

EWIDENCJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

część 5



KONSOLIDACJA KONT UCZESTNIKÓW

- ▶ **dzień „D” - pierwszy dzień występowania uczestników pod wspólnym kodem (dzień konsolidacji uczestników)**
- ▶ **Uczestnik oznaczony kodem uczestnictwa podlegającym operacji zamknięcia (9AA):**
 - ▶ na zakończenie dnia księgowego D-1, wyznaczonego jako termin zakończenia działalności związanej z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych, wystawia W.N.Ks., na podstawie których zamknięte zostaną wszystkie konta wykazujące stany,
 - ▶ wystawia zbiorcze polecenia przelewu z datą księgowania na dzień D, z typem operacji „011”, zgodnie ze stanami na kontach stanu posiadania i dostarcza je do KDPW w terminie pozwalającym na rozliczenie w KDPW na pierwszej sesji rozliczeniowej w dniu D.

KONSOLIDACJA KONT UCZESTNIKÓW

- ▶ **Uczestnik oznaczony kodem uczestnictwa przyjętym docelowo dla kontynuacji działalności (9BB):**
- ▶ na zakończenie dnia księgowego D-1 wystawia W.N.Ks., na podstawie których otwiera konta wprowadzając stany zgodne ze stanami kont w ewidencji prowadzonej dotychczas w kodzie uczestnictwa 9AA,
- ▶ po wykonaniu operacji przeniesienia przeprowadza kontrolę poprawności jej wykonania.
- ▶ Uwaga: zlecenia klientów oznaczone kodem uczestnictwa 9AA, wystawione na sesję w dniu D, będą podstawą do wystawienia zleceń brokerskich oznaczonych kodem uczestnictwa 9BB.

KONSOLIDACJA KONT UCZESTNIKÓW

- ▶ Zapisy w **KDPW**

podstawa zapisu: polecenia przelewu (typ operacji – 011),
wystawione przez uczestnika oznaczonego kodem
uczestnictwa 9AA

Dt - 9AA ID (xxxx)

Ct - 9BB ID (xxxx)

- ▶ Uwaga: wyciągi z KDPW dotyczące tej operacji mają charakter informacyjny i nie podlegają księgowaniu.
- ▶ Salda na kontach depozytowych oznaczonych kodem uczestnictwa 9AA, po zaewidencjonowaniu poleceń przelewu, powinny wykazywać stany zerowe.

KONSOLIDACJA KONT UCZESTNIKÓW

- ▶ Począwszy od dnia D (po zaewidencjonowaniu w KDPW poleceń przelewu), dla wszystkich dokumentów rejestrowanych w systemie depozytowym, w których jedną ze stron transakcji będzie uczestnik oznaczony kodem uczestnictwa 9AA, nastąpi zmiana tego kodu na kod uczestnictwa 9BB. Przerejestrowanie dokumentów następuje w KDPW do dnia D+2. Po tej dacie dokumenty wystawiane na/z kont oznaczonych kodem uczestnictwa 9AA będą odrzucane.



OBSŁUGA CI

- ▶ **CI ZGŁOSZONE DO WYKUPU**
- ▶ Zapisy w ewidencji **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: żądanie uprawnionego wykupienia CI,

Dt - ID 110/140

Ct - ID 124 /144

OBSŁUGA CI

- ▶ Zapisy w **KDPW**:
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji zmiany statusu aktywów wystawionej przez KDPW do instrukcji wykonania certyfikatów (typ operacji – ZS)
- ▶ Dt – FFFF W YY UR 00 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct – FFFF W YY UR 00 NKK PP (BLCA)

OBSŁUGA CI

- ▶ Zapisy w **KDPW**:
podstawa zapisu: IR

Dt - 9FF ID AVAI
9FF ID BLCA

Ct -

OBSŁUGA CI

- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**

podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 210 BLCA
Ct - ID 210 AVAI

OBSŁUGA CI

- ▶ **CI ZGŁOSZONE DO WYKUPU**
- ▶ Zapisy w **KDPW**: umorzenie CI:
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji KDPW (typ operacji – WZ, kod typu fazy operacji – CLOS)
- ▶ Dt - FFFF W YY UR 00 NKK PP (BLCA)
- ▶ Ct - 0001 0 01 00 99 NKK PP (AVAI)

OBSŁUGA CI

- ▶ **CI ZGŁOSZONE DO WYKUPU**

- ▶ Zapisy w **KDPW:**

- umorzenie CI:

- podstawa zapisu: IR

Dt - 9FF ID BLCA

Ct - 001 ID AVAI

OBSŁUGA CI

- ▶ **LIKWIDACJA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt – ID 124

Ct - ID 210 BLCA



ŁĄCZENIE SPÓŁEK PUBLICZNYCH

- ▶ dzień „R” - dzień referencyjny, poprzedzający bezpośrednio dzień zamiany akcji
- ▶ dzień „P” - dzień zamiany akcji
- ▶ Operacja zamiany akcji wykonana zostanie według następujących zasad:
- ▶ Zarchiwizowanie stanów na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy spółki przejmowanej na dzień „R”.

ŁĄCZENIE SPÓŁEK PUBLICZNYCH

- ▶ Przerejestrowanie w dniu P stanów kont akcji spółki przejmowanej na konta akcji spółki przejmującej, według stanów kont stanu posiadania w dniu „R”.
- ▶ Operacja ta zostanie przeprowadzona według procedury „Asymilacja papierów wartościowych”

ŁĄCZENIE SPÓŁEK PUBLICZNYCH

- ▶ W przypadku zamiany akcji w stosunku innym niż 1:1, operację przydziału winna poprzedzić czynność przeliczenia akcji w określonej przez emitenta proporcji - uczestnicy powinni tego dokonać z wykorzystaniem procedury „Wymiana papierów wartościowych”.

ŁĄCZENIE SPÓŁEK PUBLICZNYCH

- ▶ Zamknięcie kont akcji spółki przejmowanej prowadzonych w Depozycie następuje na podstawie dokumentu stwierdzającego wykreślenie tej spółki z rejestru handlowego.



Fundusz gwarantowania rozliczeń

- ▶ Krajowy Depozyt organizuje i zarządza funduszem rozliczeniowym, składającym się z wyodrębnionych funkcjonalnie części zabezpieczających rozliczenia określonych rodzajów transakcji zawieranych na rynku regulowanym.
- ▶ Wpłaty do poszczególnych części funduszu rozliczeniowego wnoszą uczestnicy mający status uczestników rozliczających w zakresie rozliczeń transakcji zabezpieczonych środkami tych części.

Fundusz gwarantowania rozliczeń

Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych:

- ▶ transakcje zawierane na GPW w Warszawie S.A., których przedmiotem są papiery wartościowe nie będące prawami pochodnymi,
- ▶ z wyłączeniem:
 - transakcji pozasesyjnych,
 - transakcji zawartych w ramach publicznej sprzedaży papierów wartościowych,
 - transakcji odkupu papierów wartościowych z tytułu zwrotu pożyczek zaciągniętych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń,

Fundusz gwarantowania rozliczeń

Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Rynku
CTO:

- ▶ transakcje zawieranych w obrocie pozagiełdowym organizowanym przez MTS-CeTO S.A.,
- ▶ z wyłączeniem:
 - transakcji pozasesyjnych,
 - transakcji odkupu papierów wartościowych z tytułu zwrotu pożyczek zaciągniętych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń,

Fundusz gwarantowania rozliczeń

Fundusz Gwarantowania Rozliczeń
Giełdowych Transakcji Terminowych:

- ▶ zamykanie pozycji otwartych w obrocie giełdowym prawami pochodnymi, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- ▶ zapłatę ceny nabycia praw pochodnych znajdujących się w tym obrocie,

Fundusz gwarantowania rozliczeń

Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych Rynku CTO:

- ▶ zamykanie pozycji otwartych w obrocie pozagiełdowym prawami pochodnymi, organizowanym przez MTS - CeTO S.A.,
- ▶ zapłatę ceny nabycia praw pochodnych znajdujących się w tym obrocie.

Fundusz gwarantowania rozliczeń

- ▶ Każda z wyodrębnionych części funduszu składa się z zasobu podstawowego i zasobu rezerwowego.
- ▶ Przy wnoszeniu pierwszej wpłaty do zasobu podstawowego danej wyodrębnionej części funduszu uczestnik zobowiązany jest wskazać tę część.
- ▶ Wysokość pierwszej wpłaty jest równa pięciokrotności wpłaty minimalnej.

Fundusz gwarantowania rozliczeń

- ▶ Wpłaty uczestników polegają na wniesieniu do funduszu rozliczeniowego środków pieniężnych lub skarbowych papierów wartościowych.
- ▶ Środki pieniężne wniesione przez uczestnika są przypisywane do zasobów podstawowych poszczególnych wyodrębnionych części funduszu, do których uczestnik ten dokonuje wpłat, proporcjonalnie do wartości wymaganych od niego wpłat do tych części.
- ▶ Wniesione papiery wartościowe podlegają przypisaniu do zasobów podstawowych poszczególnych wyodrębnionych części funduszu i na zasadach tam określonych.

Fundusz gwarantowania rozliczeń

- ▶ Skarbowe papiery wartościowe wniesione do funduszu podlegają zaliczeniu jedynie na poczet części wpłaty, której wysokość określa Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały. Jednakże na czternaście dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu tych papierów, przestają one podlegać zaliczaniu na poczet wpłaty

Fundusz gwarantowania rozliczeń

- ▶ Wpłaty do zasobów podstawowych wyodrębnionych części funduszu podlegają aktualizacji w każdym dniu będącym dniem rozliczeniowym w Krajowym Depozycie.
- ▶ Wpłata podlega aktualizacji z chwilą rozpoczęcia zawierania transakcji przez uczestnika we własnym imieniu lub przez podmiot, którego uczestnik będzie reprezentował w Krajowym Depozycie jako uczestnik rozliczający.

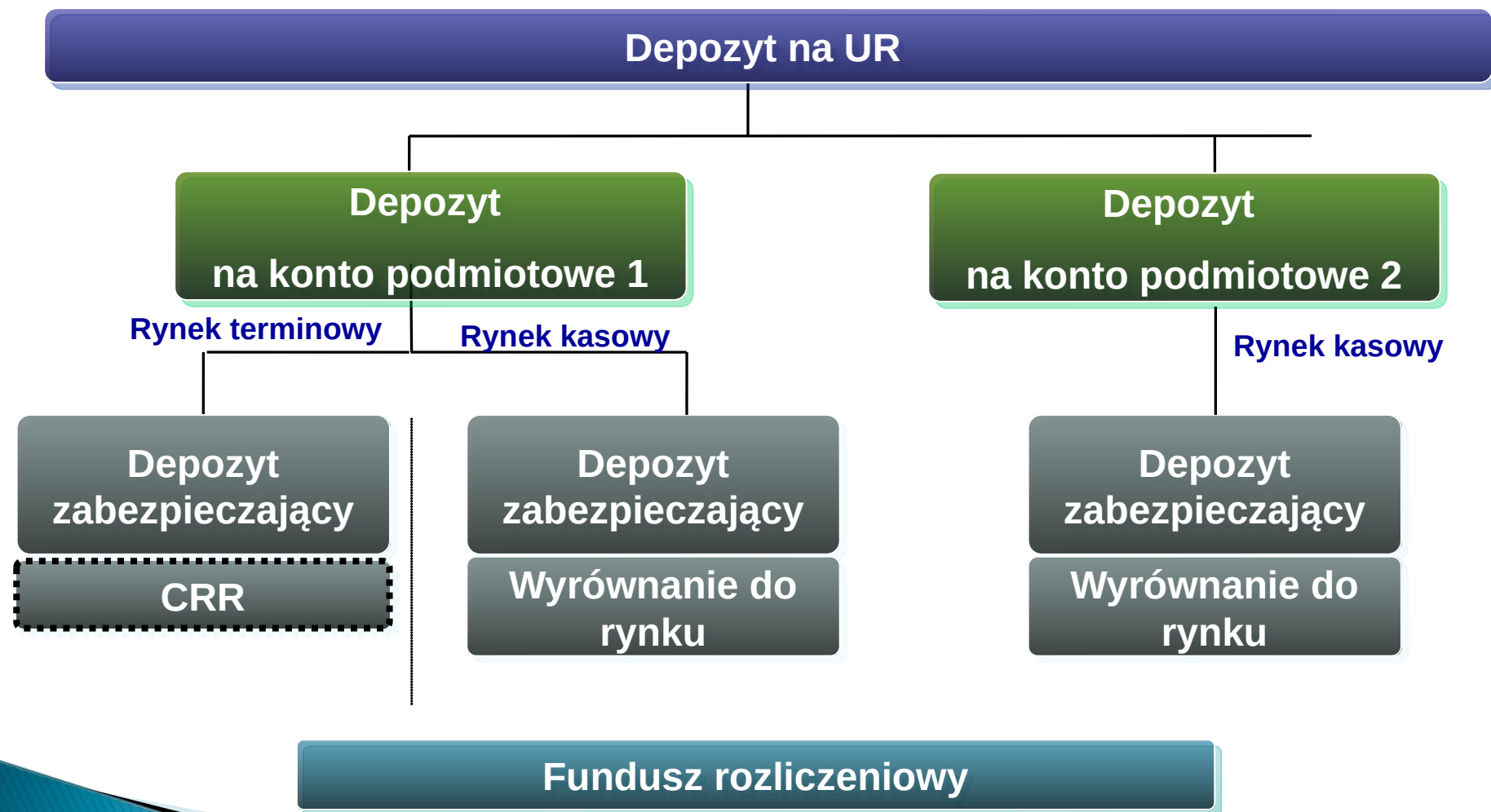
Fundusz gwarantowania rozliczeń

- ▶ Aktualizacja wykonywana jest na podstawie właściwych danych dla wyodrębnionych części funduszu w okresie obliczeniowym.
- ▶ Okres obliczeniowy składa się z pięciu kolejnych dni, liczonych do dnia bieżącej aktualizacji włącznie, w których zawierano transakcje gwarantowane środkami wyodrębnionej części funduszu.

Nowy System Zarządzania Ryzykiem – dlaczego?

- ▶ Dokładność pomiaru ryzyka
- ▶ Ujednolicenie struktury zarządzania ryzykiem
- ▶ SPAN - globalny standard
- ▶ Elastyczność metody
- ▶ Transparentność
- ▶ Dostępność oprogramowania

Struktura systemu gwarantowania



Depozyty zabezpieczające

- ▶ Depozyty zabezpieczające
 - Funkcja: zabezpieczają ryzyko zmiany wartości portfela w określonym horyzoncie czasu
 - Zastosowanie: otwarte pozycje z rynku terminowego i transakcje w cyklu rozliczeniowym z rynku kasowego
 - Wymagane przez KDPW i zwalniane po zamknięciu pozycji/rozliczeniu transakcji w KDPW
 - Wnoszone indywidualnie przez UR na pokrycie własnego ryzyka
 - Parametry ryzyka szacowane dla warunków normalnych ze znaczącą wartością współczynnika ufności

Depozyty zabezpieczające

Słownik:

Pozycje nierozliczone – otwarte pozycje w derywatach i transakcje w instrumentach rynku kasowego w cyklu rozliczeniowym

Portfel - zbiór pozycji zarejestrowanych na danym koncie podmiotowym

Wyrównanie do rynku/CRR

► Wyrównanie do rynku / CRR

- Zapobiegają kumulowaniu się rozrachunków
- Redukują ryzyko do zadanego horyzontu czasowego (1-dniowego)
- Obliczane na portfel

Wyrównanie do rynku/CRR

Wyrównanie do rynku

- Występują na rynku kasowym
- Są wymagane przez KDPW i zatrzymywane do czasu rozliczenia transakcji (są częścią depozytu zabezpieczającego)

CRR

- Występują na rynku terminowym
- Podlegają rozliczaniu pomiędzy uczestnikami za pośrednictwem KDPW

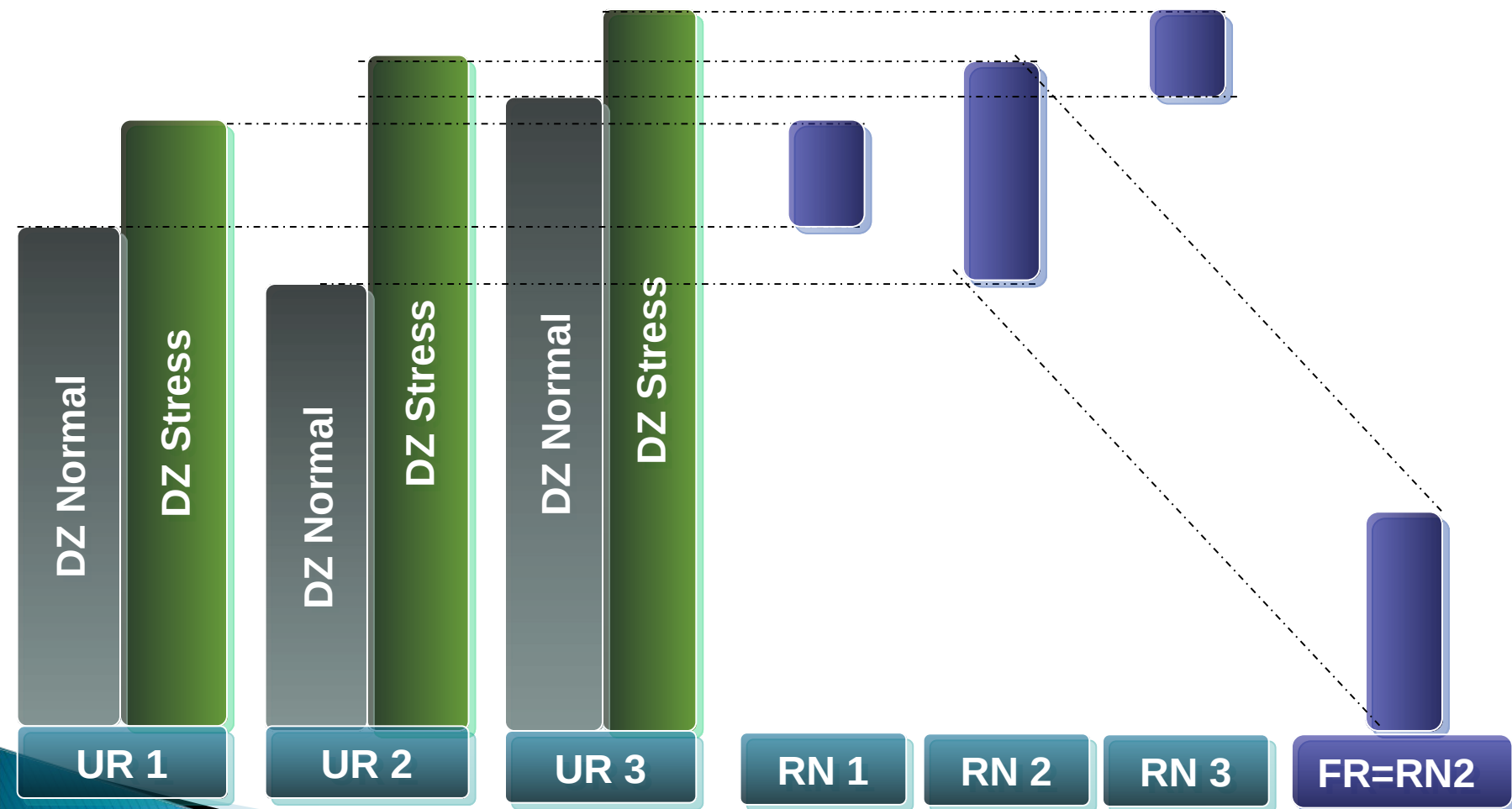
Fundusz rozliczeniowy – koncepcja

- Zasada 1 kompleks – 1 fundusz rozliczeniowy (aktualnie w 1 kompleksie giełdowym znajdują się GPW i CeTO)
- Fundusz wzajemnego gwarantowania

Fundusz rozliczeniowy – koncepcja

- Zabezpiecza środki na pokrycie *ryzyka niepokrytego* depozytami zabezpieczającymi
- $\text{Ryzyko niepokryte} = \text{DZS} - \text{DZN}$
 - ▢ DZN – depozyty zabezpieczające obliczone dla warunków normalnych
 - ▢ DZS – depozyty zabezpieczające dla warunków stress-testowych (mogących wystąpić z mniejszym prawdopodobieństwem)

Określanie wartości funduszu



Fundusz rozliczeniowy – aktualizacja

- ▶ Aktualizacja wpłaty 1 raz na miesiąc
 - Podstawa obliczeń: ryzyko niepokryte w ostatnich 60 dniach
 - Dodatkowy czas na regulację
 - Wartość funduszu: największe ryzyko niepokryte w okresie.

$$DZW_{pk} = \max \{ drsc_{pk} + dswk_{pk} + dd_{pk} - cspk_{pk}, mdko_{pk} \}$$

- ▶ Ograniczenie wahań funduszu o wartości *FMIN* i *FMAX*
- ▶ Dodatkowy depozyt dla uczestników, których wartość ryzyka niepokrytego przekracza wartość funduszu

Depozyty na rynku kasowym

- ▶ Przypisanie papierów wartościowych do klas płynności (akcje) i do klas duracji (obligacje)
 - Podstawa grupowania instrumentów: podobny profil ryzyka
- ▶ Obliczenie ryzyka
 - Określenie pozycji w portfelu w danej klasie
 - ▢ Określenie wartości pozycji netto w danym papierze wartościowym
 - ▢ Pozycja kupna
 - ▢ Pozycja sprzedaży
 - Zastosowanie parametrów ryzyka

Depozyty na rynku kasowym

- Obliczenie ryzyka częściowego
 - ▢ Ryzyko rynkowe
 - ▢ Ryzyko specyficzne
 - ▢ Depozyt za spread wewnątrz klasy
 - ▢ Kredyt za spread pomiędzy klasami
- ▶ Obliczenie wyrównania do rynku

Obliczenia depozytu na rynku kasowym

$$DPLR_{pk} = DRR_{pk} + DRS_{pk}$$

$$DZW_{pk} = \max\{drsc_{pk} + dswk_{pk} + dd_{pk} - cspk_{pk}, mdko_{pk}\}$$

$$DZP_p = \sum_k DOLR_{pk}$$

CPN – całkowita pozycja netto

CPB – całkowita pozycja brutto

PK – suma wartości pozycji kupna

PS – suma wartości pozycji sprzedaży

DRR – depozyt na ryzyko rynkowe

DRS – depozyt na ryzyko specyficzne

y, x – parametry ryzyka

KSPK – kredyt za spread pomiędzy klasami (wartość ujemna)

DSWK – depozyt za spread wewnątrz klasy

DZP – depozyt na portfel

DZU – depozyt na uczestnika

Depozyty na rynku terminowym

- ▶ Depozyt za ryzyko scenariusza
 - 16 scenariuszy zmiany ceny i zmienności
- ▶ Depozyt za spread wewnątrz klasy
 - Poprawka na brak korelacji w klasie
- ▶ Depozyt za dostawę
 - Pozycje spreadowe
 - Pozycje odkryte
- ▶ Kredyt za spread pomiędzy klasami
 - Silna korelacja obniża depozyt
- ▶ Minimalny depozyt
 - Ryzyko pozycji krótkich w opcjach
- ▶ Pozycja netto w opcjach
 - Różnica wartości pozycji długich i krótkich

Depozyty na rynku terminowym

Co nowego?

- ▶ Wzrost precyzji oszacowania ryzyka poprzez uwzględnienie: depozytu za spread wewnątrz klasy, kredytu za spread pomiędzy klasami, depozytu minimalnego dla portfeli zawierających krótkie pozycje w opcjach, depozyt dostawy dla pozycji spreadowych
- ▶ Zmienność na poziomie pojedynczej serii opcji
- ▶ Pełne uwzględnianie kompensacji ryzyka przez długie pozycje opcyjne (poprawa efektywności strategii)

Obliczenie depozytu na rynku terminowym

$$DZW_{pk} = \max\{drsc_{pk} + dswk_{pk} + dd_{pk} - cspk_p, mdko_{pk}\}$$

drsc - depozyt za ryzyko scenariusza
dswk - depozyt za spread wewnątrz klasy
dd- depozyt za dostawę
cspk - kredyt za spread kalendarzowy
mdko - depozyt za pozycje krótkie w opcjach
p - indeks portfela
k - indeks klasy
PNO – wartość pozycji netto w opcjach
NOD - nadwyżka wartości pozycji długich w opcjach
DZP - wymagany depozyt na portfel
DZU - depozyt wymagany od UR

Monitoring sesji

- ▶ W ramach NSZR planowane jest wdrożenie monitoringu sesji w czasie rzeczywistym w oparciu o aktualizowane zbiory wsadowe:
 - zbiór parametrów ryzyka SPAN
 - zbiór pozycji
- ▶ W procesie monitoring dokonywane jest porównania aktualnej ekspozycji uczestnika z wniesionym przez niego zabezpieczeniami, czy przyznanym limitem

Kolejność uruchamiania zabezpieczeń

Depozyty zabezpieczające uczestnika w defaulcie

Wpłata uczestnika w defaulcie do właściwego FR

Wpłata uczestnika w defaulcie do pozostałych FR

Wpłaty pozostałych uczestników do właściwego FR

Wpłaty uzupełniające

Dystrybucja informacji

- ▶ Plik z parametrami ryzyka (.txt, .xls)
- ▶ Zbiór wsadowy SPAN (xml)
- ▶ Zbiór z aktualną wartością ryzyka niepokrytego, prognozą wpłaty do funduszu

Wstępne depozyty zabezpieczające

Obliczanie DZ w relacji klient - biuro maklerskie

- ▶ KDPW nie przewiduje regulacji dla relacji:
klient – biuro maklerskie
- ▶ Regulowana będzie relacja:
KDPW – uczestnik rozliczający

Wstępne depozyty zabezpieczające – warianty rozwiązań

- ▶ Wykorzystanie aplikacji PC-SPAN,
- ▶ Zbudowanie własnego oprogramowania w oparciu o metodologię SPAN lub własną
- ▶ Zlecenie obliczeń *w*dz wyspecjalizowanej firmie zewnętrznej

PC-SPAN

- ▶ PC-SPAN to aplikacja PC umożliwiająca obliczanie wymagań depozytowych zgodnie z metodologią SPAN KDPW
- ▶ W celu wykonania obliczeń należy wczytać zbiór parametrów ryzyka (dystribuowany przez KDPW) oraz zbiór z pozycjami (zbiór wygenerowany z systemu wewnętrznego biura)

PC-SPAN

- ▶ Koszt aplikacji 1 stanowiskowej 500 USD, wersja aplikacji wzbogacona o funkcje obliczeń ryzyka 3000 USD
- ▶ Aplikacja wyposażona jest w interfejs graficzny użytkownika (GUI) oraz *real time component interface*

Rozwój systemu

- ▶ *Cross-margining* pomiędzy rynkiem kasowym i terminowym
Osiąganie efektu redukcji wymagań depozytowych dla pozycji zarejestrowanych na tym samym koncie podmiotowym
- ▶ Zintegrowane zarządzanie zabezpieczeniami
 - Zabezpieczenia dedykowane
 - Pula zabezpieczeń
- ▶ Obsługa transakcji *repo* i *reverse-repo*
Opcja rozliczania z wykorzystaniem mechanizmów gwarantowania KDPW



WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Wnoszenie p.w. do FR**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**

podstawa zapisu: polecenie przelewu

Dt - ID 110

Ct - ID 222 9FF ID

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Wnoszenie p.w. do FR**
- ▶ Zapisy w **KDPW**:
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji zmiany statusu aktywów (typ operacji – ZS)
- ▶ Dt – FFFF W YY UR 00 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct – FFFF W YY UR 00 NKK PP
(PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Wnoszenie p.w. do FR**
- ▶ Zapisy w **KDPW:**
podstawa zapisu: IR

Dt - 9FF ID AVAI
9FF ID (PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)

Ct -

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Wnoszenie p.w. do FR**
- ▶ Zapisy w **KDPW**:
- ▶ dowód ewidencyjny zależny wystawiony przez KDPW na podstawie instrukcji uczestnika
- ▶
- ▶ Dt – FFFF W YY UR 00 NKK PP
(PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)
- ▶ Ct – 0011 3 01 00 00 NKK PP (AVAI)

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Wnoszenie p.w. do FR**
- ▶ Zapisy w **KDPW:**
podstawa zapisu: IR

Dt - 9FF ID (PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)

Ct - 011 ID AVAI

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Wnoszenie p.w. do FR**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 222 9FF ID
Ct - ID 210 AVAI

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Wnoszenie p.w. do FR**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 210 (PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)
Ct - ID 126

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Zwrot papierów wartościowych**
- ▶ **Uczestnicy KDPW:**
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny zależny wystawiony przez KDPW na podstawie powyższej instrukcji uczestnika
- ▶ Dt – 0011 3 01 00 00 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct – FFFF W YY UR 00 NKK PP
(PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Zwrot papierów wartościowych**
- ▶ Zapisy w **KDPW**:
podstawa zapisu: IR

Dt - 011 ID AVAI

Ct - 9FF ID (PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Zwrot papierów wartościowych**
- ▶ **Uczestnicy KDPW:**
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji zmiany statusu aktywów (typ operacji – ZS)
- ▶ Dt – FFFF W YY UR 00 NKK PP
(PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)
- ▶ Ct – FFFF W YY UR 00 NKK PP (AVAI)

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Zwrot papierów wartościowych**
- ▶ Zapisy w **KDPW**:
podstawa zapisu: IR

Dt - 9FF ID (PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)

Ct - 9FF ID AVAI

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Zwrot papierów wartościowych**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 210 AVAI

Ct - ID 110

WPŁATY DO FR W FORMIE P.W.

- ▶ **Zwrot papierów wartościowych**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: W.N.Ks. do wyciągu z KDPW

Dt - ID 126

Ct - ID 210 (PFGW/PRGT/PRGK/PRCK)



SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA INWESTYCYJNA**
- ▶ **Rejestracja papierów wartościowych na koncie pośrednika technicznego**
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji do zgodnych instrukcji rozliczeniowych (typ operacji - RZ, kod typu fazy operacji - OPEN)
- ▶ Dt - 0001 0 01 00 99 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct - FFFF 0 06 00 00 NKK PP (AVAI)

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA INWESTYCYJNA**
- ▶ Zapisy w **KDPW**:
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony do zgodnych instrukcji rozliczeniowych (typ operacji – RZ)
- ▶ Dt – FFFF 0 06 00 00 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct – FFFF W YY UR 00 NKK PP (AVAI)

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA INWESTYCYJNA**
- ▶ Zapisy u **Uczestnika KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 210 AVAI

Ct - ID 110

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA USŁUGOWA**
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji do Listu księgowego (typ operacji – RZ kod typu fazy operacji – OPEN)
- ▶ Dt – 0001 0 01 00 99 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct – FFFF W YY UR 03 NKK PP (AVAI)

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA USŁUGOWA**
- ▶ Rejestracja papierów wartościowych w KDPW i u Uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych Subemitenta usługowego.
- ▶ Zapisy w **KDPW**:
podstawa zapisu: IR

Dt - 001 ID AVAI

Ct - 9FF ID AVAI

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA USŁUGOWA**
- ▶ Zapisy u **Uczestnika KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 210 AVAI

Ct - ID 110

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA USŁUGOWA**
- ▶ Zapisy u **Uczestnika KDPW:**
podstawa zapisu: IR wystawione zgodnie z warunkami prospektu emisyjnego

Dt - ID 110

Ct - ID 224 9KK

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA USŁUGOWA**
- ▶ Zapisy w **KDPW**:
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji rozliczeniowej zgodnej z warunkami prospektu emisyjnego (typ operacji – TR)
- ▶ Dt - FFFF W YY UR 03 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct - KKKK W YY UR 00 NKK PP (AVAI)

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA USŁUGOWA**

- ▶ Zapisy w **KDPW:**

podstawa zapisu: polecenie przelewu

Dt - 9FF ID AVAI

Ct - 9KK ZZ AVAI

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA USŁUGOWA**
- ▶ Zapisy u **Uczestnika KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 224 9KK

Ct - ID 210

SUBEMISJE

- ▶ **SUBEMISJA USŁUGOWA**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ZZ 210

Ct - ZZ 110



ROZLICZANIE PRZETARGÓW OBLIGACJI SP

- ▶ **ROZLICZENIE PRZETARGU NABYCIA**
- ▶ **Rozliczenie przetargu nabycia obligacji Skarbu Państwa**
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji rozliczeniowej NBP lub do zgodnych instrukcji rozliczeniowych NBP i banku prowadzącego rachunek papierów wartościowych zagranicznego DSPW (typ operacji – TR)
- ▶ Dt – 0100 0 01 00 00 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct – FFFF W YY UR 00 NKK PP (AVAI)

ROZLICZANIE PRZETARGÓW OBLIGACJI SP

- ▶ **ROZLICZENIE PRZETARGU NABYCIA**

- ▶ Zapisy w **KDPW:**

podstawa zapisu: IR wystawione przez NBP ,

Dt - 100 ID AVAI

Ct - 9FF ID AVAI

ROZLICZANIE PRZETARGÓW OBLIGACJI SP

- ▶ **ROZLICZENIE PRZETARGU NABYCIA**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 210 AVAI

Ct - ID 110

ROZLICZANIE PRZETARGÓW OBLIGACJI SP

- ▶ **ROZLICZENIE PRZETARGU ODKUPU**
- ▶ podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie instrukcji rozliczeniowej NBP (typ operacji – TR)
- ▶ Dt – FFFF W YY UR 00 NKK PP (AVAI)
- ▶ Ct – 0100 0 01 00 00 NKK PP (AVAI)

ROZLICZANIE PRZETARGÓW OBLIGACJI SP

- ▶ **ROZLICZENIE PRZETARGU ODKUPU**

- ▶ Zapisy w **KDPW:**

podstawa zapisu: IR wystawiona przez NBP

Dt - 9FF ID AVAI

Ct - 100 ID AVAI

ROZLICZANIE PRZETARGÓW OBLIGACJI SP

- ▶ **ROZLICZENIE PRZETARGU ODKUPU**
- ▶ Zapisy w **KDPW**:
 - Umorzenie odkupionych obligacji:
podstawa zapisu: IR KD

Dt - 100 ID AVAI

Ct - 001 ID AVAI

ROZLICZANIE PRZETARGÓW OBLIGACJI SP

- ▶ **ROZLICZENIE PRZETARGU ODKUPU**
- ▶ Zapisy u **Uczestników KDPW:**
podstawa zapisu: wyciąg z KDPW

Dt - ID 110

Ct - ID 210 AVAI



**dziękuje
za uwagę**