



EUROPESE CENTRALE BANK

CORRESPONDENTENMODEL VOOR CENTRALE BANKEN (CCBM)

MEI 2005

ECB EZB EKT EKP

**PROCEDURES VOOR
TEGENPARTIJEN VAN
HET EUROSISTEEM**



EUROPESE CENTRALE BANK



CORRESPONDENTENMODEL VOOR CENTRALE BANKEN (CCBM)

MEI 2005

PROCEDURES VOOR TEGENPARTIJEN VAN HET EUROSISTEEM



In 2005 verschijnt
in alle publicaties
van de ECB
een motief van
het bankbiljet
van €50.



© Europese Centrale Bank, 2005

Adres

Kaiserstrasse 29
D-60311 Frankfurt am Main
Duitsland

Postadres

Postfach 16 03 19
D-60066 Frankfurt am Main
Duitsland

Telefoon

+49 69 1344 0

Internet

<http://www.ecb.int>

Fax

+49 69 1344 6000

Telex

411 144 ecb d

Alle rechten voorbehouden. Reproductie voor educatieve en niet-commerciële doeleinden is toegestaan, mits de bron wordt vermeld.

ISSN 1830-4435 (Gedrukt)

ISSN 1830-4575 (Online)



INHOUD

INLEIDING	5	BIJLAGE 4	5
1 HOE HET CCBM WERKT	6	TABEL VAN DE TYPEN PER	
1.1 Het gebruik van het CCBM	9	APRIL 2005 IN SSS's AANGEHOUDEN	
1.2 CCBM-openingsuren	9	BUITENLANDSE EFFECTEN	20
1.3 Welke NCB is de CCB?	9	BIJLAGE 5	
2 CCBM-VARIANTEN VOOR NIET-VERHANDELBARE OP LIJST 2 OPGENOMEN ACTIVA	10	TECHNISCHE ASPECTEN VAN HET CCBM	21
2.1 Overdracht van eigendom aan de CCB	10		
2.2 Overdracht van eigendom aan of pandrecht ten gunste van de HCB	10		
3 JURIDISCH KADER	11		
4 PRIJSSTELLING	11		
5 STATISTIEKEN MET BETREKKING TOT HET GEBRUIK VAN GRENSOverschrijdend ONDERPAND	11		
BIJLAGE 1			
SAMENVATTING VAN DE IN DE EU GEBRUIKTE JURIDISCHE INSTRUMENTEN	13		
BIJLAGE 2			
OVERDRACHT VAN EIGENDOM AAN OF PANDRECHT TEN GUNSTE VAN DE HCB (NIET-VERHANDELBARE OP LIJST 2 OPGENOMEN ACTIVA)	14		
BIJLAGE 3			
OVERDRACHT VAN VOLLE EIGENDOM AAN DE CCB VOOR HAAR EIGEN REKENING (NIET-VERHANDELBARE OP LIJST 2 OPGENOMEN ACTIVA)	15		
De Franse variant	15		
De Ierse variant	17		
De Nederlandse variant	18		



INLEIDING

Aan het begin van de derde fase van de EMU heeft het Eurosysteem het correspondentenmodel voor centrale banken (CCBM) ingevoerd, om te garanderen dat alle activa die gebruikt kunnen worden voor monetaire-beleidstransacties of om in TARGET liquiditeit te verkrijgen, beschikbaar zijn voor al zijn tegenpartijen, ongeacht waar die activa of tegenpartijen zich bevinden.

Sinds de invoering van het CCBM in januari 1999 heeft het Eurosysteem zich ingespannen het niveau van de dienstverlening van het model te verbeteren.

Ondanks deze inspanningen gaat de voorkeur van de centrale banken van het Eurosysteem echter nog steeds uit naar de ontwikkeling van door de markt aangedragen oplossingen voor het grensoverschrijdend gebruik van onderpand.¹

Het CCBM is een oplossing voor de middellange termijn, bedoeld om het grensoverschrijdend gebruik van onderpand te vergemakkelijken totdat adequate oplossingen vanuit de markt binnen het gehele eurogebied of in de gehele Europese Unie beschikbaar komen.

De effectenafwikkelingssector in Europa heeft recentelijk een intensief integratieproces doorgemaakt, waarvan de voordelen ten volle zullen kunnen worden benut op de middellange tot lange termijn. Daarnaast bestaan er al enige tijd koppelingen tussen effectenafwikkelingsystemen (*security settlement systems* of SSS's) in verschillende landen. In die gevallen waarin de Raad van Bestuur van de Europese Centrale Bank (ECB) deze koppelingen geschikt acht voor gebruik bij Eurosysteem-krediettransacties, vormen deze een goed alternatief voor het CCBM.

Deze brochure gaat in op de tegenpartijen van het Eurosysteem en andere marktdeelnemers die betrokken zijn bij CCBM-procedures, en geeft daarnaast een algemene omschrijving van hoe het CCBM werkt en van de voornaamste kenmerken van het model.² De tegenpartijen

van het Eurosysteem kunnen tevens gedetailleerde informatie verkrijgen bij de nationale centrale banken (NCB's) van het Eurosysteem.

- 1 Dergelijke arrangementen zullen door het Eurosysteem worden gebruikt voor monetaire-beleidsdoeleinden en door de centrale banken van de EU voor intraday-krediettransacties in TARGET, op voorwaarde dat:
 - zij voldoen aan de vereisten zoals vastgelegd in het rapport "Standards for the use of securities settlement systems in ESCB credit operations", dat in januari 1998 is gepubliceerd door het Europees Monetair Instituut (EMI); en dat
 - zij voldoen aan andere exploitatievereisten die voortvloeien uit monetaire-beleidstransacties (d.w.z. dat enkele functies die door de correspondent-centrale bank worden verricht wellicht zouden moeten worden uitgevoerd door een andere entiteit, afhankelijk van de voorgestelde oplossing).
- 2 Het CCBM is tevens beschikbaar voor tegenpartijen van Denmarks Nationalbank, Sveriges Riksbank en de Bank of England. Deze tegenpartijen dienen contact op te nemen met hun lokale centrale bank voor een beschrijving van de procedures die gelden voor het gebruik van het CCBM in hun land, aangezien dergelijke procedures enigszins zouden kunnen verschillen van de in deze brochure omschreven procedures.

I HOE HET CCBM WERKT

De bij de monetaire-beleidstransacties van het Eurosysteem betrokken tegenpartijen en de deelnemers van TARGET kunnen uitsluitend krediet verkrijgen van de centrale bank van het land waarin zij zijn gevestigd – hun “eigen” centrale bank (*home central bank* of HCB). Via het CCBM kunnen zij echter gebruik maken van onderpand dat is uitgegeven (d.w.z. geregistreerd of gedeponeed) in andere landen. Om

dat te kunnen doen, moeten zij met het “uitgevende” SSS (d.w.z. het SSS waarin de effecten zijn uitgegeven en gedeponeed) overeenkomen dat het onderpand wordt overgedragen naar een rekening die wordt beheerd door de lokale NCB, in het algemeen de centrale bank van het land waar het SSS zich bevindt. De lokale NCB zal dan dit onderpand aanhouden namens de centrale bank die het krediet verleent (de HCB) en zal aldus optreden als correspondent-centrale bank (CCB).

Voorbeeld

Een Spaanse bank wil krediet verkrijgen van de Banco de España (de Spaanse centrale bank) tegen het onderpand dat die bank aanhoudt in de Italiaanse centrale effectenbewaarinstelling (Monte Titoli).

Stap 1 – De Spaanse bank neemt contact op met de Banco de España (de HCB), verzoekt om het krediet en vermeldt gebruik te willen maken van het CCBM om haar in Italië aangehouden onderpand te mobiliseren.

Stap 2 – Op grond van de door de tegenpartij verschaft informatie, stuurt de Banco de España een CCBM-bericht aan de Banca d'Italia (de Italiaanse centrale bank) waarin zij vraagt om namens de tegenpartij Italiaanse effecten van de tegenpartij toegestuurd te krijgen. Tegelijkertijd geeft de tegenpartij opdracht om het onderpand over te dragen (of geeft de tegenpartij haar bewaarnemer in Italië opdracht het onderpand over te dragen) naar een rekening die wordt beheerd door de Banca d'Italia bij Monte Titoli. In dit voorbeeld handelt de Banca d'Italia dus als CCB voor de Banco de España, de HCB.

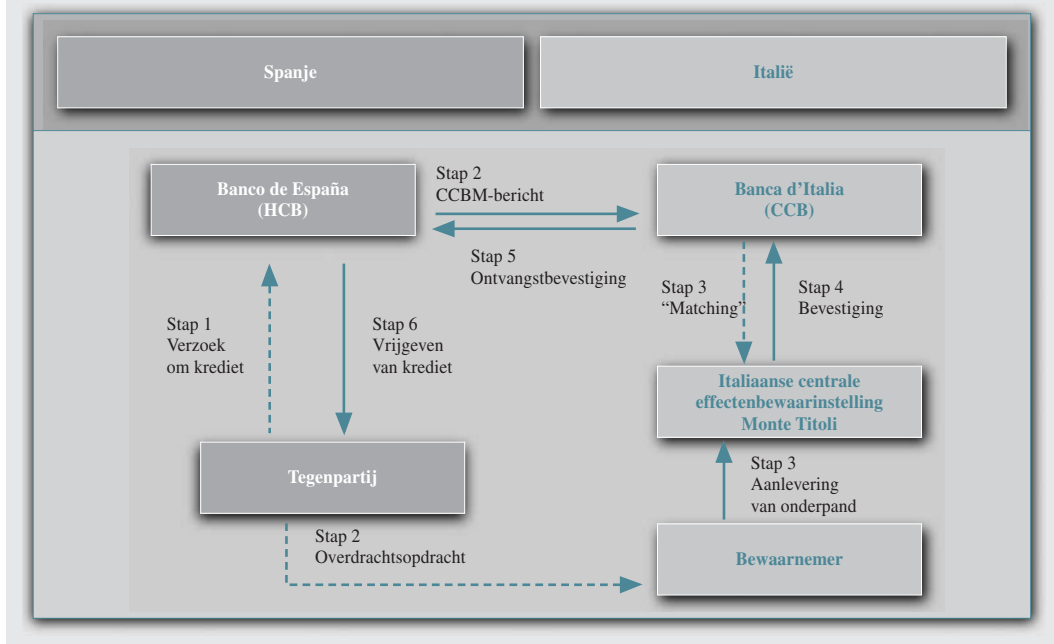
Stap 3 – Als de Banca d'Italia het CCBM-bericht van de Banco de España heeft ontvangen, verricht zij alle noodzakelijke handelingen om er voor te zorgen dat het onderpand bij haar rekening bij Monte Titoli aankomt (bijvoorbeeld *matching*, de onderlinge toetsing van de transactiedetails tussen de aanleveraar en de ontvanger van de activa). In de tussentijd levert de tegenpartij (of haar bewaarnemers) het onderpand aan de rekening bij de Banca d'Italia overeenkomstig de aanleveringsprocedures van Monte Titoli.

Stap 4 – Als de afwikkeling succesvol is verlopen, stuurt Monte Titoli een bericht ter bevestiging hiervan aan de Banca d'Italia.

Stap 5 – Zodra de Banca d'Italia het bevestigingsbericht van Monte Titoli heeft ontvangen, voert zij bepaalde interne procedures uit (bijvoorbeeld het opzoeken van de prijs van de activa). Vervolgens stuurt zij een ontvangstbevestiging aan de Banco de España. Banca d'Italia houdt de effecten aan namens de Banco de España, en handelt aldus in feite als haar bewaarnemer.

Stap 6 – Na de ontvangstbevestiging te hebben ontvangen, verschaft de Banco de España het krediet aan de Spaanse bank.

Grafiek 1 Hoe in Spanje gevestigde tegenpartij in Italië uitgegeven en gedeponeerde beleenbare activa kan gebruiken om krediet te verkrijgen van de Banco de España



De CCB verschaft aan de HCB de noodzakelijke informatie betreffende de aanlevering en beleenbaarheid van de effecten, terwijl de HCB die informatie verwerkt, de waardingsprocedure³ uitvoert en de liquiditeit verstrekt aan de tegenpartij (d.w.z. een betaling in contanten of een verhoging van de overbeschikingslimiet van de tegenpartij). De HCB maakt geen geld beschikbaar totdat zij er zeker van is dat de effecten van de tegenpartij beleenbaar zijn en veilig zijn aangekomen bij de CCB.

Teneinde het niveau van de dienstverlening door het CCBM te verbeteren, heeft de Raad van Bestuur van de ECB besloten dat vanaf januari 2004 de HCB en de CCB elk binnen 30 minuten hun interne procedures (d.w.z. Stap 2 en Stap 6 voor de HCB, en Stap 3 en Stap 5 voor de CCB) dienen uit te voeren, op voorwaarde dat de tegenpartijen (en hun bewaarnemers) hun opdrachten op de juiste wijze doorgeven.⁴ Tegenpartijen dienen echter te beseffen dat de CCB of de HCB in sommige gevallen meer dan 30 minuten nodig zou kunnen hebben om de CCBM-opdrachten te verwerken, bijvoorbeeld tijdens piekperiodes in het handelsverkeer.

Aangezien in veel gevallen bewaarnemersbanken een belangrijke rol spelen binnen de werkketenen van het CCBM door namens de tegenpartij het onderpand aan de CCB te leveren (zie Stap 3), zijn door de belangrijkste Europese kredietsectororganisaties (de European Banking Federation, de European Savings Bank Group en de European Association of Co-operative Banks) “aanbevolen procedures” opgesteld voor bij CCBM-transacties betrokken bewaarnemersbanken. Deze procedures bieden marktdeelnemers richtlijnen ter optimalisering van de efficiëntie van het CCBM (bijvoorbeeld tijdsmaatstaven, duidelijke invoertijdslijmieten en communicatiekanalen, etc.). Deze aanbevolen procedures, die worden gespecificeerd in het Kader, zijn in mei 2005 in werking getreden.

Ten gevolge van de inspanningen van zowel de centrale banken als de meeste van de bij

³ Met inbegrip van margestortingen, surpluspercentages, etc.

⁴ Danmarks Nationalbank, Sveriges Riksbank en de Bank of England worden opgeroepen om zo goed mogelijk te voldoen aan deze maatstaf, maar zij zijn niet verplicht verder in het CCBM te investeren.

AANBEVOLEN PROCEDURES VOOR BIJ CCBM-TRANSACTIES BETROKKEN MARKTDEELNEMERS, ZOALS OVEREENGEKOMEN DOOR DE EUROPEAN BANKING FEDERATION, DE EUROPEAN SAVINGS BANK GROUP EN DE EUROPEAN ASSOCIATION OF CO-OPERATIVE BANKS

1. Bewaarnemers garanderen dat hun cliënten worden geïnformeerd over hun regels en procedures voor met het CCBM verband houdende opdrachten. Deze regels en procedures zullen zo veel mogelijk worden gebaseerd op de officiële lokale marktpraktijken. Cliënten dienen deze regels en procedures na te leven om zo een snelle en efficiënte verwerking van hun opdrachten te verzekeren.
2. De verwerking van CCBM-opdrachten dient zoveel mogelijk plaats te vinden middels automatische procedures. Wat dit betreft, dienen waar dit ook maar mogelijk is elektronische communicatiekanalen tussen bewaarnemers en hun cliënten te worden gebruikt, en dienen de opdrachten gebaseerd te zijn op ISO 15022-normen.
3. Onder normale omstandigheden en naar hun beste vermogen zenden bewaarnemers met het CCBM verband houdende opdrachten van hun cliënten binnen 30 minuten na de ontvangst ervan naar het lokale SSS, op voorwaarde dat de opdrachten volledig en juist zijn, en dat de cliënt beschikt over de aan te leveren effecten.
4. De voor bewaarnemers geldende tijdslimieten voor verwerking op dezelfde dag van met het CCBM verband houdende opdrachten van hun cliënten dienen te vallen 30 minuten vóór de uiterste tijdslimiet van het betrokken lokale SSS (zie hiervoor de regelmatig bijgewerkte tabellen per land op de website van de ECB op www.ecb.int). Cliënten worden echter opgeroepen om, bij wijze van goede usance, hun opdrachten ruim vóór de voor de bewaarnemer geldende tijdslimiet in te zenden om ophoping van opdrachten te voorkomen en de bewaarnemer voldoende tijd te geven te reageren op fouten of onvoorziene problemen.
5. Marktdeelnemers zorgen er voor dat informatie goed beschikbaar is voor hun cliënten om deze in staat te stellen het verloop van hun CCBM-opdrachten te volgen.
6. Bewaarnemers komen met hun cliënten oplossingen overeen om de code “CNCB” (wat staat voor “central bank collateral management”) te gebruiken ter herkenning van en (wanneer noodzakelijk) ter toekenning van prioriteit aan met het CCBM verband houdende opdrachten. Deze code, gebaseerd op ISO 15022-normen, staat vermeld in veld 22F, in de verplichte “E-Settlement”-reeks, en duidt aan dat de transactie verband houdt met een levering/ontvangst van onderpand binnen het CCBM aan/van een nationale centrale bank.
7. Aangezien de “CNCB”-code bewaarnemers in staat stelt om CCBM-opdrachten als zodanig te herkennen, zullen zij naar beste vermogen hun cliënten informeren over eventuele afwikkelingsproblemen binnen 15 minuten na ontdekking daarvan.

CCBM-transacties betrokken bewaarnemersbanken, is de gemiddelde verwerkingstijd voor CCBM-opdrachten niet veel meer dan een uur, op voorwaarde dat de opdrachten op de juiste wijze worden ingezonden door de tegenpartijen en dat de SSS's de transacties zonder opont-houd kunnen afwickelen.

1.1 HET GEBRUIK VAN HET CCBM

In principe vereist het gebruik van het CCBM niet van tegenpartijen dat zij speciale procedures invoeren (anders dan het regelen van de overdracht van de effecten in een ander land). Tegenpartijen dienen echter wel te beseffen dat marktpraktijken in andere landen kunnen verschillen van die in hun eigen land. Met name dienen zij zich ervan bewust te zijn dat verschillende soorten onderpandstechnieken (repo of pandrecht-achtige arrangementen) en verschillende onderpandaanhoudingsmethoden (onderpandssystemen waarbij ofwel het onderpand wordt aangehouden in een onderpandsdepot (*pooled*), ofwel aan een specifieke transactie wordt gekoppeld (*earmarked*)) worden gebruikt in de EU en dat de CCB een procedure zou kunnen hanteren die verschilt van die van hun lokale NCB. De te volgen procedure wordt gekozen door de uitlenende centrale bank (de HCB), maar de onderpandmethode is gewoonlijk die welke door de CCB wordt voorgesteld.

Alle beleenbare activa die kunnen worden gebruikt voor monetaire-beleidstransacties van het Eurosysteem (met inbegrip van bepaalde niet-verhandelbare activa die niet bij SSS's worden aangehouden) kunnen via het CCBM grensoverschrijdend worden gebruikt.

Tegenpartijen zijn niet verplicht het CCBM te gebruiken wanneer een toegestaan alternatief bestaat, zoals een koppeling tussen SSS's.

Voor verdere algemene informatie betreffende juridische en procedurele aspecten wordt verwezen naar Bijlage 1 en Bijlage 5.

1.2 CCBM-OPENINGSUREN

Het CCBM wordt gebruikt ter ondersteuning van de monetaire-beleidstransacties van het Eurosysteem en de intraday-krediettransacties in TARGET. Onder normale omstandigheden is het CCBM open voor opdrachten van tegenpartijen van 09.00 tot 16.00 uur Midden-Europese tijd. Dit betekent dat de openingsuren van het CCBM wel het normale tijds kader bestrijken waarin de reguliere open-markttransacties door het Eurosysteem worden uitgevoerd, maar niet de volledige openingsuren van TARGET. CCBM-gebruikers die na 16.00 uur grensoverschrijdend gebruik moeten maken van onderpand dienen dit onderpand derhalve vóór dit tijdstip bij de CCB te deponeren. In uitzonderlijke omstandigheden – wanneer noodzakelijk door oorzaken die verband houden met het monetaire beleid of om een soepele sluiting van TARGET te waarborgen – kan de sluitingstijd van het CCBM worden uitgesteld.

1.3 WELKE NCB IS DE CCB?

De algemene regel is dat de CCB de NCB is van het land van het uitgevende SSS (dat doorgaans het binnenlandse SSS is van het land waarin de activa zijn uitgegeven (d.w.z. geregistreerd/gedeponerd)). In het algemeen heeft elk beleenbaar activum slechts één CCB. Echter:

- voor euromarkt- en internationale uitgiften die tegelijkertijd worden uitgegeven bij Euroclear Bank en Clearstream Luxembourg, treedt de Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique op als CCB voor aanhoudingen bij Euroclear Bank, terwijl de Banque centrale du Luxembourg optreedt als CCB voor die bij Clearstream Luxembourg;
- voor Ierse overheidsobligaties die zijn gedeponerd bij Euroclear Bank, treedt de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland op als CCB;⁵

⁵ Na de sluiting van het Central Bank and Financial Services Authority of Ireland Securities Settlement Office (CBISSO) zijn de Ierse overheidsobligaties overgedragen aan Euroclear Bank.

- voor euromarkt- en internationale uitgaven bij Euroclear Bank en Clearstream Luxembourg waarbij de emittent de overheid van het Verenigd Koninkrijk is of een onderneming die is opgericht in het Verenigd Koninkrijk, treedt de Bank of England op als CCB.

Gedetailleerde informatie betreffende de activa die kunnen worden gebruikt bij Eurosystem-krediettransacties is beschikbaar op de website van de ECB (www.ecb.int). In geval van problemen of voor meer informatie is er tevens een e-mailhotline (zie het “MFIs and eligible assets”-onderdeel van de website van de ECB).

2 CCBM-VARIANTEN VOOR NIET-VERHANDELBARE OP LIJST 2 OPGENOMEN ACTIVA

Bij het opstellen van de lijst van beleenbare activa voor gebruik bij de monetaire-beleids- en intraday-krediettransacties van het Eurosystem, is besloten tot opname van activa in verschillende landen die van bijzonder belang zijn voor hun nationale financiële markt en bankwezen: deze staan bekend als “op Lijst 2 opgenomen” activa. De criteria voor opname op de lijst van beleenbare activa worden gespecificeerd in de ECB-publicatie “De uitvoering van het monetaire beleid in het eurogebied: Algemene documentatie inzake de monetaire-beleidsinstrumenten en -procedures van het Eurostelsel” (meest recente versie: februari 2005).

In sommige landen omvatten de op Lijst 2 opgenomen activa activa die niet kunnen worden overgedragen via een SSS, zoals kredietvorderingen, wissels en niet-verhandelbare obligaties. Vanwege de specifieke kenmerken van deze activa hebben de ECB en de NCB's specifieke procedures opgesteld voor de mobilisatie ervan door middel van het CCBM. De landen die tot nu toe dergelijke activa hebben geaccepteerd als op hun Lijst 2 opgenomen activa zijn Duitsland, Frankrijk, Ierland, Nederland, Oos-

tenrijk en Spanje. In overeenstemming met de verschillende binnenlandse procedures en juridische regelingen, zijn voor het gebruik van dergelijke activa via het CCBM twee methoden ontwikkeld.

2.1 OVERDRACHT VAN EIGENDOM AAN DE CCB

Deze variant van het CCBM mobiliseert activa die niet via een SSS kunnen worden overgedragen door deze over te dragen naar een rekening ten name van de CCB. Deze methode is gekozen door de Banque de France, de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland en De Nederlandsche Bank voor de mobilisatie van respectievelijk Franse particuliere vorderingen (vorderingen – onder Franse wetgeving – op in Frankrijk gevestigde debiteuren), Ierse leningen met hypothecaire zekerheid, en Nederlandse particuliere vorderingen en wissels.

Een tegenpartij die deze activa als onderpand wil gebruiken moet eerst een algemene overeenkomst aangaan met de CCB. Daarna moet deze tegenpartij elke keer dat zij van dergelijke activa gebruik wil maken, de overdracht ervan aan de CCB regelen. De CCB verschaft dan een garantie ten gunste van de HCB, waarna het krediet kan worden vrijgegeven aan de tegenpartij, zoals bij elk ander activum het geval is. Verdere details worden gegeven in Bijlage 3.

2.2 OVERDRACHT VAN EIGENDOM AAN OF PANDRECHT TEN GUNSTE VAN DE HCB

De Deutsche Bundesbank, de Banco de España en de Oostenrijkse Nationalbank accepteren voor hun op Lijst 2 opgenomen activa tevens particuliere vorderingen waarvoor de debiteur of de aansprakelijke partij is geaccepteerd door die drie NCB's. De Oostenrijkse Nationalbank accepteert tevens niet-verhandelbare obligaties en commercieel papier, terwijl de Deutsche Bundesbank wissels accepteert.

Deze activa kunnen door tegenpartijen in andere landen worden gebruikt om van hun HCB

krediet te verkrijgen. Procedures zijn opgesteld waardoor ofwel een pandrecht (in het geval van Spanje, uitsluitend een pandrecht) ofwel een overdracht van volle eigendom (of, in het geval van Oostenrijkse particuliere vorderingen, omwille van veiligheidsredenen een cessie) is toegestaan. De HCB beslist of haar voorkeur uitgaat naar een overdracht van eigendom of naar het gebruik van een pandrecht. Verdere details zijn te vinden in Bijlage 2.

3 JURIDISCH KADER

Het gebruik van het CCBM door de centrale banken van de EU is gebaseerd op interne overeenkomsten binnen het Eurosysteem/ESCB. Overeenkomstig deze overeenkomsten zegt elke NCB toe op te treden als lokale agent voor elk van de andere NCB's en de ECB. De overeenkomsten kennen verantwoordelijkheden toe aan de HCB en de CCB.

De voor de onderpandtransacties van tegenpartijen geldende voorwaarden worden uiteengezet in de desbetreffende contractuele of regelgevende arrangementen van de HCB.

Met name specificeren deze documenten of de HCB haar transacties zal baseren op repo's, leningen tegen onderpand (bijvoorbeeld pandrechten op activa) of op beide.⁶ Het CCBM is zo opgezet dat het garandeert dat, voorzover dat mogelijk is onder de betreffende nationale juridische stelsels, de door de HCB gemaakte keuze voor een bepaalde onderpandstechniek wordt gerespecteerd voor de mobilisatie van zowel binnenlandse als grensoverschrijdende activa. Een tabel in Bijlage 1 bevat een korte beschrijving van de in elk land beschikbare juridische instrumenten.

4 PRIJSSTELLING

Tegenpartijen die grensoverschrijdend gebruik maken van onderpand moeten transactiekosten betalen van €30 voor elke aanlevering van activa aan hun HCB via het CCBM. Daarnaast wor-

den gecombineerde bewaarnemings- en administratiekosten in rekening gebracht van 0,0069% per jaar over de nominale waarde⁷ van de elke maand aangehouden activa. Belastingen vallen niet onder deze kosten, die in rekening worden gebracht om de kosten van de CCB te dekken en die worden geheven door de HCB op maandbasis. Naast de bovengenoemde kosten kunnen HCB's lokale kosten in rekening brengen.

Verdere informatie betreffende de procedures voor betaling van kosten wordt door de NCB's verschaft in de binnenlandse juridische documentatie die van toepassing is op monetaire beleids- en intraday-krediettransacties.

5 STATISTIEKEN MET BETREKKING TOT HET GEBRUIK VAN GRENDOVERSCHRIJDEND ONDERPAND

Statistieken betreffende het gebruik van grensoverschrijdend onderpand voor Eurosysteemkrediettransacties worden gepubliceerd op de website van de ECB (www.ecb.int).

De statistieken tonen het totaal van de grensoverschrijdende activa die in bewaring zijn genomen zowel via het CCBM als via de koppelingen tussen SSS's (de cijfers hebben betrekking op de waarde van de activa in bewaring op de laatste vrijdag van de maand). Tevens wordt het beloop van het in bewaring genomen grensoverschrijdende onderpand aangegeven als een percentage van het totale bij het Eurosysteem gedeponeerde onderpand.

6 Overeenkomstig de gangbare marktpraktijk wordt de term "onderpand" gebruikt voor beide typen transacties.

7 Voor activa waarvoor gebruik van de nominale waarde geen zin heeft, wordt de marktwaarde toegepast.



BIJLAGE I

SAMENVATTING VAN DE IN DE EU GEBRUIKTE JURIDISCHE INSTRUMENTEN

Tabel							
Als HCB zal de centrale bank de volgende instrumenten gebruiken					Als CCB zal de centrale bank de volgende diensten ondersteunen		
PANDRECHT		REPO			PANDRECHT		REPO
“Pooled”	“Earmarked”	Marges over het totaal	Marges op transactie-basis	“Pooled”	“Earmarked”		
BE	Ja	Neen	Ja	Neen	Ja	Ja	Ja
DK	Ja	Ja	Ja	Neen	Ja	Ja	Ja
DE	Ja	Neen	Neen	Neen	Ja	Ja	Ja
GR	Ja	Neen	Ja	Neen	Ja	Ja	Ja
ES	Ja	Neen	Neen	Ja	Ja	Ja	Ja
FR	Neen	Neen	Ja	Neen	Ja ¹⁾	Ja ²⁾	Ja
IE	Neen	Neen	Neen	Ja	Neen	Ja ³⁾	Ja
IT	Neen	Ja ⁴⁾	Neen	Ja ⁵⁾	Ja	Ja	Ja
LU	Ja	Neen	Neen	Neen	Ja	Ja	Ja
NL	Ja	Neen	Ja	Neen	Ja	Ja	Ja
AT	Ja	Neen	Neen	Neen	Ja	Ja	Ja
PT	Neen ⁶⁾	Neen	Neen	Ja	Neen ⁷⁾	Neen ⁷⁾	Ja
FI	Ja	Neen	Neen ⁸⁾	Neen	Ja	Ja	Ja
SE	Ja	Neen	Ja	Neen	Ja	Ja	Ja
UK	Neen	Neen	Ja	Neen	Ja	Ja	Ja

1) Tegenpartijen die van deze dienst gebruik willen maken dienen pandrekeningen te openen bij de Banque de France ten name van de tegenpartij zelf.
 2) Zie voorgaande voetnoot.
 3) Juridische complexiteit ten gevolge van de noodzakelijke registratieprocedures.
 4) Voor de marginale beleningsfaciliteit en intraday-krediet.
 5) Voor open-markttransacties.
 6) Juridisch risico aangezien realisatie ingeval van faillissement zou afhangen van een gerechtelijke uitspraak.
 7) Zou, indien nodig, kunnen worden gebruikt, maar dit is niet zonder juridisch risico.
 8) Zou, indien nodig, kunnen worden gebruikt voor buitenlandse activa.

BIJLAGE 2

OVERDRACHT VAN EIGENDOM AAN OF PANDRECHT TEN GUNSTE VAN DE HCB (NIET-VERHANDELBARE OP LIJST 2 OPGENOMEN ACTIVA)

Voordat een tegenpartij niet-verhandelbare op Lijst 2 opgenomen activa grensoverschrijdend kan gaan gebruiken als onderpand, moet zij:

- a) additionele juridische voorwaarden accepteren, die haar worden gesteld door de HCB (de speciale voorwaarden die gelden voor het gebruik van de activa in het land van de CCB); en
- b) contact opnemen met de CCB en de procedures die gelden voor het gebruik van deze activa volgen, met name door de CCB een lijst van geautoriseerde handtekeningen te verschaffen.⁸ Teneinde het proces te versnellen, zou de HCB echter de CCB deze lijst van handtekeningen kunnen doen toekomen.

Elke keer dat een tegenpartij van plan is dergelijke activa als onderpand te gebruiken, moet zij de HCB in kennis stellen van dit voornemen. De HCB zendt dan een bericht aan de CCB dat deze dit type onderpand van de tegenpartij zal gaan ontvangen.

Zodra door de tegenpartij met de CCB contact is opgenomen,

- controleert de CCB de handtekening op de communicatie van de tegenpartij tegen de lijst van handtekeningen die zij van tevoren heeft ontvangen (hetzij van de HCB, hetzij van de tegenpartij); en
- in het geval van wissels, controleert de CCB dat er sprake is van blanco endossement.

De waarde van het onderpand is gebaseerd op het nominale bedrag dat bij aflossing betaald dient te worden. Voor wissels wordt een dagelijkse waarde op discontobasis berekend, eveneens gebaseerd op het nominale bedrag dat bij aflossing betaald dient te worden. Een surpluspercentage wordt toegepast op zowel particuliere vorderingen als wissels.

Normaliter worden deze typen niet-verhandelbare op Lijst 2 opgenomen activa niet geretourneerd aan de tegenpartij vóór aflossing. Indien

echter een tegenpartij besluit specifieke (of alle) activa vóór dat tijdstip terug te trekken, dan moet zij de CCB (*niet* de HCB) daarvan in kennis stellen. De CCB scheidt dan de activa en informeert de HCB over de verminderde waarde van het namens haar aangehouden onderpand. De HCB controleert of de nieuwe waarde voldoende dekking vormt voor het nog uitstaande krediet en brengt, indien dit niet het geval is, de CCB daarvan op de hoogte. De CCB blijft dan de activa aanhouden namens de HCB. Voor Spaanse particuliere vorderingen dient de tegenpartij de HCB te informeren, daarbij dezelfde procedure volgend als voor ander beleenbaar onderpand.

⁸ Tegenpartijen dienen alle noodzakelijke maatregelen te nemen om de geldigheid van de aan de CCB verschaft handtekeningen te garanderen.

BIJLAGE 3

OVERDRACHT VAN VOLLE EIGENDOM AAN DE CCB VOOR HAAR EIGEN REKENING (NIET-VERHANDELBARE OP LIJST 2 OPGENOMEN ACTIVA)

Het CCBM kan worden gebruikt voor niet-verhandelbare activa die door de Banque de France, de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland en De Nederlandsche Bank op hun respectieve Lijst 2 zijn opgenomen. Teneinde rekening te houden met de specifieke kenmerken van deze activa, zijn varianten van het CCBM opgezet die speciale technische en juridische regelingen behelzen. Deze regelingen worden in de hieronder volgende paragrafen beschreven.

DE FRANSE VARIANT

- *Een CCBM-variant voor grensoverschrijdend gebruik van Franse particuliere vorderingen*

De activa die worden verwerkt middels de Franse variant zijn Franse particuliere vorderingen die overeenkomstig een speciale procedure (krachtens Wet Nr. 81-1 van 2 januari 1981, die bekend staat als de “loi Dailly” of Dailly-wet) door de Banque de France worden geaccepteerd. Deze vorderingen betreffen bankleningen aan Franse ondernemingen met de beste *rating* (kredietwaardigheidsbeoordeling) van de Banque de France. Deze vorderingen dienen onder Franse wetgeving te vallen en een resterende looptijd te hebben van tot en met twee jaar. De voor de vaststelling van de beleenbaarheid van Franse particuliere vorderingen benodigde informatie wordt verschaft door de “Direction des Entreprises” van de Banque de France. Wil een buitenlandse tegenpartij op reguliere basis toegang hebben tot de informatie betreffende de *ranking* (kredietwaardigheid) van de betrokken debiteuren,⁹ dan moet zij daartoe een specifieke overeenkomst aangaan met de Banque de France.

In de Franse variant wordt het volle eigendom van de door de tegenpartij als onderpand ingebrachte particuliere vorderingen overgedragen aan de Banque de France. De Banque de France verschaft vervolgens, op verzoek, aan de uitlevende centrale bank een onvoorwaardelijke garantie ten aanzien van de vorderingen. De overdracht van het eigendom van de vorderingen

dient te worden uitgevoerd vóór enige herfinancieringstransactie, aangezien alle vorderingen door de Banque de France worden beheerd als een *pool* van onderpand (onderpandsdepot) die kan worden gebruikt voor alle krediettransacties.

De overdracht van eigendom treedt in werking bij de aanlevering van een akte van transport, samen met de specificaties betreffende de vorderingen, teneinde, zoals vereist krachtens de wet, hun individuele identificatie te garanderen.

- *Juridische en technische vereisten*

Tegenpartijen moeten, om Franse particuliere vorderingen te kunnen gebruiken als onderpand voor hun herfinancieringstransacties, voldoen aan de volgende juridische en technische voorwaarden:

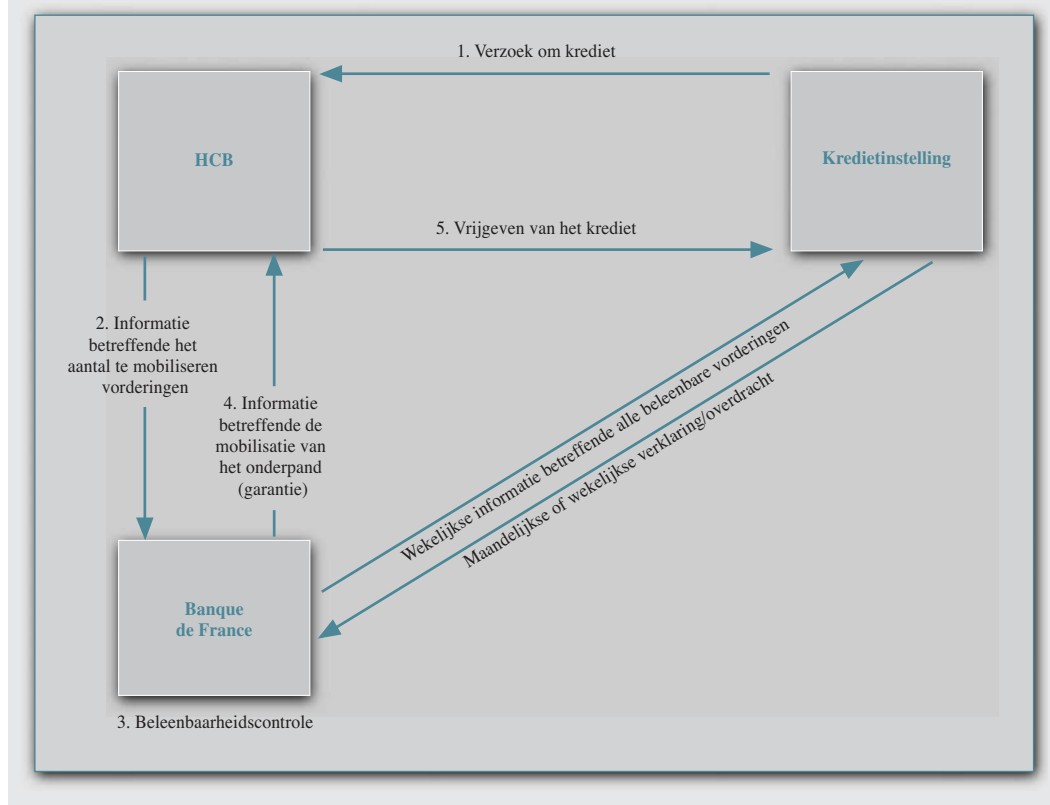
- zij moeten een bilaterale overeenkomst aangaan met de Banque de France; en
- zij moeten geaccrediteerd zijn voor het overdragen van de gegevens betreffende de particuliere vorderingen aan de Banque de France, overeenkomstig de richtlijnen daarvoor zoals die zijn vastgelegd in het “Cahier des Charges de la Déclaration TRICP”.

- *Specifieke details betreffende de procedure (zie het diagram)*

In tegenstelling tot wat het geval is bij de gestandaardiseerde CCBM-procedure, vertegenwoordigt de Franse variant een rechtstreekse relatie tussen de tegenpartij en de CCB (d.w.z. de Banque de France). Daarnaast vindt de mobilisatie van particuliere vorderingen plaats middels een overdracht van het volle eigendom aan de Banque de France. De Banque de

⁹ In het eurogebied gevestigde kredietinstellingen kunnen on-line informatie verkrijgen betreffende de *ranking* van Franse ondernemingen op www.banque-france.fr. Specifieke details betreffende deze procedure kunnen eveneens worden verkregen door telefonisch contact op te nemen met de “Direction des Entreprises” van de Banque de France op nummer +33 1 42 92 4901.

Grafiek 2 De mobilisatie van Franse particuliere vorderingen en de aflossing van het krediet



France, die als de CCB optreedt, verstrekt een garantie ten gunste van de uitlenende centrale bank, waarna het krediet aan de tegenpartij kan worden vrijgegeven.

a) Overdracht van het eigendom van vorderingen aan de Banque de France vóór hun mobilisatie

Na te hebben voldaan aan de juridische en technische vereisten, moet de tegenpartij het eigendom van de vorderingen rechtstreeks overdragen aan de Banque de France, overeenkomstig de volgende procedure:

- de tegenpartij stuurt de Banque de France een akte-van-transportformulier;
- tegelijkertijd stuurt de tegenpartij via het telecommunicatienetwerk of op diskette een

bestand dat alle informatie verschaft die voor identificatie van de gecedeerde vorderingen nodig is. De bestanden worden opgeslagen in een elektronische database die de lijst van beleenbare vorderingen bevat; deze database wordt doorlopend door de Banque de France geactualiseerd.

De overdracht van het eigendom van de vorderingen aan de Banque de France moet ten minste één maal per vier weken worden vernieuwd, en ten hoogste één maal per week. De diskette met de desbetreffende gegevens moet, wil deze op de volgende dinsdag verwerkt kunnen worden, vóór vrijdag aan de Banque de France worden toegezonden.

Na ontvangst van de bestanden worden automatisch verscheidene controles uitgevoerd betref-

fende de beleenbaarheid van de overgedragen vorderingen. De buitenlandse tegenpartij wordt van het aantal vorderingen dat door de Banque de France beleenbaar wordt geacht in kennis gesteld, nadat een specifiek surpluspercentage is toegepast.

b) Het volgen van de vorderingen door de Banque de France

Tussen overdrachtsdata volgt de Banque de France de beleenbaarheid van de vorderingen en verwijderd uit de database alle vorderingen die zijn vervallen of niet-beleenbaar zijn geworden. Wekelijks wordt hiervan aan de tegenpartij een rapport toegezonden.

c) Mobilisatie van de vorderingen middels de gestandaardiseerde CCBM-procedure

De mobilisatie van de Franse particuliere vorderingen en de aflossing van het krediet verlopen volgens de gestandaardiseerde procedure, die bestaat uit de uitwisseling van SWIFT-berichten tussen de uitlenende centrale bank en de Banque de France.

DE IERSE VARIANT

- *Een CCBM-variant voor grensoverschrijdend gebruik van Ierse leningen met hypothecair onderpand*

De betreffende activa zijn niet-verhandelbare schuldbewijzen in de vorm van leningen met hypothecair onderpand voor woningen gedekt door een akte van verbinding (algemeen) van een *pool* van door de emittent aangehouden hypothecaire activa betreffende woningen. De uitgifte van leningen (door de oorspronkelijke emittenten) wordt voorzien indien en wanneer vereist in de context van monetaire-beleids-transacties of intraday-krediettransacties van het Eurosysteem; deze activa zijn niet op een gereguleerde markt genoteerd.

De toegepaste risicobeheersingsmaatregelen schrijven een *loan-to-value ratio* van 80% voor. Dit is de verhouding, uitgedrukt als een

percentage, tussen het bedrag van een lening en de laatste professionele taxatie van het desbetreffende onroerend goed. Daarnaast wordt een surpluspercentage van 20% toegepast, samen met een marge van 1% voor intraday- en overnight-transacties (transacties binnen de dag en transacties tot de volgende ochtend) en een van 2% voor transacties met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één werkdag.

• *Specifieke details van de procedure*

Alvorens het CCBM voor dit type activum te gebruiken moet de tegenpartij verzekeren dat de waarde van de lening/leningen na aanpassing voor het surpluspercentage en de marge voldoende is om het gevraagde krediet te dekken, en moet zij tevens met de oorspronkelijke emittent van de lening/leningen regelen dat deze ten name van de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland wordt/worden gesteld. Aangezien de lening/leningen door de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland wordt/worden aangehouden, moet de opdracht hiertoe door de oorspronkelijke emittent worden toegezonden aan de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland. Het "Form of Authorisation" dat het gebruik van het CCBM initiëert dient te worden gezonden aan de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland. Een niet-ingezetene tegenpartij moet een onderlinge overeenkomst sluiten met de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland voordat leningen kunnen worden gemobiliseerd. Een tegenpartij die de begunstigde is van een of meer reeds uitgegeven leningen met hypothecair onderpand kan deelnemen aan een Eurosysteem-krediettransactie met een andere deelnemende NCB door daartoe de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland in de vorm van een "Direction" opdracht te geven. Het "Form of Direction" voor dit doel wordt door de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland op verzoek verstrekt.

De Central Bank and Financial Services Authority of Ireland houdt met betrekking tot elke tegenpartij een lijst van tekeningsbevoegden bij,

en controleert de handtekeningen op het “Form of Authorisation” aan de hand van deze lijst. Zodra de handtekeningen geldig zijn bevonden, stelt de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland de lening/leningen ten name van de CCB (d.w.z. zichzelf). In dit stadium dienen de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland en de oorspronkelijke emittent een uniek identificatienummer of unieke identificatienummers overeen te komen voor de lening/leningen. De emittent dient vervolgens de tegenpartij van dit identificatienummer in kennis te stellen.

Wanneer een tegenpartij voorstelt dit type activum voor onderpandsdoeleinden te gebruiken, dient zij de HCB te informeren omtrent haar voornemen daartoe en omtrent de betreffende transactiedetails, met inbegrip van het unieke identificatienummer.

DE NEDERLANDSE VARIANT

De Nederlandsche Bank accepteert geregistreerde particuliere leningen aan de Nederlandse overheid (d.w.z. geregistreerde vorderingen) als op haar Lijst 2 opgenomen beleenbare activa voor Eurosysteem-krediettransacties. Daarnaast heeft De Nederlandsche Bank besloten alle emittenten/debiteuren (of garantiegivers) die voldoen aan de kredietwaardigheidscriteria voor Lijst 1 zoals die zijn vastgelegd in de Algemene Documentatie, te accepteren.

TYPEN ACTIVA

De categorieën van geregistreerde vorderingen zijn:

- a) vorderingen van kredietinstellingen op de Nederlandse overheid (geregistreerde particuliere leningen aan de overheid);
- b) vorderingen van kredietinstellingen op Nederlandse regionale en lokale overheden;
- c) vorderingen van kredietinstellingen op onder Nederlandse wetgeving opgerichte woningcorporaties, gegarandeerd door een borg

van een instelling die voldoet aan de kredietwaardigheidscriteria voor Lijst 1;

- d) vorderingen van kredietinstellingen op andere onder Nederlandse wetgeving opgerichte juridische entiteiten, waarbij de debiteur of de garantiegiver voldoet aan de kredietwaardigheidscriteria voor Lijst 1.

Deze activa zijn geregistreerde vorderingen luidende in euro (of in de vroegere munteenheid van een van de lidstaten van het eurogebied) en worden uitgegeven met verschillende oorspronkelijke looptijden. Zij worden verhandeld op *over the counter*-markten, voornamelijk onder banken. Verdere informatie kan worden verkregen op www.dnb.nl/english/e_betalingsverkeer/index.htm.

De betrokken debiteur registreert in zijn boeken de rechten op de vordering (overdrachten van eigendom en vaststellingen van pandrecht). Overdracht van eigendom vindt plaats middels een “cessie”. Wil de akte van cessie juridische kracht hebben, dan moet de debiteur over het bestaan ervan worden ingelicht.

GRENDOERSCHRIJDEND GEBRUIK

Om het grensoverschrijdende gebruik van geregistreerde vorderingen te vergemakkelijken, verleent De Nederlandse Bank een onvoorwaardelijke garantie aan de HCB ten aanzien van de geregistreerde vorderingen die door de tegenpartij als onderpand worden ingebracht. Het pandrecht dient te zijn vastgelegd vóór enig verzoek om krediet. Teneinde dergelijk grensoverschrijdend gebruik mogelijk te maken, moet de tegenpartij (pandgever) een overeenkomst (d.w.z. een contragarantie- en pandovereenkomst) sluiten met De Nederlandsche Bank, welke overeenkomst de basis vormt van de aan de HCB verleende garantie. Voor gedetailleerdere informatie, zie de paragraaf “Operationele details betreffende het grensoverschrijdend gebruik van Nederlandse op Lijst 2 opgenomen activa” hieronder.

IDENTIFICATIE VAN DE ACTIVA

In plaats van door middel van een ISIN-code, worden geregistreerde vorderingen geïdentificeerd door middel van een generieke code en een specifiek identificatienummer (Nederlandse geregistreerde op Lijst 2 opgenomen activa: EUNL, gevolgd door het Andere Registratienummer en de codeletter die de categorie van het gebruikte activum aangeeft), als volgt:

EUNL ***** C

RISICOBEHEERSING

Ter afdekking van het liquidatierisico worden de geregistreerde vorderingen geplaatst in surpluspercentagegroep 3 zoals beschreven in de Algemene Documentatie.

OPERATIONELE DETAILS BETREFFENDE HET GRENSOverschrijdend gebruik van Nederlandse op Lijst 2 opgenomen activa

gebruik van het model

De geregistreerde vorderingen worden verpand aan De Nederlandsche Bank. Vervolgens verplicht De Nederlandsche Bank zich ertoe, op aanvraag, een onvoorwaardelijke garantie te verlenen aan de HCB ten aanzien van de geregistreerde vorderingen die door de tegenpartij als onderpand worden ingebracht.

Een pandrecht ten aanzien van geregistreerde vorderingen wordt vastgesteld door het sluiten van een overeenkomst vóór een Eurostelsysteemkrediettransactie (en door de debiteur daarvan in kennis te stellen). De tegenpartij, in haar capaciteit als pandgever, moet de volgende documenten overleggen:

1. een erkenning van de schuld (“schuldbekentenis”);
2. indien van toepassing, een akte van cessie (“cessie-akte”), samen met de erkenning door de debiteur van de cessie (“erkenning”);
3. twee correct ondertekende exemplaren van het formulier “Counterguarantee and pledge

agreement for cross-border use of Dutch registered tier two assets” (“Contragarantien pandovereenkomst voor grensoverschrijdend gebruik van Nederlandse geregistreerde op Lijst 2 opgenomen activa”), een model waarvan, op verzoek, door De Nederlandsche Bank een exemplaar beschikbaar wordt gesteld.

Daarnaast moet de tegenpartij haar HCB in kennis stellen van haar voornemen geregistreerde vorderingen te gebruiken als onderpand voor haar Eurostelsysteemkrediettransacties.

De tegenpartij moet de door De Nederlandsche Bank gestipuleerde juridische voorwaarden en onderpandstechniek accepteren. Deze voorwaarden vormen een integraal onderdeel van de juridische overeenkomst die tussen De Nederlandsche Bank en de tegenpartij dient te worden gesloten (de “Counterguarantee and pledge agreement for cross-border use of Dutch registered tier two assets”).

De tegenpartij kan dan contact opnemen met De Nederlandsche Bank om op welke werkdag dan ook onderpand te mobiliseren. Om het mogelijk te maken dat de handtekeningen op de noodzakelijke documentatie kunnen worden gecontroleerd en geldig bevonden, moet de tegenpartij De Nederlandsche Bank van te voren voorzien van een geactualiseerde lijst van geautoriseerde handtekeningen, indien mogelijk op microfiche. Iedere verandering in die lijst moet onverwijld aan De Nederlandsche Bank worden doorgegeven.

De Nederlandsche Bank controleert de geldigheid van de ontvangen documenten; deze procedure neemt gewoonlijk drie tot tien werkdagen in beslag.

BIJLAGE 4

TABEL VAN DE TYPEN PER APRIL 2005 IN SSS'S AANGEHOUDEN BUITENLANDSE EFFECTEN

Lokale SSS	Centrale bank die optreedt als CCB	Beheerde buitenlandse activa, SSS dat optreedt als centrale effectenbewaarinstelling (<i>central securities depository of CSD</i>)
Clearstream Frankfurt	Deutsche Bundesbank	Belgische overheidsschuldbewijzen uitgegeven in Duitsland (FAMT ¹⁾) Deense effecten uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT ²⁾) Spaanse publieke en particuliere effecten uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT) Franse effecten uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT) Ierse overheidsobligaties uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT) Italiaanse overheidsschuldbewijzen uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT) Nederlandse effecten uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT) Oostenrijkse effecten uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT) Portugese effecten uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT) Finse effecten uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT) Zweedse effecten uitgegeven in Duitsland (FAMT of UNIT)
Euroclear France	Banque de France	Deense effecten uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Duitse effecten uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Spaanse publieke schuldbewijzen uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Ierse overheidsobligaties uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Italiaanse overheidsschuldbewijzen uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Nederlandse effecten uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Oostenrijkse effecten uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Portugese effecten uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Finse effecten uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT) Zweedse effecten uitgegeven in Frankrijk (FAMT of UNIT)
SCLV (Iberclear)	Banco de España	Duitse effecten uitgegeven in Spanje (FAMT of UNIT) Franse effecten uitgegeven in Spanje (FAMT of UNIT) Nederlandse effecten uitgegeven in Spanje (FAMT of UNIT) Finse effecten uitgegeven in Spanje (FAMT of UNIT) Zweedse effecten uitgegeven in Spanje (FAMT of UNIT) Griekse overheidsschuldbewijzen uitgegeven in Spanje (FAMT of UNIT)
Necigef (Euroclear-groep)	De Nederlandsche Bank	Franse effecten uitgegeven in Nederland (FAMT) Italiaanse overheidsschuldbewijzen uitgegeven in Nederland (FAMT) Oostenrijkse effecten uitgegeven in Nederland (FAMT) Finse effecten uitgegeven in Nederland (FAMT) Zweedse effecten uitgegeven in Nederland (FAMT)
Euroclear Bank	Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	Zie paragraaf 1.3.
Clearstream Luxembourg	Banque centrale du Luxembourg	Zie paragraaf 1.3.

1) Nominale waarde.
2) Aantal in eenheden.

BIJLAGE 5

TECHNISCHE ASPECTEN VAN HET CCBM

De tabel op de volgende pagina's verschaft de belangrijkste informatie die nodig is voor de aanlevering van onderpand op dag S (waarbij 'S' staat voor *settlement* ofwel afwikkeling). Met name laat de tabel zien waar bij gebruik van het CCBM de activa moeten worden aangeleverd (bijv. de rekening), en verschaft deze details betreffende de procedure die dient te worden gevolgd (zoals de sluitingstijden van het gebruikte buitenlandse SSS). Daarnaast toont de tabel hoe voor elk type activum de hoeveelheid moet worden uitgedrukt ("FAMT" voor de nominale aan te leveren waarde, en "UNIT" voor het aantal aan te leveren effecten) en het type beschikbaar juridisch instrument (wanneer dit tussen haakjes staat betekent dit dat het desbetreffende instrument, hoewel beschikbaar, door de CCB niet wordt aangeraden als het meest toepasselijke juridisch instrument).

Alle openingsuren zijn uitgedrukt in Midden-Europese tijd.

Type activum	Lokale SSS	SWIFT BIC-code die de plaats van afwikkeling aangeeft	Onder normale omstandigheden moeten de opdrachten voor aanlevering op dag S worden ingevoerd tussen ¹⁾	Type beschikbaar instrument	Centrale bank die optreedt als CCB	CCB-rekening bij SSS	Telefonisch contactpunt
Belgische binnenlandse overheidsschuldbewijzen (FAMT)	NBB Clearing	NBBEBEBB216	08.00 en 16.00 uur (16.15 uur)	Pandrecht/repo	Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	Specifieke rekening ²⁾	+32 2 221 2504
Euromarkt- en internationale effecten van emittenten in het VK (FAMT) ³⁾	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	07.00 uur en 16.00 uur (17.15 uur)	Repo/ (pandrecht)	Bank of England	21368	+44 207 601 3627
Euromarkt- en internationale effecten van niet in het VK gevestigde emittenten, uitgegeven bij Euroclear Bank (FAMT) ⁴⁾	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	07.00 uur en 16.00 uur (17.15 uur)	Pandrecht/repo	Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	Specifieke rekening ⁵⁾	+32 2 221 2504
Euromarktuittgiften en internationale uitgiften uitgegeven met Clearstream Frankfurt als CSD (FAMT), Duitse publieke en particuliere beleenbare effecten (FAMT)	Clearstream Frankfurt	DAKVDEFF	06.00 uur en 16.00 uur (18.30 uur)	Pandrecht/ (repo)	Deutsche Bundesbank	7073	+49 69 2388 2470
Duitse niet-verhandelbare activa (UNIT)	Deutsche Bundesbank	MARKDEFFCCB	09.00 uur en 16.00 uur	Pandrecht	Deutsche Bundesbank	N.v.t.	+49 69 2388 2470
Griekse Treasury-obligaties (FAMT)	BOGS	BNGRGRAASSS	07.00 uur en 16.00 uur (16.30 uur)	Pandrecht/repo	Bank of Greece	9103	+30 210 320 3296
Spaanse publieke schuldbewijzen (FAMT)	Iberclear	IBRCESMM	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/repo	Banco de España	Specifieke rekening ⁶⁾	+34 91 338 5707 of 6221
Spaanse regionale effecten (FAMT)	SCL Valencia	XVALESV1	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht	Banco de España	N.v.t.	+34 91 338 5707 of 6221

1) De tussen haakjes vermelde tijd is de uiterste termijn voor kostenloze inlevering aan het lokale SSS of de lokale NCB van aanleveringsopdrachten betreffende beleenbaar onderpand, onder normale omstandigheden, wanneer deze verschilt van de uiterste termijn voor het inleveren van aanleveringsopdrachten voor het CCBM.

2) Voor verpandingen, repo's en rechtstreekse aanleveringen aan de ECB: 9205, of de centrale bank van BE: 9100, DE: 9202, ES: 9204, GR: 9209, FR: 9207, IE: 9210, IT: 9211, LU: 9212, NL: 9213, AT: 9201, PT: 9214 en FI: 9206. Tegenpartijen moeten altijd elke overdracht van effecten tussen rekeningen "matchen": het aan NBB Clearing toegezonden bericht moet de transactiedatum vermelden.

3) Voor deze activa maakt De Nederlandsche Bank gebruik van haar rekening bij Euroclear Bank (rekening 92745). Nederlandse tegenpartijen dienen derhalve de activa rechtstreeks te leveren aan de rekening van De Nederlandsche Bank, zonder van het model gebruik te maken.

4) Zie voorgaande voetnoot.

5) Voor repo's en rechtstreekse leveringen aan de centrale bank van BE: 21081, DE: 21082, ES: 21083, FR: 21086, PT: 21091, en voor verpandingen ten gunste van de centrale bank van BE: 28204, ES: 28206, GR: 28210, IT: 28212, LU: 28213, AT: 28250, PT: 28214 en FI: 28208. Gratis leveringen aan en door de Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique moeten altijd "matchen" en in de MT542/MT540-berichten moeten de volgende velden worden ingevuld:

16R: SETDET

22F: RTGS//YRTG (voor real-time afwikkeling).

6) Voor repo's en rechtstreekse leveringen aan de ECB: 1901, of de centrale bank van BE: 1902, DE: 1904, GR: 1905, FR: 1907, IE: 1908, IT: 1909, LU: 1910, NL: 1911, AT: 1912, PT: 1913 en FI: 1914.

Type activum	Lokale SSS	SWIFT BIC-code die de plaats van afwikkeling aangeeft	Onder normale omstandigheden moeten de opdrachten voor aanlevering op dag S worden ingevoerd tussen ¹⁾	Type beschikbaar instrument	Centrale bank die optreedt als CCB	CCB-rekening bij SSS	Telefonisch contactpunt
Euromarkt- en internationale effecten van niet in het VK gevestigde emittenten, en Luxemburgse effecten (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/repo	Banque centrale du Luxembourg	82801	+352 4774 4450 +352 4774 4453 +352 4774 4457
Euromarktuittitgfen en internationale uitgiften uitgegeven met Necigef als CSD, Nederlandse publieke en particuliere beleenbare effecten (overheidsobligaties FAMT; UNIT)	Necigef/ Euroclear Netherlands	NECINL2A	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/ (repo)	De Nederlandsche Bank	100	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463
Nederlandse niet-verhandelbare activa (FAMT)	De Nederlandsche Bank	FLORN2A	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/ (repo)	De Nederlandsche Bank	N.v.t.	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463
Oostenrijkse publieke en particuliere beleenbare effecten (FAMT)	OEKB	OEKOATWW	08.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/ (repo)	Oesterreichische Nationalbank	2295/00	+43 1 404 204210
Oostenrijkse niet-verhandelbare activa (UNIT)	Oesterreichische Nationalbank	NABAATWWCCB	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/ (repo)	Oesterreichische Nationalbank	N.v.t.	+43 1 404 203400
Portugese Treasury-bills en centralebankpapier (FAMT)	Siteme	BGALPTLCCB	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	(Pandrecht)/ repo	Banco de Portugal	Specifieke rekening ²⁾	+351 21 353 7279
Beleenbare Portugese publieke obligaties en particuliere effecten (FAMT)	Interbolsa	XCVMPPTP	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	(Pandrecht)/ repo	Banco de Portugal	Specifieke rekening ³⁾	+351 21 353 7279
Finse publieke en particuliere beleenbare effecten (FAMT)	APK – RM-systeem	APKEFIHH	08.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	(Pandrecht)/ repo	Suomen Pankki – Finlands Bank	Op aanvraag	+358 9 183 2171

1) De tussen haakjes vermelde tijd is de uiterste termijn voor kostenloze inlevering aan het lokale SSS of de lokale NCB van aanleveringsopdrachten betreffende beleenbaar onderpand, onder normale omstandigheden, wanneer deze verschilt van de uiterste termijn voor het inleveren van aanleveringsopdrachten voor het CCBM.

2) Voor deze activa dienen de volgende referenties te worden gegeven: BP en type transactie (voor repo's/rechtstreekse transacties: CCB en voor verpandingen: PLE) en de specifieke rekening (ECB: 15, BE: 01, DE: 03, GR: 04, ES: 05, FR: 06, IE: 07, IT: 08, LU: 09, NL: 10, AT: 11 en FI: 12).

3) Voor repo's/rechtstreekse transacties moeten de effecten worden aangeleverd aan rekening 5998888859, met als referentienummer voor de opdracht aan Interbolsa "motivo 180", voor overdrachten op dezelfde dag, of 5997777751, onder vermelding van "motivo 151", voor waarde-overdrachten op de volgende dag, en voor verpandingen onder vermelding van "motivo 153".

Type activum	Lokale SSS	SWIFT BIC-code die de plaats van afwikkeling aangeeft	Onder normale omstandigheden moeten de opdrachten voor aanlevering op dag S worden ingevoerd tussen ¹⁾	Type beschikbaar instrument	Centrale bank die optreedt als CCB	CCB-rekening bij SSS	Telefonisch contactpunt
Spaanse regionale effecten (FAMT)	SCL Bilbao	XBILES21	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht	Banco de España	N.v.t.	+34 91 338 5707 of 6221
Spaanse regionale effecten (FAMT)	SCL Barcelona	XBARES21	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/ repo	Banco de España	9000	+34 91 338 5707 of 6221
Spaanse particuliere effecten (FAMT of UNIT)	Iberclear	IBRCESMM	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/ (repo)	Banco de España	9000	+34 91 338 5707 of 6221
Spaanse niet-verhandelbare activa (FAMT)	Banco de España	ESPBESMMCCB	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht	Banco de España	N.v.t.	+34 91 338 5707 of 6221
Euromarktuittgiften en internationale uitgiften uitgegeven met Euroclear France als CSD, Franse publieke en particuliere beleenbare effecten (UNIT of FAMT)	Euroclear France	SICVFRPP	08.00 uur en 16.00 uur (17.15 uur)	Repo/ (pandrecht)	Banque de France	282	+33 1 4292 6285 +33 1 4292 3250
Franse niet-verhandelbare activa (FAMT)	Banque de France	BDFEFRPP	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Rechtstreekse overdracht	Banque de France	N.v.t.	+33 1 4292 3961
Ierse overheidsobligaties (FAMT)	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	07.00 uur en 16.00 uur (17.15 uur)	Repo	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	22827	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Ierse Treasury-bills (FAMT)	NTMA	NTMAIE2D	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Repo	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	N.v.t.	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Ierse niet-verhandelbare activa (FAMT)	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	IRCEIE2DCCB	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Repo	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	N.v.t.	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Euromarktuittgiften en internationale uitgiften uitgegeven met Monte Titoli als CSD, Italiaanse overheids-schuld-bewijzen (FAMT) Italiaanse beleenbare particuliere effecten (FAMT)	Monte Titoli	MOTIITMM	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht ^{2)/} repo	Banca d'Italia	61003	+39 06 4792 3868 of 3669
Euromarkt- en internationale effecten van emittenten in het VK (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Repo/ (pandrecht)	Bank of England	Specifieke rekening ³⁾	+44 207 601 3627

1) De tussen haakjes vermelde tijd is de uiterste termijn voor kostenloze inlevering aan het lokale SSS of de lokale NCB van aanleveringsopdrachten betreffende beleenbaar onderpand, onder normale omstandigheden, wanneer deze verschilt van de uiterste termijn voor het inleveren van aanleveringsopdrachten voor het CCBM.

2) Verpandingen worden uitsluitend gebruikt voor intraday-liquiditeitstransacties en voor de marginale beleningsfaciliteit, terwijl repo's worden gebruikt voor basis-herfinancieringstransacties.

3) Voor repo's moeten de effecten worden geleverd aan de Bank of England op rekening 83371, en voor verpandingen op rekening 83372.

