

SEGREGACJA POZYCJI I AKTYWÓW W KDPW_CCP

Konta rozliczeniowe - segregacja pozycji

Segregacja pozycji w KDPW_CCP jest ściśle związana ze strukturą systemu kont rozliczeniowych oraz ich przeznaczeniem. Konta rozliczeniowe mają swoją unikalną charakterystykę w zależności od tego, czy zapisy na nich dotyczą rejestracji stanów w obrocie zorganizowanym, czy w obrocie niezorganizowanym.



Konta własne uczestników rozliczających mają zawsze charakter kont indywidualnych (IND). Na kontach własnych zapisywane są wyłącznie pozycje uczestnika rozliczającego.

Pozycje klientów mogą być rejestrowane na kontach rozliczeniowych:

- indywidualnych (IND) w przypadku rozliczania transakcji klienta indywidualnego, z którym KDPW_CCP nie posiada relacji umownej,
- indywidualnych z pełną segregacją (IFS) w przypadku rozliczania transakcji klienta indywidualnego, który zawarł z KDPW_CCP umowę o uczestnictwo w typie uczestnictwa – uczestnik nierozliczający (NCM),
- grupowych (GRU) w przypadku rozliczania na jednym koncie transakcji wielu klientów, z którymi KDPW_CCP nie posiada relacji umownej,
- grupowych z pełną segregacją (GFS) w przypadku rozliczania na jednym koncie transakcji wielu klientów, którzy zawarli z KDPW_CCP umowy o uczestnictwo w typie uczestnictwa – uczestnik nierozliczający (NCM).

Wyznaczanie depozytów zabezpieczających



Dla każdego konta rozliczeniowego wyznaczone jest odrębnie wymaganie z tytułu depozytów zabezpieczających (Margin). Ponadto dla każdego konta rozliczeniowego odrębnie prowadzone jest konto zabezpieczeń (Collateral Account).

Jednakże w przypadku, jeżeli dany klient posiada dwa lub więcej kont rozliczeniowych, na których dokonuje się rozliczenia jego transakcji, depozyt zabezpieczający wyznaczany jest na każde konto rozliczeniowe odrębnie, ale zabezpieczenia rejestrowane są na jednym koncie zabezpieczeń prowadzonym dla tego klienta.



Zabezpieczenie wniesione na dane konto zabezpieczeń nie może służyć pokryciu wymogów z tytułu depozytów zabezpieczających wymaganych dla innego konta zabezpieczeń. Pozycje oraz zabezpieczenia znajdujące się na kontach indywidualnych z pełną segregacją oraz kontach grupowych z pełną segregacją mogą zostać przeniesione na żądanie klientów, którzy są uczestnikami nierozliczającymi KDPW_CCP, do innego uczestnika rozliczającego w przypadku, kiedy ich uczestnik rozliczający zostanie uznany za niewypłacalnego, a z uczestnikiem rozliczającym przejmującym ich pozycje i zabezpieczenia podpisali odpowiednią umowę.

Uczestnik rozliczający może zdecydować o zagregowaniu pozycji z kilku kont rozliczeniowych w jedno konto zagregowane. W wyniku agregacji pozycje z poszczególnych kont rozliczeniowych traktowane są tak, jakby znajdowały się na jednym koncie. W związku z powyższym wymóg z tytułu depozytów zabezpieczających jest wyznaczany w oparciu o wynetowane na koncie zagregowanym pozycje.



Konta zagregowane (AGGR) nie mają charakteru kont rozliczeniowych i są tworzone poprzez wskazanie kont rozliczeniowych podlegających agregacji. Konta mogą być agregowane tylko w obrębie jednego typu własności. Nie ma ograniczeń co do „głębokości” agregacji (każde konto zagregowane może być podstawą kolejnej agregacji).

Możliwe jest tworzenie kont zagregowanych, do których przypisane są tylko indywidualne konta klientów lub tylko grupowe konta klientów, jak również możliwe jest łączenie kont indywidualnych i grupowych w jednym koncie zagregowanym. W ramach agregacji mogą funkcjonować również konta indywidualne oraz grupowe z pełną segregacją.

Wpływ agregacji kont na możliwość przenoszenia pozycji i zabezpieczeń do innego uczestnika rozliczającego jest następujący:

- jeżeli w skład konta zagregowanego wchodzi konta rozliczeniowe typu IND lub GRU – brak jest możliwości przenoszenia,
- jeżeli w skład konta zagregowanego wchodzi wyłącznie konta rozliczeniowe typu IFS lub GFS – przeniesienie jest możliwe pod warunkiem złożenia takiej samej dyspozycji przez wszystkich klientów (NCM), którzy posiadają konta rozliczeniowe wchodzące w skład konta zagregowanego oraz pod warunkiem odtworzenia analogicznej struktury kont rozliczeniowych oraz kont zagregowanych u uczestnika rozliczającego przejmującego pozycje oraz zabezpieczenia tych klientów.

Konta zabezpieczeń (Collateral Account) są prowadzone przez KDPW_CCP w ramach tzw. Rejestru zabezpieczeń. Wnoszenie zabezpieczeń na konta zabezpieczeń następuje poprzez wniesienie odpowiedniej wpłaty na konto prowadzone dla rozliczeń KDPW_CCP przez KDPW w NBP w przypadku środków pieniężnych lub przeniesienie papierów wartościowych na odpowiedni rachunek KDPW_CCP prowadzony przez KDPW.

Aktywa wnoszone jako zabezpieczenie

Obecnie w KDPW_CCP wyróżnia się następujące typy zabezpieczeń wnoszonych przez uczestników rozliczających:



Minimalna relacja środków pieniężnych do papierów wartościowych wnoszonych przez uczestników rozliczających w zależności od typu zabezpieczenia wynosi:



Porting – przenoszenie pozycji klientów do innego uczestnika rozliczającego

W sytuacji niewypłacalności uczestnika rozliczającego uczestnik nierozliczający KDPW_CCP może złożyć dyspozycję przeniesienia pozycji oraz aktywów, zaliczonych tytułem depozytów właściwych, do innego uczestnika rozliczającego. W tym celu w terminie określonym przez KDPW_CCP składa pisemną dyspozycję dotyczącą tych pozycji i aktywów oraz wskazania innego uczestnika rozliczającego, do którego zamierza je przenieść. Jednocześnie uczestnik rozliczający, do którego mają zostać przeniesione te pozycje i aktywa, składa dyspozycję, w której wyraża zgodę na przyjęcie tych pozycji oraz aktywów uczestnika nierozliczającego. Dyspozycję przeniesienia pozycji oraz aktywów realizuje KDPW_CCP niezwłocznie po otrzymaniu zgodnych i kompletnych dyspozycji.

Koszty związane z segregacją aktywów

KDPW_CCP nie pobiera żadnych opłat z tytułu prowadzenia kont rozliczeniowych bez względu na poziom segregacji wybrany przez uczestnika rozliczającego dla danego klienta.

KDPW_CCP pobiera opłatę roczną w wysokości 10.000 zł od każdego uczestnika w typie uczestnik nierozliczający.