



EUROPESE CENTRALE BANK

EUROSYSTEEM

# CORRESPONDENTENMODEL VOOR CENTRALE BANKEN (CCBM)

DECEMBER 2006

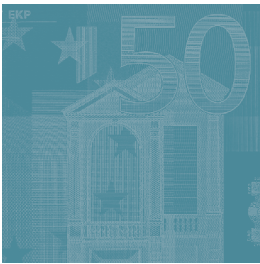
BCE ECB EZB EKT EKP

PROCEDURES VOOR  
TEGENPARTIJEN VAN  
HET EUROSISTEEM



EUROPESE CENTRALE BANK

EUROSYSTEEM



## CORRESPONDENTENMODEL VOOR CENTRALE BANKEN (CCBM)

DECEMBER 2006

## PROCEDURES VOOR TEGENPARTIJEN VAN HET EUROSYSTEEM



In 2006 zal in alle publicaties van de ECB een element van het €5-biljet worden afgebeeld.



© Europese Centrale Bank, 2006

**Adres**

Kaiserstrasse 29  
60311 Frankfurt am Main  
Duitsland

**Postadres**

Postbus 16 03 19  
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 op voorwaarde dat de bron wordt vermeld.*

ISSN 1830-4575 (internetversie)



# INHOUD

## INLEIDING

<b>I HOE HET CCBM WERKT</b>	
1.1 Het gebruik van het CCBM	6
1.2 CCBM-openingsuren	6
1.3 Welke NCB is de CCB?	7
<b>2 CCBM-PROCEDURES</b>	
2.1 CCBM-procedures voor verhandelbare activa	7
2.2 CCBM-procedures voor niet-verhandelbare activa	8
2.2.1 Overdracht, verpanding of cessie van kredietvorderingen in opdracht en in naam van de ECB	9
2.2.2 Niet-verhandelbare retail-schuldbewijzen met hypothecair onderpand	11
<b>3 JURIDISCH KADER</b>	11
<b>4 PRIJSSTELLING</b>	11
<b>5 STATISTIEKEN MET BETREKKING TOT HET GEBRUIK VAN GRENSOVERSCHRIJDEND ONDERPAND</b>	12
<b>BIJLAGE 1: SAMENVATTING VAN DE IN HET EUROGEBIED GEBRUIKTE RECHTSINSTRUMENTEN</b>	13
<b>BIJLAGE 2: CCBM-PROCEDURES VOOR NIET-VERHANDELBARE ACTIVA</b>	14
<b>OVERDRACHT, VERPANDING OF CESSIE VAN KREDIETVORDERINGEN IN OPDRACHT EN IN NAAM VAN DE ECB</b>	14
<b>DE IERSE VARIANT</b>	14
<b>BIJLAGE 3: TYPEN PER DECEMBER 2006 IN SSS's AANGEHOUDEN BUITENLANDSE EFFECTEN</b>	16
<b>BIJLAGE 4: TECHNISCHE ASPECTEN VAN HET CCBM</b>	17





## INLEIDING

Het correspondentenmodel voor centrale banken (hierna CCBM) werd aan het begin van de derde fase van de Economische en Monetaire (EMU) in januari 1999 door het Eurosysteem ingevoerd. Het hoofddoel van het CCBM is te garanderen dat alle activa die gebruikt kunnen worden voor monetaire-beleidstransacties of om in TARGET liquiditeit te verkrijgen, beschikbaar zijn voor alle tegenpartijen in het Eurosysteem, ongeacht waar die activa of tegenpartijen zich bevinden. Het Eurosysteem tracht voortdurend het niveau van de dienstverlening door het CCBM te optimaliseren. Daartoe heeft het thans een enkelvoudig kader voor beleenbare activa voor alle krediettransacties van het Eurosysteem opgezet (bekend als de “enkelvoudige lijst”), die op 1 januari 2007 in werking zal treden en het huidige systeem van twee lijsten zal vervangen.<sup>1</sup>

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 en in de gehele Europese Unie (EU) beschikbaar komen. Hoewel de effectenafwikkelingssector in Europa recentelijk een intensief integratieproces heeft doorgemaakt, zullen de voordelen ervan zich slechts op de middellange tot lange termijn merkbaar maken. Er bestaan al enige tijd koppelingen tussen effectenafwikkelingssysteem (*security settlement systems*, hierna SSS's) in verschillende landen. In die gevallen waarin de Raad van Bestuur van de ECB dergelijke koppelingen geschikt acht voor gebruik bij Eurosysteem-krediettransacties, vormen deze een goed alternatief voor het CCBM.

Het doel van deze brochure is uit te leggen aan de tegenpartijen van het Eurosysteem en overige marktdeelnemers die met CCBM-procedures te maken hebben, hoe het CCBM werkt en een algemene omschrijving te geven van de voornaamste kenmerken van het model. Voor verdere informatie kunnen tegenpartijen contact opnemen met de nationale centrale banken (hierna NCB's) van het Eurosysteem.<sup>2</sup>

- <sup>1</sup> Er zal tot 31 mei 2007 een vijf maanden durende invoeringsperiode gelden. Gedurende deze tijd zullen de activa op lijst 2 die niet voldoen aan de beleenbaarheidscriteria voor het enkelvoudige kader voor beleenbare activa, beleenbaar blijven en de bijbehorende surpluspercentages voor verhandelbare activa op lijst 2 (als uiteengezet in “De uitvoering van het monetaire beleid in het Eurogebied: Algemene documentatie met betrekking tot de monetaire-beleidsinstrumenten en -procedures van het Eurosysteem”, ECB, september 2006) eveneens van toepassing blijven.
- <sup>2</sup> De navolgende nationale centrale banken zijn onderdeel van het Eurosysteem: de Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique, de Deutsche Bundesbank, de Bank of Greece, de Banco de España, de Banque de France, de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland, de Banca d'Italia, de Banque centrale du Luxembourg, De Nederlandsche Bank, de Oostenrijkse Nationalbank, de Banco de Portugal, Banka Slovenije en Suomen Pankki – Finlands Bank. Het CCBM is tevens beschikbaar voor tegenpartijen van Danmarks Nationalbank, de Bank of England en Sveriges Riksbank. Tegenpartijen in die landen wordt geadviseerd contact op te nemen met hun lokale centrale bank, aangezien CCBM-procedures buiten het Eurosysteem licht kunnen afwijken van die welke in deze brochure worden beschreven.

## 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*, hierna HCB) – door beleenbare activa van onderpand te voorzien. Via het CCBM kunnen zij echter gebruik maken van verhandelbare activa die zijn uitgegeven (d.w.z. geregistreerd of gedeponeerd) in andere landen. Om dat te kunnen doen, moeten tegenpartijen met het “uitgevende” SSS (d.w.z. het SSS waarin de effecten zijn uitgegeven en gedeponeerd) overeenkomen dat het onderpand wordt overgedragen naar een rekening die wordt beheerd door de lokale NCB, doorgaans 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 (d.w.z. de HCB) en zal aldus optreden als correspondent-centrale bank (CCB).

In het geval van niet-verhandelbare aandelen, d.w.z. kredietvorderingen en niet-verhandelbare retail-schuldbewijzen met hypothecair onderpand (hierna RMBD's), waarop het binnenlands recht niet van toepassing is, zijn specifieke CCBM-oplossingen geïmplementeerd ter mobilisatie van dit type activa. Deze activa kunnen via het CCBM worden gebruikt middels een overdracht, cessie, verpanding of zogeheten *floating charges* (verbinding tot zekerheid van een specifiek actief of activa bij verzuim) in opdracht en in naam van de HCB. Er is een ad-hocvariant ingevoerd om het grensoverschrijdende gebruik van *Irish Mortgage-Backed Promissory Notes* mogelijk te maken. In Bijlage 2 is uitvoeriger informatie over deze procedures te vinden.

### I.1 HET GEBRUIK VAN HET CCBM

Hoewel tegenpartijen doorgaans geen speciale procedures hoeven te implementeren (buiten het regelen van de overdracht van het onderpand in een ander land) om het CCBM te

gebruiken, dienen zij te beseffen dat marktpraktijken van land tot land kunnen verschillen. Met name dienen tegenpartijen zich ervan bewust te zijn dat verschillende soorten onderpandstechnieken (repo, cessie, verpanding of *floating charges*) 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 onderpandstechniek wordt gekozen door de uitlenende centrale bank (de HCB), indien de correspondent-centrale bank alternatieven biedt; de HCB is als enige verantwoordelijk voor het bepalen van de onderpandaanhoudingsmethode.

Tegenpartijen zijn niet verplicht gebruik te maken van het CCBM als er een goedgekeurd alternatief voorhanden is. Alle beleenbare activa kunnen via het CCBM worden gebruikt en, in het geval van verhandelbare activa, via erkende koppelingen tussen SSS's in de EU. Voor het gebruik van niet-verhandelbare activa waarop geen binnenlands recht van toepassing is, blijft het CCBM echter het enige alternatief.

Voor verdere informatie betreffende juridische en procedurele aspecten wordt verwezen naar Bijlage 1 en Bijlage 4.

### I.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 Midden-

Europese tijd grensoverschrijdend gebruik moeten maken van onderpand dienen dit onderpand vóór dit tijdstip bij de CCB te deponeren. De sluitingstijd van het CCBM kan in uitzonderlijke omstandigheden worden uitgesteld, bijvoorbeeld wanneer dat noodzakelijk is door oorzaken die verband houden met het monetaire beleid of om een soepele sluiting van TARGET te waarborgen.

### 1.3 WELKE NCB IS DE CCB?

Voor *verhandelbare activa* is de algemene regel 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)). Elk beleenbaar activum heeft slechts één CCB. Met name:

- voor euromarkt- en internationale activa die tegelijkertijd worden uitgegeven bij Euroclear Bank en Clearstream Banking Luxembourg, treedt de Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique op als CCB voor aanhoudingen bij Euroclear Bank en treedt de Banque centrale du Luxembourg op als CCB voor die bij Clearstream Banking Luxembourg;
- voor Ierse overheidsobligaties die zijn gedeponerd bij Euroclear Bank, treedt de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland op als CCB;
- 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 verhandelbare activa die kunnen worden gebruikt bij Eurosysteem-krediettransacties is beschikbaar op de website van de ECB (<http://www.ecb.int>). In geval van problemen of voor meer informatie is er tevens een e-mailhotline (zie

het “eligible assets”-onderdeel van de website van de ECB).

Voor *niet-verhandelbare activa* is de algemene regel dat de CCB de NCB is van het land waarvan het recht van toepassing is op deze activa.

## 2 CCBM-PROCEDURES

### 2.1 CCBM-PROCEDURES VOOR VERHANDELBARE ACTIVA

Indien een tegenpartij beleenbare verhandelbare activa als onderpand wil gebruiken bij haar HCB, geeft zij het effectenafwikkelingsstelsel in het land waar de activa zijn uitgegeven opdracht deze over te boeken naar de centrale bank van dat land (CCB) voor rekening van de HCB.

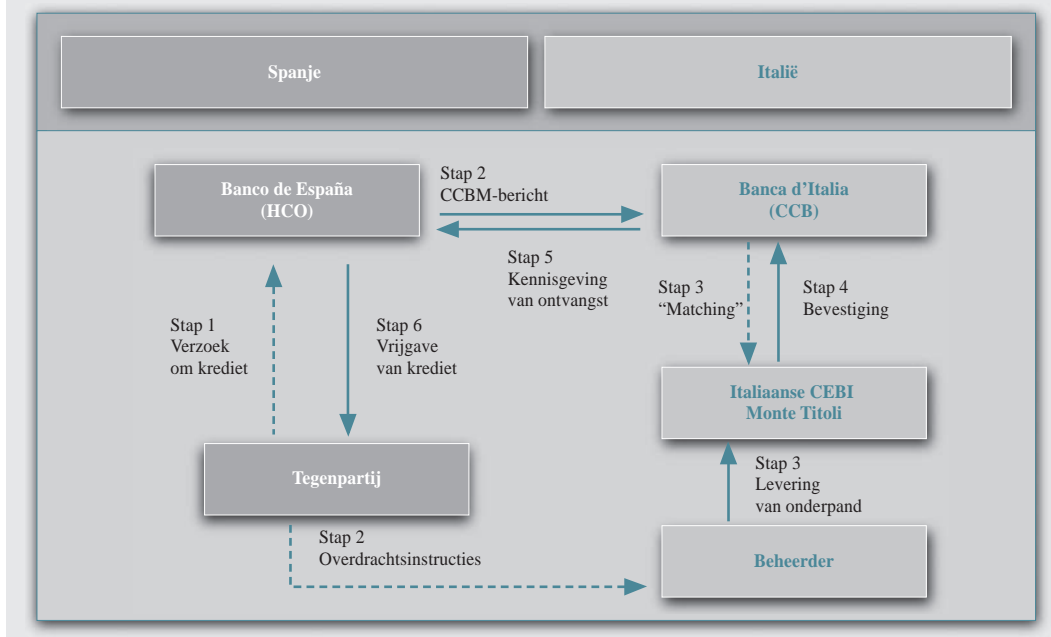
De CCB verschaft aan de HCB de noodzakelijke informatie betreffende de aanlevering en beleenbaarheid van de effecten, terwijl de HCB die informatie verwerkt, het waarderingproces (waaronder margestortingen en surpluspercentages) uitvoert en de liquiditeit verstrekt aan de tegenpartij (d.w.z. door een 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 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 in Grafiek 1) dienen uit te voeren<sup>3</sup>. Dit veronderstelt echter dat tegenpartijen (en hun bewaarnemers) hun opdrachten correct indienen, en er tijdens piekuren vertragingen kunnen optreden.

<sup>3</sup> Danmarks Nationalbank, Sveriges Riksbank en de Bank of England streven ernaar zo goed mogelijk aan deze vereiste te voldoen.



**Grafiek 1** Hoe een in Spanje gevestigde tegenpartij met in Italië uitgegeven en gedeponeerde activa een krediet kan verkrijgen van de Banco de España



Aangezien in veel gevallen bewaarnemersbanken een belangrijke rol spelen binnen de verwerkingsketen van het CCBM door namens de tegenpartij de verhandelbare activa aan de CCB te leveren (zie Stap 3 in Grafiek 1), 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 (zie onderstaand Kader), welke in mei 2005 in werking zijn getreden. Deze aanbevolen procedures bieden marktdeelnemers richtlijnen ter optimalisering van de efficiëntie van het CCBM (bijv. middels tijdsmaatstaven, duidelijke invoertijdslimieten en communicatiekanalen).

Ten gevolge van de inspanningen van zowel de centrale banken als de meeste van de bij 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 oponthoud kunnen afwikkelen.

Voor niet-verhandelbare activa is de tijdsmaatstaf alleen op de CCBM-functie van toepassing (d.w.z. het mobilisatie- en retourneringsproces), en heeft derhalve geen betrekking op activiteiten die verband zouden kunnen houden met de overdracht van informatie aangaande deze activa.

## 2.2 CCBM-PROCEDURES VOOR NIET-VERHANDELBARE ACTIVA

Bij het opstellen van het enkelvoudige kader voor beleenbare activa die bij monetaire-beleidstransacties en krediettransacties binnen de werkdag van het Eurosysteem worden gebruikt, is besloten niet-verhandelbare activa daar ook onder te laten vallen, in het bijzonder kredietvorderingen en RMBD's). De beleenbaarheidscriteria voor deze activa worden opgesomd in *De uitvoering van het monetaire beleid in het eurogebied: Algemene documentatie met betrekking tot de monetaire-beleidsinstrumenten en -procedures van het Eurosysteem*, ECB, september 2006.

**Voorbeeld**

Een Spaanse bank wil krediet verkrijgen van de Banco de España (de Spaanse centrale bank) op basis van verhandelbare activa die zij aanhoudt bij Monte Titoli, de Italiaanse centrale effectenbewaarinstantie (CEBI).

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 ter mobilisatie van verhandelbare activa die zij aanhoudt in Italië.

Stap 2 – Op basis 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 de centrale bank namens haar wordt verzocht Italiaanse effecten in ontvangst te nemen van de tegenpartij. Tegelijkertijd geeft de tegenpartij de opdracht om de verhandelbare activa over te dragen (of geeft zij de eigen bewaarnemer in Italië de overdrachtsopdracht) naar een rekening die wordt beheerd door Banca d'Italia bij Monte Titoli. In dit voorbeeld treedt Banca d'Italia dus op als de CCB voor de Banco de España, de HCB.

Stap 3 – Zodra de Banca d'Italia het CCBM-bericht van de Banco de España heeft ontvangen, verricht zij alle noodzakelijke handelingen om te zorgen dat de verhandelbare activa op haar rekening bij Monte Titoli terecht komen (bijv. “matching”). In de tussentijd levert de tegenpartij (of haar bewaarnemer) de verhandelbare activa aan de rekening bij de Banca d'Italia overeenkomstig Monte Titoli's aanleveringsprocedures.

Stap 4 – Als de afwikkeling succesvol is verlopen, stuurt Monte Titoli een bevestigingsbericht naar de Banca d'Italia.

Stap 5 – Zodra de Banca d'Italia het bevestigingsbericht van Monte Titoli ontvangt, voert zij bepaalde interne procedures uit (bijvoorbeeld het bepalen van de koers van de activa). Vervolgens stuurt zij een kennisgeving van ontvangst aan de Banco de España. De Banca d'Italia houdt de activa aan namens de Banco de España, en handelt aldus in feite als haar bewaarnemer.

Stap 6 – Na ontvangst van voornoemde kennisgeving, verschaft de Banco de España het krediet aan de Spaanse bank.

Vanwege de specifieke kenmerken van kredietvorderingen en RMBD's, hebben de ECB en de NCB's specifieke procedures opgesteld voor de mobilisatie ervan via het CCBM.

### 2.2.1 OVERDRACHT, VERPANDING OF CESSIE VAN KREDIETVORDERINGEN IN OPDRACHT EN IN NAAM VAN DE HCB

Overboekingen, cessies of verpandingen in opdracht en in naam van de HCB, bekend als het *agency model* (agentschapsmodel), is de procedure die door de nationale centrale ban-

ken van het Eurosysteem wordt toegepast voor de mobilisatie van kredietvorderingen. Volgens deze procedure wordt het onderpand geleverd door de tegenpartij en ontvangen door de CCB in opdracht en in naam van de HCB. Niet-verhandelbare activa waarop het recht van een andere lidstaat van het eurogebied van toepassing is, kunnen door tegenpartijen worden gebruikt om krediet te verkrijgen van hun HCB. De HCB beslist, op basis van de technieken die door de CCB worden geboden, of zij er de voorkeur aan geeft een overdracht van eigendom,

**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](http://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 “CNCB” (wat staat voor “central bank collateral management”) te gebruiken ter herkenning van en (wanneer noodzakelijk) het toekennen van prioriteit aan met het CCBM verband houdende opdrachten. Deze code, gebaseerd op ISO 15022-normen, staat vermeld in veld 22F, in de verplichte reeks E - Settlement, 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.

een cessie, *floating charges* of een vestiging van pandrecht te gebruiken. Tegenpartijen kunnen via hun HCB met de CCB communiceren als laatstgenoemde bereid en in staat is deze dienst te leveren in overeenstemming met de procedures van de ECB. Verdere details zijn te vinden in Bijlage 2.

Het type informatie dat dient te worden gecommuniceerd naar de CCB betreffende de kredietvorderingsgegevens en de door elk van de nationale centrale banken gebruikte communicatiemiddelen, zijn beschikbaar op de website van de ECB (<http://www.ecb.int/paym/coll/coll/html/ccbm.en.html#ccbm3>).

### 2.2.2 NIET-VERHANDELBARE RETAIL-SCHULDBEWIJZEN MET HYPOTHECAIR ONDERPAND

De betreffende activa zijn niet-verhandelbare schuldbewijzen, waarop Iers recht van toepassing is, in de vorm van leningen met woningen als hypothecair onderpand (zogenoemde MBPN's) gedekt door een akte van verbinding (*floating*) van een pool van door de emittent aangehouden hypothecaire activa betreffende woningen. Deze MBPN's kunnen door tegenpartijen worden gebruikt in het kader van monetaire-beleidstransacties of intraday-krediettransacties van het Eurosysteem; deze activa zijn niet op een gereguleerde markt genoteerd.

Door gebruik te maken van het CCBM kan een tegenpartij van de Central Bank and Financial Services Authority of Ireland (hierna CBFSAI), na een overeenkomst te zijn aangegaan met een tegenpartij van een andere HCB (een "erkende" tegenpartij), op basis van een rechtstreekse overdracht MBPN's uitgeven aan de CBFSAI als aangewezen voor en voor rekening en ten gunste van die tegenpartij. De tegenpartij van de CBFSAI en de erkende tegenpartij kan de CBFSAI vervolgens opdracht geven de MBPN's aan te houden voor rekening van een andere HCB. Na ontvangst van deze opdracht informeert de CBFSAI de HCB die de MBPN's voor rekening van deze HCB aanhoudt en worden de MBPN's niet langer aangehouden voor rekening van de erkende tegenpartij.

## 3 JURIDISCH KADER

Het gebruik van het CCBM door de centrale banken van de EU is gebaseerd op interne overeenkomsten binnen het Eurosysteem en het ESCB. Op basis van deze overeenkomsten zegt elke NCB toe op te treden als lokale agent voor elk van de andere NCB's en de ECB, en worden de verantwoordelijkheden tussen de HCB en de CCB verdeeld. De voor de onderpandstransacties 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 cessies, repo's, pandrechten en/of *floating charges*.<sup>4</sup> Het CCBM is zo opgezet dat het garandeert dat, indien mogelijk 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. De tabel in Bijlage 1 bevat een korte beschrijving van de in elk land beschikbare juridische instrumenten. Nadere details over de nationale juridische vereisten zijn te vinden op de website van de ECB (<http://www.ecb.int/paym/coll/coll/html/ccbm.en.html#ccbm4>).

## 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 worden gecombineerde bewaarnemings- en administratiekosten in rekening gebracht van 0,0069% per jaar over de nominale waarde<sup>5</sup> 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

4 In overeenstemming met de marktusage wordt de term "onderpand" gebruikt voor alle typen transacties die worden genoemd.

5 Voor die activa waarvoor de nominale waarde geen betekenis heeft, wordt de marktwaarde gebruikt.

maandbasis. Verder kunnen HCB's ook lokale tarieven hanteren. 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 GRENSOverschrijdend ONDERPAND**

Statistieken betreffende het gebruik van grensoverschrijdend onderpand voor Eurostelsysteemkrediettransacties worden gepubliceerd op de website van de ECB (<http://www.ecb.int>). De statistieken weerspiegelen 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). Daarnaast wordt tevens het beloop van het in bewaring genomen grensoverschrijdende onderpand aangegeven als een percentage van het totale, bij het Eurostelsysteem gedeponeerde onderpand.

## BIJLAGE I

# SAMENVATTING VAN DE IN HET EUROGEBIED GEBRUIKTE JURIDISCHE INSTRUMENTEN<sup>6</sup>

BIJLAGEN

Voor handelbare activa waarbij een CCB twee instrumenten aanbiedt (pandrechten en repo's), kiest de HCB doorgaans het instrument dat zij wenst te gebruiken, terwijl tevens rekening wordt gehouden met de voorkeuren van de CCB.

Tabel							
Als HCB zal de centrale bank de volgende onderpandsmethoden toepassen:			Als CCB zal de centrale bank de volgende onderpandstechnieken ondersteunen:				
Voor handelbare en niet-verhandelbare activa			Voor handelbare activa		Voor niet-verhandelbare activa		
<i>pooling</i>	<i>earmarking</i>		Verpanding	repo-overeenkomsten	verpanding	cessie	<i>floating charges</i>
BE	Ja	Nee	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
DK	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee	Niet van toepassing	Nee
DE	Ja	Nee	Ja	Ja	Nee	Ja	Nee
GR	Ja	Nee	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
ES	Ja	Nee	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
FR <sup>1)</sup>	Nee	Nee	Ja <sup>2)</sup>	Ja	Nee	Ja	Nee
IE	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Nee	Ja
IT	Ja <sup>3)</sup>	Ja <sup>3)</sup>	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
LU	Ja	Nee	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
NL	Ja	Nee	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
AT	Ja	Nee	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee
PT	Ja	Nee	Ja	Ja <sup>4)</sup>	Ja	Nee	Nee
SI	Ja	Nee	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee
FI	Ja	Nee	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
SE	Ja	Nee	Ja	Ja	Niet van toepassing		
UK <sup>5)</sup>	Nee	Nee	Ja	Ja	Niet van toepassing		

1) De door de Banque de France gebruikte onderpandsmethode wanneer zij optreedt als HCB is een repo-overeenkomst met *global margining* voor handelbare en niet-verhandelbare activa.

2) Tegenpartijen die gebruik willen maken van dit instrument dienen op hun eigen naam een onderpandsrekening te openen bij de Banque de France.

3) *Pooling* wordt gebruikt voor niet-verhandelbare activa, *earmarking* voor handelbare activa.

4) Hoewel verpanding de onderpandstechniek is waar de Banco de Portugal de voorkeur aan geeft bij de mobilisatie van onderpand dat is gedeponerd bij Interbolsa en SITEME, kunnen indien nodig repo's worden gebruikt door de HCB/buitenlandse tegenpartij.

5) De door de Bank of England gebruikte onderpandsmethode wanneer zij optreedt als HCB is een repo-overeenkomst met *global margining* voor uitsluitend handelbare activa.

6 De tabel omvat tevens informatie over de niet tot het eurogebied behorende landen Denemarken, Zweden en het Verenigd Koninkrijk.

## BIJLAGE 2

# CCBM-PROCEDURES VOOR NIET-VERHANDELBARE ACTIVA

### OVERDRACHT, VERPANDING OF CESSIE VAN KREDIETVORDERINGEN IN OPDRACHT EN IN NAAM VAN DE ECB

Het CCBM is opgezet ter facilitering van overdrachten, verpandingen of cessies van kredietvorderingen waarop geen binnenlands recht van toepassing is en die door de tegenpartij direct ten gunste van de HCB worden geleverd. Teneinde rekening te houden met de specifieke kenmerken van deze niet-verhandelbare activa, is een specifieke procedure bij het gebruik van het CCBM opgesteld. Deze procedure wordt in de hieronder volgende paragrafen beschreven. Indien communicatie is vereist tussen de tegenpartij en de CCB, kan de tegenpartij communiceren via haar HCB, op voorwaarde dat de HCB in staat en bereid is deze dienst te verlenen in overeenstemming met de procedures van de CCB.

#### Specifieke details van de procedure

Alvorens zij gebruik kan beginnen te maken van kredietvorderingen als onderpand via het CCBM, dient de tegenpartij te voldoen aan de volgende juridische en technische voorwaarden. Zij dient:

- de door haar HCB neergelegde juridische bepalingen en voorwaarden betreffende het gebruik van kredietvorderingen als onderpand, te accepteren, met inbegrip van de door de CCB's opgestelde aanvullende bepalingen en voorwaarden;
- een lijst met geautoriseerde handtekeningen in te dienen ter bepaling van authenticiteit;
- met de CCB het mechanisme overeen te komen dat wordt gebruikt voor het versturen van de statische gegevensreeks;
- a priori en indien van toepassing een bestandsformaattest uit te voeren volgens de procedures van de CCB;
- een standaard identificatienummer aan te vragen voor elke kredietvordering<sup>7</sup> en de debiteur, en elke vordering bij de CCB te registreren (onder vermelding van het standaard identificatienummer van elke vordering en van de debiteur, de kredietkwaliteitsbeoordelingsgegevens, het rangschikkingssysteem, etc.).

Wanneer aan de juridische en technische voorwaarden is voldaan, draagt de tegenpartij de kredietvorderingen over aan de CCB ten gunste en in naam van de HCB. Het volgende zal daarbij van toepassing zijn:

- De tegenpartij stuurt de vereiste informatie om de kredietvorderingen in het door de CCB gespecificeerde formaat te kunnen herkennen. De bestanden worden opgeslagen in een elektronische database die de lijst van beleenbare kredietvorderingen bevat, die doorlopend wordt beheerd door de CCB.
- Voor de mobilisatie van de kredietvordering zelf, stuurt de tegenpartij een “ontvangst van onderpand”-bericht – wat een mobilisatieverzoek is – aan de HCB, gevolgd door de standaard communicatie HCB/CCB, indien van toepassing.
- In het geval van een verwijdering van activa (indien van toepassing, vóór de looptijd is verstreken), dient de tegenpartij haar HCB opdracht te geven, die op haar beurt de CCB opdracht geeft.

#### DE IERSE VARIANT

##### Nadere details over de procedure voor Irish Mortgage-Backed Promissory Notes (MBPN's)

Alvorens het CCBM voor dit type activum te gebruiken moet de tegenpartij met de oorspronkelijke emittent van de lening/leningen regelen dat deze ten name van de CBFSAI wordt/worden gesteld. Aangezien de MBPN's worden aangehouden bij de CBFSAI, dient de opdracht daartoe te lopen van de oorspronkelijke emittent naar de CBFSAI. Het “Form of Authorisation” dat het gebruik van het CCBM initieert dient te worden gezonden aan de CBFSAI. Een niet-ingezeten tegenpartij moet een overeenkomst sluiten met de CBFSAI voordat leningen kunnen worden gemobiliseerd. Een tegenpartij die de begunstigde is van een of meer reeds uitgegeven MBPN's kan deelnemen aan een Euro-

<sup>7</sup> Enkele nationale centrale banken zullen pas een identificatienummer aan de kredietvordering toewijzen op het moment van deponering.

systeem-krediettransactie met een andere deelnemende NCB door daartoe de CBFSAI in de vorm van een “Direction” opdracht te geven. Het “Form of Direction” voor dit doel wordt door de CBFSAI op verzoek verstrekt.

De CBFSAI 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 CBFSAI de MBPN’s ten name van de CCB (d.w.z. zichzelf). In dit stadium dienen de CBFSAI en de oorspronkelijke emittent een uniek identificatienummer of unieke identificatienummers overeen te komen voor de MBPN. De emittent dient vervolgens de tegenpartij van het/de identificatienummer(s) 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.



## BIJLAGE 3

### TYPEN PER DECEMBER 2006 IN SSS's AANGEHOUDEN BUITENLANDSE EFFECTEN

Lokale SSS	Centrale bank die optreedt als CCB	Beheerde buitenlandse activa, SSS die optreedt als CSD
Clearstream Frankfurt	Deutsche Bundesbank	In Duitsland uitgegeven Belgische overheidsschuldbewijzen (FAMT) <sup>1)</sup> In Duitsland uitgegeven Deense effecten (FAMT of UNIT) <sup>2)</sup> In Duitsland uitgegeven Spaanse publieke en particuliere effecten (FAMT of UNIT) In Duitsland uitgegeven Franse effecten (FAMT of UNIT) In Duitsland uitgegeven Ierse staatsobligaties (FAMT of UNIT) In Duitsland uitgegeven Italiaans overheidsschuldbewijzen (FAMT of UNIT) In Duitsland uitgegeven Nederlandse effecten (FAMT of UNIT) In Duitsland uitgegeven Oostenrijkse effecten (FAMT of UNIT) In Duitsland uitgegeven Portugese effecten (FAMT of UNIT) In Duitsland uitgegeven Finse effecten (FAMT of UNIT) In Duitsland uitgegeven Zweedse effecten (FAMT of UNIT)
Euroclear Frankrijk	Banque de France	In Frankrijk uitgegeven Deense effecten (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Duitse effecten (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Spaans publieke effecten (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Ierse staatsobligaties (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Italiaans overheidsschuldbewijzen (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Nederlandse effecten (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Oostenrijkse effecten (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Portugese effecten (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Finse effecten (FAMT of UNIT) In Frankrijk uitgegeven Zweedse effecten (FAMT of UNIT)
SCLV (Iberclear)	Banco de España	In Spanje uitgegeven Duitse effecten (FAMT of UNIT) In Spanje uitgegeven Franse effecten (FAMT of UNIT) In Spanje uitgegeven Nederlandse effecten (FAMT of UNIT) In Spanje uitgegeven Finse effecten (FAMT of UNIT) In Spanje uitgegeven Zweedse effecten (FAMT of UNIT) In Spanje uitgegeven Noorse effecten (FAMT of UNIT)
Negicef (Euroclear Group)	De Nederlandsche Bank	In Nederland uitgegeven Franse effecten (FAMT) In Nederland uitgegeven Italiaans overheidsschuldbewijzen (FAMT) In Nederland uitgegeven Oostenrijkse effecten (FAMT) In Nederland uitgegeven Finse effecten (FAMT) In Nederland uitgegeven Zweedse effecten (FAMT)
Euroclear Bank	Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	Zie Paragraaf 1.3 in de hoofdtekst.
Clearstream Luxembourg	Banque centrale du Luxembourg	Zie Paragraaf 1.3 in de hoofdtekst.

1) Nominaal bedrag.  
2) Aantal effecten.

## BIJLAGE 4

### 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. een 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 plaats van verrekening aangeeft	Onder normale omstandigheden moeten de opdrachten voor aanlevering op dag S te worden ingevoerd tussen <sup>1)</sup>	Type beschikbaar instrument	Centrale bank die optreedt als CCB	CCB-rekening bij SSS	Telefonisch contactpunt
Belgisch binnenlands overheids-schuldbewijzen (FAMT)	NBB-clearing systeem	NBBEBEBB216	08.00 en 16.00 uur (16.15 uur)	Pandrecht/repo	Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	Specifieke rekening <sup>2)</sup>	+32 2 221 2064
Euromarkt- en internationale effecten van niet in het VK gevestigde emittenten, uitgegeven bij Euroclear Bank (FAMT) <sup>3)</sup>	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 <sup>4)</sup>	+32 2 221 2064
Euromarkt-uitgiften 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	Cessie	Deutsche Bundesbank	N.v.t.	+49 69 2388 1470
Spaanse publieke schuldbewijzen (FAMT)	IBERCLEAR (CADE)	IBRCESMM	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/repo	Banco de España	Specifieke rekening <sup>5)</sup>	+34 91 338 6220
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 6220

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 System toegezonden bericht moet de transactiedatum vermelden.

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

4) 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". In het SWIFT MT540-bericht dienen de volgende velden te worden ingevuld: 16R: SETDET, 22F: RTGS//YRTG (voor real-time afwikkeling).

5) 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 <sup>1)</sup>	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 6220
Spaanse regionale effecten (FAMT)	SCL Barcelona	XBARESBI	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/repo	Banco de España	N.v.t.	+34 91 338 6220
Spaanse particuliere effecten (FAMT of UNIT)	IBERCLEAR (SCLV)	IBRCESMM	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/(repo)	Banco de España	N.v.t.	+34 91 338 6220
Spaanse niet-verhandelbare activa (FAMT)	Banco de España	ESPBSMMCCB	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht	Banco de España	N.v.t.	+34 91 338 6220
Grieks schatkistpapier (FAMT)	BOGS	BNGRGRAASSS	07.00 uur en 16.00 uur (16.30 uur)	Pandrecht/repo	Bank of Greece	9103	+30 210 320 3296
Griekse niet-verhandelbare activa (FAMT)	Bank of Greece	BNGRGRAACCB	07.00 uur en 16.00 uur	Pandrecht	Bank of Greece	N.v.t.	+30 210 3202620
Euromarkt- en internationale effecten van niet in het VK gevestigde emittenten, en Luxemburgse effecten (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	07.00 uur en 17.30 uur	Pandrecht/repo	Banque centrale du Luxembourg	82801	+352 4774 4450 +352 4774 4453 +352 4774 4457
Euromarkt-uitgiften 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 Nederlandse Bank	100	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463
Nederlandse niet-verhandelbare activa (FAMT)	De Nederlandse Bank	ECMSNL2A	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht	De Nederlandse 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)	Oostenrijkse Nationalbank	2295/00	+43 1 404 204210
Oostenrijkse niet-verhandelbare activa (UNIT)	Oostenrijkse Nationalbank	NABAATWWCCB	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/(repo)	Oostenrijkse Nationalbank	N.v.t.	+43 1 404 203400
Portugese Treasury-bills (FAMT)	SITEME	BGALPTLCCB	08.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/repo	Banco de Portugal	Specifieke rekening <sup>2)</sup>	+351 21 353 7279
Beleenbare Portugese publieke en particuliere beleenbare effecten (FAMT)	Interbolsa	XCVMPTP1	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/repo	Banco de Portugal	Specifieke rekening <sup>3)</sup>	+351 21 353 7279
Finse publieke en particuliere beleenbare effecten (FAMT)	APK – RM system	APKEFIHH	08.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/repo	Suomen Pankki – Finlands Bank	Op aanvraag	+358 9 183 2171

1) 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 referentinummer voor de opdracht aan Interbolsa "motivo 180", voor overdrachten op dezelfde dag, of 5997777751, onder vermelding van "motivo 151" voor overdrachten op de volgende valuta 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 <sup>1)</sup>	Type beschikbaar instrument	Centrale bank die optreedt als CCB	CCB-rekening bij SSS	Telefonisch contactpunt
Euromarkt-uitgiften 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 (18.30 uur)	Repo	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	N.v.t.	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 111
Ierse niet-verhandelbare activa (FAMT)	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	IRCEIE2DCCB	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Floating charge	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	N.v.t.	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 111
Euromarkt-uitgiften en internationale uitgiften uitgegeven met Monte Titoli als CSD, Italiaanse overheidsschuld-bewijzen (FAMT) Italiaanse beleenbare particuliere effecten (FAMT)	Monte Titoli	MOTIITMM	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht <sup>2)/</sup> repo	Banca d'Italia	61003	+39 06 4792 3868 or 3669
Slovenese publieke en particuliere beleenbare effecten (FAMT)	KDD	KDDSSI22	07.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/ repo	Banka Slovenije	Op aanvraag	+ 386 1 4719 429
Slovenese niet-verhandelbare activa (FAMT)	Banka Slovenije	BSLJSI2X	09.00 uur en 16.00 uur (18.00 uur)	Pandrecht/ cessie	Banka Slovenije	N.v.t.	+ 386 1 4719 429
Euromarkt- en internationale effecten van emittenten in het VK <sup>3)</sup> (FAMT)	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 emittenten in het VK (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	07.00 uur en 17.30	Repo/ (pandrecht)	Bank of England	Specifieke rekening <sup>3)</sup>	+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.

