

Projekti "Target-2 Securities" Eesti rahvuslik kasutajagrupp

10. september 2010, kell 9.30-11.00

Eesti Pank, Tallinn

Koosoleku protokoll

Koosolekut juhatas: Kadri Martin

Koosolekut protokollis: Keiu Sopp

Koosoleku päevakord

- 1. Ülevaade T2S projekti üldisest arengust**
- 2. Toimunud üritused ja teemade edasiareng**
- 3. T2S nõukogu septembrikoosoleku ülevaade ja EENUG edasised tegevused**
- 4. Depositooriumite kontaktgrupi ja depositooriumite omavaheline muu tegevus**
- 5. Aastakava ja muud teemad**

1. Ülevaade T2S projekti üldisest arengust

Eesti Panga esindaja Kaire Torsus tegi lühiülevaate T2S projekti viimasest arengust.

Olulisemad märksõnad:

Juriidiline raamistik

Depositooriumitega sõlmitav raamleping ning euroalavälistele riikidele mõeldud leping peaksid T2S projekti uue ajakava järgi saama valmis 2011. aasta alguses. Eestit puudutab peale positiivset eurootsust vaid esimene leping, mille allkirjastamine on planeeritud 2011. aasta septembrisse. Regulaatoritele on lubatud raamleping saata varem (2011. a augustis).

Haldamine

Tulevane haldusstruktuur hakkab kehtima 2011. aastal sõlmitava raamlepinguga samaaegselt. Haldamisstruktuuri ei ole plaanitud tulevikus enam muuta ning seega kehtib see kuni T2S käikuminekuni ning ka peale seda.

Ühenduvus

Praegu töötatakse välja kriteeriumeid, mille alusel valida T2Si võrguteenuse pakkujaid. 2011. aastal hakkab Itaalia keskpank korraldama pakkumist, et valida välja kolm kriteeriumitele vastavat teenusepakkujat.

Dokumentatsioon

T2S projekti arendavat neli keskpanka on valmis saanud T2S üldise funktsionaalsuse spetsifikatsiooni versiooni 4.0 (General Functional Specifications, GFS). Dokumendi on kinnitanud ka T2S juhatus. 2011. aastal hakatakse GFSi järgi välja töötama kasutajatele mõeldud detailset funktsionaalsuse spetsifikatsiooni (*User Detailed Functional Specifications*, UDFS).

2. Toimunud üritused ja teemade edasiareng

T2S arvelduspäev (*Schedule of a settlement day in T2S*) 21.06

21. juunil 2010 toimus T2S arvelduspäeva teemaline kohtumine, millele augustis järgnes turukonsultatsioon. Arvelduspäeva küsimustes ei ole töö siiani lõppenud ning järgmine töörühma kohtumine on 11. oktoobril.

Eesti ei ole seda teemat seni aktiivselt käsitlenud ning kohtumistest ega konsultatsioonidest osa võtnud. EENUG liikmed ei näinud võimalust ka lähitulevikus selle teemaga tegelevates töörühmades aktiivselt osaleda.

Infopäev (*Info Session*) 24.06

Juunis toimunud infopäeval EENUGst keegi ei osalenud. Kaire Torsus viitas Eesti jaoks olulisematele infopäeval käsitletud teemadele: lõppkasutajate kontodel põhinevad süsteemid/turud, ISO 20022 standardi kasutamine ning likviidsuse küsimused.

Sujuv deponooriumitevaheline arveldamine T2S-s (*2nd workshop on smooth cross-CSD settlement in T2S*) 29.06

Töörühma koosolekul EENUGst keegi ei osalenud. Kaire Torsus andis ülevaate teemaga seotud edasiarendustest.

29. juunil toimus teine kohtumine deponooriumite vahel toimuvate arvelduste sujuvuse teemal. Teemaga sügavamaks tegelemiseks kutsutakse kokku eritöörühm, kes töötab välja sujuva arvelduse tagamise standardid. Eritöörühma esimene kohtumine on 21. septembril 2010 ning rühma mandaat kehtib 2011. aasta juunini. Eritöörühma töö tõhustamiseks plaanitakse osalejate arvu piirata ning kehtestada neile ranged reeglid. Kutse on saanud ka Eesti.

Töörühm valmistab sisendi saamiseks ette küsimustikud deponooriumitele. Ajakava järgi on märtsis planeeritud vahearuande ning juunis väljatöötatud lahenduste esitamine T2S nõukogule.

Teine fondide töörühma koosolek (*2nd T2S and funds workshop*) 30.06

Fondide teemasid käsitlevas töörühmas EENUGst keegi ei osalenud. Keiu Sopp andis ülevaate teema edasiarendustest.

30. juunil toimus teine töörühma koosolek, kus käsitleti mitmeid fonde puudutavaid teemasid ja küsimusi, sh kohaldamisala ja eesmärk; deponooriumite roll; fondiosakute väljalaskmine ja lunastamine; jaotus; lõplikkus; arveldustsükkel.

Kokkuvõttes leidis T2S projekti meeskond, et T2S on arveldusteenuste funktsionaalsuse suhtes neutraalne ning võimeline pakkuma nii turgude ühislahendusi kui ka igale turule individuaalseid lahendusi.

Töörühma liikmed leidsid üheselt, et fonditurg peaks võtma selles teemas juhtiva rolli, tegema omavahel koostööd ning leidma ühtlustatud mudeli ülepiiriliseks fondiosakute väljalaskmiseks ja jaotamiseks. Seega planeerivad turuosalised kokku kutsuda nende teemadega tegelemiseks eraldi foorumi.

Järgmine töörühma koosolek on planeeritud kokku kutsuda 2011. aasta alguses.

T2S ekspertide võrgustiku (*T2S Expert Network*) telekonverents 31.08

Kaire Torsus andis ülevaate ekspertide võrgustiku koosolekust.

Telekonverentsi eesmärk oli tutvustada 8.-9. septembril toimuva T2S nõukogu koosoleku päevakorda. Nõukogu päevakorra olulisemad teemad Eesti jaoks on hinnakiri, haldamisstruktuur ning lõppkasutajate kontodel põhinevad süsteemid, mille kohta telekonverentsi ajaks materjale veel ei olnud.

Järgmine ekspertide võrgustiku kohtumine toimub 17. novembril Frankfurdis.

Kuna kõikide töörühmade ja koosolekute kokkuvõtted on olemas T2S kodulehel, siis Eesti Panga esindajad soovitasid EENUG liikmetel põhjalikuma informatsiooni saamiseks tutvuda materjalidega iseseisvalt. Kui EENUG liikmetel tekib EENUG raames käsitlemata jäänud teemade kohta küsimusi ning soovivad neid laiemas ringis arutada, siis võib seda teha nii kirjaliku aruteluna kui ka EENUG koosoleku päevakavasse teema lisamisena.

3. T2S nõukogu (*T2S Advisory Group*) septembrikoosoleku ülevaade ja EENUG edaspidised tegevused

Kadri Martin tegi ülevaate T2S nõukogu viimasest kohtumisest.

Põhjalikumad arutelud toimusid väljade sobitamise, hinnastamise ning lõppkasutajate kontodel põhinevate süsteemidega turgude eripärade ning küsimuste teemadel.

Väljade sobitamine

Teema tõstatisid Deutsche Bank ja Hollandi turuosalised seoses BIC 11 kasutamisega. T2S nõukogu arutelu tulemusel on valida kahe lahenduse vahel: kas sobitamine hakkab toimuma kontode või deponitooriumitega lepingut omavate kasutajate tasandil. Toimus hääletus, kus väikse enamusega pooldati kontode tasandil sobitamist (18 vs. 11). Lepiti kokku, et T2S projekti meeskond valmistab ette analüüsi erinevate lahenduste mõjust kirjaliku konsulteerimise teel. Kuna see teema võib mõjutada kontohalduse valikuid ja hinnastamist, siis on teema Eesti jaoks oluline ja selle arengut tuleb jälgida.

Hinnastamine

T2S projekti meeskond esitles uusi prognoose projekti kulutuste kohta nii T2S arendamise (2008-2014) kui ka käigushoidmise faasis (2014-2021). Väljapakutud hinnakirja koostamisel võeti lisaks varasematele eeldustele arvesse:

finantskriisist tulenevat mahtude vähenemist;

deponitooriumite raporteerimisvigu prognoositavate mahtude esitamisel;

kesksete kliiringukeskuste (CCP) juurutamisest tulenevat mahtude vähenemist (Taani,

Soome, Norra, Rootsi on loonud 2009.-2010. aastal, Poola rakendamas 2011. aastal, Hispaanias tulekul);

Lõppkasutaja nimel kontode hoidmist võimaldavate (*direct holding*) turgude, eelkõige kontostruktuuri, valikutega seotud ebamäärasust.

Lõppkasutajate kontodel põhinevad süsteemid
Lõppkasutajate kontodel põhinevate süsteemidega turgude lahenduste suhtes on veel palju ebamäärasust ning sügisel toimub sellel teemal vastavate osapooltega eraldi kohtumine. Pakuti välja kaks varianti, kuidas T2S platvormiga riikide deponituum koos turuosalistega võiks liituda:

kõik-sees mudel (*all-in model*), mis tähendab, et kõik lõppinvestorite kontod on kajastatud T2S platvormil;

kihiline mudel (*layered model*), mis tähendab, et lõppinvestorite kontod asuvad kohalikus deponituumis.

4. Deponituumide kontaktgrupi ja deponituumide omavaheline muu tegevus

Julia Segerkrantz andis ülevaate deponituumide kohtumistest.

22. juunil toimus deponituumide kontaktgrupi kohtumine ning 12. juulil oli deponituumide koosolek haldamise teemadel. EVK nendel kohtumistel ei osalenud ning Segerkrantz lisas, et edusamme ja otsuseid EENUG liikmetele välja tuua ei ole.

6. septembril oli CESR koosolek Pariisis. Kohtumisel osalesid 16 deponituumit, peamiselt arutati deponituumide mureküsimumsi. Oktoobris ja novembris on planeeritud uued CERS kohtumised nii eraldi kui ka koos deponituumidega.

Lisaks andis Segerkrantz EENUG liikmetele teada, et ECSDA-l on nüüdsest olemas püsiaadress ja üks täiskohaga töötaja Brüsselis.

5. Aastakava ja muud teemad

EENUG tegevuskava

Kadri Martin tegi EENUG liikmetele ettepaneku tuleviku töökava planeerimiseks tuua välja Eesti jaoks olulisemad teemad nii T2S nõukogu kui ka töögruppide tööplaanidest. EENUG liikmed kiitsid ettepaneku heaks. Septembri lõpuks oodatakse kõikidelt ettepanekuid ja arvamusi teemade olulisuse kohta. Eesti Pank teeb saadud infot arvesse võttes esimese teemanimekirja valmis ning saadab oktoobri keskpaigas EENUG liikmetele kirjalikult kooskõlastamiseks.

EVK esindaja Julia Segerkrantz lisas, et kuigi EVK-l ei ole igal kohtumisel olnud siiani võimalik osaleda, siis saabunud konsultatsioonidele ning küsimustikele üritatakse alati vastata.

T2S nõukogu septembrikohtumiselt toodi välja, et sügisel on planeeritud kohtumine riikidega, kus on kasutusel lõppkasutajate kontodel põhinevad süsteemid. Kuna Eesti kuulub selliste riikide gruppi, siis on see teema Eesti jaoks kindlasti kõrge prioriteetsusega. Seega leiti, et koosolekul peaks vähemalt üks EENUG esindaja kindlasti osalema.

T2S üritused

Vaadati üle lähiajal toimuvad üritused ning T2Si uuendatud aastakava. EENUG järgmine koosolek on 2. detsembril.

Eesti Panga esindajad informeerisid EENUG liikmeid lähituleviku üritustest:

- 8. oktoobril infopäev Dublinis
- 17. novembril T2S ekspertide võrgustiku kohtumine
- 6.-7. detsembril T2S nõukogu kohtumine