

PROJEKTI „TARGET2-SECURITIES” EESTI RAHVUSLIK KASUTAJAGRUPP (EENUG)

23. märts 2012, kell 14.00–16.00

Eesti Pank, Tallinn

Koosoleku protokoll

Koosolekut juhatas: Kadri Martin
Koosolekut protokollis: Tiina Soosalu

Koosolekul osalejad: Kadri Martin, Tiina Soosalu, Viive Sumberg, Ülle Lukkonen, Kaire Torsus, Viivi Enni, Rea Tänav, Innar Vainre, Mihkel Nõmmela (Eesti Pank); Marek Pajussaar (Finantsinspeksioon); Kersti Kiop, Kristel Vanasaun, Ahto Kink (AS Eesti Väärtpaberikeskus); Lembit Olev (Rahandusministeerium); Kärt Mets, Eha Rudi, Andres Soosaar (AS SEB Pank); Kristi Kaseväli (AS Swedbank); Anna Krasnova (AS Eesti Krediidipank); Katrin Kruustükk, Kaidi-Ann Tambek (Nordea Bank Finland PLC Eesti filiaal); Merle Peldes, Helen Kliimask (Danske Bank A/S Eesti filiaal); Piret Tamm (Marfin Pank Eesti AS)

Koosoleku päevakord

1. Ülevaade toimunud üritustest ja muudest olulistest sündmustest (sh „Dedicated Info Session on Getting Ready for Cross-CSD Settlement“)
2. T2Si tagatise seadmise automaatne kord ja Eesti valikud
3. EVK konsultatsioonid (III samba pensionifondide osakute võimalik arveldamine T2Si keskkonnas; Baltikumi börsitehingute piiriülese arvelduse lahendused)
4. T-FAX konsultatsioon (*Task Force on Adaption to Cross-CSD Settlement in T2S*)
5. T2Si nõukogu (AG) päevakava ja ettevalmistus
6. Muud teemad (EENUG tulevased koosolekud ja info muude ürituste kohta)

1. Ülevaade toimunud üritustest ja muudest olulistest sündmustest (sh *Dedicated Info Session on getting ready for cross-CSD settlement*)

Ülle Lukkonen andis ülevaate 15. märtsil Milanos toimunud infopäevast „Dedicated Info Session on getting ready for cross-CSD settlement“ (vt ka lisatud esitlusi: *Cross-CSD settlement facilitated by T2S; CSD Ancillary Services; TFX "Issue 4"*).

Tiina Soosalu andis ülevaate keskpankade T2Si projektijuhtide kohtumisest, kus põhiteema oli keskpankade ning depositeoriumite poolt juuni lõpuks Euroopa Keskpangale (EKP) esitatav teostatavusuuring. Uuringu eesmärk on analüüsida T2Si platvormiga liitumise võimalikkust juriidilisest, tehnilisest ja operatsioonilisest aspektist ning tuua välja võimalikud takistused liitumisel ja meetmed nende kõrvaldamiseks. Lisaks tuleb välja tuua, mitmendas laines kavatsetakse liituda. Augusti lõpuks koostab EKP esitatud teostatavusuuringute põhjal liitumislainete koosseisu.

Kadri Martin tõi välja, et euroalaväliste keskpankade väärtingude lisamise lepingu (*Currency Participation Agreement*) teksti on EKP nõukogu kinnitanud. Lisaks on depositeoriumid alustanud võrguteenusepakujatega SWIFT ja SIA/Colt kahepoolseid läbirääkimisi oma turule võrguteenuse hinnainfo saamiseks. Kristel Vanasaun lisas, et kolm Balti depositeoriumi on ühiselt pöördunud võrguteenusepakujate poole, et saada ühiste suuremate mahtudega soodsam hind. Ahto Kink lisas, et depositeoriumid eesotsas suurematega on jätkuvalt huvitatud Eurosüsteemi ja depositeoriumite vahel sõlmitava raamlepingu teksti muutmise mitmes olulisel punktil. Kadri Martin kinnitas, et

Eurosüsteemile on deponitoriumite soov teada, kuid märkis, et Eurosüsteem ei ole raamlepingu muutmise otsust teinud.¹

Otsustati: võtta info teadmiseks.

2. Automaatne väärtpaberite tagatiseks seadmine T2Si arveldustes ja Eesti valikud

Viive Sumberg andis lühiülevaate väärtpaberite automaatse tagatiseks kasutamise valikvõimalusest T2Sis, mis on ühtlasi osa T2Si arvelduste optimeerimisprotsessist eesmärgiga tõsta arveldusefektiivsust süsteemis ja tagada selleks piisav rahalikviidsus. Kuna tagatiseks saavad olla vaid Eurosüsteemi tagatiskõlbulikud väärtpaberid, mida Eestis seni ei ole välja antud, saab Eestis kasutada ainult piiriülest tagatist. T2S UR ja T2S UDFS kirjeldavad protsessi detailselt nii likviidsuse tekitamise kui ka tagastamise aspektist, sh laenu ülekandumine rahaarveldussüsteemi TARGET2 juhul, kui osapool T2Sis saadud likviidsust tähtaegselt ei tagasta. Eestis tuleb uurida pankade huvi T2Si automaatse tagatise kasutamise vastu, otsustada selleks kasutatav tehnika (repo, pant) ning lahendada piiriülese tagatise kasutamise korraldus (väärtpaberideponitoriumite vahelised ühendused, CCBM (*Correspondent Central Banking Model*) või mõni muu Eurosüsteemi aktsepteeritav lahendus). EVK esindajad töid välja, et ühenduste loomine peab olema äriiselt põhjendatud. Innar Vainre lisas, et aprillis algatab EKP konsultatsiooni, et välja selgitada T2Si eriotstarbeliste rahakontode (*Dedicated Cash Account, DCA*) arv liitvatelt turgudelt. Kuna teema on keerukas ning pole veel lõplikult lahendatud ka euroala tasandil, tuleb seda edasi jälgida ning vajaduse korral konsulteerida turuosalistega.

Otsustati: teema vajab täiendavat täpsustamist.

3. EVK konsultatsioonid (III samba pensionifondide osakute võimalik arveldamine T2Si keskkonnas; Baltikumi börsitehingute piiriülese arvelduse lahendused)

Kristel Vanasaun informeeris, et EVK küsis EENUG liikmetelt arvamust Baltikumi börsitehingute piiriülese arvelduse ning III samba pensionifondide osakute kohta. Piiriülese arvelduse küsimuses oodati turult tagasisidet, kas on vaja lahendit, et edaspidi muuta arvelduskohta ja arveldusagenti. Läti ja Leedu turuosalistest paljud leiavad, et on vaja; EVK on saanud vastuse vaid kahelt pangalt, kes seda vajadust ei näe. Kristel Vanasaun kutsus ka teisi EENUG liikmeid oma seisukohta esitama.

Pensionifondide osakute küsimus: T2Siga liituvate keskdeponitoriumite kõlblikkuse kriteeriumite järgi peab liituv keskdeponitorium tegema kõik enda poolt rahvusvahelise väärtpaberite identifitseerimisnumbri (*International Securities Identification Number, ISIN*) alusel registreeritud väärtpaberid teistele T2Siga ühinenud keskdeponitoriumitele kättesaadavaks. Eesti pensionisüsteemi fondide osakute arvelduse T2Si tasandile viimine ei annaks tõenäoliselt lisaväärtust ning tooks EVK arvutuste kohaselt Eesti turule kaasa suured lisakulutused. EVK-le tagasiside andnud EENUG liikmed olid üksmeelel, et pensionifondide osakud ei peaks T2Sis arveldatavad olema, registri ülesehituse korralduse kohta siseriiklikul tasandil oli turuosalistel erinevaid arvamusi.

Otsustati:

- i) EVK valmistab ette kirja Euroopa Keskpangale, kus põhjendatakse pensionifondide osakute T2Sist väljajätmise otstarbekust.*
- ii) Baltikumi börsitehingute piiriülese arvelduse küsimuses ootab EVK EENUG liikmete seisukohti 26. märtsini.*

¹ Raamlepingu muutmise saavad lepingu osapooled algatada, kuid hetkel ei ole ükski deponitorium raamlepingut sõlminud.

4. T-FAX konsultatsioon (*Task Force on Adaption to Cross-CSD Settlement in T2S*)

Kadri Martin tuletas meelde, et T-FAX konsultatsiooni tähtaeg on 30. aprill.

Otsustati: EVK koostab Eesti turu esialgse vastuse ning saadab selle EENUG-le arvamuse avaldamiseks aprilli teises pooles.

5. T2Si nõukogu (AG) päevakava ja ettevalmistus

Kadri Martin andis teada, et T2Si nõukogu kohtub praeguses koosseisus viimast korda. Alates 1. juulist kutsutakse kokku uus koosseis, samuti uuendatakse nii nõukogu kui ka rahvuslike kasutajagruppide mandaate.

Kuigi EENUG on üldjuhul kohtunud enne T2Si nõukogu, tuleks erakorraliselt kohtuda ka aprillis, et EVK saaks turuosalistele tutvustada EVK koostatavat teostatavusuuringut ning nendega vajaduse korral konsulteerida.

Lisaks andis Kadri Martin teada, et suundub septembrist kolmeks aastaks Brüsselisse Eesti Panga esindajaks ning EENUG juhtimise võtab üle keegi teine Eesti Pangast.

Otsustati: võtta info teadmiseks.