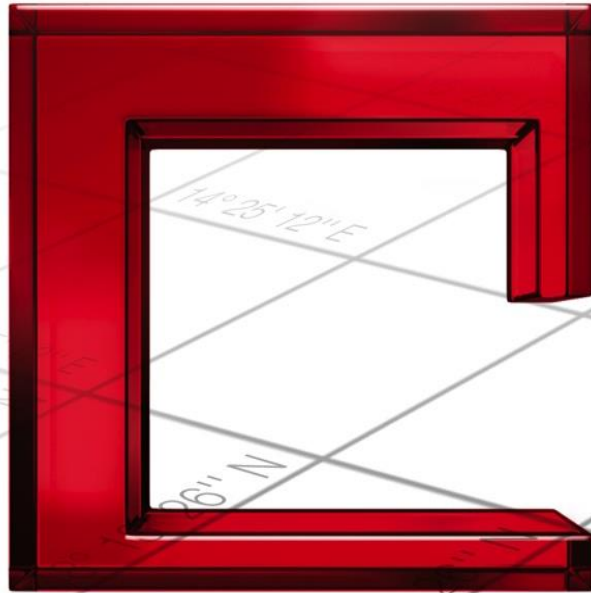




CENTRÁLNÍ DEPOZITÁŘ  
CENNÝCH PAPÍRŮ



# TOS Projekt 2020

Praha, 20. května 2019



cee stock exchange group

# Agenda

- Projekt T7 – další postup
- CCP.A
- Návrh změn rozhraní
  - Funkční změny
  - Částečné vypořádání
  - Změny služeb
  - Poplatky za nevypořádání
  - Verze rozhraní 1.5
- SWIFT – dopady na rozhraní
- Euroclearing
- SWIFT - MICUG



## Projekt T7 – další postup

- Otevření druhého testovacího prostředí TS - 1. pol. června
- RC prostředí s obchody XETRA, TS s obchody T7
- Nová verze KS pro paralelní komunikaci s rozhraním BCPP i CDCP
- Doba provozu obou testovacích prostředí ?



## CCP.A

- Na jednání představenstva Burzy cenných papírů Praha, a.s. konaného dne 18.3.2019 bylo rozhodnuto o zastavení implementace nového clearingového systému od společnosti CCP.A.
- Projekt, který byl spojen s implementací změn týkajících se disciplíny ve vypořádání dle CSDR v roce 2020 se tak ruší a budou implementovány pouze změny týkající se CSDR

## Změna rozhraní – Funkční změny

- Změna způsobu poskytování informací o převodech
  - Soubor převodů na začátku nového účetního dne (bude označen PORA="S") bude obsahovat všechny aktivní převody v systému vypořádání (analogie generování dnešního ranního souboru převodů). V průběhu účetního dne jsou poskytovány informace pouze o převodech, které byly vybrány do vypořádání daného vypořádacího cyklu a zaregistrované v T+0.
  - Soubor na konci účetního dne (bude označen PORA="E") bude obsahovat všechny finálně vypořádané obchody a všechny zrušené/historizované převody.
  - Soubor převodů za jednotlivé cykly vypořádání budou vždy výhradně poskytovat informace o převodech, které byly vybrány do daného cyklu vypořádání.

## Změna rozhraní – Funkční změny

- Změna způsobu poskytování informací o převodech
  - Informace ze systému vypořádání a stavech převodů budou poskytovány rovněž v reálném čase službou Aktualizace knihy instrukcí – služba 20552. Tato služba tedy bude nově poskytovat informace o stavu instrukce (párovací systém) i stavu převodu (systém vypořádání) v reálném čase. Modifikace instrukce – služba 50202 – bude zrušena a její funkčnost nahrazena modifikační službou 80801.
  - Bude doplněna nová funkcionality v rámci služby 40190 poskytující informace o stavu převodů v reálném čase (analogue služby 20552)
  - Oba soubory převodů („S“ a „E“) budou nově obsahovat i instrukce

## Změna rozhraní – Funkční změny

- **Nové časy vypořádacích cyklů**
  - 1. vypořádací cyklus DVP: 7:00 (noční vypořádací cyklus, cyklus před otevřením systému účastníků)
  - 2. vypořádací cyklus DVP: 9:00
  - 3. vypořádací cyklus DVP: 10:00
  - 4. vypořádací cyklus DVP: 11:00
  - 5. vypořádací cyklus DVP: 12:00
  - 6. vypořádací cyklus DVP: 13:00
  - 7. vypořádací cyklus DFP: 17:00
    - Pro EUR platí cykly 1-5, 6. cyklus je pouze pro účely CDCP v případě nezaplacení jedné z bank
- **Změna řazení burzovních obchodů**
  - Defaultní nastavení TPSB = 2

## Změna rozhraní – Funkční změny


- Finalita vypořádání
  - Každý vypořádací cyklus má svou vlastní finalitu vypořádání, a to za předpokladu, že jsou zaplaceny všechny převody za daný vypořádací cyklus a všechny ostatní předcházející cykly vypořádání daného účetního dne a při dosažení finality jsou CP uvolněny z podúčtu CP na cestě (upřesnění zprávy na účastníky)
- Vypořádání v cizích měnách
  - Vypořádání v EUR a cizích měnách – vypořádání je zajištěno v rámci shodných vypořádacích cyklů jako pro CZK, ale s tím, že vypořádání v EUR a ostatních měnách je nezávislé. Pro CZK, EUR a ostatní měny jsou použity samostatné podúčty CP na cestě a nelze je v rámci vypořádacího cyklu spojovat. V případě nezaplacení je pak vrácení převodů provedeno pouze pro danou „cestu“/měnu, u které došlo k selhání, nikoliv pro všechny převody. Ostatní měny budou mít jeden společný podúčet CP na cestě. Podúčty budou tedy definovány pro platební instituci – CERTIS, T2, UniCredit. Po dobu cyklu jsou CP (obchody v různých měnách) nezaměnitelné.



## Změna rozhraní – Částečné vypořádání

- Účastník na úrovni instrukce stanoví, zda je pro danou instrukci částečné vypořádání povoleno či nikoliv. Aby k částečnému vypořádání mohlo dojít, musí se obě strany shodnout. Pokud pole pro částečné vypořádání není vyplněno, je instrukce nastavena, že částečné vypořádání je povoleno.
- Povinné částečné vypořádání se nevztahuje na příkazy k vypořádání, jež některý účastník pozdržel (hold), neboť příslušné finanční nástroje na patřičném účtu nemusí patřit zákazníkovi. Poté co se převod v rámci procesu vypořádání rozdělil, není již identifikátor povolení částečného vypořádání možné měnit.
- V případě uskutečnění částečného vypořádání bude k rozdělenému převodu vygenerovány dva nové převody a původní bude označen jako zrušený (nový stav převodu 43). Prolinkování na původní převod je zajištěno pomocí identifikátorů – Parent ID a Ultimate ID.
- Změna identifikátoru částečného vypořádání je možná až do okamžiku zahájení vypořádání.
- Burzovní obchody jsou defaultně povoleny pro částečné vypořádání.

## Změna rozhraní – Částečné vypořádání

- Převody jsou děleny pouze na základě nedostatku CP.
- Threshold pro partial settlement
  - Vzor T2S:
    - DVP: EUR 10 000 pro akcie, EUR 100 000 pro dluhopisy
    - FoP – 1 kus
      - Náš návrh pro FoP – tržní cena nebo hodnota pro účely safekeeping a threshold je stanoven shodně pro DVP i FoP převody 
- Během multicyklového vypořádání může dojít k několikanásobnému rozdělení převodu.

# Změna rozhraní – Částečné vypořádání


- Identifikace převodu – před rozdělením převodu
  - Systémové číslo instrukce – zvláštní pro každou stranu
  - SWIFT ID (SEME) – zvláštní pro každou stranu
  - Identifikace převodu – po definitivním spárování
  - Original ID – shodné ID s číslem převodu
  - Parent ID – pole prázdné
- Identifikace převodu – po rozdělení převodu
  - Systémové číslo instrukce – zůstává nezměněno a není jedinečné
  - SWIFT ID (SEME) – zůstává nezměněno
  - Identifikace převodu – nové ID pro každý vygenerovaný převod, informace o identifikaci převodu přes službu 20552, nebo soubor převodů
  - Ultimate ID – číslo původního převodu (číslo převodu přidělené při spárování instrukcí)
  - Parent ID – identifikace převodu, ze kterého je tento převod rozdělen






# Změna rozhraní – Změny služeb

- Změna Instrukce k vypořádání (50102)
  - Typ vypořádání
    - Aktuální pole Typ transakce + Způsob vypořádání bude rozděleno do tří polí – Druh obchodu, Typ příkazu a Priorita
    - Druh obchodu
      - Číselník definován CSDR, ale je možné doplnit o další kódy uvedené v dokumentaci SWIFT/ISO
      - Seznam Druhů obchodů bude uveden v zápise a účastníci mohou požádat o doplnění
      - Pole Druh obchodu nebude párovací položka!

# Změna rozhraní – Změny služeb

- Změna Instrukce k vypořádání (50102) – pokračování
  - Typ příkazu
    - F – bezplatné (FoP) příkazy k vypořádání – DFP a RFP
    - D – dodání proti zaplacení – DVP a přijetí proti zaplacení – RVP
    - W – dodáním se zaplacením – DWP a přijetí se zaplacením – RWP
    - P – zaplacením bez dodání (PFOD) – debetní DPFOD a kreditní CPFOD
      - Typ příkazu – párovací položka
      - Transformace jednomístného znaku na delivery nebo receive je zajištěna přes pole směr transakce
  - Priorita vypořádání
    - Interval priorit je beze změny 0 až 7 ale nově pro všechny typy příkazů, default 3 v případě nevyplnění
    - Souhlasí účastníci se sjednocením priorit 
    - Párovací položka

## Změna rozhraní – Změny služeb

- Změna Instrukce k vypořádání (50102) - pokračování
- Den obchodu
  - Původní název pole Datum uzavření transakce
  - Párovací položka
  - V případě, že pole není vyplněno, systém doplňuje datum registrace transakce
- Číslo pobočky a Externí číslo 
  - Sloučení polí do jednoho pole
  - Délka pole A35
- Majetkový účet 
  - Povinné pole
- Doplněné pole
  - Místo obchodování a Kód místa obchodování
  - Místo clearingů 
    - Je akceptovatelné požadovat LEI, nebo preference BIC

## Změna rozhraní – Změny služeb

- Změna Instrukce k vypořádání (50102) – pokračování
- Doplněné pole
  - Měna
  - Příznak, zda je možný partial settlement (NPAR, PART)
  - Typ identifikátoru pro regulátora – povinné pole
- Zrušení polí
  - IDMA
  - Typ účtu v CDCP
  - Člen Burzy/CDCP, který zajistí vypořádání – předané vypořádání již není dále podporováno
  - Párovací znaky pro bližší spárování
- Změna ve výstupní službě
  - Při registraci číslo instrukce
  - Stav instrukce
  - Důvod nepárování

# Změna rozhraní – Změny služeb

- Soubor převodů (40190)
  - Doplnění polí
    - Den obchodu
    - Čas obchodu
    - Intended Settlement Date
    - SEME (SWIFT)
    - Timestamp
      - Spárování (NEWM-NEWM), vložení instrukce, validace CP na cestu, finalita vypořádání
  - Zrušení polí
    - Historie vypořádání
  - Intended Settlement Date (ISD)
    - Změna funkčnosti pole ISD, dnes v případě registrace obchodu se zpětným datem ISD je ISD rovno datu registrace do systému vypořádání (ISD je uvedeno v poznámce), nově bude pole ISD nadále nést informaci o vloženém ISD





# Změna rozhraní – Změny služeb

- Soubor uzavřených obchod (40290)
  - Zrušení služby
    - Služba nadále nebude poskytována a bude plně nahrazena informacemi v souboru převodů
    - Systémové číslo obchodu nebude nadále využíváno
    - Poplatky PSE/CDCP
      - Nově uváděny pouze v Předběžné informaci o platbách
- Předběžná informace o platbách (40193)
  - Typ platby – změna číselníku:
    - Zrušení hodnoty Provize obchodníka
    - Nové položky
      - Úhrada emisního kurzu k primární emisi START
      - Položky k agregovaným měsíčním platbám sankcí za nevypořádání
  - Doplnění pole Směr obchodu

# Změna rozhraní – Změny služeb

- Soubor plateb (40193)
  - Změna způsobu generování
    - Způsob generování plateb bude upraven tak, aby jednomu převodu odpovídala jedna platba. Dnes dochází k agregaci pro burzovní obchody a SSD. Důvodem pro změnu je poskytnutí plnohodnotných dat pro adekvátní rekonciliaci na straně účastníků.
  - Doplnění pole – Clearingové centrum
- Výpis z evidence emisí s parametry obchodování – služba 40306 a Historický výpis z evidence emisí – služba 40310
  - Doplnění polí:
    - CFI kód
    - Hodnota CP pro účely výpočtu poplatku za safekeeping
    - Hodnota CP pro účely výpočtu poplatku za nevypořádání
    - Primární registr (BIC ve službě/LEI pro účely reportingu)
    - Koeficient sankce

## Změna rozhraní – Změny služeb

- Výpis z evidence emisí s parametry obchodování – služba 40306 a Historický výpis z evidence emisí – služba 40310
  - Z historických důvodů existují dvě samostatné služby, poskytující informace o emisi/emitentovi, přičemž jedna služba dává přehled k datu a druhá změnový výpis
  - Služby budou sloučeny
- Přehled dostupných Place of settlement (40580)
  - Nově bude služba dostupná i účastníkům
- Vložení instrukce k registraci obchodu člen-nečlen (50103)
  - Služba je zrušena
- Vložení externí instrukce do zahraničního CSD (50112)
  - Doplnění jedné úrovně protistrany

## Změna rozhraní – Změny služeb

- Zápis do evidence osob (85101)
  - Pole Identifikace pro státní orgány (IDMB)
    - Prodloužení délky pole na A50
    - Úprava všech služeb, kde je uvedeno pole IDMB (85101, 40301, 40308 atd.)
  - Pole Sídlo – příjmení/obchodní název 1. část (PJMA)
    - Změna délky pole na A250
    - Změna všech služeb, kde je uvedeno pole PJMA
  - Pole Sídlo – jméno/obchodní název 2. část (JMMA)
    - Změna délky pole na A250
    - Změna všech služeb, kde je uvedeno pole JMMA
- Nepárovací převod (85231)
  - Službu již není možné použít pro převody mezi účastníky, pouze pro převody v rámci účastníka (jednoho kódu účastníka) a pro převody z nezařazené evidence

## Změna rozhraní – Změny služeb

- Oprava nepárovacích položek (80801)
  - Změna názvu služby na Modifikační služba
  - Modifikovaný převod je možné identifikovat pomocí čísla převodu, nebo čísla instrukce
- Oprava párovacích položek (80800)
  - Služba je zrušena, funkcionality této služby nejsou dále podporovány (změna ISD, objemu obchodu a priority)
- Technický netting
  - Možnost požádat o technický netting prostřednictvím služeb datového rozhraní
  - Řešení znamená vytvoření množiny služeb pro předání požadavku a poskytnutí informace o stavu požadavku (i protistrany)
  - Nebude implementováno ve SWIFTové komunikaci



# Poplatky za nevypořádání

- Celoevropský rámec pro aplikaci poplatků SDR (Settlement Discipline Regime)
- Dva typy poplatků
  - Late matching fail penalty
  - Settlement fail penalty
- Denní počítání poplatků per party (party = účastník)
- Reporting nejpozději do druhého dne do 12 hodin
- Možnost reklamací do 11-tého dne následujícího měsíce
- Finální report agregovaných (vynetovaných zvlášť za protistranu a měnu) poplatků 14-tého dne následujícího měsíce
- Avízo plateb 15-tého dne – soubor předběžných informací o platbách
- Provedení plateb 16-tého



## Peněžité sankce za selhání ve vypořádání

- Předmětem poplatků jsou
  - „Převodní příkazy“ podle článku 2, bod (i) směrnice 98/26/EC o neodvolatelnosti zúčtování v platebních systémech a v systémech vypořádání obchodů s cennými papíry, které jsou
  - spárované (před dnem předpokládaného vypořádání (ISD), toho dne, nebo později), a
  - nevypořádané k předpokládanému datu vypořádání (ISD),
- Kromě definovaných výjimek:
  - Redemptions, CA on stock, Technical instructions, primary issuance, LMFP, PFOD, RFOP

## Instrumenty dotčené peněžitými sankcemi

- Peněžité sankce jsou uplatněny v případě, že se jedná o následující instrumenty:
- MiFID finanční instrument, a CSD-eligible MiFID financial instrument:
  - Přijat k obchodování nebo obchodován na EU obchodním místě (ESMA FIRDS databáze); nebo
  - Clearován (nebo vhodný pro clearing) pro EU CCP.
    - Vyjma akcií, kde primární obchodní místo je umístěné v třetí zemi.
- Příslušné MiFID finanční instrumenty jsou:
  - Převoditelné CP (tedy akcie a dluhové CP (včetně ETF) a poskytující právo na koupi či prodej,
  - money-market instrumenty,
  - UCITS a emisní povolenky.



## Peněžité sankce za pozdní párování (LMFP)

- LATE MATCHING FAIL PENALTY (LMFP)
- Všechny instrukce spárované po předpokládaném dni vypořádání jsou předmětem sankce a to za den, kdy došlo ke spárování a za každý předchozí den, kdy nedošlo k vypořádání.
- Sankce je uplatněna na účastníkovi, který jako poslední instrukci vložil, nebo modifikoval
- Sankce je uplatněna vždy pouze jedné straně, tedy i v případě, že obě strany vložily instrukce po ISD, sankce je uplatněna pouze na straně, která instrukci vložila/modifikovala později.

## Sankce za nevypořádání (SEFP)

- SETTLEMENT FAIL PENALTY (SEFP)
- Předmětem sankce za nevypořádání jsou všechny instrukce, které:
  - jsou spárovány před stanoveným deadline pro daný obchodní den pro vložení dané instrukce; a
  - byl dosažen ISD; a
  - došlo k selhání vypořádání na ISD, případně dalších účetních (business) dní
- Spárováním se rozumí okamžik, kdy obě strany instrukce jsou ve stavu NEWM
- Instrukce bude předmětem sankce za každý účetní dne, kdy nedošlo k vypořádání
- Nevypořádanou instrukcí musí být rozuměna instrukce, která nebyla zrušena, zůstává k vypořádání (plně, nebo částečně) v okamžiku ukončení možnosti vypořádání dané transakce



## Sankce za nevypořádání (SEFP)

(2)

- Okamžik ukončení možnosti vypořádání instrukce je zásadní pro stanovení přehledu instrukcí a jejich stavů s tím, že bude stanoveno uplatnění sankce SEFP. Sankce bude uplatněna na účastníkovi CSD, pokud bude splněna alespoň jedna podmínka:
  - Instrukce je ve stavu hold (kterýkoliv typ, TPSB „0“); nebo
  - Instrukce neprošla úspěšně kontrolou - nedostatek CP na účtu nebo peněz (finanční limity) apod.
- Pro účely částečného vypořádání je kontrolována primárně pozice na CP, pokud prodávající nemá dostatečný počet CP pro daný převod, dojde k rozdělení převodu (se zohledněním defaultních thresholdů) a sankce je uplatněna na stranu prodávajícího za počet chybějících CP. Následně je kontrolována strana peněz. Může tedy dojít k situaci, že ani jeden z rozdělených převodů není vypořádán.
- Upozorňujeme, že sankce za nevypořádání může být uplatněna oběma účastníkům, např. obě strany mají instrukce ve stavu „hold“



## Referenční data

- Seznam relevantních instrumentů (ISIN)
- Referenční cena (MiFID/R instrumenty)
  - Akcie – nejrelevantnější trh
  - Ostatní instrumenty – trh s nejvyšším objemem transakcí
- Typ finančního instrumentu dle CFI kódu
- Kategorie likvidity – segment obchodování (likvidní/nelikvidní/SME)
- ESMA nebude poskytovat požadované referenční data přímo (pouze odkazuje na aktuální databáze FIRDS apod.)
- Lze očekávat, že někteří evropští poskytovatelé finančních informací budou tyto informace poskytovat přímo pro centrální depozitáře (placená služba)



# Sazby

Druh selhání	Sazba
1. Selhání vypořádání z důvodu nedostatečného počtu akcií, které mají likvidní trh ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 17 písm. b) nařízení (EU) č. 600/2014, kromě akcií uvedených v bodě 3	1,0 bazického bodu
2. Selhání vypořádání z důvodu nedostatečného počtu akcií, které nemají likvidní trh ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 17 písm. b) nařízení (EU) č. 600/2014, kromě akcií uvedených v bodě 3	0,5 bazického bodu
3. Selhání vypořádání v důsledku nedostatečného počtu finančních nástrojů obchodovaných na trzích pro růst malých a středních podniků, kromě dluhových nástrojů uvedených v bodě 6	0,25 bazického bodu
4. Selhání vypořádání z důvodu nedostatečného počtu dluhových nástrojů vydaných nebo zaručených: a) veřejnoprávním emitentem podle definice v čl. 4 odst. 1 bodě 60 směrnice 2014/65/EU; b) veřejnoprávním emitentem ze třetí země; c) místním orgánem veřejné správy; d) centrální bankou; e) mezinárodní rozvojovou bankou uvedenou v čl. 117 odst. 1 druhém pododstavci a v čl. 117 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (1); f) Evropským nástrojem finanční stability nebo Evropským mechanismem stability.	0,10 bazického bodu



## Sazby

5. Selhání vypořádání z důvodu nedostatečného počtu dluhových nástrojů kromě těch, které jsou uvedeny v bodech 4 a 6	0,20 bazického bodu
6. Selhání vypořádání z důvodu nedostatečného počtu dluhových nástrojů obchodovaných na trzích pro růst malých a středních podniků	0,15 bazického bodu
7. Selhání vypořádání z důvodu nedostatečného počtu všech ostatních finančních nástrojů neuvedených v bodech 1 až 6	0,5 bazického bodu
8. Selhání vypořádání z důvodu nedostatku hotovosti	Oficiální úroková sazba pro jednodenní úvěr účtovaná centrální bankou emitující měnu vypořádání s dolní mezí rovnající se nule

(1) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).

## Poplatky za nevypořádání – služby

- Denní neagregované informace – nové
- Denní neagregované informace – změny
- Měsíční a denní agregované
  - Agregovaný report poplatků za období - agregace na úrovni protistrany a měny



51EF056F.zip  
FCC85BBA.zip



CENTRÁLNÍ DEPOZITÁŘ  
CENNÝCH PAPÍRŮ

## Nová organizace služeb (?)

- Možnost zavedení nových skupin služeb - přerozdělení
- Všechny služby kromě distribučních mohou vracet výstup
- Číselník entit – 2-místný kód entity
- V případě odsouhlasení předá CDCP konverzní tabulku



cee stock exchange group



## Nové datové typy

### Boolean

- Nahrazení všech polí s použitým číselníkem OUI NON

### Timestamp

- Sloučení dosud rozdělených položek Datum a čas

### BLOB

- Předávání pdf výpisů ? (přes KS by nešlo využít dr\_it)



## Ostatní

### Servisní služba

- Jediná servisní služba 90013 společná pro všechny linky
- Číslování CISPRIK – vyžaduje se unikátnost na den a uživatele

### Zjištění účetního dne

- Služba 40003/DL003

### Číselníky

- 40395/dl395 místo dl398/40398



## Dopady na SWIFT rozhraní

- Odstranění lokálních specifik
  - Typ vypořádání (E, D, C....)
  - Vyplňování identifikace majitele účtu – IDMA
  - Odmítnutí vložení instrukcí a zaslání zprávy MT548
- Potvrzování finality vypořádání zůstane beze změny ve dvou okamžicích
  - Po vypořádacím cyklu, kdy převod bude ve stavu 50/51
    - PREC/PRSE (Pre-Confirmation Indicator/Pre-confirm Securities)
  - Po dosažení finality vypořádání
- K řešení
  - Lokální kódy účastníků jako identifikace protistran
  - BIC kódy účastníků budou doplněny na webové stránky a do rozhraní CDCP (40991)

# Euroclearing

- Žádost na ČNB o schválení změny zúčtovatele byla podána v dubnu 2019
- Další kroky
  - Žádost na NBS
  - Implementace řešení
  - Testování s NBS a následně testování s účastníky
  - Go-Live – očekáváno v 4. kvartálu 2019

# SWIFT

- Closed User Group („CUG“)
  - Vytvoření CUG je nezbytnou podmínkou pro možnost nastavení „Reverse Billing“
  - CUG poté znamená nutnost přidělení nového BIC8
- Community pricing (MICUG)
  - Pro CSDs nabízí SWIFT možnost využít tzv. Community Pricing
    - Tier 10 nebo lepší
    - Reverse Billing
  - Podmínkami Community Pricing
    - Povinné členství všech účastníků CDCP
    - Podpis Harmonisation Chart pro implementaci ISO 20022
    - MyStandards

AOB  
Q & A



Centrální depozitář cenných papírů, a.s.