



EUROOPAN KESKUSPANKKI

EUROJÄRJESTELMÄ

KIRJEENVAIHTAJAKESKUSPANKKIMALLI

JOULUKUU 2006

BCE ECB EZB EKT EKP

**MENETTELYKuvaus
EUROJÄRJESTELMÄN
VASTAPUOLILLE**

FI



EUROOPAN KESKUSPANKKI

EUROJÄRJESTELMÄ



KIRJEENVAIHTAJAKESKUSPANKKIMALLI

JOULUKUU 2006

MENETTELYKVAUS EUROJÄRJESTELMÄN VASTAPUOLILLE



Vuonna 2006
kaikkien EKP:n
julkaisujen
kuva-aiheet on
valittu 5 euron
setelistä.



© Euroopan keskuspankki, 2006

Käyntiosoite

Kaiserstrasse 29
60311 Frankfurt am Main
Germany

Postiosoite

Postfach 16 03 19
60066 Frankfurt am Main
Germany

Puhelinnumero

+49 69 1344 0

Internet

<http://www.ecb.int>

Faksi

+49 69 1344 6000

Teleksi

411 144 ecb d

Kaikki oikeudet pidätetään. Kopiointi on sallittu opetuskäyttöön ja ei-kaupallisiin tarkoituksiin, kunhan lähde mainitaan.

ISSN 1830-4540 (verkkajulkaisu)



SISÄLLYS

JOHDANTO	5
1 MALLIN TOIMINTA	6
1.1 Mallin käyttö	6
1.2 Mallin toiminta-ajat	6
1.3 Mikä kansallinen keskuspankki toimii kulloinkin kirjeenvaihtajakeskuspankkina?	7
2 MENETTELYT	7
2.1 Menettelyt käytettäessä jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä	7
2.2 Menettelyt käytettäessä ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä	8
2.2.1 Lainasaamisten siirto, panttaus tai luovutus kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä	9
2.2.2 Ei-jälkimarkkinakelpoiset kiinteistövakuudelliset velkainstrumentit	11
3 OIKEUSPERUSTA	11
4 HINNOITTELU	11
5 TILASTOTIETOA TOISESSA MAASSA OLEVIEEN VAKUUKSIEN KÄYTÖSTÄ	12
LIITE 1: YHTEENVETO SOPIMUKSISTA/ MENETTELYISTÄ EU:N ALUEELLA	13
LIITE 2: MENETTELYT KÄYTETTÄESSÄ EI-JÄLKIMARKKINAKELPOISIA OMAISUUSERIÄ	14
LAINASAAMISTEN SIIRTO, PANTTAUS TAI LUOVUTUS KOTIMAAN KESKUSPANKIN PUOLESTA JA NIMISSÄ	14
IRLANTILAINEN MUUNNELMA	14
LIITE 3: ARVOPAPERIEN SELVITYS- JA TOIMITUSJÄRJESTELMISSÄ SÄILYTETYT ERITYYPPISET ULKOMAISET OMAISUUSERÄT JOULUKUUSSA 2006	16
LIITE 4: KÄYTÄNNÖN OHJEITA	17



JOHDANTO

Eurojärjestelmä otti kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin käyttöön talous- ja rahaliiton (EMUn) kolmannen vaiheen alussa tammi-kuussa 1999. Tärkeimpänä tavoitteena on varmistaa, että kaikki eurojärjestelmän vastapuolet pystyvät käyttämään kaikkia omaisuuseriä, jotka kelpaavat rahapoliittisten operaatioiden vakuudeksi tai joita vastaan saa likviditeettiä TARGETissa, riippumatta siitä, missä vastapuolet tai omaisuuserät sijaitsevat. Eurojärjestelmä pyrkii jatkuvasti hiomaan kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin palvelutasoa. Siksi se on myös luonut yhteisen vakuuskäytännön (yhden vakuuslistan eli yhteislistan) kaikkia eurojärjestelmän luotto-operaatioita varten. Lista otetaan käyttöön 1.1.2007, ja se korvaa aikaisemman kahden listan järjestelmän.¹

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimalli on keskipitkän aikavälin ratkaisu, jolla helpotetaan toisessa maassa sijaitsevien vakuuksien käyttöä, kunnes kaikkialla euroalueella / Euroopan unionissa (EU) on käytössä jokin toimiva markkinaratkaisu. Vaikka arvopaperikaupan selvitys on viime aikoina yhdentynyt huomattavasti Euroopassa, hyödyt tulevat näkyviin vasta keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Useiden maiden arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmien välillä on jo pitkään ollut toimivia linkkejä. Ne linkit, jotka EKP:n neuvosto on hyväksynyt käytettäväksi eurojärjestelmän luotto-operaatioissa, ovat käypä vaihtoehto kirjeenvaihtajakeskuspankkimallille.

Tässä esitteessä kuvaillaan mallin toimintaa eurojärjestelmän vastapuolille ja muille kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin menettelyissä mukana oleville markkinaosapuolille ja annetaan yleiskuva sen tärkeimmistä toiminnoista. Eurojärjestelmän vastapuolet voivat pyytää lisätietoja eurojärjestelmän kansallisilta keskuspankeilta.²

- 1 Siirtymäkauden pituus on viisi kuukautta, ja se päättyy 31.5.2007. Ne kakkoslistan omaisuuserät, jotka eivät täytä yhteislistan kelpoisuusvaatimuksia, hyväksytään vakuutena tuohon päivään saakka, ja siihen asti myös tällaisten jälkimarkkinakelpoisten kakkoslistan omaisuuserien aliarvostukset säilyvät ennallaan (aliarvostukset esitetään yleisasiakirjassa *Rahapolitiikan toteuttaminen euroalueella – yleisasiakirja eurojärjestelmän rahapolitiikan välineistä ja menettelyistä*, EKP, syyskuu 2006).
- 2 Eurojärjestelmään kuuluvat Belgian, Saksan, Kreikan, Espanjan, Ranskan, Irlannin, Italian, Luxemburgin, Alankomaiden, Itävallan, Portugalin, Slovenian ja Suomen keskuspankit. Kirjeenvaihtajakeskuspankkimalli on myös Tanskan keskuspankin, Englannin pankin ja Ruotsin keskuspankin vastapuolten käytettävissä. Näiden vastapuolten kannattaa kuitenkin kääntyä paikallisen keskuspankinsa puoleen, sillä eurojärjestelmän ulkopuolella kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin menettelyt saattavat poiketa hieman tässä kuvatuista.

I MALLIN TOIMINTA

Vastapuolet eurojärjestelmän rahapoliittisissa operaatioissa ja TARGETin osapuolet voivat saada luottoa ainoastaan sijaintimaansa keskuspankista eli ”kotimaan keskuspankista” (HCB) hyväksyttäviä vakuuksia vastaan. Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin avulla ne voivat kuitenkin käyttää toisessa maassa liikkeeseen laskettuja (rekisteröityjä tai talletettuja) jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä. Ensin vastapuolten on järjestettävä liikkeeseen laskevan arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmän (arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä, jossa omaisuuserät on laskettu liikkeeseen tai johon ne on talletettu) kanssa vakuuksien siirto tilille paikalliseen keskuspankkiin eli yleensä sen maan keskuspankkiin, jossa selvitysjärjestelmä on. Paikallinen keskuspankki säilyttää vakuutta luoton myöntävän keskuspankin (eli kotimaan keskuspankin) puolesta ja toimii siten kirjeenvaihtajakeskuspankkina.

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallissa on omat menettelyt ei-jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien eli lainasaamisten (pankkilainojen) ja ei-jälkimarkkinakelpoisten kiinteistövakuudellisten velkainstrumenttien (joihin ei sovelleta kotimaan lakia) vakuuskäyttöä varten. Näitä omaisuuseriä voidaan käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallissa siten, että omaisuuserän omistusoikeus siirretään tai omaisuuserä luovutetaan tai pantataan kotimaan keskuspankille tai siihen vahvistetaan kiinnitys kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä. Irlantilaisien kiinteistövakuudellisten velkasitoumusten käyttämiseksi toisessa maassa on olemassa käytössä oma ad hoc -muunnelma. Liitteessä 2 annetaan lisätietoa näistä menettelyistä.

1.1 MALLIN KÄYTTÖ

Vaikka vastapuolten ei tavallisesti tarvitse omak-sua erityismenettelyjä voidakseen käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia (paitsi että niiden on järjestettävä omaisuuserien siirto toiseen maahan), on hyvä muistaa, että eri maiden markkinakäytännöt voivat poiketa toisistaan. Erityisesti vastapuolten tulisi tiedostaa, että

EU:n alueella on käytössä useampia vakuuksiin liittyviä teknisiä ratkaisuja (repo-, luovutus-, pantti- ja kiinnitysjärjestelyt) ja vakuushallinnan järjestelmiä (sammio- ja korvamerkintäjärjestelmät) ja että kirjeenvaihtajakeskuspankissa voidaan noudattaa eri menettelyä kuin paikallisessa keskuspankissa. Jos kirjeenvaihtajakeskuspankki tarjoaa useampia mahdollisia teknisiä ratkaisuja, lainan myöntävä pankki (kotimaan keskuspankki) valitsee, mitä niistä käytetään. Kotimaan keskuspankki päättää myös vakuushallinnan järjestelmästä.

Vastapuolilla ei ole minkäänlaista velvoitetta käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia, jos tarjolla on jokin hyväksytty vaihtoehto. Kaikkia vakuuskelpoisia omaisuuseriä voi käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta, ja jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä voi lisäksi käyttää EU:n arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmien välisten hyväksytyjen linkkien kautta. Ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä, joihin ei sovelleta kotimaan lakia, voi käyttää ainoastaan kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta.

Oikeudellisia näkökohtia ja menettelyjä käsitellään myös liitteissä 1 ja 4.

1.2 MALLIN TOIMINTA-AJAT

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimalli tukee eurojärjestelmän rahapoliittisia operaatioita ja TARGETin päivänsisäisiä luotto-operaatioita. Normaalioloissa vastapuolet voivat antaa ohjeita klo 9.00–16.00 Keski-Euroopan aikaa. Malli on siis toiminnassa niinä aikoina, kun eurojärjestelmän säännölliset avomarkkinaoperaatiot toteutetaan, mutta sen toiminta-aika on lyhempi kuin TARGETin. Jos käyttäjät haluavat toisessa maassa olevia vakuuksia käyttöönsä kello neljän jälkeen, niiden tulee tallettaa omaisuuserät kirjeenvaihtajakeskuspankkiin ennen neljää (Keski-Euroopan aikaa). Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin sulkemisaikaa voidaan poikkeustapauksissa siirtää myöhemmäksi, esimerkiksi rahapoliittisten operaatioiden sitä edellyttäessä tai sen varmistamiseksi, että TARGET voidaan sulkea ongelmitta.

1.3 MIKÄ KANSALLINEN KESKUSPANKKI TOIMII KULLOINKIN KIRJEENVAIHTAJAKESKUSPANKKINA?

Käytettäessä *jälkimarkkinakelpoisia omaisuus-eriä* kirjeenvaihtajakeskuspankkina toimii periaatteessa sen maan kansallinen keskuspankki, jossa omaisuus-erät on laskettu liikkeeseen (yleensä liikkeeseenlaskijana on sen maan kansallinen arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä, jossa omaisuus-erät on laskettu liikkeeseen – eli rekisteröity tai talletettu). Vain yksi kirjeenvaihtajakeskuspankki hoitaa kutakin vakuuskelpoista omaisuus-eriä. Erityisesti mainittakoon seuraavat:

- Jos kyseessä ovat Euroclear Bankin ja Clearstream Banking Luxembourgin samanaikaisesti liikkeeseen laskemat Euromarket- tai kansainväliset omaisuus-erät, Belgian keskuspankki hoitaa kirjeenvaihtajakeskuspankkina Euroclear Bankissa olevia omaisuus-eriä ja Luxembourgin keskuspankki Clearstream Banking Luxembourginssa olevia omaisuus-eriä.
- Jos kyseessä ovat Euroclear Bankiin talletetut Irlannin valtion joukkolainat, kirjeenvaihtajakeskuspankkina toimii Irlannin keskuspankki.
- Jos kyseessä ovat Euroclear Bankin ja Clearstream Luxembourgin Euromarket- tai kansainväliset liikkeeseenlaskut ja liikkeeseenlaskijana on Ison-Britannian hallinto tai Ison-Britannian alueella rekisteröity yritys, kirjeenvaihtajakeskuspankkina toimii Englannin pankki.

Tarkempia tietoja eurojärjestelmän luotto-ope-raatioiden vakuudeksi kelpaavista jälkimarkkinakelpoisista omaisuus-eristä on saatavissa EKP:n verkkosivuilta (<http://www.ecb.int>). Lisätietoa ja apua kiireellisissä ongelmatilanteissa on tarjolla myös sähköpostitse (ks. kohta ”Eligible assets” EKP:n verkkosivuilla).

Käytettäessä *ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuus-eriä* kirjeenvaihtajakeskuspankkina toimii periaatteessa sen maan kansallinen keskuspankki, jonka lakia omaisuus-eriin sovelletaan.

2 MENETTELYT

2.1 MENETTELYT KÄYTETTÄESSÄ JÄLKIMARKKINAKELPOISIA OMAISUUS-ERIÄ

Halutessaan käyttää jälkimarkkinakelpoisia omaisuus-eriä vakuutena kotimaan keskuspankissa vastapuoli antaa ohjeet sen maan arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmään, jossa omaisuus-erät on laskettu liikkeeseen, niiden siirtämiseksi tuon maan keskuspankkiin kotimaan keskuspankin lukuun.

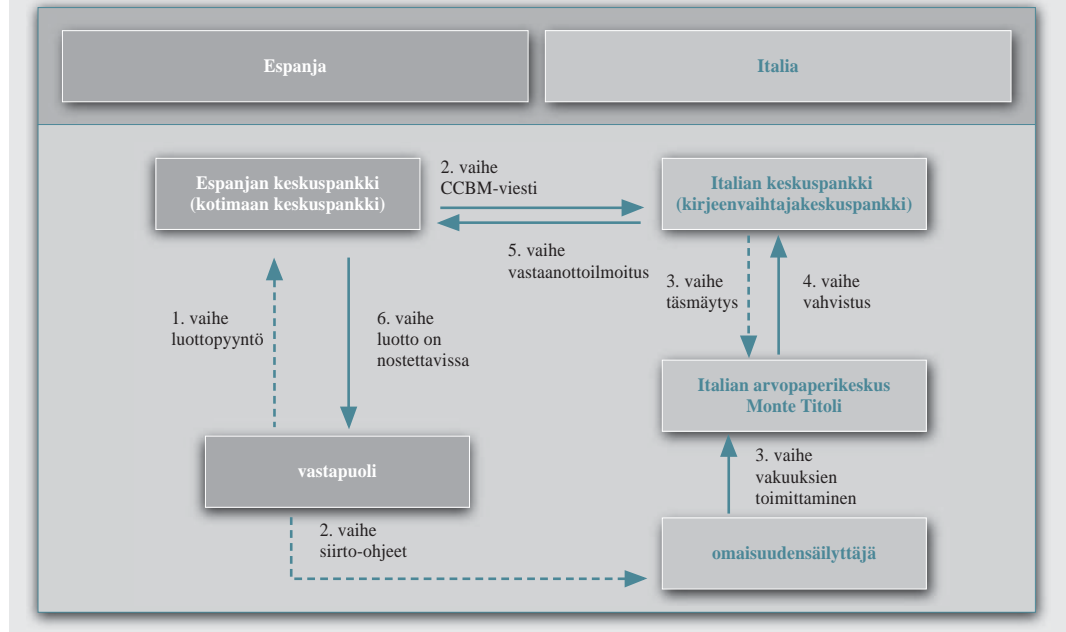
Kirjeenvaihtajakeskuspankki antaa kotimaan keskuspankille tarvittavat tiedot omaisuus-erien toimituksesta ja vakuuskelpoisuudesta. Kotimaan keskuspankki käsittelee tiedot, suorittaa arvostuksen (ml. vakuuksien muutospyynnöt ja markkina-arvon aliarvostukset) ja myöntää vastapuolelle likviditeettiä (joko käteismaksuna tai kasvattamalla vastapuolen sekkiluottolimiittiä). Kotimaan keskuspankki ei siirrä varoja ennen kuin se on varma, että vastapuolen omaisuus-erät ovat vakuuskelpoisia ja että ne on vastaanotettu kirjeenvaihtajakeskuspankissa.

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin palvelutason parantamiseksi EKP:n neuvosto päätti, että tammikuusta 2004 lähtien kotimaan keskuspankin ja kirjeenvaihtajakeskuspankin tulisi pyrkiä suoriutumaan sisäisistä menettelyistään (kotimaan keskuspankissa vaiheet 2 ja 6, kirjeenvaihtajakeskuspankissa vaiheet 3 ja 5, ks. kuvio 1) puolen tunnin kuluessa.³

Onnistuminen edellyttää kuitenkin, että vastapuolten (ja niiden omaisuudensäilyttäjäjen) ohjeet on annettu oikein. Kiireellisimpinä aikoina menettelyt saattavat viedä enemmän aikaa.

³ Tanskan ja Ruotsin keskuspankit sekä Englannin Pankki voivat pyrkiä tavoitteeseen ”parhaansa mukaan”.

Kuvio 1. Näin Espanjassa sijaitseva vastapuoli saa Espanjan keskuspankilta luottoa Italiassa liikkeeseen laskettuja ja sinne talletettuja vakuuskelpoisia arvopapereita vastaan



Koska omaisuudensäilyttäjät toimittavat jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä kirjeenvaihtajakeskuspankille vastapuolten puolesta ja ovat siten tärkeä lenkki kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin käsittelyketjussa (3. vaihe kuviossa 1), suuret eurooppalaiset luottolaitossektorin yhdistykset (European Banking Federation, European Savings Bank Group ja European Association of Co-operative Banks) ovat koonneet ”parhaat käytännöt” omaisuudensäilyttäjäpankeille, jotka ovat mukana CCBM-tapahtumissa (ks. kehikko alla). Käytännöt tulivat voimaan toukokuussa 2005. Ne auttavat markkinaosapuolia kehittämään kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia tehokkaammaksi (lyhemmät käsittelyajat, selkeät aikarajat ja viestintäkanavat jne.).

Keskuspankkien ja useimpien CCBM-operaatioissa mukana olevien omaisuudensäilyttäjäpankkien pyrkimysten ansiosta CCBM-ohjeiden käsittely kestää enää keskimäärin runsaan tunnin, jos vastapuolet ovat antaneet ohjeensa virheettää ja arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä on pystynyt suorittamaan siirron viipymättä.

Ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä siirrettäessä tarkastellaan ainoastaan CCBM-tehtävien suoritukseen (vakuuksien käyttöönottoon ja palauttamiseen) kuluva aikaa, eli omaisuuseriin liittyvien tietojen siirto voi kestää kauemmin.

2.2 MENETTELYT KÄYTETTÄESSÄ EI-JÄLKIMARKKINAKELPOISIA OMAISUUSERIÄ

Eurojärjestelmän rahapoliittisissa operaatioissa ja päivänvälisissä luotto-operaatioissa käytettävien omaisuuserien yhteislistaa koottaessa päätettiin ottaa mukaan ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä, eritoten lainasaamisia ja kiinteistövakuudellisia velkainstrumentteja. Kelpoisuusvaatimukset on kirjattu yleisasiakirjaan *Rahapolitiikan toteuttaminen euroalueella: Yleisasiakirja eurojärjestelmän rahapolitiikan välineistä ja menettelyistä*, EKP, syyskuu 2006.

Lainasaamisten ja kiinteistövakuudellisten velkainstrumenttien erityisluonteen vuoksi EKP ja kansalliset keskuspankit ovat luoneet oman menettelyn niiden siirtämiseksi kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin avulla.

Esimerkki

Espanjalainen pankki haluaa luottoa Espanjan keskuspankilta Italian arvopaperikeskuksessa (Monte Titoli) säilyttämiään jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä vastaan.

1. vaihe – Espanjalaispankki ottaa yhteyttä Espanjan keskuspankkiin (kotimaan keskuspankki), pyytää luottoa ja ilmoittaa aikovansa käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia siirtääkseen Italiassa säilyttämiään jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä.

2. vaihe – Vastapuolen antamien tietojen perusteella Espanjan keskuspankki lähettää Italian keskuspankille CCBM-viestin, jossa se pyytää Italian keskuspankkia vastaanottamaan puolestaan italialaisia arvopapereita vastapuolelta. Vastapuoli taas antaa ohjeet jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien siirtämiseksi (tai omaisuudensäilyttäjä Italiassa siirtää omaisuuserät) Italian keskuspankin pitämälle tilille Monte Titolissa. Tässä esimerkissä siis Italian keskuspankki toimii kirjeenvaihtajakeskuspankkina Espanjan keskuspankille (kotimaan keskuspankki).

3. vaihe – Saatuaan Espanjan keskuspankin CCBM-viestin Italian keskuspankki ryhtyy tarvittaviin toimiin sen varmistamiseksi, että jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät tulevat perille sen tilille Monte Titolissa (esim. täsmäytys). Vastapuoli (tai sen omaisuudensäilyttäjä) toimittaa jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät Italian keskuspankin tilille Monte Titolin toimitusmenettelyjä noudattaen.

4. vaihe – Jos toimitus onnistuu, Monte Titoli lähettää vahvistuksen Italian keskuspankille.

5. vaihe – Kun Monte Titolin vahvistus saapuu, Italian keskuspankissa suoritetaan tiettyjä sisäisiä menettelyjä (esim. omaisuuserien hinnan tarkastaminen). Sen jälkeen Italian keskuspankki lähettää Espanjan keskuspankille vastaanottoilmoituksen. Italian keskuspankki säilyttää omaisuuseriä Espanjan keskuspankin puolesta eli toimii käytännössä omaisuudensäilyttäjänä.

6. vaihe – Vastaanottoilmoituksen saavuttua Espanjan keskuspankki myöntää luoton espanjalaispankille.

2.2.1 LAINASAAMISTEN SIIRTO, PANTTAUS TAI LUOVUTUS KOTIMAAN KESKUSPANKIN PUOLESTA JA NIMISSÄ

Kun vakuutena käytetään lainasaamisia, eurojärjestelmän kansalliset keskuspankit käyttävät mallia, jossa omistusoikeus siirretään tai omaisuuserä luovutetaan tai pantataan kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä. Tässä menettelyssä kirjeenvaihtajakeskuspankki vastaanottaa vakuudet vastapuolelta kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä. Vastapuolet voivat saada luottoa kotimaan keskuspankistaan myös sellaisia ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä vas-

taan, joihin sovelletaan jonkin toisen euroalueen maan lakia. Kotimaan keskuspankki valitsee kirjeenvaihtajakeskuspankin tarjoamien teknisten ratkaisujen joukosta joko omistusoikeuden siirron tai omaisuuserän luovutuksen, kiinnityksen tai panttauksen. Vastapuolet voivat toimittaa tiedot kirjeenvaihtajakeskuspankkiin kotimaan keskuspankin välityksellä, jos kotimaan keskuspankki suostuu ja pystyy tarjoamaan tällaisen palvelun kirjeenvaihtajakeskuspankin menettelyjä noudattaen. Liitteessä 2 annetaan tarkempia yksityiskohtia.

EUROPEAN BANKING FEDERATIONIN, EUROPEAN SAVINGS BANK GROUPIN JA EUROPEAN ASSOCIATION OF CO-OPERATIVE BANKSIN SOPIMAT KÄYTÄNNÖT CCBM-OPERAATIOISSA MUKANA OLEVILLE MARKKINAOSAPUOLILLE

1. Omaisuudensäilyttäjien tulee varmistaa, että niiden CCBM-viestejä koskevat säännöt/käytännöt ovat asiakkaiden tiedossa. Sääntöjen/käytäntöjen tulee perustua mahdollisimman laajasti paikallisiin virallisiin markkinakäytäntöihin. Asiakkaiden on noudatettava näitä sääntöjä/käytäntöjä varmistaakseen, että annetut ohjeet käsitellään nopeasti ja tehokkaasti.
2. CCBM-ohjeiden käsittely on pyrittävä automatisoimaan mahdollisuuksien mukaan. Omaisuudensäilyttäjien ja asiakkaiden välillä on käytettävä sähköisiä viestintäkanavia aina kun mahdollista, ja ohjeiden tulee perustua ISO 15022 -standardeihin.
3. Normaalioloissa omaisuudensäilyttäjien tulee parhaan kykynsä mukaan pyrkiä toimittamaan asiakkaidensa CCBM-ohjeet paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle puolen tunnin kuluessa ohjeiden saapumisesta, paitsi jos ohjeet ovat puutteelliset tai virheelliset tai asiakkaalla ei ole toimitettavaksi aiottuja arvopapereita.
4. Jotta asiakkaiden CCBM-ohjeet voidaan toteuttaa saman päivän aikana, niiden on saavuttava omaisuudensäilyttäjälle puoli tuntia ennen arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmän aikarajaa (ks. jatkuvasti päivitettävät maakohtaiset taulukot EKP:n verkkosivuilla). Asiakkaiden toivotaan kuitenkin hyvän käytännön mukaisesti antavan ohjeensa hyvissä ajoin ennen omaisuudensäilyttäjän aikarajaa, jottei ohjeita pääse kertymään jonoksi asti ja jotta omaisuudensäilyttäjälle jää riittävästi aikaa huolehtia mahdollisista virheistä tai odottamattomista ongelmista.
5. Markkinaosapuolten on varmistettava, että asiakkaat saavat tarvitsemansa tiedot ja pystyvät seuraamaan CCBM-ohjeidensa etenemistä.
6. Omaisuudensäilyttäjien tulee sopia asiakkaidensa kanssa (keskuspankkien vakuushallintaa merkitsevän) CNCB-koodin käytöstä CCBM-ohjeiden tunnistamisessa ja (tarvittaessa) niiden asettamisessa tärkeysjärjestykseen. ISO 15022 -standardeihin perustuva koodi on merkinä siitä, että kyseessä on kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin vakuuksien toimitus/saapuminen kansalliseen keskuspankkiin, ja sen paikka on kentässä 22F, pakollisessa kohdassa E – Settlement.
7. CNCB-koodin ansiosta omaisuudensäilyttäjä pystyy tunnistamaan CCBM-ohjeet, ja sen tulee parhaan kykynsä mukaan pyrkiä ilmoittamaan asiakkailleen selvityksessä ilmenevistä ongelmista 15 minuutin sisällä ongelman havaitsemisesta.

EKP:n verkkosivuilta (<http://www.ecb.int/paym/coll/coll/ccbm/html/index.en.html#ccbm3>) löytyy taulukko kirjeenvaihtajakeskuspankille toimitettavista lainasaamisista koskevista tiedoista sekä kansallisten keskuspankkien käytännöistä.

2.2.2 EI-JÄLKIMARKKINAKELPOISET KIINTEISTÖVAKUUDELLISET VELKAINSTRUMENTIT

Tässä muunnelmassa käytetään ei-jälkimarkkinakelpoisia velkainstrumentteja, joihin sovelletaan Irlannin lakia, tarkemmin sanottuna asuntokiinnitysvakuudellisia velkasitoumuksia, joissa vakuudeksi on vahvistettu kiinnitys (haltijavelkakirja) joukkoon velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijan hallussa olevia kiinnityskelpoisia asuinkiinteistöjä. Vastapuolet voivat käyttää velkasitoumuksia eurojärjestelmän rahapoliittisten operaatioiden tai päivänsisäisten luotto-operaatioiden yhteydessä; näitä omaisuuseriä ei listata säännellyillä markkinoilla.

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin avulla Irlannin keskuspankin vastapuolet, joilla on sopimus jonkin toisen maan keskuspankin (HCB) vastapuolen (”hyväksytyn” vastapuolen) kanssa, voivat suorana siirtona siirtää kiinteistövuokudellisia velkainstrumentteja Irlannin keskuspankille hyväksytyn vastapuolen nimissä ja hyväksi. Irlannin keskuspankin vastapuoli ja hyväksytty vastapuoli voivat sitten antaa Irlannin keskuspankille ohjeen pitää kiinteistövuokudellisia velkainstrumentteja hallussaan toisen maan keskuspankin lukuun. Saatuaan ohjeen Irlannin keskuspankki ilmoittaa hyväksytyn vastapuolen kotimaan keskuspankille, että sillä on hallussaan kiinteistövuokudellisia velkainstrumentteja kyseisen keskuspankin lukuun ja ettei näitä instrumentteja säilytetään enää hyväksytyn vastapuolen lukuun.

3 OIKEUSPERUSTA

EU:n keskuspankit käyttävät kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia eurojärjestelmän ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän sisäisten

sopimusten pohjalta. Sopimusten mukaan kukin kansallinen keskuspankki suostuu toimimaan toisten kansallisten keskuspankkien ja EKP:n paikallisena edustajana. Sopimuksissa myös jaetaan tehtävät kotimaan keskuspankin ja kirjeenvaihtajakeskuspankin kesken. Vastapuolten vakuuksien käyttöön sovelletaan kotimaan keskuspankin sopimuksia ja sääntöjä. Erityisesti näistä asiakirjoista selviää, perustuvatko kotimaan keskuspankin operaatiot omistusoikeuden luovutuksiin, repoihin, panttauksiin, kiinnityksiin vai useampiin näistä.⁴ Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin tehtävänä on varmistaa, että sekä kotimaisia että toisessa maassa olevia omaisuuseriä käytettäessä noudatetaan kotimaan keskuspankin valintoja kansallisten oikeusjärjestelmien suomien mahdollisuuksien rajoissa. Eri maiden lainsäädännön antamat sopimusmahdollisuudet on kuvattu lyhyesti liitteen 1 taulukossa. Tarkempia tietoja kansallisesta lainsäädännöstä löytyy EKP:n verkkosivuilta (<http://www.ecb.int/paym/coll/coll/nbcpractices/html/index.en.html>).

4 HINNOITTELU

Kun vastapuolet käyttävät toisessa maassa olevia vakuuksia, niiden on maksettava 30 euron käsittelymaksu joka kerta, kun omaisuuseriä välitetään kotimaan keskuspankille kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta. Lisäksi niiltä veloitetaan yhdistetty säilytys- ja järjestelypalkkio, joka on vuositasolla 0,0069 % kussakin kuussa säilytettyjen omaisuuserien nimellisarvosta.⁵ Maksuihin lisätään mahdolliset verot, ja kotimaan keskuspankki perii ne kerran kuussa. Maksuilla katetaan kirjeenvaihtajakeskuspankin kuluja. Kotimaan keskuspankki voi lisäksi periä paikallisia maksuja. Lisätietoa maksujen perinnästä löytyy rahapoliittisia operaatioita ja päivänsisäisiä luotto-operaatioita koskevista kansallisten keskuspankkien säännöksistä.

4 Markkinakäytännön mukaisesti kaikissa tapauksissa puhutaan ”vakuuksista”.

5 Kaikkien omaisuuserien kohdalla nimellisarvon käyttäminen ei olisi mielekäästä, joten palkkiota laskettaessa käytetään markkina-arvoa.

5 TILASTOTIETOA TOISESSA MAASSA OLEVIENT VAKUUKSIEN KÄYTÖSTÄ

Tilastotietoa toisessa maassa olevien vakuuksien käytöstä eurojärjestelmän luotto-operaatioissa on saatavissa EKP:n verkkosivuilta osoitteesta www.ecb.int. Tilastoissa näkyvät sekä kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin että arvopaperikaupan selvitysjärjestelmien välisten linkkien kautta toimitetut toisessa maassa olevat vakuudet (luvut vastaavat vakuuksien arvoa kuukauden viimeisenä perjantaina). Lisäksi tilastoissa näkyy, miten maasta toiseen siirrettyjen vakuuksien osuus kaikista eurojärjestelmälle annetuista vakuuksista on kehittynyt.

LIITE I

YHTEENVETO SOPIMUKSISTA/MENETTELYISTÄ EUROALUEELLA⁶

LIITTEET

Jos käytettävissä jälkimarkkinakelpoisia omaisuusseriä kirjeenvaihtajakeskuspankki tarjoaa kahdenlaisia instrumentteja (panttaus/repo), kotimaan keskuspankki valitsee yleensä sen, jota se itse haluaa käyttää, mutta ottaa kuitenkin huomioon myös kirjeenvaihtajakeskuspankin toiveet.

Taulukko

	Kotimaan keskuspankin vakuusjärjestelmä		Kirjeenvaihtajakeskuspankin tekniset ratkaisut				
	Ei-jälkimarkkinakelpoiset ja jälkimarkkinakelpoiset omaisuusserät		Jälkimarkkinakelpoiset omaisuusserät		Ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuusserät		
	Sammioitu	Korvamerkitty	Panttaus	Repo	Panttaus	Luovutus	Kiinnitys
BE	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei
DK	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	–	Ei
DE	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Ei	Kyllä	Ei
GR	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei
ES	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei
FR ¹⁾	Ei	Ei	Kyllä ²⁾	Kyllä	Ei	Kyllä	Ei
IE	Ei	Kyllä	Ei	Kyllä	Ei	Ei	Kyllä
IT	Kyllä ³⁾	Kyllä ³⁾	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei
LU	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei
NL	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei
AT	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei
PT	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä ⁴⁾	Kyllä	Ei	Ei
SI	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei
FI	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei
SE	Kyllä	Ei	Kyllä	Kyllä		–	
UK ⁵⁾	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä		–	

1) Ranskan keskuspankin toimiessa kotimaan keskuspankkina instrumenttina on repo ja vakuus on yhteinen (global margining) eikä transaktiokohtainen sekä jälkimarkkinakelpoisten että ei-jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien yhteydessä.
2) Vastapuolten, jotka haluavat käyttää tätä instrumenttia, tulee avata vakuustili Ranskan keskuspankissa vastapuolen nimiin.
3) Ei-jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien kohdalla käytetään sammiointia, jälkimarkkinakelpoiset korvamerkitään.
4) Vaikka Portugalin keskuspankki suosii panttausta, jos käytetään Interbolsaan tai SITEMEen talletettuja vakuuksia, myös repo on käytettävissä, jos kotimaan keskuspankki tai ulkomainen vastapuoli sitä edellyttää.
5) Englannin keskuspankin toimiessa kotimaan keskuspankkina instrumenttina on repo ja vakuus on yhteinen (global margining) (ainoastaan jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien yhteydessä).

6 Taulukossa on tietoja euroalueen maiden lisäksi myös Tanskasta, Ruotsista ja Isosta-Britanniasta.

LIITE 2

MENETTELYT KÄYTETTÄESSÄ EI-JÄLKIMARKKINAKELPOISIA OMAISUUSERIÄ

LAINASAAMISTEN SIIRTO, PANTTAUS TAI LUOVUTUS KOTIMAAN KESKUSPANKIN PUOLESTA JA NIMISSÄ

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin ansiosta vastapuolet voivat käyttää vakuutena suoraan kotimaan keskuspankin hyväksi siirtämiään, panttaamiaan tai kiinnittämiään lainasaamisia, joihin ei sovelleta kotimaan lainsäädäntöä. Jotta näiden omaisuuserien erityisominaisuudet voitaisiin ottaa huomioon, niitä varten on laadittu oma menettely, jossa käytetään kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia. Seuraavassa esitellään nämä järjestelyt. Jos vastapuolen on toimitettava kirjeenvaihtajakeskuspankille tietoja, se on mahdollista kotimaan keskuspankin välityksellä, jos kotimaan keskuspankki suostuu ja pystyy tarjoamaan tällaisen palvelun kirjeenvaihtajakeskuspankin menettelyjä noudattaen.

Tarkempia yksityiskohtia

Ennen kuin vastapuoli voi käyttää lainasaamisia vakuutena kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin välityksellä, sen on täytettävä seuraavat oikeudelliset ja tekniset vaatimukset:

- hyväksyttävä kotimaan keskuspankin asettamat juridiset ehdot, jotka koskevat lainasaamisten vakuuskäyttöä, sekä mahdolliset kirjeenvaihtajakeskuspankin laatimat lisäehdot
- toimitettava näytteet omaisuuserien luovuttamiseen valtuutettujen henkilöiden allekirjoituksista
- sovittava kirjeenvaihtajakeskuspankin kanssa siitä, miten tiedot toimitetaan
- testattava tiedostomuodot tarvittaessa ennakolta kirjeenvaihtajakeskuspankin menettelyjen mukaisesti
- pyydettyä kullekin lainasaamiselle⁷ ja velalliselle määrämuotoinen numero yksilöintiä varten ja rekisteröitävä kukin lainasaaminen kirjeenvaihtajakeskuspankissa (ilmoitettava saamisten ja velallisten numerot, tiedot luottokelpoisuuden arvioinnista, arviointijärjestelmästä jne.).

Kun oikeudelliset ja tekniset vaatimukset on täytetty, vastapuoli siirtää saamiset kirjeenvaihtajakeskuspankille kotimaan keskuspankin nimiin. Tämä tapahtuu seuraavasti:

- Vastapuoli lähettää tarvittavat tiedot lainasaamisten yksilöimiseksi kirjeenvaihtajakeskuspankin edellyttämässä muodossa. Tiedostot tallennetaan sähköiseen tietokantaan, joka sisältää listan vakuuskelpoisista lainasaamisista. Kirjeenvaihtajakeskuspankki pitää tiedot jatkuvasti ajan tasalla.
- Itse lainasaamisen vakuuskäyttöä varten vastapuoli lähettää kotimaan keskuspankille viestin ”vakuuksien vastaanottamisesta” – eli pyytää niiden ottamista käyttöön vakuutena, minkä jälkeen kotimaan keskuspankki mahdollisesti viestii kirjeenvaihtajakeskuspankin kanssa.
- Jos omaisuuseriä nostetaan (ennen juoksuajan loppua), vastapuolen tulee ilmoittaa siitä kotimaan keskuspankilleen, joka välittää tiedon kirjeenvaihtajakeskuspankille.

IRLANTILAINEN MUUNNELMA

Yksityiskohtainen kuvaus menettelystä irlantilaisten kiinteistövakuudellisten velkakirjojen kohdalla

Kun vastapuoli käyttää tällaisia omaisuuseriä kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta, sen on järjestettävä velkasitoumusten alkuperäisen liikkeeseenlaskijan kanssa niiden kirjaaminen Irlannin keskuspankin nimiin. Velkasitoumuksia säilytetään Irlannin keskuspankissa, joten alkuperäisen liikkeeseenlaskijan on toimitettava kirjauspyyntö sinne. Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin käytön laukaiseva valtuutus on lähetettävä edelleen Irlannin keskuspankkiin. Ulkomaisten vastapuolten on tehtävä Irlannin keskuspankin kanssa sopimus, jotta ne voivat käyttää velkasitoumuksia. Liikkeessä olevien kiinteistövakuudellisten velkasitoumusten edunsaajana oleva vastapuoli voi osallistua

⁷ Jotkin kansalliset keskuspankit antavat lainasaamisille numeron yksilöintiä varten vasta tallettamisen yhteydessä.

eurojärjestelmän luotto-operaatioihin jonkin toisen euroalueeseen kuuluvan valtion kansallisessa keskuspankissa, jos se ilmoittaa siitä Irlannin keskuspankille virallisesti. Virallisen lomakkeen tätä tarkoitusta varten voi pyytää Irlannin keskuspankista.

Irlannin keskuspankki pitää listaa kunkin vastapuolen valtuuttamien henkilöiden allekirjoituksista ja vertaa valtuutuksessa olevia allekirjoituksia näihin näytteisiin. Kun allekirjoitukset on todettu oikeiksi, Irlannin keskuspankki kirjaa velkasitoumukset kirjeenvaihtajakeskuspankin nimiin (eli omiin nimiinsä). Tässä vaiheessa Irlannin keskuspankin ja alkuperäisen liikkeeseenlaskijan tulisi sopia velkasitoumuksille numerot niiden yksilöimiseksi. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa sitten numerot vastapuolelle.

Kun vastapuoli haluaa käyttää tällaisia omaisuuseriä vakuutena, sen tulisi ilmoittaa aikomuksestaan kotimaan keskuspankille ja toimittaa sille tarvittavat tiedot, kuten yksilöintiä varten annetut numerot.

LIITE 3

ARVOPAPERIEN SELVITYS- JA TOIMITUSJÄRJESTELMISSÄ SÄILYTETYT ERITYYPPISET ULKOMAISET OMAISUUSERÄT JOULUKUUSSA 2006

Arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä	Kirjeenvaihtajakeskuspankki	Ulkomaiset omaisuuserät, arvopaperikeskuksena toimiva arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä
Clearstream Frankfurt	Saksan keskuspankki	Saksassa liikkeeseen lasketut Belgian valtion arvopaperit (FAMT) ¹⁾ Saksassa liikkeeseen lasketut tanskalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) ²⁾ Saksassa liikkeeseen lasketut espanjalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen lasketut arvopaperit (FAMT tai UNIT) Saksassa liikkeeseen lasketut ranskalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Saksassa liikkeeseen lasketut Irlannin valtion joukkolainat (FAMT tai UNIT) Saksassa liikkeeseen lasketut Italian valtion arvopaperit (FAMT tai UNIT) Saksassa liikkeeseen lasketut alankomaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Saksassa liikkeeseen lasketut itävaltalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Saksassa liikkeeseen lasketut portugalilaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Saksassa liikkeeseen lasketut suomalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Saksassa liikkeeseen lasketut ruotsalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)
Euroclear France	Ranskan keskuspankki	Ranskassa liikkeeseen lasketut tanskalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut saksalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut espanjalaiset julkisen sektorin liikkeeseen lasketut arvopaperit (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut Irlannin valtion joukkolainat (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut Italian valtion arvopaperit (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut alankomaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut itävaltalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut portugalilaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut suomalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Ranskassa liikkeeseen lasketut ruotsalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)
SCLV (Iberclear)	Espanjan keskuspankki	Espanjassa liikkeeseen lasketut saksalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Espanjassa liikkeeseen lasketut ranskalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Espanjassa liikkeeseen lasketut alankomaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Espanjassa liikkeeseen lasketut suomalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Espanjassa liikkeeseen lasketut ruotsalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) Espanjassa liikkeeseen lasketut norjalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)
Negicef (Euroclear Group)	Alankomaiden keskuspankki	Alankomaissa liikkeeseen lasketut ranskalaiset arvopaperit (FAMT) Alankomaissa liikkeeseen lasketut Italian valtion arvopaperit (FAMT) Alankomaissa liikkeeseen lasketut itävaltalaiset arvopaperit (FAMT) Alankomaissa liikkeeseen lasketut suomalaiset arvopaperit (FAMT) Alankomaissa liikkeeseen lasketut ruotsalaiset arvopaperit (FAMT)
Euroclear Bank	Belgian keskuspankki	Ks. tämän esitteen kohta 1.3.
Clearstream Luxembourg	Luxemburgin keskuspankki	Ks. tämän esitteen kohta 1.3.
<p>1) Nimellismäärä. 2) Yksikkömäärä.</p>		

LIITE 4

KÄYTÄNNÖN OHJEITA

Seuraavien sivujen taulukkoon on koottu tärkeimmät tiedot vakuuksien toimittamiseksi maksujen suorituspäivänä. Taulukosta ilmenee, minne omaisuuserät tulee toimittaa kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia käyttäen (esim. tili), ja mihin menettelyn yksityiskohtiin on syytä kiinnittää erityistä huomiota (esim. mihin asti ulkomaiset arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmät ottavat ohjeita vastaan). Lisäksi

kerrotaan, miten määrät ilmoitetaan kunkin omaisuuserätyypin kohdalla (toimituksen nimellisarvo FAMT ja toimitettavien arvopaperien kappalemäärä UNIT) ja mitkä sopimukset ovat mahdollisia (sulkeissa olevat sopimustyypit ovat oikeudelliselta kannalta mahdollisia, mutta kirjeenvaihtajakeskuspankki ei suosittele niitä). Kaikki toiminta-ajat ovat Keski-Euroopan aikaa.

Omaisuuserän tyyppi	Arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä	SWIFT BIC-koodi (selvityspaikka)	Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S ¹⁾	Käytettävissä olevat sopimustyypit	Kirjeenvaihtajakeskuspankki	Kirjeenvaihtajakeskuspankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmässä	Puhelinnumero
Belgian kotimaiset valtion arvopaperit (FAMT)	Belgian keskuspankin selvitys- ja toimitusjärjestelmä	NBBEBEBB216	8.00–16.00 (16.15)	Panttaus/repo	Belgian keskuspankki	Erillinen tili ²⁾	+32 2 221 2064
Muualle kuin Isoon-Britanniaan sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden Euromarket- ja kansainväliset arvopaperit, kun arvopaperikeskuksena on Euroclear Bank (FAMT) ³⁾	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	7.00–16.00 (17.15)	Panttaus/repo	Belgian keskuspankki	Erillinen tili ⁴⁾	+32 2 221 2064
Euromarket- ja kansainväliset liikkeeseenlaskut, kun arvopaperikeskuksena on Clearstream Frankfurt (FAMT), saksalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT)	Clearstream Frankfurt	DAKVDEFF	6.00–16.00 (18.30)	Panttaus/repo	Saksan keskuspankki	7073	+49 69 2388 2470

1) Jos aikaraja hyväksytyjen vakuuksien toimitusmääräyksen jättämiselle maksutta paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle poikkeaa normaalioloissa kirjeenvaihtajakeskuspankin aikarajasta, se on ilmoitettu sulkeissa.

2) Panttaus, takaisinostosopimukset ja suorat toimitukset EKP:lle: 9205, tai keskuspankeille: BE: 9100, DE: 9202, ES: 9204, GR: 9209, FR: 9207, IE: 9210, IT: 9211, LU: 9212, NL: 9213, AT: 9201, PT: 9214 ja FI: 9206. Vastapuolten tulee aina täsmäyttää arvopaperien siirto tililtä toiselle. Belgian keskuspankin selvitys- ja toimitusjärjestelmälle lähetetyssä ilmoituksessa tulee näkyä kaupantekopäivä.

3) Näiden omaisuuserien kohdalla Alankomaiden keskuspankki (tili 92745) käyttää Euroclear Bankissa olevaa tiliään. Alankomaalaisten vastapuolten tulee siis toimittaa omaisuuserät suoraan Alankomaiden keskuspankin tilille eikä käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia.

4) Repot ja suorat toimitukset keskuspankeille: BE: 21081, DE: 21082, ES: 21083, FR: 21086, PT: 21091, ja panttien anto keskuspankeille: BE: 28204, ES: 28206, GR: 28210, IT: 28212, LU: 28213, AT: 28250, PT: 28214 ja FI: 28208. Maksuttomat toimitukset Belgian keskuspankille tai Belgian keskuspankilta on täsmäytettävä. SWIFT MT540 -viestissä on täytettävä seuraavat kohdat: 16R: SETDET. 22F: RTGS//YRTG (reaaliaikainen selvitys).

Omaisuserän tyyppi	Arvopaprien selvitys- ja toimitusjärjestelmä	SWIFT BIC-koodi (selvityspaikka)	Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S ¹⁾	Käytettävissä olevat sopimustyytit	Kirjeenvaihtajakeskuspankki	Kirjeenvaihtajakeskuspankin tili arvopaprien selvitys- ja toimitusjärjestelmässä	Puhelinnumero
Saksalaiset ei-jälkimerkinakelpoiset omaisuuserät (UNIT)	Saksan keskuspankki	MARKDEFFCCB	9.00–16.00	Luovutus	Saksan keskuspankki	–	+49 69 2388 1470
Espanjan valtion velkapaperit (FAMT)	IBERCLEAR (CADE)	IBRCESMM	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Espanjan keskuspankki	Erillinen tili ⁵⁾	+34 91 338 6220
Espanjalaiset alueellisten viranomaisten arvopaperit (FAMT)	SCL Valencia	XVALESV1	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus	Espanjan keskuspankki	–	+34 91 338 6220

5) Repot ja suorat toimitukset EKP:lle 1901, ja kansallisille keskuspankeille: BE: 1902, DE: 1904, GR: 1905, FR: 1907, IE: 1908, IT: 1909, LU: 1910, NL: 1911, AT: 1912, PT: 1913 ja FI: 1914.

Omaisuserän tyyppi	Arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä	SWIFT BIC-koodi (selvityspaikka)	Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S ¹⁾	Käytettävissä olevat sopimustyytit	Kirjeenvaihtajakeskuspankki	Kirjeenvaihtajakeskuspankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmässä	Puhelinnumero
Espanjalaiset alueellisten viranomaisten arvopaperit (FAMT)	SCL Bilbao	XBILES21	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus	Espanjan keskuspankki	–	+34 91 338 6220
Espanjalaiset alueellisten viranomaisten arvopaperit (FAMT)	SCL Barcelona	XBARESBI	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Espanjan keskuspankki	–	+34 91 338 6220
Espanjalaiset yksityisten liikkeeseen laskemat arvopaperit (FAMT tai UNIT)	IBERCLEAR (SCLV)	IBRCESMM	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Espanjan keskuspankki	–	+34 91 338 6220
Espanjalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT)	Espanjan keskuspankki	ESPBESMMCCB	9.00–16.00 (18.00)	Panttaus	Espanjan keskuspankki	–	+34 91 338 6220
Kreikan valtion joukkolainat (FAMT)	BOGS	BNGRGRAASSS	7.00–16.30 (18.00)	Panttaus/repo	Kreikan keskuspankki	9103	+30 210 320 3296
Kreikkalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT)	Kreikan keskuspankki	BNGRGRAACCB	7.00–16.00	Panttaus	Kreikan keskuspankki	–	+30 210 320 2620
Muualle kuin Isoon-Britanniaan sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden Euromarket- ja kansainväliset arvopaperit sekä luxemburgilaiset arvopaperit (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	7.00–17.30	Panttaus/repo	Luxemburgin keskuspankki	82801	+352 4774 4450 +352 4774 4453 +352 4774 4457
Euromarket- ja kansainväliset liikkeeseenlaskut, kun arvopaperikeskuksena on Necigef, alankomaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (valtion joukkolainat FAMT; UNIT)	Necigef/Euroclear Netherlands	NECINL2A	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Alankomaiden keskuspankki	100	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463
Alankomaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT)	Alankomaiden keskuspankki	ECMSNL2A	9.00–16.00 (18.00)	Panttaus	Alankomaiden keskuspankki	–	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463

1) Jos aikaraja hyväksytytjen vakuuksien toimitusmääräyksen jättämiselle maksutta paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle poikkeaa normaalioloissa kirjeenvaihtajakeskuspankin aikarajasta, se on ilmoitettu sulkeissa.

Omaisuserän tyyppi	Arvopapierien selvitys- ja toimitusjärjestelmä	SWIFT BIC-koodi (selvityspaikka)	Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S ¹⁾	Käytettävissä olevat sopimustyytit	Kirjeenvaihtajakeskuspankki	Kirjeenvaihtajakeskuspankin tili arvopapierien selvitys- ja toimitusjärjestelmässä	Puhelinnumero
Itävaltalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT)	OEKB	OEKOATWW	8.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Itävallan keskuspankki	2295/00	+43 1 404 204210
Itävaltalaiset ei-jälkimerkinakelpoiset omaisuserät (UNIT)	Itävallan keskuspankki	NABAATWWCCB	9.00–16.00 (18.00)	Panttaus / luovutus vakuudeksi	Itävallan keskuspankki	–	+43 1 404 203400
Portugalin valtion joukkolainat (FAMT)	SITEME	BGALPTLCCB	8.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Portugalin keskuspankki	Erillinen tili ²⁾	+351 21 353 7279
Portugalilaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT)	Interbolsa	XCVMP1	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Portugalin keskuspankki	Erillinen tili ³⁾	+351 21 353 7279
Suomalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT)	APK-RM -järjestelmä	APKEFIHH	8.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Suomen Pankki–Finlands Bank	Saatavilla puhelimitse	+358 9 183 2171

2) Näiden omaisuserien kohdalla on annettava viitteenä BP, operaatiotyyppi (repot ja suorat kaupat: CCB, pantit: PLE) sekä erillisen tilin tunnus: (EKP: 15, BE: 01, DE: 03, GR: 04, ES: 05, FR: 06, IE: 07, IT: 08, LU: 09, NL: 10, AT: 11 ja FI: 12).

3) Repojen/suorien kauppojen tapauksessa arvopaperit on toimitettava tilille 5998888859 ja mainittava Interbolsalle tarkoitetun määryn viitteessä ”motivo 180” jos siirto tapahtuu samana päivänä. Jos siirto tapahtuu seuraavana päivänä, tilinumero on 5997777751 ja viite ”motivo 151” tai panteille ”motivo 153”.

Omaisuserän tyyppi	Arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä	SWIFT BIC-koodi (selvityspaikka)	Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S ¹⁾	Käytettävissä olevat sopimustyytit	Kirjeenvaihtajakeskuspankki	Kirjeenvaihtajakeskuspankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmässä	Puhelinnumero
Euromarket- ja kansainväliset liikkeeseenlaskut, kun arvopaperikeskuksena on Euroclear France, ranskalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (UNIT tai FAMT)	Euroclear France	SICVFRPP	8.00–16.00 (17.15)	Repo/ (panttaus)	Ranskan keskuspankki	282	+33 1 4292 6285 +33 1 4292 3250
Ranskalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT)	Ranskan keskuspankki	BDFEFRPP	9.00–16.00 (18.00)	Suora siirto	Ranskan keskuspankki	–	+33 1 4292 3961
Irlannin valtion joukkolainat (FAMT)	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	7.00–16.00 (17.15)	Repo	Irlannin keskuspankki	22827	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Irlannin valtion joukkolainat (FAMT)	NTMA	NTMAIE2D	9.00–16.00 (18.30)	Repo	Irlannin keskuspankki	–	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 111
Irlantilaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT)	Irlannin keskuspankki	IRCEIE2DCCB	9.00–16.00 (18.00)	Kiinnitys	Irlannin keskuspankki	–	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 111
Euromarket- ja kansainväliset liikkeeseenlaskut, kun arvopaperikeskuksena on Monte Titoli (FAMT), Italian valtion arvopaperit (FAMT), italialaiset yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT)	Monte Titoli	MOTIITMM	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus ^{2)/} repo	Italian keskuspankki	61003	+39 06 4792 3868 tai 3669
Slovenialaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT)	KDD	KDDSSI22	7.00–16.00 (18.00)	Panttaus/repo	Slovenian keskuspankki	Saatavilla puhelimitse	+ 386 1 4719 429

1) Jos aikaraja hyväksytyjen vakuuksien toimitusmääräyksen jättämiselle maksutta paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle poikkeaa normaalioloissa kirjeenvaihtajakeskuspankin aikarajasta, se on ilmoitettu sulkeissa.

2) Panttausta käytetään yleensä päivänsäisissä likviditeettioperaatioissa ja maksuvalmiusluoton vakuutena, repoja perusrahoitusoperaatioissa.

Omaisuserän tyyppi	Arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä	SWIFT BIC-koodi (selvityspaikka)	Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S ¹⁾	Käytettävissä olevat sopimustyytit	Kirjeenvaihtajakeskuspankki	Kirjeenvaihtajakeskuspankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmässä	Puhelinnumero
Slovenialaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuserät (FAMT)	Slovenian keskuspankki	BSLJSI2X	9.00–16.00 (18.00)	Panttaus/luovutus	Slovenian keskuspankki	–	+ 386 1 4719 429
Isoon-Britanniaan sijoittautuneiden liikkeenlaskijoiden Euromarket- ja kansainväliset arvopaperit ³⁾ (FAMT)	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	7.00–16.00 (17.15)	Repo/(panttaus)	Englannin pankki	21368	+44 207 601 3627
Isoon-Britanniaan sijoittautuneiden liikkeenlaskijoiden Euromarket- ja kansainväliset arvopaperit (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	7.00–17.30	Repo/(panttaus)	Englannin pankki	Erillinen tili ³⁾	+44 207 601 3627

3) Jos kyse on reposta, arvopaperit tulee toimittaa Englannin pankin tilille 83371, jos taas panttauksesta, ne toimitetaan tilille 83372.

