



European Securities and
Markets Authority

Raport final și ghid

privind calculul pozițiilor din SFT-uri de către registrele centrale de
tranzacții





1 Domeniu de aplicare

Cine?

Prezentul ghid se va aplica registrelor centrale de tranzacții, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) din SFTR și înregistrate în temeiul capitolului III din SFTR.

Ce?

Ghidul se aplică cu privire la:

- a) calculele efectuate de către registrele centrale de tranzacții și formatul de furnizare a accesului la date în conformitate cu articolul 80 alineatul (4) din EMIR, astfel cum sunt menționate la articolul 5 alineatul (2) din SFTR și detaliate la articolul 5 din STR privind agregarea datelor,
- b) nivelul de acces la poziții furnizat de registrele centrale de tranzacții entităților incluse la articolul 12 alineatul (2) din SFTR, cu acces la poziții în conformitate cu articolul 3 din STR privind accesul la informații.

Când?

Pentru a asigura aplicarea armonioasă a ghidului, ESMA se așteaptă ca registrele centrale de tranzacții să calculeze pozițiile în conformitate cu prezentul ghid începând cu 31 ianuarie 2022.

2 Referințe legislative, abrevieri și glosar de concepte și termeni

Referințe legislative

<i>EMIR</i>	Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții ¹
<i>Ghidul de raportare SFTR</i>	Ghid privind raportarea în conformitate cu articolele 4 și 12 din SFTR ²
<i>Ghidul privind calculul pozițiilor (EMIR)</i>	Ghid privind calculul pozițiilor de către registrele centrale de tranzacții în baza EMIR ³
<i>Regulamentul ESMA</i>	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei ⁴
<i>SFTR</i>	Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 ⁵
<i>STI privind raportarea</i>	Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2019/363 al Comisiei din 13 decembrie 2018 de stabilire a unor standarde tehnice de implementare în ceea ce privește formatul și frecvența rapoartelor referitoare la detaliile operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (SFT) transmise către registrele centrale de tranzacții în conformitate cu Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului și de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 1247/2012 al Comisiei în ceea ce privește

¹ JO L 201, 27.7.2012, p. 1

² ESMA70-151-2838 disponibil la adresa: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-151-2838_guidelines_on_reporting_under_sftr.pdf

³ ESMA70-151-1350 disponibil la adresa: <https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-position-calculation-trade-repositories-under-emir>

⁴ JO L 331, 15.12.2010, p. 84

⁵ JO L 337, 23.12.2015, p. 1

utilizarea codurilor de raportare în raportarea contractelor derivate⁶

STR privind accesul la informații

Regulamentul delegat (UE) 2019/357 al Comisiei din 13 decembrie 2018 de completare a Regulamentului (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la accesul la informații detaliate privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare (securities financing transactions – SFT) stocate de registrele centrale de tranzacții⁷

STR privind agregarea datelor

Regulamentul delegat (UE) 2019/358 al Comisiei din 13 decembrie 2018 de completare a Regulamentului (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind colectarea, verificarea, agregarea, compararea și publicarea datelor privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare (SFT) de către registrele centrale de tranzacții⁸

STR privind înregistrarea

Regulamentul delegat (UE) 2019/359 al Comisiei din 13 decembrie 2018 de completare a Regulamentului (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile cererii de înregistrare ca registru central de tranzacții și de extindere a acestei înregistrări⁹

STR privind raportarea

Regulamentul delegat (UE) 2019/356 al Comisiei din 13 decembrie 2018 de completare a Regulamentului (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru specificarea detaliilor privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare (SFT) care trebuie raportate către registrele centrale de tranzacții¹⁰

Abrevieri

ANC

Autoritate națională competentă

⁶ JO L 81, 22.3.2019, p. 85

⁷ JO L 81, 22.3.2019, p. 22

⁸ JO L 81, 22.3.2019, p. 30

⁹ JO L 81, 22.3.2019, p. 45

¹⁰ JO L 81, 22.3.2019, p. 1

<i>BCN</i>	Bancă centrală națională
<i>CSF</i>	Consiliul pentru Stabilitate Financiară
<i>DC</i>	Document de consultare
<i>BCE</i>	Banca Centrală Europeană
<i>ESMA</i>	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
<i>ISO</i>	Organizația Internațională de Standardizare
<i>LEI</i>	Identificatorul entității juridice
<i>Q&A</i>	Întrebări și răspunsuri
<i>RCT</i>	Registru central de tranzacții
<i>SEE</i>	Spațiul Economic European
<i>SFTP</i>	Protocol de transfer de fișiere SSH
<i>SLA</i>	Acord privind nivelul serviciilor
<i>STI</i>	Standarde tehnice de implementare
<i>STR</i>	Standarde tehnice de reglementare
<i>TRACE</i>	Sistem de acces unic la datele RCT
<i>UE</i>	Uniunea Europeană
<i>XML</i>	Limbaj de marcare extensibil

Glosar de concepte și termeni

1. „Poziții” înseamnă reprezentarea expunerilor dintre o pereche de contrapărți care conțin următoarele seturi definite în cadrul pozițiilor numite: raport de sinteză, set de poziții împrumuturi, set de poziții garanții reale, set de marje și set de reutilizare.
2. „SFT în derulare” înseamnă SFT-urile care nu au ajuns la scadență sau pentru care nu s-au raportat acțiuni de tip „eroare”, „încetare/încetare anticipată” sau „componentă a poziției”, astfel cum se menționează în tabelul 2 câmpul 98 din anexa I la STI privind raportarea.
3. „Variabile” sunt valorile preluate direct din câmpurile de raportare SFTR sau derivate din câmpurile care vor fi utilizate de registrele centrale de tranzacții pentru calcularea pozițiilor.

4. „Autoritate” înseamnă una dintre entitățile la care se face referire la articolul 12 alineatul (2) din SFTR.
5. „Indicatori” sunt variabile utilizate pentru cuantificarea diferitelor calcule. Câmpurile utilizate pentru definirea indicatorilor (și a dimensiunilor) respectă nomenclatura în conformitate cu STR și STI privind raportarea. De exemplu, 1.17 înseamnă câmpul 17 din tabelul 1.
6. „Dimensiuni” sunt variabile legate de SFT-uri, care sunt utilizate la gruparea SFT-urilor în poziții.
7. „Dată de referință” înseamnă data la care se referă calculul.

3 Obiect

8. Ghidul este elaborat în temeiul articolului 16 alineatul (1) din Regulamentul ESMA. În conformitate cu această dispoziție, ghidul vizează „stabilirea de practici consecvente, eficiente și eficace în materie de supraveghere în cadrul SESF și garantarea aplicării comune, uniforme și coerente a dreptului Uniunii” în ceea ce privește cerințele menționate în secțiunea 1 la rubrica „Ce?” pentru calcularea pozițiilor din SFT-uri de către registrele centrale de tranzacții. Ghidul stabilește principiile de înalt nivel care trebuie respectate de registrele centrale de tranzacții pentru calcularea pozițiilor lor. Aceste principii sunt completate de anumite proceduri care trebuie urmate pentru asigurarea unei raportări precise și în timp util a pozițiilor de către registrele centrale de tranzacții.
9. Prezentul ghid se bazează, de asemenea, pe cerința prevăzută la articolul 1 alineatul (1) din STR privind raportarea, conform căreia: „[a] Un raport întocmit în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2015/2365 include detaliile complete și corecte prevăzute în tabelele 1, 2, 3 și 4 din anexă care se referă la SFT-ul în cauză”. Ghidul se mai bazează pe secțiunea 4.9 din Ghidul de raportare SFTR, privind raportarea în timp util a încheierii, modificării și încetării unui SFT, și pe secțiunea 4.3 din același ghid, privind raportarea corectă de către contrapărți a pozițiilor compensate prin CPC, astfel încât să nu existe o dublă contabilizare între tranzacție și poziție.
10. Pentru a evalua cu promptitudine riscurile sistemice la adresa stabilității financiare și pentru a reacționa rapid în situații de criză, ANC-urile trebuie să-și poată forma o imagine de ansamblu asupra expunerilor SFT la nivel de entitate. Cu toate acestea, volumul mare de date la care ESMA se așteaptă să fie raportat va face dificilă prelucrarea și analiza rapidă a acestor date de către numeroase autorități, împiedicându-le să poată evalua riscurile.
11. În plus, posibilitatea ca contrapărțile raportoare să-și raporteze tranzacțiile mai multor registre centrale de tranzacții reprezintă o adevărată provocare în ceea ce privește stabilirea unui set de poziții la nivel de entitate care să fie unitar, complet și coerent în toate entitățile și SFT-urile.
12. Mai precis, fiecare registru central de tranzacții în parte poate deține doar informații parțiale cu privire la expunerea unei entități în raport cu orice produs și fiecare dintre contrapărțile acesteia. Prin urmare, în unele cazuri, registrele centrale de tranzacții pot calcula doar o poziție parțială la nivel de registru pentru orice entitate.

13. Prin urmare, pentru determinarea unei poziții globale la nivel de entitate este necesară agregarea pozițiilor la nivel de registru din mai multe registre centrale de tranzacții. Pozițiile globale la nivel de entitate trebuie să fie determinate de autorități și să se bazeze pe agregarea pozițiilor la nivel de registru. Prin urmare, consecvența calculului pozițiilor la nivel de registru este esențială. Registrele centrale de tranzacții trebuie să utilizeze convenții, norme și metodologii comune pentru determinările și calculele lor din rapoartele SFTR privind tranzacțiile. Trebuie reținut faptul că ESMA se așteaptă ca aplicarea ghidului să conducă la următoarele beneficii:

- să reducă eforturile de solicitare a acestor informații în mod sporadic și să se asigure că nu sunt omise informații;
- să reducă timpul de prelucrare a informațiilor primite;
- să asigure condiții de concurență echitabile în ceea ce privește informațiile care trebuie furnizate de toate registrele centrale de tranzacții prin stabilirea unei raportări armonizate;
- să asigure standarde consecvente, armonizate și ridicate pentru datele agregate privind pozițiile puse la dispoziția autorităților relevante;
- să asigure toate informațiile care sunt necesare pentru supravegherea bazată pe riscuri a ESMA.

4 Obligații de conformare și raportare

Statutul ghidului

14. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, registrele centrale de tranzacții trebuie să depună toate eforturile necesare pentru respectarea prezentului ghid.
15. ESMA va evalua aplicarea prezentului ghid de către registrele centrale de tranzacții prin activitatea de supraveghere directă continuă.

Cerințe de raportare

16. Registrele centrale de tranzacții nu sunt obligate să raporteze dacă respectă sau nu prezentul ghid.

5 Ghid privind calculul pozițiilor din SFT-uri de către registrele centrale de tranzacții

I. Termen de raportare

Recomandarea 1. Registrele centrale de tranzacții trebuie să includă SFT-urile în pozițiile relevante agregate din momentul în care sunt raportate, chiar dacă decontarea ar putea avea loc numai în viitor. Aceasta include atât partea de împrumut, cât și partea de garanție a tranzacției, indiferent de datele valutei.

Recomandarea 2. Registrele centrale de tranzacții trebuie să se asigure că calculele se referă la cel mai recent set complet de date privind starea tranzacțiilor din ziua respectivă, având în vedere data evenimentului raportată de contrapărți în conformitate cu Ghidul de raportare SFTR și cu cerințele prevăzute la articolul 5 alineatul (1) din STI privind raportarea. Calculele trebuie actualizate în fiecare zi lucrătoare, prin identificarea clară a datei de referință aplicabile pentru fiecare calcul. De asemenea, registrele centrale de tranzacții trebuie să pună poziția la dispoziția autorităților în ziua calculului, în conformitate cu etapele următoare:

Tabelul 1 - Cronologia		
#	Eveniment	Zi/oră
1	Sfârșitul datei evenimentului T	Ziua T
2	Recuperarea ratelor corespunzătoare de schimb valutar de referință în ziua T în scopul conversiei SFT-urilor în cazul cărora T2F57 (valoarea de piață) și T2F88 (valoarea de piață a garanțiilor reale) trebuie convertite, pentru a se aplica atunci când calculul se efectuează în ziua T+2.	Ziua T 16:00 UTC (17:00 CET)
3	Entitățile raportoare trebuie să transmită registrelor centrale de tranzacții rapoarte SFT referitoare la data evenimentului T	Din ziua T - ziua T+1 23:59 (ora locală a contrapărții)
4	Termenul-limită pentru transmiterea către registrele centrale de tranzacții a rapoartelor SFT referitoare la ziua T a evenimentului	Ziua T+1 23:59 (ora locală a contrapărții)
5	Calculul de către registrul central de tranzacții al pozițiilor în baza celui mai recent stadiu de tranzacționare al SFT-urilor în derulare la sfârșitul datei evenimentului T+1	Ziua T+2 00:00 – 23:59 UTC
6	Rapoartele referitoare la poziție sunt puse la dispoziția autorităților relevante pe baza datei evenimentului T de către registrul central de tranzacții.	Ziua T+2 00:00 – 23:59 UTC

II. Date lipsă pentru câmpuri care corespund unor indicatori sau dimensiuni

Recomandarea 3. În cazul SFT-urilor din care lipsesc date pentru unul sau mai mulți dintre indicatorii necesari sau pentru una sau mai multe dintre dimensiunile necesare, registrele centrale de tranzacții trebuie să includă SFT-urile cu valorile lipsă într-o poziție separată. Cu toate acestea, registrele centrale de tranzacții trebuie să excludă din toate calculele relevante datele care lipsesc din SFT-uri pentru dimensiunile „Contrapărți raportoare”, „Altă contraparte” și „Tip de SFT”.

III. Identificarea și tratarea valorilor excepționale

Recomandarea 4. Un registru central de tranzacții trebuie să aibă instituită o procedură solidă de identificare a valorilor anormale, precum valorile excepționale, legate de SFT-urile pe care le primește de la contrapărți. Pentru o anumită poziție, un registru central de tranzacții trebuie să calculeze pozițiile în conformitate cu indicatorii care exclud rapoartele cu valori excepționale și, de asemenea, cu indicatorii care includ toate rapoartele care îndeplinesc dimensiunile pentru fiecare calcul. Ambele calcule trebuie incluse într-un singur raport. Registrul central de tranzacții trebuie să marcheze pozițiile care includ valori anormale. Registrele centrale de tranzacții trebuie să identifice valorile anormale în termeni absoluți și nu trebuie să compenseze între valorile pozitive și cele negative.

IV Algoritmi utilizați în calcule

Recomandarea 5. La solicitarea ESMA, un registru central de tranzacții trebuie să aibă la dispoziție, în permanență, algoritmi de calcul pe care îi utilizează, precum și procedura (procedurile) pe care se bazează pentru producerea fiecăruia dintre cele cinci seturi de date care au legătură cu calculele de poziție descrise în acest ghid.

Recomandarea 6. Atunci când registrul central de tranzacții îi oferă unei autorități acces la date eronate, registrul fiind cel care a produs eroarea, acesta trebuie să actualizeze datele pentru a fi corectate cât mai repede posibil, iar calculele eronate pentru ultimii doi ani, începând cu ultima zi lucrătoare a fiecărei săptămâni, trebuie să fie raportate din nou corect. Când o eroare a unei contrapărți raportoare, în loc de cea a registrului central de tranzacții, a dus la un calcul incorect din partea registrului central de tranzacții, toate autoritățile trebuie notifyate, pentru a li se acorda posibilitatea de a solicita o versiune modificată a fiecărui calcul care a fost incorect, din partea registrului central de tranzacții relevant. În cazul în care se transferă o parte sau toate datele care fac obiectul corecțiilor, numai registrul central de tranzacții cărui i-au fost transferate datele trebuie să efectueze calculele în urma corecțiilor.

Recomandarea 7. Registrele centrale de tranzacții trebuie să păstreze o înregistrare a tuturor calculelor de poziții pe care le-au efectuat pe o durată de cel puțin doi ani.

Recomandarea 8. Registrele centrale de tranzacții care primesc date transferate de la un alt registru central de tranzacții trebuie să păstreze pozițiile calculate anterior, transferate de la registrul central de tranzacții vechi, pe o durată de cel puțin doi ani și să le

urmărească Recomandarea 7 prospectiv.

V. Poziții specifice

Recomandarea 9. Atunci când efectuează calculul pozițiilor prin care se identifică contrapărțile la SFT-uri, registrele centrale de tranzacții trebuie să genereze cinci rapoarte separate referitoare la poziții. Aceste rapoarte sunt: un raport de sinteză, un raport privind poziția împrumuturi, un raport privind poziția garanții reale, un raport privind marja și un raport privind reutilizarea. Aceste seturi de date trebuie să poată fi identificate în mod unic și etichetate cu data relevantă de referință. Aceste rapoarte trebuie să includă datele menționate în tabelul 4.

Recomandarea 10. În ceea ce privește raportul de sinteză, raportul privind poziția împrumuturi, raportul privind poziția garanții reale și raportul privind marja, trebuie calculată o valoare unică pentru fiecare pereche unică de contrapărți (E_i, E_j), unde $i \neq j$, și set de dimensiuni Z_k la momentul t , unde t este o dată specifică a evenimentului. În cazul în care ambele contrapărți au transmis rapoartele către același registru central de tranzacții, registrul trebuie să calculeze poziția în cazul fiecăreia dintre cele două contrapărți.

Recomandarea 11. Registrele centrale de tranzacții trebuie să includă în calcule numai SFT-urile care fac obiectul obligației de raportare în temeiul articolului 4 din Regulamentul SFTR. În cazul în care articolul 4 din Regulamentul SFTR nu se aplică uneia dintre contrapărțile raportoare, rapoartele SFT ale acesteia trebuie excluse din calculul pozițiilor.

VI Indicatori

Recomandarea 12. Registrele centrale de tranzacții trebuie să calculeze indicatorii din Tabelul 2 - Indicatori pentru poziții. Indicatorii de preț trebuie calculați ca medii ponderate, în timp ce indicatorii de volum trebuie calculați ca număr de UTI și ca sumă pentru fiecare variabilă și monedă în care este exprimată expunerea.

Tabelul 2 - Indicatori pentru poziții		
Set de date	Indicatori de volum	Indicatori de preț
Raport de sinteză	<p>Număr de tranzacții: UTI (2.1)¹¹</p> <p>Expunere:</p>	

¹¹ Identificatorii unici de tranzacție (UTI) sunt utilizați pentru a calcula numărul de tranzacții pentru contractele repo și împrumuturile de titluri de valoare, precum și numărul de relații bilaterale de creditare în marjă existente. Acest fapt nu este relevant pentru reutilizarea garanțiilor reale.

Tabelul 2 - Indicators pentru poziții		
Set de date	Indicatori de volum	Indicatori de preț
	Valoarea principalului la data valutei (2.37) Valoarea principalului la data scadenței (2.38) Valoarea împrumutului (2.56) Valoarea de piață (2.57) Împrumut în marjă acordat (2.69) Cuantumul garanției în numerar (2.76) Valoarea de piață a garanțiilor reale (2.88)	
Raport privind împrumuturile	<u>Număr de tranzacții:</u> UTI (2.1) ¹² <u>Expunere:</u> Contracte repo: Valoarea principalului la data valutei (2.37) BSB: Valoarea principalului la data valutei (2.37) SLB: Valoarea împrumutului (2.56) SLB: Valoarea de piață (2.57) ML: Împrumut în marjă acordat (2.69) + valoare de piață scurtă (2.71)	<u>Rate:</u> Contracte repo: Rata fixă (2.23 ponderată cu 2.37); rata variabilă (2.32 ponderată cu 2.37) ¹³ BSB: Valoarea principalului la data scadenței (2.38) împărțită la valoarea principalului la data valutei (2.37) minus 1, ajustată cu durata SFT cu baza 365 (365 împărțit la diferența de dată dintre data valutei 2.13 și data scadenței 2.14) și ponderată cu 2.37 ML: Rata fixă (2.23 ponderată cu 2.69 și 2.71); rata variabilă (2.32 ponderată cu 2.69 + 2.71 pentru împrumuturi în marjă) ² <u>Taxe:</u> SLB: Taxa de împrumut (2.67 ponderată cu 2.57)
Raport privind garanțiile reale	<u>Expunere:</u> Cantitatea sau valoarea nominală a garanției reale (2.83) ¹⁴ Valoarea de piață a garanțiilor reale (2.88) ¹⁵ Cuantumul garanției în numerar (2.76)	<u>Marja de ajustare:</u> Marja de ajustare sau marja (2.89 ponderată cu 2.83 și/sau 2.76) ^{16 3}

¹² Idem

¹³ Ratele variabile trebuie calculate numai pentru principalele rate de referință ale pieței (vezi mai jos).

¹⁴ Ținând seama de semn

¹⁵ Ținând seama de semn

¹⁶ Marja de ajustare sau marja se ponderează cu cantitatea sau valoarea nominală a garanției reale (2.83) atunci când se utilizează garanții neexprimate în numerar, altfel cu valoarea garanției în numerar (2.76). În cazul portofoliilor de SFT-uri, având în vedere că se va raporta numai o singură marjă de ajustare, trebuie utilizată ca pondere suma garanțiilor reale exprimate în numerar și a garanțiilor reale neexprimate în numerar.

Tabelul 2 - Indicatori pentru poziții		
Set de date	Indicatori de volum	Indicatori de preț
Raport privind marjele	<u>Expunere:</u> Marja inițială depusă (3.8) Marja de variație depusă (3.10) Garanțiile excedentare depuse (3.16)	
Reutilizarea garanțiilor reale	<u>Altele decât numerar:</u> Valoarea garanției reale reutilizate (4.8) Reutilizarea estimată a garanției reale (4.9) <u>Numerar:</u> Quantumul numerarului reinvestit (4.13)	<u>Rata:</u> Rata de reinvestire (4.11 ponderată cu 4.13)

Recomandarea 13. În cazul în care un registru central de tranzacții primește pentru aceeași poziție mesaje privind garanții reale care prezintă atât valori pozitive, cât și valori negative, acesta trebuie să le includă în poziții separate, una pentru garanțiile cu semn pozitiv și alta pentru garanțiile cu semn negativ.

Recomandarea 14. Cifrele incluse în calcule nu trebuie rotunjite, dar poziția calculată trebuie rotunjită la o cifră adecvată.

VII Moneda indicatorilor

Recomandarea 15. Registrele centrale de tranzacții trebuie să calculeze pozițiile în moneda în care a fost exprimat SFT-ul pentru toate monedele emise de statele membre ale SEE, pentru GBP, CHF, USD și JPY și pentru o valoare echivalentă în EUR bazată pe rata de referință a BCE pentru data evenimentului dat în cazul tuturor monedelor menționate anterior. În plus, registrele centrale de tranzacții trebuie să calculeze valoarea echivalentă în EUR a unei tranșe, inclusiv AUD, CAD, HKD, NZD, SGD și TWD, și a unei tranșe din toate monedele rămase.

VIII Dimensiuni

Recomandarea 16. Registrele centrale de tranzacții trebuie să utilizeze câmpurile din Tabelul 3 - Dimensiuni pentru rapoartele privind pozițiile în temeiul SFTR (inclusiv monedele indicatorilor) pentru a calcula fiecare raport în parte privind pozițiile, și anume raportul de sinteză, raportul privind împrumuturile, raportul privind garanțiile reale, raportul privind marja și raportul privind reutilizarea. Registrele centrale de tranzacții trebuie să urmeze Recomandarea 17 - Recomandarea 23 pentru instrucțiuni detaliate privind includerea diferitelor dimensiuni. Pentru restul dimensiunilor al căror calcul nu

este altfel specificat, datele trebuie grupate în conformitate cu valorile raportate.

Tabelul 3 - Dimensiuni pentru rapoartele privind pozițiile în temeiul SFTR (inclusiv monedele indicatorilor)					
Dimensiuni¹⁷	Sinteză	Împrumuturi	Garanții reale	Marjă	Reutilizare
Contraparte raportoare (1.3), (3.4), (4.3)	X	X	X	X	X
Altă contraparte (1.11), (3.6)	X	X	X	X	
Calitatea contrapărții (1.9) ¹⁸	X	X	X		
Agent tripartit (1.14) ¹⁹		X	X		
Agent creditor (1.15) ²⁰		X	X		
Tipul de SFT (2.4)	X	X	X		
Compensat (2.5)		X	X		
Loc de tranzacționare (2.8)	X	X	X		
Tipul de acord-cadru (2.9)	X	X	X		
Data scadenței (2.14)		X	X		
Indicatorul garanțiilor generale (2.18)		X	X		
Termen deschis (2.21)		X	X		
Rate					
- Fixă (2.23)		X			
- Variabilă (2.25)		X			

¹⁷ Inclusiv și monedele indicatorilor

¹⁸ Numai pentru SFT-uri garantate la nivel de tranzacție

¹⁹ Indicator adevărat/fals

²⁰ Indicator adevărat/fals

Tabelul 3 - Dimensiuni pentru rapoartele privind pozițiile în temeiul SFTR (inclusiv monedele indicatorilor)					
Dimensiuni ¹⁷	Sintează	Împrumuturi	Garanții reale	Marjă	Reutilizare
Moneda în care este exprimată valoarea principalului (2.39)		X			
Moneda în care este exprimat prețul (2.50)		X			
Calitatea titlului de valoare (2.51)		X			
Tipul de titlu de valoare (2.55)	X	X			
Moneda de bază în care sunt exprimate împrumuturile în marjă acordate (2.70)		X			
Colateralizarea expunerii nete (2.73)		X	X		
Tipul de componentă a garanției reale (2.75), (4.6)	X		X		X
Moneda garanției în numerar (2.77), (4.14)			X		X
Moneda în care este exprimat prețul (2.86, 4.10)			X		X
Calitatea garanției reale (2.90)			X		
Data scadenței titlului de valoare (2.91)			X		
Jurisdicția emitentului (2.92)			X		
Tipul de garanție reală (2.94)	X		X		
Registrul central de tranzacții căruia cealaltă contraparte i-	X	X	X		

Tabelul 3 - Dimensiuni pentru rapoartele privind pozițiile în temeiul SFTR (inclusiv monedele indicatorilor)					
Dimensiuni ¹⁷	Sintează	Împrumuturi	Garanții reale	Marjă	Reutilizare
a transmis rapoartele ²¹					
Starea reconcilierii		X	X		
Tipul de investiții în numerar reinvestite (4.12)					X

Recomandarea 17. Registrele centrale de tranzacții trebuie să furnizeze informații cu privire la jurisdicția emitentului, inclusiv următoarele informații privind codul de țară: (a) pentru fiecare stat membru al SEE; (b) pentru Regatul Unit, (c) pentru Elveția, (d) pentru Statele Unite, (e) pentru Japonia, (f) o tranșă pentru jurisdicțiile europene, din afara SEE (Rusia, Ucraina, Turcia); (g) pentru alte jurisdicții avansate, cum ar fi Australia, Canada, China, Noua Zeelandă, Singapore și Taiwan și (h) pentru restul lumii.

Recomandarea 18. Registrele centrale de tranzacții trebuie să marcheze cu ADEVĂRAT sau FALS participarea unui agent tripartit și a unui agent creditor la SFT.

Recomandarea 19. Registrele centrale de tranzacții trebuie să calculeze poziții separate pentru SFT-urile cu rată fixă și pentru cele cu rată variabilă. Atunci când calculează pozițiile din SFT-uri cu rată variabilă, registrele centrale de tranzacții trebuie să creeze următoarele tranșe de rate și scadențe ale ratelor respective:

- a. €STR
- b. EURIBOR (o lună, trei luni, șase luni, alte scadențe)
- c. €STR-OIS (swap pe indicii ratei dobânzii overnight la o zi, o săptămână, alte scadențe)
- d. GBP Libor (o lună, trei luni, alte scadențe) și rata respectivă care îi succedă
- e. USD Libor (o lună, trei luni, alte scadențe) și rata respectivă care îi succedă
- f. SOFR (o lună, trei luni, alte scadențe)
- g. USD OIS (swap pe indicii ratei dobânzii overnight la o zi, o săptămână, alte scadențe)
- h. Alte rate variabile

Recomandarea 20. Registrele centrale de tranzacții trebuie să calculeze pozițiile, defalcate după cum urmează: (a) la locul de tranzacționare din SEE, (b) la locul de tranzacționare din afara SEE și (c) în afara locului de tranzacționare, dacă în câmpul „Loc de tranzacționare” este introdusă valoarea XOFF sau XXXX. Registrele centrale de

²¹ Generate de registrele centrale de tranzacții

tranzacții trebuie să considere o tranzacție „la locul de tranzacționare din SEE” dacă în câmpul „Loc de tranzacționare” este introdus un cod MIC care figurează în registrul locurilor de tranzacționare al ESMA²². Registrele centrale de tranzacții trebuie să considere o tranzacție „la locul de tranzacționare din afara SEE” dacă în câmpul „Loc de tranzacționare” este introdus un cod MIC care nu figurează în registrul locurilor de tranzacționare al ESMA, dar care figurează în baza de date a codurilor MIC a ISO²³.

Recomandarea 21. Registrele centrale de tranzacții trebuie să utilizeze următoarele tranșe pentru a agrega SFT-urile cu valori similare pentru termenul SFT și pentru data scadenței titlului de valoare. Toate tranzacțiile de creditare în marjă trebuie clasificate drept tranzacții cu termen deschis. Termenul SFT-urilor și scadența reziduală a titlului de valoare trebuie calculate ca diferență dintre data scadenței SFT-urilor și data de referință, pe baza calendarului gregorian.

- a. Termen deschis
- b. Overnight (o zi lucrătoare)
- c. Mai mare de o zi și mai mică sau egală cu o săptămână
- d. Mai mare de o săptămână și mai mică sau egală cu o lună
- e. Mai mare de o lună și mai mică sau egală cu trei luni
- f. Mai mare de trei luni și mai mică sau egală cu șase luni
- g. Mai mare de șase luni și egală cu un an
- h. Mai mare de un an

Recomandarea 22. În cazul în care un SFT (sau titlul de valoare utilizat pentru colateralizarea acestui SFT) are o dată de scadență care nu există în luna datei de referință (precum 29, 30, 31, în funcție de lună), decizia cu privire la tranșele de scadență prevăzute în Recomandarea 21 în care trebuie inclus SFT-ul respectiv trebuie să aibă loc prin tratarea SFT-ului ca și cum calculul ar fi efectuat la data scadenței pentru luna datei de referință. De exemplu, dacă data de referință pentru calculul unei poziții SFT este 31 ianuarie, iar SFT-ul (sau titlul de valoare utilizat pentru colateralizarea acestui SFT) ajunge la scadență la 28 februarie, SFT-ul respectiv (sau titlul de valoare utilizat pentru colateralizarea acestui SFT) trebuie inclus în tranșa de scadență „O lună sau mai puțin”. Dacă data de referință este 31 ianuarie, iar data scadenței 1 martie, atunci SFT-ul respectiv (sau titlul de valoare utilizat pentru colateralizarea acestui SFT) trebuie inclus în tranșa de scadență „Mai mult de o lună, dar nu mai mult de trei luni”. Dacă data de referință pentru calcul este 30 aprilie, iar SFT-ul (sau titlul de valoare utilizat pentru colateralizarea acestui SFT) ajunge la scadență la 31 mai, atunci SFT-ul respectiv (sau titlul de valoare utilizat pentru colateralizarea acestui SFT) trebuie inclus în tranșa de scadență „O lună sau mai puțin”.

²² https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreq

²³ <https://www.iso20022.org/market-identifier-codes>

Recomandarea 23. Registrele centrale de tranzacții trebuie să calculeze poziții separate în funcție de starea de reconciliere a SFT-ului atribuit în conformitate cu valorile incluse în tabelul 3 din anexa I la STR privind agregarea datelor. În cazul în care a primit cele două părți ale SFT-urilor care sunt incluse într-o poziție, registrul central de tranzacții trebuie să calculeze o poziție separată pentru fiecare parte, chiar și atunci când acestea sunt pe deplin reconciliate.

IX Rezumatul indicatorilor și dimensiunilor care trebuie incluse în rapoartele privind pozițiile

Tabelul 4 - Set de variabile pentru rapoartele privind pozițiile în temeiul SFTR					
Variabilă	Sinteză	Împrumuturi	Garanții reale	Marjă	Reutilizare
Contrapartea raportoare (1.3)	X	X	X	X (3.4)	X (4.3)
Altă contraparte (1.11)	X	X	X	X (3.6)	
Calitatea contrapărții (1.9) ²⁴	X	X	X		
Agent tripartit (1.14)		X	X		
Agent creditor (1.15)		X	X		
Număr de UTI (2.1)	X	X			
Tipul de SFT (2.4)	X	X	X		
Compensat (2.5)		X	X		
Loc de tranzacționare (2.8)	X	X	X		
Tipul de acord-cadru (2.9)	X	X	X		
Data scadenței (2.14)		X	X		
Indicatorul garanțiilor generale (2.18)		X	X		

²⁴ Numai pentru SFT-uri garantate la nivel de tranzacție

Tabelul 4 - Set de variabile pentru rapoartele privind pozițiile în temeiul SFTR					
Variabilă	Sinteză	Împrumuturi	Garanții reale	Marjă	Reutilizare
Termen deschis (2.21)		x	x		
Rate	x				
- Fixă		x			
- Variabilă	x	x			
- BSB calculat	x	(Repo, BSB, ML)			
Taxa de împrumut (2.67)		x			
Valoarea principalului la data valutei (2.37)	x	x (Repo și BSB)			
Moneda în care este exprimată valoarea principalului (2.39)		x			
Moneda în care este exprimat prețul (2.50)		x			
Calitatea titlului de valoare (2.51)		x			
Tipul titlului de valoare (2.55)	x	x			
Valoarea de piață (2.57)	x	x (SLB)			
Împrumut în marjă acordat (2.69)	x	x (ML)			
Moneda de bază în care sunt exprimate împrumuturile în marjă acordate (2.70)		x			
Valoarea de piață a pozițiilor scurte (2.71)		x (ML)			
Colateralizarea expunerii nete (2.73)		x	x		
Tipul de componentă a garanției reale (2.75)	x		x		x (4.6)

Tabelul 4 - Set de variabile pentru rapoartele privind pozițiile în temeiul SFTR					
Variabilă	Sinteză	Împrumuturi	Garanții reale	Marjă	Reutilizare
Cuantumul garanției în numerar (2.76)	x		x		
Moneda garanției în numerar (2.77)			x		x (4.14)
Cantitatea sau valoarea nominală a garanției reale (2.83)		x			
Moneda în care este exprimat prețul (2.86)			x		x (4.10)
Valoarea de piață a garanțiilor reale (2.88)	x		x		
Marja de ajustare sau marja (2.89 ponderată cu 2.83 și/sau 2.76)			x		
Calitatea garanție reale (2.90)			x		
Data scadenței titlului de valoare (2.91)			x		
Jurisdicția emitentului (2.92)			x		
Tipul de garanție reală (2.94)	x		x		
Registrul central de tranzacții căruia cealaltă contraparte i-a transmis rapoartele	x	x	x		
Starea reconcilierii		x	x		
Marja inițială depusă (3.8)				x	
Marja de variație depusă (3.10)				x	
Garanțiile excedentare depuse (3.16)				x	
Valoarea garanției reale reutilizate (4.8)					x
Reutilizarea estimată a garanției reale (4.9)					x

Tabelul 4 - Set de variabile pentru rapoartele privind pozițiile în temeiul SFTR					
Variabilă	Sintează	Împrumuturi	Garanții reale	Marjă	Reutilizare
Rata de reinvestire (4.11 ponderată cu 4.13)					x
Tipul de investiții în numerar reinvestite (4.12)					x
Cuantumul numerarului reinvestit (4.13)					x