



EUROPEISKA CENTRALBANKEN



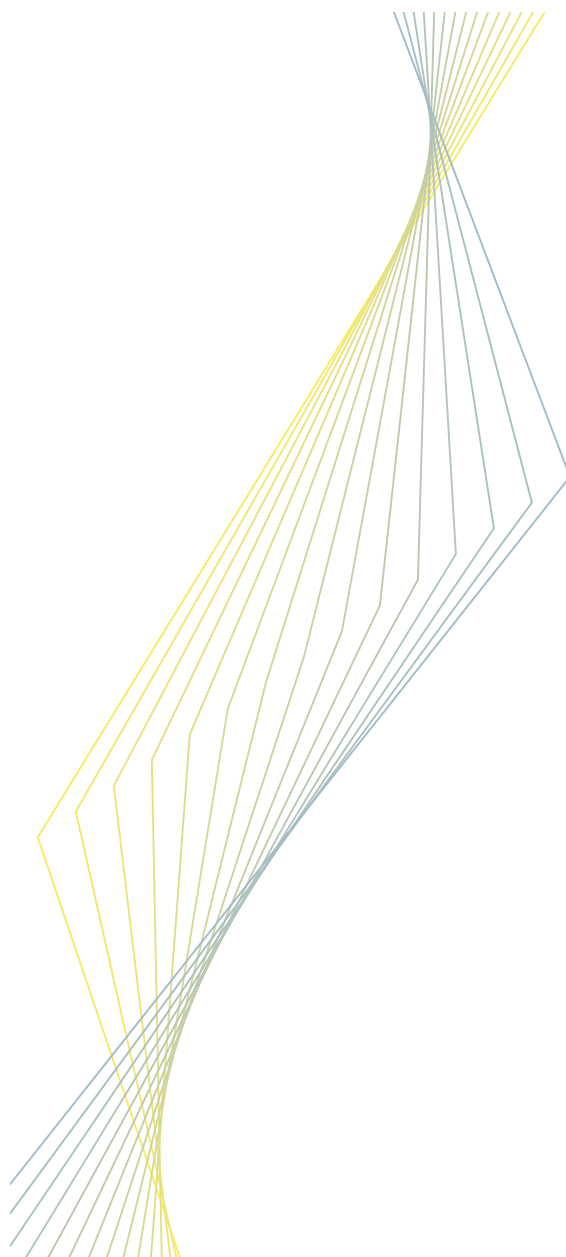
KORRESPONDENTCENTRAL- BANKMODELLEN (CCBM)

**- PROCEDURER FÖR EUROSISTEMETS
MOTPARTER -**

September 2003



EUROPEISKA CENTRALBANKEN



KORRESPONDENTCENTRAL- BANKSMODELLEN (CCBM)

**- PROCEDURER FÖR EUROSISTEMETS
MOTPARTER -**

September 2003

© Europeiska centralbanken, 2003

Adress	Kaiserstrasse 29 D-60311 Frankfurt am Main Tyskland
Postadress	Postfach 16 03 19 D-60066 Frankfurt am Main Tyskland
Telefon	+49 69 1344 0
Internet	http://www.ecb.int
Fax:	+49 69 1344 6000
Telex	411 144 ecb d

Alla rättigheter förbehålls. Återgivning i utbildningssyfte och för icke kommersiella ändamål är tillåten under förutsättning att källan anges.

ISBN 92-9181-432-6 (print)

ISBN 92-9181-433-4 (online)

Innehållsförteckning

Inledning	4	
I	Hur CCBM fungerar	5
	1.1 Hur man använder CCBM	7
	1.2 CCBMs öppethållandetider	8
	1.3 Vilken nationell centralbank är korrespondentcentralbanken?	8
2	CCBM-modeller för icke omsättbara värdepapper i grupp två (tier två)	9
	2.1 Överföring av äganderätt till korrespondentcentralbanken	9
	2.2 Överföring av äganderätt eller pant till förmån för hemmacentralbanken	9
3	Rättslig ram	10
4	Prissättning	10
5	Statistik över gränsöverskridande användning av säkerheter	10
Bilaga 1:	Sammanfattning av rättsliga instrument som används i EU	11
Bilaga 2:	Överföring av äganderätt eller panträtt till förmån för hemmacentralbanken (icke omsättbara grupp två-tillgångar).	12
Bilaga 3:	Överföring av full äganderätt till korrespondentcentralbanken för dess egen räkning (icke omsättbara grupp två-tillgångar)	13
	Den franska modellen	13
	Den irländska modellen	15
	Den nederländska modellen	15
Bilaga 4:	Tabell över typer av utländska säkerheter i lokala värdepappersavvecklingssystem (SSS) fr.o.m. juli 2003	18
Bilaga 5:	Tekniska detaljer om CCBM	19

Inledning

I början av EMUs tredje etapp introducerade Eurosystemet korrespondentcentralbanksmodellen (CCBM) för att säkerställa att alla värdepapper som är godtagbara för penningpolitiska transaktioner eller för att erhålla likviditet i Targetsystemet skall vara tillgängliga för samtliga motparter, oavsett var tillgångar eller motparter befinner sig.

Sedan CCBM infördes i januari 1999 har Eurosystemet strävat efter att förbättra modellens servicenivå.

Centralbankerna i Eurosystemet föredrar emellertid en utveckling med marknadslösning vid gränsöverskridande användning av säkerheter.¹

CCBM är visserligen en medelfristig lösning som utformats för att underlätta gränsöverskridande användning av säkerheter till dess att lämpliga marknadslösningar finns tillgängliga för hela euroområdet eller Europeiska unionen.

Den europeiska sektorn för värdepappersavveckling har nyligen varit föremål för en intensiv integrationsprocess och fördelarna av processen kommer att kunna utnyttjas fullt ut på medellång till lång sikt. Sedan en tid

tillbaka finns dessutom länkar mellan värdepappersavvecklingssystem (SSS) i de olika länderna på plats. I de fall där ECB-rådet anser att dessa länkar är lämpliga för användning i Eurosystemets kreditoperation utgör de ett lämpligt alternativ till CCBM.

Den här broschyren är riktad till Eurosystemets motparter och andra marknadsdeltagare som är involverade i CCBM-procedurer. Broschyren visar i stora drag hur CCBM fungerar och beskriver i stort hur CCBM är utformad.² Eurosystemets motparter kan få mer information från de nationella centralbankerna i Eurosystemet.

¹ Sådana arrangemang kommer att användas av Eurosystemet i penningpolitiska syften och av centralbankerna i EU för intradagskredittransaktioner i Target under förutsättning att:

- de uppfyller de krav som lags fram i rapporten "Standards for the use of securities settlement systems in the ESCB credit operations", publicerad av Europeiska monetära institutet (EMI) i januari 1998,
- de uppfyller andra driftskrav som härrör från penningpolitiska transaktioner (dvs. vissa funktioner som utförs av korrespondentcentralbanken kan behöva utföras av någon annan enhet beroende på vilken lösning som föreslås).

² CCBM är också tillgängligt för motparter som tillhör Bank of England, Danmarks Nationalbank och Sveriges riksbank. Dessa motparter kan kontakta sin lokala centralbank för en beskrivning av vilka procedurer som styr användandet av CCBM i deras land eftersom sådana procedurer kan avvika något från de som beskrivs i det här dokumentet.

I Hur CCBM fungerar

Motparter i Eurosystemets penningpolitiska transaktioner och deltagare i Target kan bara erhålla kredit från centralbanken i det land där de är baserade, dvs. hemmacentralbanken (HCB). Genom CCBM kan de emellertid använda säkerheter som emitterats (dvs. är deponerade eller registrerade) i andra länder. För att göra det måste de avtala med det ”emitterande” värdepappersavvecklingssystemet (dvs. det värdepappersavvecklingssystem

där värdepapperna emitterats och deponerats) att säkerheten ska transfereras till ett konto hos den lokala nationella centralbanken, i allmänhet centralbanken i det land där värdepappersavvecklingssystemet är lokaliserat. Den lokala nationella centralbanken håller således säkerheten för den centralbank som beviljat krediten (HCB) och agerar således som korrespondentcentralbank (CCB).

Exempel

En spansk bank ansöker om en kredit från Banco de España (den spanska centralbanken) baserat på säkerhet som banken har hos den italienska värdepapperscentralen (Monte Titoli).

Steg 1 – Den spanska banken tar kontakt med Banco de España (HCB) och ansöker om kredit och meddelar att man önskar använda CCBM för att mobilisera tillgångar som banken håller i Italien som säkerhet för krediten.

Steg 2 – På grundval av den information som motparten ger sänder Banco de España ett CCBM-meddelande till Banca d'Italia (den italienska centralbanken) och begär att denna mottager italienska värdepapper från motparten för dess räkning. Samtidigt lämnar motparten instruktioner om att de berörda tillgångarna skall överföras (eller ger instruktioner till sin depåhållare i Italien att överföra dem) till ett konto som förs av Banca d'Italia i Monte Titoli. I det här exemplet agerar alltså Banca d'Italia som korrespondentcentralbank för Banco de España, hemmacentralbanken.

Steg 3 – Efter att ha mottagit CCBM-meddelandet från Banco de España vidtar Banca d'Italia alla nödvändiga åtgärder för att säkerställa att säkerheten hamnar på dess konto i Monte Titoli (t.ex. matchning). Under tiden överlämnar motparten (eller dennes depåhållare) säkerheten till Banca d'Italias konto i enlighet med Monte Titolis procedurer för leverans.

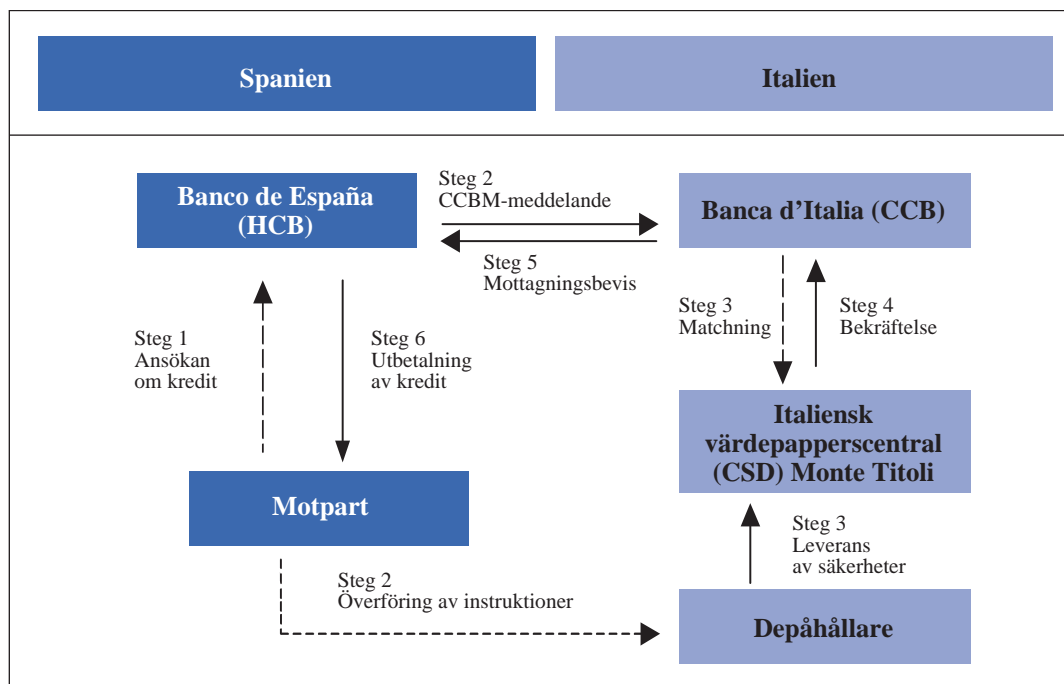
Steg 4 – Om avvecklingen lyckas sänder Monte Titoli en bekräftelse till Banca d'Italia.

Steg 5 – Så snart Banca d'Italia får bekräftelsen från Monte Titoli genomförs vissa interna procedurer (t.ex. rätt prissättning på tillgångarna). Därefter sänder Banca d'Italia en mottagningsbekräftelse till Banco de España. Banca d'Italia håller säkerheterna å Banco de Españas vägnar och agerar således som depåhållare.

Steg 6 – Efter att ha erhållit mottagningsbekräftelsen, beviljar Banco de España kredit till den spanska banken.

Diagram I

Hur en motpart i Spanien kan använda godtagbara värdepapper, emitterade och i depåförvar i Italien, för att erhålla kredit från Banco de España



Korrespondentcentralbanken ger nödvändig information till hemmacentralbanken avseende leverans och godtagbarhet av värdepapperna medan hemmacentralbanken behandlar denna information, gör en värdering³ och ger motparten likviditet (i form av en kontantbetalning eller genom att öka motpartens övertrasseringslimit). Hemmacentralbanken kommer inte att ställa några medel till förfogande innan det är säkert att motpartens säkerheter är godtagbara och till dess de är i säkert förvar hos korrespondentcentralbanken.

För att höja den servicenivå som CCBM kan erbjuda har ECB-rådet nyligen beslutat att fr.o.m. januari 2004 skall både hemmacentralbanken och korrespondentcentralbanken genomföra sina interna procedurer inom 30 minuter (dvs. steg 2 och 6 för hemmacentralbanken och steg 3 och 5 för korrespondentcentralbanken) under förutsättning att motparterna (och deras depåhållare) lämnar korrekta instruktioner.⁴ Motparterna skall dock vara medvetna om att det i vissa fall kan ta längre tid än tidsfristen på

30 minuter att behandla CCBM-instruktionerna, t.ex. vid hög belastning.

Depåbankerna spelar i många fall en viktig roll i CCBM-processkedjan genom att leverera säkerheter till korrespondentcentralbanken för motpartens räkning (se steg 3). Följaktligen har de stora europeiska branschorganisationerna inom kreditsektorn (Europeiska bankfederationen, Europeiska sparbanksföreningen och Europeiska kooperativa bankföreningen) upprättat s.k. bästa praxis för depåbanker som är involverade i CCBM-transaktioner. Dessa ger marknadsaktörerna riktlinjer för hur CCBMs effektivitet skall kunna optimeras (t.ex. tidsmässiga riktmärken, tydliga tidsfrister och kommunikationskanaler etc.). Bäst praxis, se Rutan, kommer att träda i kraft i januari 2004.

³ Inklusive tilläggsäkerheter, värderingsavdrag (valuation haircut) etc.

⁴ Sista dag för införande av lämpliga åtgärder för att uppfylla benchmarkvärdet har förlängts till januari 2005 för Deutsche Bundesbank, Finlands Bank och Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique. Danmarks Nationalbank, Sveriges riksbank och Bank of England uppmantras uppfylla benchmarkvärdet i enlighet med s.k. best effort-basis men har ingen skyldighet att investera ytterligare i CCBM.

Ruta

Bäst praxis för marknadsaktörer i CCBM-transaktioner enligt överenskommelse mellan Europeiska bankfederationen, Europeiska sparbanksföreningen och Europeiska kooperativa bankföreningen

1. Depåhållare skall säkerställa att kunderna är informerade om de regler och procedurer för instruktioner som avser CCBM. Dessa regler och procedurer skall i görligaste mån baseras på officiell lokal marknadspraxis. Kunderna måste följa dessa regler och procedurer för att säkerställa att instruktionerna behandlas snabbt och effektivt.
2. Behandlingen av CCBM-instruktioner skall när det är möjligt ske genom automatiserade procedurer. I det avseendet skall elektroniska kommunikationskanaler mellan depåhållare och deras kunder användas i största möjliga utsträckning i enlighet med ISO 15022-standarder.
3. Under normala förhållanden och baserat på s.k. best effort-basis skall depåhållare lämna sina kunders CCBM-instruktioner till det lokala värdepappersavvecklingssystemet senast 30 minuter efter att ha erhållit dem under förutsättning att instruktionerna är fullständiga och korrekta och att kunden har de värdepapper som skall levereras.
4. Tidsfristen för depåhållare för att de samma dag skall kunna behandla sina kunders CCBM-instruktioner är 30 minuter före tidsfristen för det relevanta lokala värdepappersavvecklingssystemet (på ECBs webbplats, www.ecb.int, finns regelbundet uppdaterade ländertabeller). I enlighet med god praxis uppmanas kunderna att lämna sina instruktioner i god tid före depåhållarens tidsfrist för att undvika väntetider och för att ge depåhållarna tillräckligt med tid för att reagera på misstag eller oförutsedda problem.
5. Marknadsaktörerna skall säkerställa att denna information snabbt blir tillgänglig så att de kan övervaka hur deras CCBM-instruktioner framskrider.
6. Depåhållarna skall tillsammans med sina kunder besluta om lösningar för att identifiera och, i förekommande fall, göra en prioritering av CCBM-relaterade instruktioner. Dessa lösningar skall baseras på gällande ISO 15022-standarder.
7. Om depåhållarna kan identifiera CCBM-instruktioner som sådana och upptäcker problem vid avvecklingen skall de på best effort-basis informera sina kunder om detta inom 15 minuter.

Som resultat av ansträngningarna, både från centralbankerna och från de depåbanker som deltar i CCBM-transaktioner, uppgår den genomsnittliga handläggningstiden av CCBM-instruktioner till knappt en timme. Detta under förutsättning att motparterna lämnar korrekta instruktioner och att värdepappersavvecklingssystemen kan avveckla transaktionerna utan dröjsmål.

1.1 Hur man använder CCBM

Användning av CCBM kräver i princip inte att motparten inför några speciella procedurer

(förutom att organisera överföringar av säkerheter i ett annat land). Marknadsaktörerna bör dock vara medvetna om att marknadspraxis kan variera från land till land. De skall framför allt vara medvetna om att olika typer av metoder för ställande av säkerheter (repo eller pantsättningsarrangemang) samt olika metoder för att hålla säkerheter (system för innehav av säkerhet i form av poolning och öronmärkning) används i EU och att korrespondentcentralbanken kan använda ett annat tillvägagångssätt än det som den lokala nationella centralbanken använder sig av. Vilken procedur som skall följas väljs av den centralbank som lånar ut (hemmacentralban-

ken). Däremot är det vanligtvis korrespondentcentralbanken som föreslår vilken metod för ställande av säkerhet som skall användas.

Alla värdepapper som godtas för Eurosystemets penningpolitiska operationer kan användas gränsöverskridande genom CCBM (inklusive vissa ej omsättbara tillgångar som inte hålls av värdepappersavvecklingssystem).

Om det finns ett annat godkänt alternativ, som t.ex. en länk mellan värdepappersavvecklingssystem är motparterna inte skyldiga att använda CCBM.

Mer allmän information om rättsliga frågor och aspekter avseende procedurer finns i bilaga I och 5.

1.2 CCBMs öppethållandetider

CCBM stöder vanligen Eurosystemets penningpolitiska transaktioner och intradagskredittransaktioner i Target-systemet. Under normala förhållanden tar CCBM emot instruktioner från motparter från kl. 9.00 till kl. 16.00 centraleuropeisk tid. Det betyder att öppethållandetiderna täcker den normala tidsramen inom vilken Eurosystemet genomför reguljära öppna marknadstransaktioner men de motsvarar inte fullt ut Targets öppethållandetider. CCBM-användare som efter kl. 16.00 behöver ta säkerheter i anspråk på gränsöverskridande basis bör således deponera säkerheten hos korrespondentcentralbanken före det klockslaget. I undantagsfall, för penningpolitiska syften eller för att möjliggöra en smidig stängning av Target, kan stängningstiden för CCBM senareläggas.

1.3 Vilken nationell centralbank är korrespondentcentralbanken?

I allmänhet är korrespondentcentralbanken den nationella centralbanken i det land där det emitterande värdepappersavvecklingssystemet finns (vanligen det inhemska värdepappersavvecklingssystemet i det land där värdepapperna har emitterats (dvs. är registrerade

eller deponerade)). I allmänhet har varje godtagbar säkerhet bara en korrespondentcentralbank. Dock skall påpekas att:

- för sådana euromarknads- och internationella emissioner som emitteras samtidigt i Euroclear Bank och Clearstream Luxembourg, agerar Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique som korrespondentcentralbank för tillgångar i Euroclear Bank medan Banque Centrale du Luxembourg agerar som korrespondentcentralbank för Clearstream Luxembourg,
- för irländska statsobligationer som deponerats i Euroclear Bank agerar Central Bank and Financial Services Authority of Ireland som korrespondentcentralbank,⁵
- för euromarknads- och internationella emissioner i Euroclear Bank och Clearstream Luxembourg där emittenten är regeringen i Förenade kungariket eller ett företag inregistrerat i Förenade kungariket agerar Bank of England som korrespondentcentralbank.

Detaljerad information om vilka tillgångar som är godkända för Eurosystemets kredittransaktioner finns på ECBs webbplats (<http://www.ecb.int>). Vid problem eller för mer information finns en s.k. hotline för e-post (se avsnittet "MFIs and eligible assets" på ECBs webbplats).

⁵ Efter stängningen av kontoret för värdepappersavveckling på Central Bank of Ireland, (CBISSO), har irländska statsobligationer överförs till Euroclear Bank.

2 CCBM-modeller för icke omsättbara värdepapper i grupp två (tier två)

Vid upprättandet av listan på värdepapper, som är godtagbara för Eurosystemets penningpolitiska operationer och intradagskredittransaktioner, beslutades att inkludera tillgångar i olika länder som är särskilt viktiga för dessa länders finansmarknader och bank-system. Dessa tillgångar är s.k. grupp två-värdepapper (tier två). Kriterier för att de skall tas med på listan över godtagbara värdepapper finns i ECBs publikation "Den gemensamma penningpolitiken i euroområdet: Allmän dokumentation av Eurosystemets penningpolitiska instrument och förfaranden", april 2002 (senaste uppdatering av utgåvan från november 2000).

I en del länder omfattar grupp två-tillgångar sådana tillgångar som inte kan överföras genom ett värdepappersavvecklingssystem, t.ex. kreditfordringar, växlar och icke omsättbara obligationer. Beroende på dessa tillgångars specifika egenskaper har ECB och de nationella centralbankerna etablerat särskilda procedurer för att mobilisera dem via CCBM. De länder som hittills har inbegripit denna typ av tillgångar i sina grupp två-listor är Tyskland, Spanien, Frankrike, Nederländerna, Österrike och Irland. Inom ramen för inhemska procedurer och rättsliga sammanhang har två metoder utvecklats för att använda dessa tillgångar genom CCBM.

2.1 Överföring av äganderätt till korrespondentcentralbanken

Denna variant av CCBM gör det möjligt att mobilisera tillgångar som inte kan överföras via ett värdepappersavvecklingssystem genom att flytta över dem till ett konto i korrespondentcentralbankens namn. Denna metod har valts av Banque de France, Central Bank and Financial Services Authority of Ireland och De Nederlandsche Bank för mobilisering av respektive franska privatfordringar (fordring-

ar reglerade av fransk lagstiftning – på kredittagare etablerade i Frankrike), irländska skuld-sedlar med säkerhet i in-teckning samt nederländska privatfordringar och växlar.

En motpart som önskar använda dessa tillgångar som säkerhet måste först träffa ett ramavtal med korrespondentcentralbanken. Därefter måste motparten varje gång den önskar använda sådana tillgångar ombesörja överföring av dessa tillgångar till korrespondentcentralbanken. Därefter utfärdar korrespondentcentralbanken en garanti till förmån för hemmacentralbanken, varpå krediten kan betalas ut till motparten som med vilken annan tillgång som helst. Mer information därom ges i bilaga 3.

2.2 Överföring av äganderätt eller pant till förmån för hemmacentralbanken

Deutsche Bundesbank, Oesterreichische Nationalbank och Banco de España har i sina listor över grupp två-tillgångar inkluderat privatfordringar för vilka gäldenären eller den ansvarige parten har accepterats av dessa nationella centralbanker. Oesterreichische Nationalbank inkluderar även icke-omsättbara obligationer och företagscertifikat medan Deutsche Bundesbank accepterar växlar.

Dessa tillgångar kan användas av motparter i andra länder för att erhålla kredit från hemmacentralbanken. Procedurer har upprättats för att möjliggöra antingen en pant (vad gäller Spanien är endast pant möjlig) eller en överföring av full äganderätt (för österrikiska privatfordringar även formell överlåtelse av säkerhetsskäl). Hemmacentralbanken beslutar om den föredrar att transferera äganderätten eller använda en pant. Mer information därom ges i bilaga 2.

3 Rättslig ram

Användandet av CCBM mellan centralbankerna i EU baseras på interna överenskommelser i Eurosystemet/ECBS. I enlighet med dessa överenskommelser accepterar de nationella centralbankerna att agera som lokal agent för var och en av de övriga nationella centralbankerna och ECB. Dessa överenskommelser definierar skyldigheterna för hemmacentralbanken respektive korrespondentcentralbanken.

Villkoren för motparternas säkerhetstransaktioner finns fastställda i hemmacentralbankens avtal eller föreskrifter.

Dessa handlingar specificerar framför allt huruvida hemmacentralbanken kommer att basera sina transaktioner på repor, utlåning mot säkerhet (t.ex. pant på säkerhet) eller både och.⁶ CCBM har utformats för att säkerställa att hemmacentralbankens val av metoder för ställande av säkerhet i görligaste mån respekteras vid mobilisering av inhemska såväl som gränsöverskridande tillgångar där nationell lagstiftning tillåter. En tabell i bilaga I innehåller en kort beskrivning av de rättsliga instrumenten i varje land.

4 Prissättning

Motparter som använder säkerheter gränsöverskridande måste betala en transaktionskostnad på 30 EUR till sin hemmacentralbank för varje tillgång levererad via CCBM. Dessutom tas en kombinerad depå- och administrationsavgift på 0,0069 % per år ut på det nominella värdet⁷ på de tillgångar som hålls varje månad. Skatter har inte inkluderats i dessa avgifter, som har satts för att täcka korrespondentcentralbankens kostnader och

tas ut av hemmacentralbanken varje månad. Utöver vad som nämns ovan kan hemmacentralbanken ta ut lokala avgifter.

De nationella centralbankerna ger mer information om procedurerna för att ta in avgifter i inhemska rättslig dokumentation om penningpolitiska transaktioner och intradags-transaktioner.

5 Statistik över gränsöverskridande användning av säkerheter

Statistik över gränsöverskridande användning av säkerheter för Eurosystemets kredittransaktioner finns på ECBs webbplats (<http://www.ecb.int>).

Statistiken återspeglar summan av gränsöverskridande tillgångar i depåförvaring via både CCBM och länkarna (siffrorna avser värdet på tillgångar i depåförvaring sista fredagen i

månaden). Dessutom visas även utvecklingen av gränsöverskridande säkerheter i depåförvaring som en procentuell del av de totala säkerheterna deponerade i Eurosystemet.

⁶ I överensstämmelse med marknadspraxis används termen "säkerhet" för båda typerna av transaktioner.

⁷ Marknadsvärde används för tillgångar, som aktier, för vilka det nominella värdet inte har någon betydelse.

Bilaga I

Sammanfattning av rättsliga instrument som används i EU

	Som hemmacentralbank kommer centralbanken att använda följande tjänster				Som korrespondentcentralbank kommer centralbanken att underhålla följande instrument		
	PANT		REPA		PANT		REPA
	Poolnings-system	Öronmärkning	Global säkerhets-marginal	Transaktions-relaterad säkerhetsmarginal	Poolnings-system	Öronmärkta	
BE	Ja	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
DK	Ja	Ja	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
DE	Ja	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja
GR	Ja	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
ES	Ja	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja	Ja
FR	Nej	Nej	Ja	Nej	Ja ¹⁾	Ja ²⁾	Ja
IE	Nej	Nej	Nej	Ja	Nej	Ja ³⁾	Ja
IT	Nej	Ja ⁴⁾	Nej	Ja ⁵⁾	Ja	Ja	Ja
LU	Ja	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja
NL	Ja	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
AT	Ja	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja
PT	Nej ⁶⁾	Nej	Nej	Ja	Nej ⁷⁾	Nej ⁷⁾	Ja
FI	Ja	Nej	Nej ⁸⁾	Nej	Ja	Ja	Ja
SE	Ja	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
UK	Nej	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja

1) Motparter som önskar använda detta instrument måste öppna pantkonton på Banque de France i sitt namn.

2) Se förra fototen.

3) Rättslig komplexitet beroende på de nödvändiga registreringsprocesserna.

4) För utlåningsfacilitet och intradagskredit.

5) För öppna marknadsoperationer.

6) Rättslig risk eftersom ett realiserande i fall av konkurs skulle vara avhängigt av ett domstolsbeslut.

7) Skulle kunna användas om nödvändigt men innebära rättslig risk.

8) Skulle kunna användas om nödvändigt för utländska tillgångar.

Bilaga 2

Överföring av äganderätt eller panträtt till förmån för hemmacentralbanken (icke omsättbara grupp två-tillgångar)

Innan en motpart kan börja använda icke omsättbara grupp två-tillgångar som säkerhet på gränsöverskridande basis måste motparten:

- a) acceptera ytterligare rättsliga villkor och krav från hemmacentralbanken (de särskilda krav som styr användandet av tillgångarna i korrespondentcentralbankens land),
- b) kontakta korrespondentcentralbanken och följa de procedurer som gäller för användande av dessa tillgångar, framför allt genom att tillhandahålla en lista med auktoriserade namnteckningar.⁸ För att processen skall gå snabbare kan hemmacentralbanken få tillhandahålla listan med auktoriserade namnteckningar till korrespondentcentralbanken.

Varje gång den önskar använda sådana tillgångar som säkerhet måste motparten informera hemmacentralbanken om sina avsikter att göra det. Hemmacentralbanken sänder ett meddelande till korrespondentcentralbanken att den kommer att motta denna typ av säkerhet från motparten.

Så snart som korrespondentcentralbanken har kontaktats av motparten skall den:

- kontrollera namnteckningen på motpartens meddelande mot den lista med namnteckningar som den tidigare erhållit (från hemmacentralbanken eller från motparten),

- i det fall det rör sig om växlar, kontrollera att det är en blankoöverlåtelse.

Värdet på säkerheten baseras på det nominella belopp som kommer att betalas ut vid löptidens slut. För växlar beräknas dagligen ett diskonterat värde, även det baserat på det nominella belopp som skall betalas ut vid förfallodagen. Ett värderingsavdrag tillämpas på såväl privata fordringar som på växlar.

Normalt returneras dessa typer av icke omsättbara grupp två-tillgångar inte till motparten före förfall. Skulle en motpart däremot besluta att dra tillbaka vissa (eller alla) tillgångar före detta datum måste motparten informera korrespondentcentralbanken (inte hemmacentralbanken). Korrespondentcentralbanken avskiljer då tillgångarna och informerar hemmacentralbanken om att värdet på säkerheten som korrespondentcentralbanken håller för hemmacentralbankens räkning har minskat. Hemmacentralbanken undersöker att det nya värdet är tillräckligt för att täcka den utestående krediten och, om så inte är fallet, informerar korrespondentcentralbanken. Korrespondentcentralbanken kommer att fortsätta att hålla tillgångarna för hemmacentralbankens räkning. Vad gäller spanska privatfordringar måste motparten informera hemmacentralbanken och använda samma procedur som för andra godtagbara säkerheter.

⁸ Motparter skall vidta alla nödvändiga åtgärder för att garantera validiteten av underskrifterna som överlämnas till korrespondentcentralbanken.

Bilaga 3

Överföring av full äganderätt till korrespondentcentralbanken för dess egen räkning (icke omsättbara grupp två-tillgångar)

CCBM kan användas för icke omsättbara tillgångar som ingår i grupp två-listorna för Banque de France, Central Bank and Financial Services Authority of Ireland och De Nederlandsche Bank. För att kunna ta hänsyn till dessa tillgångars specifika egenskaper har varianter av CCBM upprättats. Dessa omfattar speciella tekniska och rättsliga arrangemang och beskrivs i följande stycken.

Den franska modellen

- *En CCBM-modell för gränsöverskridande användning av franska privatfordringar*

Tillgångar som hanteras i den franska modellen är franska privatfordringar som accepteras av Banque de France enligt en speciell procedur. Denna procedur styrs av en rättsakt, nr 81.1 av den 2 januari 1981 (känd som "la loi Dailly" eller "Dailly law"). Dessa fordringar representerar banklån till franska företag som av Banque de France tilldelats bästa rating. Krediterna måste falla under fransk lag och ha en återstående löptid på upp till två år. Den information som behövs för att fastställa franska privatfordringars godtagbarhet tillhandahålls av avdelningen "Direction des Entreprises" vid Banque de France. För att regelbundet få tillgång till information om relevanta kredittagares rankning⁹ skall en utländsk motpart sluta ett specialavtal med Banque de France.

I den franska modellen överförs fullt ägandeskap av privata fordringar som inlämnats som säkerhet av motparten till Banque de France. Banque de France beviljar därefter, på begäran, en ovillkorlig garanti på fordringarna till den kreditgivande centralbanken. Överföringen av äganderätten till fordringarna skall göras före refinansieringstransaktionen eftersom stocken av fordringar förvaltas av

Banque de France som en pool av säkerheter vilken kan användas för vilken typ av kredittransaktion som helst.

Överföring av äganderätten träder i kraft i och med leverans av en överlåtelsehandling tillsammans med specifikationer av fordran i syfte att säkerställa individuell identifiering i enlighet med lagstiftningen.

- *Rättsliga och tekniska förutsättningar*

För att få använda franska privatfordringar som säkerhet i sina refinansieringstransaktioner måste motparter uppfylla följande rättsliga och tekniska villkor:

- underteckna ett bilateralt avtal med Banque de France,
- vara ackrediterade att överföra uppgifter om privatfordringar till Banque de France enligt de riktlinjer som finns i "Cahier des Charges de la Déclaration TRIP".
- *Specifika detaljer om proceduren (se diagram)*

Till skillnad från den standardiserade CCBM-proceduren innebär den franska modellen ett direkt samband mellan motparten och korrespondentcentralbanken (dvs. Banque de France). Dessutom, görs en mobilisering av privatfordringar genom att den fulla äganderätten överförs till Banque de France. Banque de France utfärdar, i sin roll som korrespondentcentralbank, en garanti till förmån för den kreditgivande centralbanken, och därefter kan krediten betalas ut till motparten.

- a) Överföring av äganderätten på fordringarna till Banque de France innan dessa tillgångar mobiliseras

⁹ Kreditinstitut som är etablerade i euroområdet kan få information online om rankning av franska företag, www.banque-france.fr. Specifika detaljer om denna procedur kan även erhållas från Direction des Entreprises vid Banque de France (tfn + 33 1 42 92 49 01).

Efter att ha uppfyllt de rättsliga och tekniska förutsättningarna måste motparten överföra äganderätten på fordringarna direkt till Banque de France enligt följande procedur:

- Motparten sänder en överlåtelsehandling till Banque de France.
- Samtidigt skall motparten sända en fil på elektronisk väg eller på diskett med all den information som behövs för att identifiera de avsedda fordringarna. Filerna registreras i en databas som innehåller listan med godtagbara fordringar och uppdateras kontinuerligt av Banque de France.

Överlåtelse av äganderätten till fordringarna till förmån för Banque de France måste förnyas åtminstone var fjärde vecka och högst en gång i veckan. Disketten med uppgifter skall lämnas till Banque de France före fredag för att uppgifterna skall kunna tas i beräkning efterföljande tisdag.

När filerna erhålls görs automatiskt olika kontroller av de transfererade fordringarnas godtagbarhet. Den utländska motparten är informerad om antalet fordringar som bedöms vara godtagbara av Banque de France efter att ett särskilt värdeavdrag har gjorts.

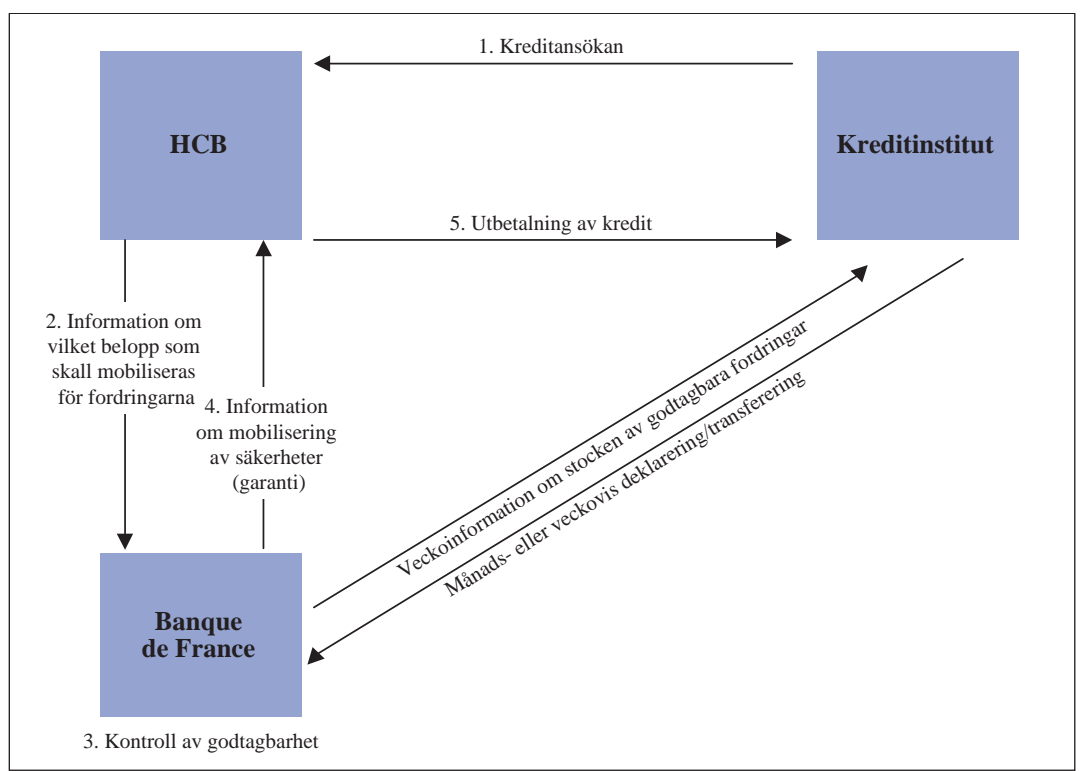
b) Banque de France övervakar fordringsstocken

Under tiden mellan dagarna för överföring övervakar Banque de France fordringarnas godtagbarhet och eliminerar alla fordringar vars löptid har gått ut eller fordringar som inte längre är godtagbara från databasen. En veckorapport sänds till motparten.

c) Mobilisering av fordringar genom den standardiserade CCBM-proceduren

Mobilisering av franska privatfordringar och återbetalning av krediten följer en standardiserad procedur bestående av utbyte av SWIFT-meddelanden mellan den kreditgivande centralbanken och Banque de France.

Diagram 2
Mobilisering av franska privatfordringar och (åter)betalning av kredit



Den irländska modellen

- *CCBM för gränsöverskridande användning av irländska skuldsedlar med säkerhet i in-teckning*

De berörda tillgångarna är icke omsättbara skuldförbindelser i form av skuldsedlar med säkerhet i in-teckning, säkrade genom en "överlåtelse av in-teckning" (floating) över en pool av bolån som innehas av emittenten. Utfärdandet av skuldsedlar av motparter för-utses vid behov i samband med Eurosystemets penningmarknadstransaktioner eller intradagskredittransaktioner. Dessa tillgångar listas inte på en reglerad marknad.

De åtgärder som tillämpas för riskkontroll föreskriver en belåningsgrad på 80 %. Detta är, uttryckt i procent, lånebeloppet i förhål-lande till den senaste professionella värde-ringen av den berörda fastigheten. Därutöver tillämpas ett värderingsavdrag på 20 %, med en marginal på 1 % för intradagskredit samt över natten och 2 % för transaktioner med en ursprunglig löptid längre än en bankdag.

- *Särskild information om proceduren*

När CCBM börjar användas för den här ty-pen av tillgångar måste motparten säkerställa att värdet av skuldförbindelsen (-förbindel-serna) efter justering för värderingsavdrag och marginal är tillräcklig för att täcka den efterfrågade krediten, samt avtala med den ursprunglige utgivaren av skuldförbindelsen att dessa handlingar ställs till förmån för Central Bank and Financial Services Authority of Ireland. Eftersom skuldförbindelsen förvaras vid Central Bank and Financial Services Authority of Ireland måste uppdraget att göra det gå från den ursprungliga utgivaren till Central Bank and Financial Services Authority of Ireland. Ett auktoriseringsformulär (Form of Authorisation) som initierar användandet av modellen måste skickas till Central Bank and Financial Services Authority of Ireland. En motpart som inte är hemmahörande (non-resident) måste först ingå ett avtal (mutual agreement) med Central Bank and Financial

Services Authority of Ireland innan skuldför-bindelsen kan mobiliseras. En motpart som är förmånstagare för en eller flera redan utfär-dade skuldförbindelser med säkerhet i in-teckning kan utföra kredittransaktioner inom Eu-rosystemet med en annan deltagande natio-nell centralbank genom att ge instruktioner till Central Bank and Financial Services Authority of Ireland i form av en order (Di-rection). Detta formulär tillhandahålls på be-gäran av Central Bank and Financial Services Authority of Ireland.

Central Bank and Financial Services Authori-ty of Ireland för en lista med auktoriserade namnteckningar för respektive motpart och kontrollerar namnteckningarna på auktorise-ringsformuläret mot denna lista. När äkthets-kontroll av dessa namnteckningar har gjorts kommer Central Bank and Financial Services Authority of Ireland att ställa ut skuldförbin-delserna i korrespondentcentralbankens namn (dvs. på sig själv). Då bör Central Bank and Financial Services Authority of Ireland och den ursprunglige utgivaren komma över-ens om specifika identifikationsnummer för skuldförbindelsen (-förbindelserna). Utgivaren skall därefter informera motparten om num-ren.

När en motpart vill använda den här typen av värdepapper som säkerhet skall den avisera hemmacentralbanken om sina avsikter och in-formera om relevanta uppgifter avseende transaktionen, inklusive det specifika identifi-kationsnumret.

Den nederländska modellen

De Nederlandsche Bank har inkluderat re-gistrerade privata lån till den nederländska regeringen (dvs. registrerade fordringar) i sin lista över godtagbara säkerheter i grupp två-tillgångar för Eurosystemets kredittransaktio-ner. Banken har även beslutat att acceptera samtliga emittenter/kredittagare eller bor-gensmän som uppfyller de krav på kreditvär-dighet på grupp ett-tillgångar som definieras i Allmänna dokumentationen.

Typ av värdepapper

Kategorierna av registrerade fordringar är:

- a) fordringar som kreditinstitut har på den nederländska regeringen (registrerade privatlån till staten),
- b) fordringar som kreditinstitut har på nederländska lokala och regionala offentliga myndigheter,
- c) fordringar som kreditinstitut har på bostadsföretag (med statligt stöd) där dessa företag lyder under nederländsk lagstiftning, med säkerhet av ett institut som uppfyller kraven på kreditvärdighet för grupp ett-tillgångar,
- d) fordringar som kreditinstitut har på andra juridiska personer vilka lyder under nederländsk lagstiftning där kredittagaren eller borgensmannen uppfyller kraven på kreditvärdighet för grupp ett-tillgångar.

Dessa tillgångar är registrerade fordringar utgivna i euro (eller i någon av de valutor som föregick euron) och emitterade med olika ursprungliga löptider. De handlas på OTC-marknaderna, främst interbank. Mer information kan erhållas på www.dnb.nl/english/e_betalingsverkeer/index.htm.

Kredittagaren i fråga registrerar rätten till fordran (överföring av äganderätt och upprättande av pant). Överföring av äganderätt är fastställd genom överlåtelse ("cessie"). För att överlåtelsehandlingen skall vara rättsligt bindande måste kredittagaren meddelas om att den existerar.

Gränsöverskridande användning

För att underlätta användningen av registrerade fordringar i ett gränsöverskridande sammanhang ställer De Nederlandsche Bank en ovillkorlig garanti till hemmacentralbanken avseende de registrerade fordringar som lämnats som säkerhet av motparten. Panten skall

vara fastställd innan någon kreditbegäran görs. För att möjliggöra gränsöverskridande användning skall motparten (pantsättaren) ingå ett avtal (motgaranti och pantavtal) med De Nederlandsche Bank, vilket utgör basen för den garanti som ges till hemmacentralbanken. För mer information, se avsnittet "Operationella detaljer för gränsöverskridande användning av nederländska grupp två-tillgångar".

Identifiering av tillgångar

Istället för att använda en ISIN-kod, identifieras registrerade fordringar genom en samlingskod och ett särskilt identifikationsnummer (nederländska registrerade grupp två-tillgångar: EUNL, följt av ett annat registreringsnummer och kodbokstaven som används för att identifiera vilken tillgång som används) enligt följande:

EUNL ***** C

Riskhantering

Som skydd mot likvidation placeras registrerade fordringar i avdragsgrupp tre, enligt beskrivning i Allmänna dokumentationen.

Operationella detaljer för gränsöverskridande användning av nederländska grupp två-tillgångar

Initiering av modellen

De registrerade fordringarna är lämnade som pant till De Nederlandsche Bank. Därefter åtar sig De Nederlandsche Bank på begäran att bevilja en villkorlös garanti till hemmacentralbanken för de registrerade fordringar som lämnats som säkerhet av motparten.

Upprättandet av en pant av registrerade fordringar genomförs genom att avtal träffas före genomförandet av någon Eurosystemkredittransaktion (och underrättelse av kredittagaren). Motparten, dvs. pantsättaren, måste lägga fram följande handlingar:

1. en skuldförbindelse (Schuldbekentenis),
2. i förekommande fall, en överlåtelsehandling (Cessie-akte), tillsammans med kredittagarens erkännande (Erkenning) av överlåtelsen,
3. två vederbörligen undertecknade kopior av "Motgaranti- och pantavtal för gränsöverskridande användning av nederländska grupp två-tillgångar" (Counterguarantee and pledge agreement for cross-border use of Dutch registered tier two assets) vilken på begäran görs tillgänglig av De Nederlandsche Bank.

Dessutom måste motparten informera sin hemmacentralbank om sina avsikter att använda registrerade fordringar som säkerhet i sina kredittransaktioner med Eurosystemet.

Motparten måste acceptera de rättsliga villkor som föreskrivs av De Nederlandsche

Bank och dess metoder för ställande av säkerhet. Dessa villkor utgör en integrerad del i det rättsliga avtal som skall slutas mellan De Nederlandsche Bank och motparten "Motgaranti- och pantavtal för gränsöverskridande användning av nederländska grupp två-tillgångar".

Motparten kan varje bankdag ta kontakt med De Nederlandsche Bank för att mobilisera säkerhet. För att kunna kontrollera underskrifterna på de erforderade handlingarna skall motparten i förväg ha försett De Nederlandsche Bank med en uppdaterad lista med auktoriserade namnteckningar, om möjligt på mikrokort. Eventuella ändringar skall utan dröjsmål meddelas De Nederlandsche Bank.

De Nederlandsche Bank kontrollerar äktheten på de mottagna handlingarna. Denna procedur tar vanligtvis mellan tre och tio affärsdagar.

Bilaga 4

Tabell över typer av utländska säkerheter i lokala värdepappersavvecklingssystem (SSS) fr.o.m. juli 2003

SSS (Värdepappers-avvecklings-system)	Centralbank i rollen som CCB	Förvaltning av utländska värdepapper, värdepappersavvecklingssystemet agerar som värdepapperscentral (CSD)
Clearstream Frankfurt	Deutsche Bundesbank	Belgiska statspapper emitterade i Tyskland (FAMT) ¹⁾ Danska värdepapper emitterade i Tyskland (FAMT) Spanska värdepapper (privata och offentliga emittenter) emitterade i Tyskland (FAMT) Franska värdepapper emitterade i Tyskland (FAMT) Irländska statsobligationer emitterade i Tyskland (FAMT) Italienska statspapper emitterade i Tyskland (FAMT) Nederländska värdepapper emitterade i Tyskland (FAMT) Österrikiska värdepapper emitterade i Tyskland (FAMT) Portugisiska värdepapper emitterade i Tyskland (FAMT) Finska värdepapper emitterade i Tyskland (FAMT) Svenska värdepapper emitterade i Tyskland (FAMT)
Euroclear France	Banque de France	Danska värdepapper emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) ²⁾ Tyska värdepapper emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) Spanska värdepapper (offentliga sektorn) emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) Irländska statsobligationer emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) Italienska statspapper emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) Nederländska värdepapper emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) Österrikiska värdepapper emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) Portugisiska värdepapper emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) Finska värdepapper emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT) Svenska värdepapper emitterade i Frankrike (FAMT eller UNIT)
SCLV (Iberclear)	Banco de España	Tyska värdepapper emitterade i Spanien (FAMT eller UNIT) Franska värdepapper emitterade i Spanien (FAMT eller UNIT) Nederländska värdepapper emitterade i Spanien (FAMT eller UNIT) Finska värdepapper emitterade i Spanien (FAMT eller UNIT) Svenska värdepapper emitterade i Spanien (FAMT eller UNIT) Grekiska statspapper emitterade i Spanien (FAMT eller UNIT)
Necigef (Euroclear group)	De Nederlandsche Bank	Franska värdepapper emitterade i Nederländerna (FAMT) Italienska statspapper emitterade i Nederländerna (FAMT) Österrikiska värdepapper emitterade i Nederländerna (FAMT) Finska värdepapper emitterade i Nederländerna (FAMT) Svenska värdepapper emitterade i Nederländerna (FAMT)
Euroclear Bank	Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	Se punkt 1.3
Clearstream Luxemburg	Banque centrale du Luxembourg	Se punkt 1.3

1) FAMT (Face amount)=nominellt värde

2) UNIT (Unit amount)=antal enheter

Bilaga 5

Tekniska detaljer om CCBM

Tabellen på följande sidor ger den viktigaste informationen för att leverera säkerheter på avvecklingsdagen. Den visar framför allt vart säkerheterna skall levereras när CCBM används (t.ex. kontot) och detaljer om vilken procedur som skall följas (som stopptider i det utländska värdepappersavvecklingssystemet).

Dessutom visar den för varje typ av värdepapper hur kvantiteten skall uttryckas (FAMT

för det nominella värde som skall levereras och UNIT för antalet värdepapper som skall levereras) och vilken typ av rättsligt instrument som är tillgängligt (när detta visas inom parentes betyder det att det finns tillgängligt men inte rekommenderas av korrespondentcentralbanken som mest lämpligt rättsligt instrument).

Operationella driftstider anges i centraleuropeisk tid.

Typ av värdepapper	SSS (Värdepappers-avvecklings-system)	SWIFT BIC-kod indikerar platsen för avveckling	Under normala förhållanden skall instruktioner för leverans på avvecklingsdagen ske mellan kl. ¹⁾	Typ av instrument	Centralbank som CCB	CCB-konto på SSS	Tfn
Belgiska inhemska statspapper (FAMT)	NBB clearing system	NBBEBEBB216	8.00 och 16.00 (16.15)	Pant/ repa	Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	Särskilt konto ²⁾	+32 2 221 2504
Euromarknads- och internationella värdepapper emitterade av emittenter i Förenade kungariket ³⁾ (FAMT)	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	7.00 och 16.00 (17.15)	Repa/ (pant)	Bank of England	21368	+44 207 601 3627
Euromarknads- och internationella värdepapper av andra än emittenter i Förenade kungariket emitterade med Euroclear Bank som ICSD (FAMT) ⁴⁾	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	7.00 och 16.00 (17.15)	Pant/ repa	Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	Särskilt konto ⁵⁾	+32 2 221 2504
Euromarknads- och internationella emissioner emitterade med Clearstream Frankfurt (FAMT), tyska värdepapper, offentliga och privata, vilka godkänns som säkerhet (FAMT)	Clearstream Frankfurt	DAKVDEFF	6.00 och 16.00 (18.30)	Pant/ (repa)	Deutsche Bundesbank	7073	+49 69 2388 2470
Tyska icke omsättbara värdepapper (UNIT)	Deutsche Bundesbank	MARKDEFFCCB	9.00 och 16.00	Pant/ (repa)	Deutsche Bundesbank	–	+49 69 2388 2470
Grekiska statsobligationer (FAMT)	BOGS	BNGRGRAASSS	7.00 och 16.00 (16.30)	Pant/ repa	Bank of Greece	9103	+30 210 320 3296
Spanska skuldförbindelser emitterade av den offentliga sektorn (FAMT)	CADE (Iberclear)	ESPBESMMCS	7.00 och 16.00 (18.00)	Pant/ repa	Banco de España	Särskilt konto ⁶⁾	+34 91 338 5707 eller 62 21
Spanska regionala värdepapper (FAMT)	SCL Valencia	XVALESV1	7.00 och 16.00 (18.00)	Pant	Banco de España	–	+34 91 338 5707 eller 62 21

1) Tiden inom parentes är sista möjliga inlämningstid till det lokala SSS eller den lokala NCB för FOP (free of payment) leveransinstruktioner för godtagbara säkerheter, under normala förhållanden, när denna tid avviker från sista inlämningstid för CCBM-instruktioner.

2) För pant, repor och direkt leverans till ECB: 9205, eller centralbanken i BE: 9100, DE: 9202, ES: 9204, GR: 9209, FR: 9207, IE: 9210, IT: 9211, LU: 9212, NL: 9213, AT: 9201, PT: 9214 och FI: 9206. Motparterna skall alltid matcha alla överföringar av värdepapper mellan konton: det meddelande som sänds till NBB Clearing måste ange affärsdagen.

3) För dessa tillgångar använder De Nederlandsche Bank (konto 92745) sitt konto hos Euroclear Bank. Nederländska motparter skall således leverera tillgångar direkt till De Nederlandsche Banks konto utan att använda modellen.

4) Se förra fotnoten.

5) För repor och direkta leveranser till den belgiska centralbanken: 21081, DE: 21082, ES: 21083, FR: 21086, IE: 21088, PT: 21091 och för panter utställda till förmån för centralbanken i BE: 28204, ES: 28206, GR: 28210, IT: 28212, LU: 28213, AT: 28250, PT: 28214 och FI: 28208. Leveranser FOP till eller från den belgiska centralbanken behöver inte matchas men om de inte matchar varandra måste följande fält i SWIFT MT540 kompletteras: 16R : SETDET

22F: SETR//OWNI (interna överföringar utan matchning) eller SETR//OWNE (Clearstream Lux utan matchning)

22F: RTGS/YRTG (för avveckling i realtid)

6) För repor och direkt leverans till ECB: 1901, eller centralbanken i BE: 1902, DE: 1904, GR: 1905, FR: 1907, IE: 1908, IT: 1909, LU: 1910, NL: 1911, AT: 1912, PT: 1913 och FI: 1914.

Typ av värdepapper	SSS (Värdepappers- avvecklings- system)	SWIFT BIC-kod indikerar platsen för avveckling	Under normala förhållanden skall instruktioner för leverans på S ske mellan kl. ¹⁾	Typ av instrument	Centralbank i rollen som CCB	CCB- konto på SSS	Tfn
Euromarknads- och internationella värdepapper av andra än emittenter i Förenade kungariket samt luxemburska värdepapper (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	7.00 och 16.00 (18.00)	Pant/ repa	Banque centrale du Luxembourg	82801	+352 4774 4450 +352 4774 4453 +352 4774 4457
Euromarknads- och internationella emissioner emitterade med Necigef som CSD, offentliga och privata nederländska godtagbara värdepapper (statsobligationer FAMT, andelar UNIT)	Necigef/ Euroclear Netherlands	NECINL2A	7.00 och 16.00 (18.00)	Pant/ (repa)	De Nederlandsche Bank	100	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463
Nederländska icke omsättbara tillgångar (FAMT)	De Nederlandsche Bank	FLORNL2A	9.00 och 16.00 (18.00)	Pant/ (repa)	De Nederlandsche Bank	–	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463
Österrikiska, offentliga och privata, godtagbara värdepapper (FAMT)	OEKB	OEKOATWW	8.00 och 16.00 (17.00)	Pant/ (repa)	Oesterreichische Nationalbank	2295/00	+43 1 404 204210
Österrikiska icke omsättbara värdepapper (UNIT)	Oesterreichische Nationalbank	NABAATWWCCB	9.00 och 16.00 (18.00)	Pant/ (repa)	Oesterreichische Nationalbank	–	+43 1 404 203400
Portugisiska statsskuldväxlar och centralbankspapper (FAMT)	Siteme	BGALPTPLCCB	7.00 och 16.00 (18.00)	(Pant)/ repa	Banco de Portugal	Särskilt konto ²⁾	+351 21 353 7279
Godtagbara portugisiska offentliga obligationer och privata värdepapper (FAMT)	Interbolsa	XCVMPTPP	7.00 och 16.00 (18.00)	(Pant)/ repa	Banco de Portugal	Särskilt konto ³⁾	+351 21 353 7279
Finska, offentliga och privata, godtagbara värdepapper (FAMT)	APK – RM system	APKEFIHH	8.00 och 16.00 (18.00)	Pant/ repa	Suomen Pankki – Finlands Bank	På begäran	+358 9 183 2171

- 1) Tiden inom parentes är sista möjliga inlämningstid till det lokala SSS eller den lokala NCB för FOP leveransinstruktioner för godtagbara säkerheter, under normala förhållanden, när denna tid avviker från stängningstiden för sista möjliga inlämningstid för CCBM-instruktioner.
- 2) För dessa tillgångar skall följande referenser ges: BP och andra typer av operationer (för repor/direkta transaktioner: CCB och för panter: PLE och det specifika kontot (ECB: 15, BE: 01, DE: 03, GR: 04, ES: 05, FR: 06, IE: 07, IT: 08, LU: 09, NL: 10, AT: 11 och FI: 12).
- 3) För repor/direkta transaktioner måste värdepapper levereras till konto 5998888859, och ange som referens för instruktioner till Interbolsa "motivo 180" för överföring samma dag, eller 5997777751, med referens "motivo 151" för överföring med valuta nästa dag. För panter skall referens "motivo 153" anges.

Typ av värdepapper	SSS (Värdepappers- avvecklings- system)	SWIFT BIC-kod indikerar platsen för avveckling	Under normala förhållanden skall instruktioner för leverans på S ske mellan kl. ¹⁾	Typ av instrument	Centralbank i rollen som CCB	CCB- konto på SSS	Tfn
Spanska regionala värdepapper (FAMT)	SCL Bilbao	XBILES21	7.00 och 16.00 (18.00)	Pant	Banco de España	–	+34 91 338 5707 eller 62 21
Spanska regionala värdepapper (FAMT)	SCL Barcelona	XBARES B1	7.00 och 16.00 (18.00)	Pant/ repa	Banco de España	9000	+34 91 338 5707 eller 62 21
Spanska privata värdepapper (FAMT eller UNIT)	SCLV (Iberclear)	SCLVESMM	7.00 och 16.00 (18.00)	Pant/ (repa)	Banco de España	9000	+34 91 338 5707 eller 62 21
Spanska icke omsättbara tillgångar (FAMT)	Banco de España	ESPBESMMCCB	9.00 och 16.00 (18.00)	Pant	Banco de España	–	+34 91 338 5707 eller 62 21
Euromarknads- och internatio- nella emissioner emitterade med Euroclear France som CSD, franska värdepapper, offentliga och privata, godtagbara som säkerhet (UNIT eller FAMT)	Euroclear France	SICVFRPP	8.00 och 16.00 (17.15)	Repa/ (pant)	Banque de France	282	+33 1 4292 6285 +33 1 4292 3250
Franska icke omsättbara tillgångar (FAMT)	Banque de France	BDFEFRPP	9.00 och 16.00 (18.00)	Direkt- transaktion	Banque de France	–	+33 1 4292 3961
Irländska statsobligationer (FAMT)	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	7.00 och 16.00 (17.15)	Repa	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	22827	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Irländska statsskuldväxlar	NTMA	NTMAIE2D	9.00 och 16.00 (18.00)	Repa	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	–	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Irländska icke omsättbara tillgångar (FAMT)	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	IRCEIE2DCCB	9.00 och 16.00 (18.00)	Repa	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	–	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Euromarknads- och internatio- nella emissioner emitterade med Monte Titoli som CSD, italienska statspapper (FAMT)	Monte Titoli	MOTIITMM	7.00 och 16.00 (18.00)	Pant ^{2)/} repa	Banca d'Italia	61003	+39 06 4792 3868 eller 3669
Euromarknads- och internatio- nella värdepapper från emittenter i Förenade kungariket (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	7.00 och 16.00 (18.00)	Repa/ (pant)	Bank of England	Särskilt konto ³⁾	+44 207 601 3627

1) Tiden inom parentes är sista möjliga inlämningstid till det lokala SSS eller den lokala NCB för FOP leveransinstruktioner för godtagbara säkerheter, under normala förhållanden, när denna tid avviker från stängningstiden för sista möjliga inlämningstid för CCBM-instruktioner.

2) Pantar används endast för intradagslikviditetstransaktioner och för utlåningsfaciliteten medan repor huvudsakligen används för refinansieringstransaktioner.

3) För repor, måste värdepapper levereras till Bank of Englands konto 83371, och för pantar till konto 83372.