań Uczestnika Rozliczającego(UR) wynikających z zawartych transakcji, wartość ta w żadnej chwili nie może przekroczyć łącznej wartości WDR oraz WDZ wniesionych przez uczestnika (tzw. limit transakcyjny). Jednocześnie zgodnie z § 38 Szczegółowych Zasad Rozliczeń Transakcji, KDPW_CCP informuje UR o stopniu wykorzystania limitu transakcyjnego w przypadku przekroczenia kolejno o 90% oraz 95% jego wartości.

Przekroczenie przez UR limitu transakcyjnego może spowodować zablokowanie możliwości zawierania transakcji przez niego rozliczanych z danego rynku.

KDPW_CCP wzywa UR do niezwłocznego, nie później jednak niż w terminie 30 minut od momentu powzięcia przez uczestnika informacji o przekroczeniu tego limitu, zlikwidowania stanu tego przekroczenia poprzez uzupełnienie WDR lub WDZ. Już ten termin jest niemożliwy do dotrzymania w sytuacji, gdy informacja zostanie przekazana do UR po godzinie 17-tej.

Należy zwrócić uwagę, że zgodnie z harmonogramem sesji giełdowej, członkowie giełdy mogą zawierać transakcje na rynku kasowym i terminowym do godz. 17.05. W związku z tym, UR powinien mieć możliwość zapewnienia uzupełnienia wysokości limitu transakcyjnego warunkującego przyjęcie transakcji do rozliczenia. Technicznie wniesienie środków poprzez przekazanie właściwego komunikatu do KDPW_CCP o obciążeniu rachunku banku płatnika w NBP jest prostą i możliwą do wykonania do 17.30 czynnością.

Niestety środki w banku płatnika są angażowane na rynku międzybankowym do godz.15.30 i nie ma pewności, że po tej godzinie wysłanie komunikatu uprawniającego KDPW_CCP do obciążenia nostra banku w NBP nie spowoduje udzielenia bankowi kredytu lombardowego i w konsekwencji dodatkowych kosztów, jakimi zostanie ostatecznie obciążony dom



maklerski. Banki dodatkowo mają ograniczenia w szczególności dla swojej działalności dni, takie jak np. dni zawiązywania rezerw. Problem tkwi w tym, że dom maklerski nie jest w stanie dokładnie wyliczyć, jaka będzie aktywność Klientów w danym dniu sesyjnym, mająca wpływ na przekroczenie wykorzystania limitu transakcyjnego. W szczególności dotyczy to dni rolowania kontraktów lub znaczących zmian cen na rynku. Również z punktu widzenia banku płatnika sytuacja dokonania obciążenia jego nostra w NBP, bez jego wiedzy i zgody rodzi wysokie ryzyko, trudne do zaakceptowania dla banku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności wnoskujemy o bardziej elastyczne zapisy w regulacjach KDPW_CCP, które nakazywałyby wniesienie wpłaty przez uczestnika rozliczającego najpóźniej do czasu rozpoczęcia kolejnej sesji giełdowej (a nie 30 minut po powzięciu informacji). Takim rozwiązaniem zainteresowane są nie tylko domy maklerskie, ale również banki pełniące funkcję płatnika. Oczywiście można ten zapis obwarować dodatkowo konkretną godziną, np. osiągnięcie progu ostrzegawczego nastąpiło o godzinie 15.00. Zaproponowany przez nas tryb pozwoli wyeliminować ryzyko opóźnień w przesyłaniu środków pieniężnych po stronie firm inwestycyjnych oraz skuteczniejsze zarządzanie rachunkiem nostro w NBP przez departamenty skarbu w bankach.

II. Zgodnie z informacją zawartą w Q&A dotyczących raportowania zabezpieczeń, ESMA wypowiada się, że stan zabezpieczeń powinien obejmować zabezpieczenia faktycznie złożone na koniec dnia (end of day). Tak więc, komunikaty z zabezpieczeniem przesyłane do KDPW_CCP na koniec dnia powinny odnosić się do stanu depozytów po księgowaniu wyciągów, CRR-ów i depozytów w systemie wewnętrznym uczestnika. W związku z tym wnoskujemy, by KDPW_CCP umożliwiło wystanie takich informacji w czasie realnym dla uczestnika np. do godziny 23.00, a nie tylko momentu zamknięcia systemu CCP, tj około godziny 21.00. Do tego czasu nie zawsze będziemy w stanie wygenerować informację w zakresie zabezpieczeń złożonych na koniec dnia. Jest to, bowiem często uzależnione od czasu otrzymania plików z KDPW_CCP.

Z poważaniem,

