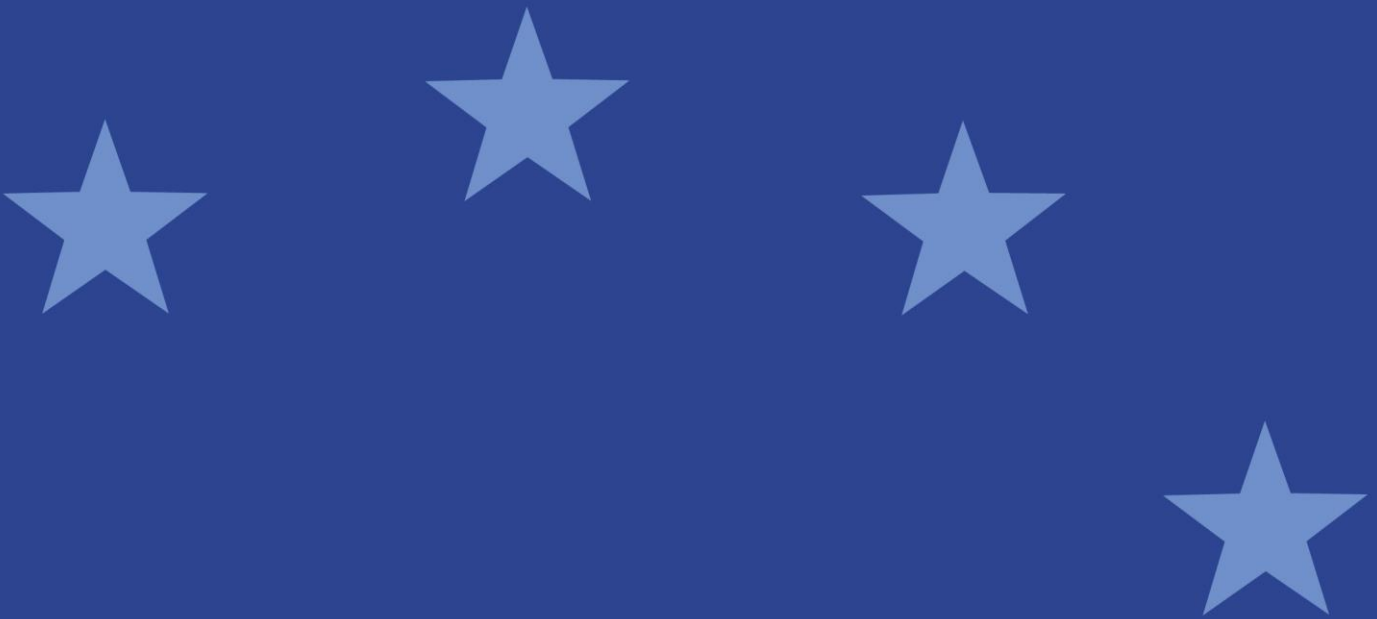




European Securities and  
Markets Authority

# Konačno izvješće i smjernice

o izračunu pozicija u okviru transakcija financiranja vrijednosnih papira  
koji provode trgovinski repozitoriji





# 1 Područje primjene

## Tko?

Ove smjernice primjenjuju se na trgovinske repozitorije (TR-ovi) kako su definirani u članku 3. stavku 1. Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira i registrirani u skladu s poglavljem III. te Uredbe.

## Što?

Ove smjernice primjenjuju se u vezi s:

- a) izračunima koje provode TR-ovi i načinom pružanja pristupa podacima u skladu s člankom 80. stavkom 4. EMIR-a, kako je navedeno u članku 5. stavku 2. Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira i detaljnije objašnjeno u članku 5. regulatornih tehničkih standarda o agregiranju podataka
- b) razinom pristupa pozicijama što ga TR-ovi omogućuju subjektima obuhvaćenima člankom 12. stavkom 2. Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira koji imaju pristup pozicijama u skladu s člankom 3. regulatornih tehničkih standarda o pristupu podacima.

## Kada?

Kako bi se omogućila neometana provedba smjernica, ESMA očekuje da će TR-ovi izračunavati pozicije u skladu s ovim smjernicama od 31. siječnja 2022. nadalje.

## 2 Upućivanje na zakonodavstvo, pokrate i pojmovnik

### Upućivanje na zakonodavstvo

<i>EMIR</i>	Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju <sup>1</sup>
<i>Provedbeni tehnički standardi o izvješćivanju</i>	Provedbena uredba Komisije (EU) 2019/363 od 13. prosinca 2018. o provedbenim tehničkim standardima u vezi s formatom i učestalošću izvješćivanja trgovinskih repozitorija o pojedinostima transakcija financiranja vrijednosnim papirima u skladu s Uredbom (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća i o izmjeni Provedbene uredbe Komisije (EU) br. 1247/2012 u pogledu primjene oznaka za potrebe izvješćivanja o ugovorima o izvedenicama <sup>2</sup>
<i>Regulatorni tehnički standardi o agregiranju podataka</i>	Delegirana Uredba Komisije (EU) 2019/358 od 13. prosinca 2018. o dopuni Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za trgovinske repozitorije o prikupljanju, provjeri, zbrajanju, usporedbi i objavljivanju podataka o transakcijama financiranja vrijednosnim papirima <sup>3</sup>
<i>Regulatorni tehnički standardi o izvješćivanju</i>	Delegirana Uredba Komisije (EU) 2019/356 od 13. prosinca 2018. o dopuni Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s regulatornim tehničkim standardima kojima se određuju pojedinosti o transakcijama financiranja vrijednosnim papirima koje se dostavljaju trgovinskim repozitorijima <sup>4</sup>
<i>Regulatorni tehnički standardi o pristupu podacima</i>	Delegirana Uredba Komisije (EU) 2019/357 od 13. prosinca 2018. o dopuni Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s regulatornim tehničkim standardima o pristupu pojedinostima o transakcijama financiranja vrijednosnim papirima u trgovinskim repozitorijima <sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> SL L 201, 27.7.2012., str. 1.

<sup>2</sup> SL L 81, 22.3.2019., str. 85.

<sup>3</sup> SL L 81, 22.3.2019., str. 30.

<sup>4</sup> SL L 81, 22.3.2019., str. 1.

<sup>5</sup> SL L 81, 22.3.2019., str. 22.

<i>Regulatorni tehnički standardi o registraciji</i>	Delegirana Uredba Komisije (EU) 2019/359 od 13. prosinca 2018. o dopuni Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s regulatornim tehničkim standardima kojima se utvrđuju pojedini zahtjeva za registraciju i proširenje registracije trgovinskog repozitorija <sup>6</sup>
<i>Smjernice o izvješćivanju u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira</i>	Smjernice o izvješćivanju u skladu s člancima 4. i 12. Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira <sup>7</sup>
<i>Smjernice za izračun pozicija (EMIR)</i>	Smjernice za izračun pozicija koji provode TR-ovi u skladu s EMIR-om <sup>8</sup>
<i>Uredba o ESMA-i</i>	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ <sup>9</sup>
<i>Uredba o transakcijama financiranja vrijednosnih papira (SFTR)</i>	Uredba (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 <sup>10</sup>

## Pokrate

<i>EGP</i>	Europski gospodarski prostor
<i>ESB</i>	Europska središnja banka
<i>ESMA</i>	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
<i>EU</i>	Europska unija

<sup>6</sup> SL L 81, 22.3.2019., str. 45.

<sup>7</sup> Dokument ESMA70-151-2838 dostupan je na: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-151-2838\\_guidelines\\_on\\_reporting\\_under\\_sftr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-151-2838_guidelines_on_reporting_under_sftr.pdf)

<sup>8</sup> Dokument ESMA70-151-1350 dostupan je na: <https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-position-calculation-trade-repositories-under-emir>

<sup>9</sup> SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

<sup>10</sup> SL L 337, 23.12.2015., str. 1.

<i>FSB</i>	Odbor za financijsku stabilnost
<i>ISO</i>	Međunarodna organizacija za normizaciju
<i>ITS</i>	Provedbeni tehnički standardi
<i>LEI</i>	Identifikacijska oznaka pravne osobe
<i>NCA</i>	Nacionalno nadležno tijelo
<i>NSB</i>	Nacionalna središnja banka
<i>Q&amp;A</i>	Pitanja i odgovori
<i>RTS</i>	Regulatorni tehnički standardi
<i>SD</i>	Savjetodavni dokument
<i>SFTP</i>	Protokol prijenosa datoteka SSH
<i>SLA</i>	Sporazum o razini usluga
<i>TR</i>	Trgovinski repozitorij
<i>TRACE</i>	Sustav jedinstvenog pristupa podacima TR-a
<i>XML</i>	Proširivi jezik za označivanje podataka

## Pojmovnik

1. „Pozicije” znači prikaz izloženosti između dviju drugih ugovornih strana koji obuhvaća sljedeće skupove utvrđene u odjeljku Pozicije povezane sa subjektom: pregledno izvješće, skup pozicija kredita, skup pozicija kolaterala, skup iznosa nadoknade i skup ponovne uporabe.
2. „Nerealizirane transakcije financiranja vrijednosnih papira” znači transakcije financiranja vrijednosnih papira koje nisu dospjele ili koje nisu obuhvaćene izvješćima s vrstama izmjene „Pogreška”, „Prekid / Prijevremeni prekid” ili „Komponenta pozicije” kako je navedeno u polju 98. tablice 2. iz Priloga I. provedbenim tehničkim standardima o izvješćivanju.
3. „Varijable” su vrijednosti preuzete izravno iz izvještajnih polja Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira ili izvedene iz onih polja koja će TR-ovi upotrebljavati za izračun pozicija.
4. „Tijelo” je bilo koji subjekt na koji se upućuje u članku 12. stavku 2. Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira.

5. „Pokazatelji” su varijable koje se upotrebljavaju za kvantificiranje različitih izračuna. Polja korištena za definiranje pokazatelja (i parametara) slijede nomenklaturu regulatornih i provedbenih tehničkih standarda o izvješćivanju. Na primjer, 1.17 znači polje 17. tablice 1.
6. „Parametri” su varijable povezane s transakcijama financiranja vrijednosnih papira koje se upotrebljavaju za grupiranje tih transakcija u pozicije.
7. „Referentni datum” jest datum na koji se odnosi izračun.

### 3 Svrha

8. Ove smjernice temelje se na članku 16. stavku 1. Uredbe o ESMA-i. U skladu s tom odredbom, smjernice se izdaju „s ciljem uspostavljanja dosljednih, učinkovitih i efektivnih nadzornih praksi unutar ESFS-a te osiguravanja zajedničke, ujednačene i dosljedne primjene prava Unije” u pogledu zahtjeva iz odjeljka 1. navedenih pod naslovom „Što?” radi izračuna pozicija u okviru transakcija financiranja vrijednosnih papira koji provode TR-ovi. U smjernicama se utvrđuju načela visoke razine kojima se TR-ovi trebaju voditi pri izračunu svojih pozicija. Ta su načela dopunjena posebnim postupcima koje je potrebno primjenjivati kako bi se osiguralo pravodobno i točno izvješćivanje TR-ova o njihovim pozicijama.
9. Smjernice se ujedno temelje na zahtjevu iz članka 1. stavka 1. regulatornih tehničkih standarda o izvješćivanju u skladu s kojim: „Izvješće sastavljeno u skladu s člankom 4. stavkom 1. Uredbe (EU) 2015/2365 sadržava potpune i točne pojedinosti navedene u tablicama 1., 2., 3. i 4. Priloga koje se odnose na predmetnu transakciju financiranja vrijednosnim papirima”. Usto se nadovezuju na odjeljak 4.9 smjernica o izvješćivanju u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira u pogledu pravodobnog izvješćivanja o sklapanju, izmjeni i prekidu transakcije financiranja vrijednosnih papira te na odjeljak 4.3 tih smjernica u pogledu ispravnog izvješćivanja drugih ugovornih strana o pozicijama koje poravnava središnja druga ugovorna strana kako bi se izbjeglo dvostruko računanje trgovanja i pozicije.
10. Nacionalna nadležna tijela trebala bi imati pregled izloženosti transakcija financiranja vrijednosnih papira na razini subjekta kako bi mogla odmah procijeniti sistemske rizike za financijsku stabilnost i brzo reagirati u slučaju kriznih događaja. Međutim, velike količine podataka o kojima ESMA očekuje podnošenje izvješća mnogim će tijelima predstavljati izazov kad je riječ o brzom obradi i analizi tih podataka, čime će im se onemogućiti procjena rizika.
11. Osim toga, mogućnost da izvještajne druge ugovorne strane izvješća o trgovanju podnose različitim TR-ovima predstavlja osobit izazov u pogledu uspostave skupa pozicija na razini subjekta koji bi bio dosljedan, potpun i usklađen za sve subjekte i transakcije financiranja vrijednosnih papira.
12. Konkretno, svaki pojedinačni TR može posjedovati samo djelomične informacije o izloženosti subjekta u pogledu bilo kojeg proizvoda i svake druge ugovorne strane. Stoga u nekim slučajevima TR-ovi mogu izračunati samo djelomičnu poziciju na razini TR-a za određeni subjekt.

13. Zbog toga je za utvrđivanje ukupne pozicije na razini subjekta potrebno agregirati pozicije na razini TR-a kod više TR-ova. Ukupne pozicije na razini subjekta trebaju utvrđivati tijela te se one trebaju temeljiti na agregiranim pozicijama na razini TR-a. Stoga je dosljednost pri izračunu pozicija na razini TR-a od ključne važnosti. TR-ovi se pri izvješćivanju o trgovanju i izračunima u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira trebaju koristiti zajedničkim konvencijama, pravilima i metodologijama. Valja napomenuti da ESMA očekuje da će se primjenom ovih smjernica ostvariti sljedeće koristi:
- smanjiti aktivnosti sporadičnog zahtijevanja navedenih informacija i spriječiti njihovo izostavljanje;
  - skratiti vrijeme obrade primljenih informacija;
  - osigurati jednaki uvjeti u pogledu informacija koje svi TR-ovi trebaju dostaviti uspostavljanjem usklađenog izvješćivanja;
  - osigurati dosljedan i usklađen standard na visokoj razini za podatke o zbirnim pozicijama koji su dostupni relevantnim tijelima;
  - osigurati potpune informacije potrebne za nadzor na temelju rizika koji provodi ESMA.

## 4 Obveze usklađivanja i izvješćivanja

### Status smjernica

14. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i, TR-ovi moraju ulagati napore da se usklade s ovim smjernicama.
15. ESMA će u sklopu svojeg kontinuiranog izravnog nadzora procijeniti primjenjuju li TR-ovi ove smjernice.

### Zahtjevi u pogledu izvješćivanja

16. TR-ovi nisu obvezni podnositi izvješće o tome jesu li usklađeni s ovim smjernicama.



## 5 Smjernice o izračunu pozicija u okviru transakcija financiranja vrijednosnih papira koji provode trgovinski repozitoriji

### I. Rokovi za izvješćivanje

Smjernica 1. TR-ovi trebaju uključiti transakcije financiranja vrijednosnih papira u relevantne zbirne pozicije od trenutka kada je o njima podneseno izvješće, iako bi se namira mogla provesti tek kasnije. To obuhvaća kreditnu i kolateralnu stranu trgovanja, neovisno o predmetnim datumima valute.

Smjernica 2. TR-ovi trebaju osigurati da se izračuni odnose na najnoviji skup podataka o stanju trgovanja za cijeli dan, uzimajući u obzir datum događaja o kojemu su druge ugovorne strane izvijestile u skladu sa smjernicama o izvješćivanju u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira i zahtjevima iz članka 5. stavka 1. provedbenih tehničkih standarda o izvješćivanju. Izračune je potrebno ažurirati svaki radni dan tako što će se jasno utvrditi primjenjivi referentni datum za svaki izračun. TR-ovi također trebaju na dan izračuna staviti poziciju na raspolaganje tijelima pridržavajući se sljedećih koraka:

Tablica 1 - Rokovi		
#	Događaj	Dan/vrijeme
1	Kraj datuma događaja T	Dan T
2	Dohvaćanje odgovarajućih referentnih deviznih tečajeva na dan T u svrhu konverzije transakcija financiranja vrijednosnih papira, pri čemu je potrebno konvertirati T2F57 (tržišna vrijednost) i T2F88 (tržišna vrijednost kolaterala), koji će se primijeniti na dan T + 2, odnosno na dan izračuna.	Dan T 16:00 UTC (17:00 CET)
3	Izvještajni subjekti dostavljaju TR-ovima izvješća o transakcijama financiranja vrijednosnih papira koja se odnose na datum događaja T	Od dana T do dana T+1 23:59 (lokalno vrijeme druge ugovorne strane)
4	Rok u kojemu se TR-ovima dostavljaju izvješća o transakcijama financiranja vrijednosnih papira koja se odnose na datum događaja T	Dan T+1 23:59 (lokalno vrijeme druge ugovorne strane)
5	Izračun pozicija koji provode TR-ovi na temelju posljednjeg stanja trgovanja u pogledu nerealiziranih transakcija financiranja vrijednosnih papira na kraju datuma događaja T+1	Dan T+2 00:00 – 23:59 UTC

6	TR stavlja izvješća o pozicijama koja se temelje na datumu događaja T na raspolaganje relevantnim tijelima.	Dan T+2 00:00 – 23:59 UTC
---	---	------------------------------

## II. Podatci koji nedostaju u poljima koja se odnose na pokazatelje ili parametre

Smjernica 3. TR-ovi trebaju u zasebnu poziciju uključiti transakcije financiranja vrijednosnih papira za koje nedostaju podatci o jednom ili više neophodnih pokazatelja ili parametara. Međutim, TR-ovi trebaju transakcije financiranja vrijednosnih papira za koje nedostaju podatci isključiti iz svih relevantnih izračuna za parametre „Izveštajna druga ugovorna strana”, „Druga druga ugovorna strana” i „Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira”.

## III. Utvrđivanje i tretman netipičnih vrijednosti

Smjernica 4. TR treba uspostaviti pouzdan postupak za utvrđivanje neuobičajenih vrijednosti, tj. netipičnih vrijednosti koje se odnose na transakcije financiranja vrijednosnih papira koje primi od drugih ugovornih strana. Za danu poziciju TR treba izračunati pozicije prema pokazateljima koji isključuju izvješća s netipičnim vrijednostima, kao i prema pokazateljima koji uključuju sva izvješća koja ispunjavaju parametre za svaki izračun. Oba je izračuna potrebno uvrstiti u jedno izvješće. TR treba označiti pozicije koje sadrže neuobičajene vrijednosti. TR-ovi trebaju utvrditi neuobičajene vrijednosti u apsolutnom smislu i ne bi smjeli vršiti prijeboj pozitivnih i negativnih vrijednosti.

## IV. Algoritmi koji se upotrebljavaju pri izračunima

Smjernica 5. Na zahtjev ESMA-e TR u svakom trenutku treba imati na raspolaganju algoritme izračuna koje upotrebljava, kao i postupak(e) koje slijedi kako bi proizveo svaki od pet skupova podataka koji se odnose na izračune pozicija opisane u ovim smjernicama.

Smjernica 6. Ako TR vlastitom pogreškom tijelu dostavi netočne podatke, TR treba što prije ažurirati, odnosno ispraviti te podatke i ponovno dostaviti ispravljene izračune za protekle dvije godine od zadnjeg radnog dana svakog tjedna. U slučaju da je uzrok netočnog izračuna TR-a pogreška izvještajne druge ugovorne strane, a ne pogreška TR-a, potrebno je o tome obavijestiti sva tijela i omogućiti im da od relevantnog TR-a zatraže izmijenjenu verziju svakog netočnog izračuna. Kada se dio podataka ili svi podatci koje je potrebno ispraviti prenose, izračune na temelju tih ispravaka treba provoditi samo TR kojemu su ti podatci preneseni.

Smjernica 7. TR-ovi trebaju voditi evidencije o svim izračunima pozicija koje su izračunali tijekom najmanje dvije godine.

Smjernica 8. TR-ovi koji primaju podatke prenesene iz drugog TR-a trebaju čuvati prethodno izračunane pozicije prenesene iz starog TR-a najmanje dvije godine i prospektivno slijediti smjernicu 7.

## V. Pozicije povezane sa subjektom

Smjernica 9. Pri izračunu pozicija kojim se utvrđuju druge ugovorne strane transakcija financiranja vrijednosnih papira TR-ovi trebaju izraditi pet zasebnih izvješća o pozicijama. To su pregledno izvješće, izvješće o pozicijama kredita, izvješće o pozicijama kolaterala, izvješće o iznosu nadoknade i izvješće o ponovnoj uporabi. Važno je da se ti skupovi podataka mogu nedvojbeno identificirati te da su označeni relevantnim referentnim datumom. Ta izvješća trebaju sadržavati podatke iz tablice 4.

Smjernica 10. Kad je riječ o preglednom izvješću, izvješću o pozicijama kredita, izvješću o pozicijama kolaterala i izvješću o iznosu nadoknade, potrebno je izračunati jedinstvenu vrijednost za svaki jedinstveni par drugih ugovornih strana ( $E_i, E_j$ ), pri čemu  $i \neq j$ , te skup parametara  $Z_k$  u vrijeme  $t$ , pri čemu je  $t$  konkretni datum događaja. Ako su obje druge ugovorne strane izvješće podnijele istom TR-u, taj TR treba izračunati poziciju za svaku od tih dviju drugih ugovornih strana.

Smjernica 11. TR-ovi trebaju u izračune uključiti samo one transakcije financiranja vrijednosnih papira koje podliježu obvezi izvješćivanja u skladu s člankom 4. Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira. Ako se članak 4. Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira ne primjenjuje na neku od izvještajnih drugih ugovornih strana, iz izračuna pozicija potrebno je isključiti izvješća o transakcijama financiranja vrijednosnih papira te druge ugovorne strane.

## VI. Pokazatelji

Smjernica 12. TR-ovi trebaju izračunati pokazatelje iz Pokazatelji pozicija. Pokazatelje cijena potrebno je izračunati kao ponderirane prosječne vrijednosti, dok je pokazatelje volumena potrebno izračunati kao broj UTI-ja i kao zbroj za sve varijable i valute izloženosti.

Tablica 2 - Pokazatelji pozicija		
Skup podataka	Pokazatelji volumena	Pokazatelji cijene
Pregledno izvješće	Broj transakcija: UTI (2.1) <sup>11</sup>  Izloženost: Iznos glavnice na datum valute (2.37) Iznos glavnice na datum dospjeća (2.38) Vrijednost kredita (2.56)	

<sup>11</sup> Jedinstvene identifikacijske oznake transakcije (UTI) upotrebljavaju se za izračun broja transakcija kad je riječ o repo transakcijama i pozajmljivanju vrijednosnih papira te za izračun broja postojećih bilateralnih maržnih kredita. To nije relevantno za ponovnu uporabu kolaterala.

Tablica 2 - Pokazatelji pozicija		
Skup podataka	Pokazatelji volumena	Pokazatelji cijene
	Tržišna vrijednost (2.57) Preostali iznos maržnog kredita (2.69) Iznos gotovinskog kolaterala (2.76) Tržišna vrijednost kolaterala (2.88)	
Izvješće kreditu	<p><u>Broj transakcija:</u> UTI (2.1)<sup>12</sup></p> <p><u>Izloženost:</u> Repo transakcije: Iznos glavnice na datum valute (2.37) Transakcije kupnje i ponovne prodaje: Iznos glavnice na datum valute (2.37) SLB - transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani ili od druge ugovorne strane: Vrijednost kredita (2.56)</p> <p>SLB - transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani ili od druge ugovorne strane: Tržišna vrijednost (2.57)</p> <p>Maržni kredit: Preostali iznos maržnog kredita (2.69) + tržišna vrijednost kratke pozicije (2.71)</p>	<p><u>Kamatne stope:</u> Repo transakcije: Fiksna kamatna stopa (2.23 ponderirano s 2.37); promjenjiva kamatna stopa (2.32 ponderirano s 2.37)<sup>13</sup></p> <p>Transakcije kupnje i ponovne prodaje: Iznos glavnice na datum dospeljaća (2.38) podijeljen s iznosom glavnice na datum valute (2.37) minus 1, prilagođeno za trajanje transakcije financiranja vrijednosnih papira uz osnovu 365 (365 podijeljeno s razlikom između datuma valute 2.13 i datuma dospeljaća 2.14) i ponderirano s 2.37.</p> <p>Maržni kredit: Fiksna kamatna stopa (2.23 ponderirano s 2.69 i 2.71); promjenjiva kamatna stopa (2.32 ponderirano s 2.69 + 2.71 za maržne kredite)<sup>2</sup></p> <p><u>Naknade:</u> SLB - transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani ili od druge ugovorne strane: Naknada za pozajmljivanje (2.67 ponderirano s 2.57)</p>
Izvješće kolateralu	<p><u>Izloženost:</u> Količina ili nominalni iznos kolaterala (2.83)<sup>14</sup> Tržišna vrijednost kolaterala (2.88)<sup>15</sup></p>	<p><u>Korektivni faktor:</u> Korektivni faktor ili iznos nadoknade (2.89 ponderirano s 2.83 i/ili 2.76)<sup>16 3</sup></p>

<sup>12</sup> Ibid.

<sup>13</sup> Promjenjive kamatne stope potrebno je izračunati samo za glavne tržišne referentne kamatne stope (vidjeti u nastavku).

<sup>14</sup> Uzimajući u obzir predznak

<sup>15</sup> Uzimajući u obzir predznak

<sup>16</sup> Korektivni faktor ili iznos nadoknade ponderira se količinom ili nominalnim iznosom kolaterala (2.83) kada se upotrebljava negotovinski kolateral, dok se u ostalim slučajevima ponderira iznosom gotovinskog kolaterala (2.76). Budući da se izvješćuje samo o jednoj vrijednosti korektivnog faktora, za portfelje transakcije financiranja vrijednosnih papira kao ponder treba upotrijebiti zbroj gotovinskog i negotovinskog kolaterala.

Tablica 2 - Pokazatelji pozicija		
Skup podataka	Pokazatelji volumena	Pokazatelji cijene
	Iznos gotovinskog kolaterala (2.76)	
Izvešće o iznosu nadoknade	<u>Izloženost:</u> Dani inicijalni iznos nadoknade (3.8) Dani varijacijski iznos nadoknade (3.10) Dani višak kolaterala (3.16)	
Ponovna uporaba kolaterala	<u>Negotovinski:</u> Vrijednost ponovno upotrijebljenog kolaterala (4.8) Procijenjena ponovna uporaba kolaterala (4.9)  <u>Gotovinski:</u> Iznos ponovno uloženih novčanih sredstava (4.13)	<u>Stopa:</u> Stopa ponovnog ulaganja (4.11 ponderirano s 4.13)

Smjernica 13. Ako TR za istu poziciju zaprimi poruke o kolateralu koje sadržavaju pozitivne i negativne vrijednosti, treba ih uključiti u zasebne pozicije, jednu za kolateral s pozitivnim, a drugu za kolateral s negativnim predznakom.

Smjernica 14. Brojke uključene u izračune ne treba zaokruživati, ali izračunanu poziciju potrebno je zaokružiti na odgovarajuću brojku.

## VII. Valuta pokazatelja

Smjernica 15. TR-ovi trebaju izračunati pozicije u valuti u kojoj je izražena transakcija financiranja vrijednosnih papira za sve valute koje izdaju države članice EGP-a, za GBP, CHF, USD i JPY te protuvrijednost u EUR na temelju referentne valutne stope ESB-a na predmetni datum događaja za sve navedene valute. Osim toga, TR-ovi trebaju izračunati protuvrijednost razreda u EUR, uključujući AUD, CAD, HKD, NZD, SGD i TWD te razreda svih preostalih valuta.

**VIII. Parametri**

Smjernica 16. Za izračun predmetnih pozicija TR-ovi trebaju upotrijebiti polja iz Parametri izvješća o pozicijama u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira (uključujući valute pokazatelja), odnosno pregledno izvješće, izvješće o kreditu, izvješće o kolateralu, izvješće o iznosu nadoknade i izvješće o ponovnoj uporabi. TR-ovi trebaju slijediti smjernice od 17. do 23. s detaljnim uputama o uključivanju različitih parametara. Podatci za ostale parametre za koje izračun nije drukčije naznačen trebaju se grupirati u skladu s iskazanim vrijednostima.

Tablica 3 - Parametri izvješća o pozicijama u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira (uključujući valute pokazatelja)						
Parametri <sup>17</sup>	Pregled	Kredit	Kolateral	Iznos nadoknade	Ponovna uporaba	
Izveštajna druga ugovorna strana (1.3), (3.4), (4.3)	X	X	X	X	X	X
Druga ugovorna druga strana (1.11), (3.6)	X	X	X	X		
Uloga druge ugovorne strane u ugovoru (1.9) <sup>18</sup>	X	X	X			
Agent treća strana (1.14) <sup>19</sup>		X	X			
Posrednik kod pozajmljivanja (1.15) <sup>20</sup>		X	X			
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira (2.4)	X	X	X			
Poravnano (2.5)		X	X			
Mjesto trgovanja (2.8)	X	X	X			
Vrsta okvirnog ugovora (2.9)	X	X	X			

<sup>17</sup> Ukjučujući valute pokazatelja

<sup>18</sup> Samo za transakcije financiranja vrijednosnih papira osigurane kolateralom na razini transakcije

<sup>19</sup> „Točno”/„netočno”

<sup>20</sup> „Točno”/„netočno”

Tablica 3 - Parametri izvješća o pozicijama u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira (uključujući valute pokazatelja)					
Parametri <sup>17</sup>	Pregled	Kredit	Kolateral	Iznos nadoknade	Ponovna uporaba
Datum dospijeća (2.14)		x	x		
Pokazatelj prihvatljivog kolaterala (2.18)		x	x		
Neodređen rok (2.21)		x	x		
Kamatne stope					
- Fiksna (2.23)		x			
- Promjenjiva (2.25)		x			
Valuta glavnice (2.39)		x			
Valuta cijene (2.50)		x			
Kvaliteta vrijednosnog papira (2.51)		x			
Vrsta vrijednosnog papira (2.55)	x	x			
Osnovna valuta preostalog iznosa maržnog kredita (2.70)		x			
Osiguranje neto izloženosti kolateralom (2.73)		x	x		
Vrsta komponente kolaterala (2.75), (4.6)	x		x		x
Valuta gotovinskog kolaterala (2.77), (4.14)			x		x
Valuta cijene (2.86, 4.10)			x		x
Kvaliteta kolaterala (2.90)			x		

Tablica 3 - Parametri izvješća o pozicijama u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira (uključujući valute pokazatelja)					
Parametri <sup>17</sup>	Pregled	Kredit	Kolateral	Iznos nadoknade	Ponovna uporaba
Datum dospijeća vrijednosnog papira (2.91)			X		
Država izdavatelja (2.92)			X		
Vrsta kolaterala (2.94)	X		X		
TR kojemu je druga ugovorna strana dostavila podatke <sup>21</sup>	X	X	X		
Status usklađenja		X	X		
Vrsta ponovno uloženog novčanog ulaganja (4.12)					X

<sup>21</sup> Izrađuju TR-ovi



Smjernica 17. TR-ovi trebaju uključiti informacije o državi izdavatelja, odnosno navesti oznaku države kako slijedi: (a) za svaku državu članicu EGP-a; (b) za Ujedinjenu Kraljevinu, (c) za Švicarsku, (d) za Sjedinjene Američke Države, (e) za Japan, (f) razred europskih država koje ne pripadaju EGP-u (Rusija, Ukrajina, Turska), (g) razred ostalih razvijenih država kao što su Australija, Kanada, Kina, Novi Zeland, Singapur i Tajvan i (h) razred za ostatak svijeta.

Smjernica 18. Uključenost agenta treće strane i posrednika kod pozajmljivanja u transakciju financiranja vrijednosnih papira potrebno je označiti s TOČNO ili NETOČNO.

Smjernica 19. TR-ovi trebaju izračunati zasebne pozicije za transakcije financiranja vrijednosnih papira s fiksnom kamatnom stopom i transakcije financiranja vrijednosnih papira s promjenjivom kamatnom stopom. Pri izračunu pozicija za transakcije financiranja vrijednosnih papira s promjenjivom kamatnom stopom TR-ovi trebaju utvrditi sljedeće razrede kamatnih stopa i razdoblja dospijeća tih kamatnih stopa:

- a. €STR
- b. Euribor (1 mjesec, 3 mjeseca, 6 mjeseci, ostali rokovi dospijeća)
- c. €STR-OIS (prekonoćni kamatni ugovor o razmjeni 1 dan, 1 tjedan, ostali rokovi dospijeća)
- d. GBP Libor (1 mjesec, 3 mjeseca, ostali rokovi dospijeća) i odgovarajuća kamatna stopa koja će je zamijeniti
- e. USD Libor (1 mjesec, 3 mjeseca, ostali rokovi dospijeća) i odgovarajuća kamatna stopa koja će je zamijeniti
- f. SOFR (1 mjesec, 3 mjeseca, ostali rokovi dospijeća)
- g. USD OIS (prekonoćni kamatni ugovor o razmjeni 1 dan, 1 tjedan, ostali rokovi dospijeća)
- h. Ostale promjenjive kamatne stope

Smjernica 20. TR-ovi trebaju izračunati pozicije u skladu sa sljedećom podjelom: (a) EGP na mjestu trgovanja, (b) izvan EGP-a na mjestu trgovanja i (c) izvan mjesta trgovanja, kada se u polju Mjesto trgovanja upotrebljava oznaka XOFF ili XXXX. TR-ovi trebaju transakciju svrstati u kategoriju „EGP na mjestu trgovanja” ako se u polju Mjesto trgovanja upotrebljava oznaka MIC iz ESMA-ina registra mjesta trgovanja<sup>22</sup>. TR-ovi trebaju transakciju svrstati u kategoriju „izvan EGP-a na mjestu trgovanja” ako se u polju Mjesto trgovanja upotrebljava oznaka MIC koja nije uvrštena u ESMA-in registar mjesta trgovanja, ali se nalazi u bazi podataka oznaka MIC koju održava ISO<sup>23</sup>.

Smjernica 21. Za agregiranje transakcija financiranja vrijednosnih papira sa sličnim rokom transakcije financiranja vrijednosnih papira i sličnim datumom dospijeća vrijednosnih papira TR-ovi trebaju upotrebljavati razrede navedene u nastavku. Sve maržne kredite potrebno je razvrstati pod neodređeni rok. Rok transakcije financiranja vrijednosnih papira i preostali rok do dospijeća vrijednosnog papira treba izračunati kao razliku između datuma dospijeća transakcije financiranja vrijednosnih papira i referentnog datuma, prema gregorijanskom kalendaru.

- a. Neodređeni rok
- b. Preko noći (1 radni dan)
- c. Dulje od jednog dana i do (i uključujući) jedan tjedan
- d. Dulje od jednog tjedna i do (i uključujući) jedan mjesec
- e. Dulje od jednog mjeseca i do (i uključujući) tri mjeseca
- f. Dulje od tri mjeseca i do (i uključujući) šest mjeseci
- g. Dulje od šest mjeseci i do (i uključujući) jednu godinu
- h. Dulje od jedne godine

Smjernica 22. U slučaju da transakcija financiranja vrijednosnih papira (ili vrijednosni papir upotrijebljen kao kolateral za tu transakciju financiranja vrijednosnih papira) ima datum dospijeća koji ne postoji u mjesecu referentnog datuma (tj. ovisno o mjesecima s 29 dana, 30 dana ili 31 danom), odluka o tome u koje razdoblje dospijeća iz 21. treba uključiti tu transakciju financiranja vrijednosnih papira treba se donijeti tako da se transakcija financiranja vrijednosnih papira razmatra kao da se izračun provodi na dan dospijeća za mjesec referentnog datuma. Primjerice, ako je referentni datum izračuna pozicije transakcije financiranja vrijednosnih papira 31. siječnja, a transakcija financiranja vrijednosnih papira (ili vrijednosni papir upotrijebljen kao kolateral za tu transakciju financiranja vrijednosnih papira) dospijeva 28. veljače, tu transakciju financiranja vrijednosnih papira (ili vrijednosni papir upotrijebljen kao kolateral za tu transakciju financiranja vrijednosnih papira) treba uključiti u razdoblje dospijeća „jedan mjesec ili manje”. Ako je referentni datum 31. siječnja, a datum dospijeća 1. ožujka, tu transakciju financiranja vrijednosnih papira (ili vrijednosni papir upotrijebljen kao kolateral za tu transakciju financiranja vrijednosnih papira) treba uključiti u razdoblje dospijeća „više od jednog mjeseca, ali ne više od tri mjeseca”. Ako je referentni datum izračuna 30. travnja, a transakcija financiranja vrijednosnih papira (ili vrijednosni papir upotrijebljen kao kolateral za tu transakciju financiranja vrijednosnih papira) dospijeva 31. svibnja, tu transakciju financiranja vrijednosnih papira (ili vrijednosni papir upotrijebljen kao kolateral za tu transakciju financiranja vrijednosnih papira) treba uključiti u razdoblje dospijeća „jedan mjesec ili manje”.

Smjernica 23. TR-ovi trebaju izračunati zasebne pozicije ovisno o statusu usklađenja transakcije financiranja vrijednosnih papira u skladu s vrijednostima iz tablice 3. Priloga I. regulatornim tehničkim standardima o agregiranju podataka. Ako TR zaprimi obje strane transakcije financiranja vrijednosnih papira koje su uključene u jednu poziciju, treba izračunati zasebnu poziciju za svaku stranu, čak i ako su potpuno usklađene.

---

<sup>22</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)

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

**IX. Sažetak pokazatelja i parametara koji moraju biti uključeni u izvješća o pozicijama**

Tablica 4 - Skup varijabli za izvješća o pozicijama u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira					
Varijabla	Pregled	Kredit	Kolateral	Iznos nadoknade	Ponovna uporaba
Izveštajna druga ugovorna strana (1.3)	x	x	x	x (3.4)	x (4.3)
Druga druga ugovorna strana (1.11)	x	x	x	x (3.6)	
Uloga druge ugovorne strane u ugovoru (1.9) <sup>24</sup>	x	x	x		
Agent treća strana (1.14)		x	x		
Posrednik kod pozajmljivanja (1.15)		x	x		
Broj UTI-ja (2.1)	x	x			
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira (2.4)	x	x	x		
Poravnano (2.5)		x	x		
Mjesto trgovanja (2.8)	x	x	x		
Vrsta okvirnog ugovora (2.9)	x	x	x		
Datum dospjeća (2.14)		x	x		
Pokazatelj prihvatljivog kolaterala (2.18)		x	x		
Neodređen rok (2.21)		x	x		
Kamatne stope	x				
- Fiksna		x			
- Promjenjiva	x	x			

<sup>24</sup> Samo za transakcije financiranja vrijednosnih papira osigurane kolateralom na razini transakcije

Tablica 4 - Skup varijabli za izvješća o pozicijama u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira					
Varijabla	Pregled	Kredit	Kolateral	Iznos nadoknade	Ponovna uporaba
- Izračunane transakcije kupnje i ponovne prodaje	x	(Repo transakcije, transakcije kupnje i ponovne prodaje, maržni kredit)			
Naknada za pozajmljivanje (2.67)		x			
Iznos glavnice na datum valute (2.37)	x	x (Repo transakcije i transakcije kupnje i ponovne prodaje)			
Valuta glavnice (2.39)		x			
Valuta cijene (2.50)		x			
Kvaliteta vrijednosnog papira (2.51)		x			
Vrsta vrijednosnog papira (2.55)	x	x			
Tržišna vrijednost (2.57)	x	x (SLB - transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani ili od druge ugovorne strane)			
Preostali iznos maržnog kredita (2.69)	x	x (Maržni kredit)			
Osnovna valuta preostalog iznosa maržnog kredita (2.70)		x			

Tablica 4 - Skup varijabli za izvješća o pozicijama u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira					
Varijabla	Pregled	Kredit	Kolateral	Iznos nadoknade	Ponovna uporaba
Tržišna vrijednost kratke pozicije (2.71)		X (Maržni kredit)			
Osiguranje neto izloženosti kolateralom (2.73)		X	X		
Vrsta komponente kolaterala (2.75)	X		X		X (4.6)
Iznos gotovinskog kolaterala (2.76)	X		X		
Valuta gotovinskog kolaterala (2.77)			X		X (4.14)
Količina ili nominalni iznos kolaterala (2.83)		X			
Valuta cijene (2.86)			X		X (4.10)
Tržišna vrijednost kolaterala (2.88)	X		X		
Korektivni faktor ili iznos nadoknade (2.89 ponderirano s 2.83 i/ili 2.76)			X		
Kvaliteta kolaterala (2.90)			X		
Datum dospjeća vrijednosnog papira (2.91)			X		
Država izdavatelja (2.92)			X		
Vrsta kolaterala (2.94)	X		X		
TR kojemu je druga strana dostavila podatke	X	X	X		
Status usklađenja		X	X		
Dani inicijalni iznos nadoknade (3.8)				X	

Tablica 4 - Skup varijabli za izvješća o pozicijama u skladu s Uredbom o transakcijama financiranja vrijednosnih papira					
Varijabla	Pregled	Kredit	Kolateral	Iznos nadoknade	Ponovna uporaba
Dani varijacijski iznos nadoknade (3.10)				X	
Dani višak kolaterala (3.16)				X	
Vrijednost ponovno upotrijebljenog kolaterala (4.8)					X
Procijenjena ponovna uporaba kolaterala (4.9)					X
Stopa ponovnog ulaganja (4.11 ponderirano s 4.13)					X
Vrsta ponovno uloženog novčanih ulaganja (4.12)					X
Iznos ponovno uloženih novčanih sredstava (4.13)					X