



European Securities and  
Markets Authority

# Končno poročilo in smernice

**o izračunu pozicij pri poslih financiranja z vrednostnimi papirji, ki ga opravijo repozitoriji sklenjenih poslov**





ZA REDNO UPORABO V ORGANU ESMA

# 1 Področje uporabe

## Kdo?

Smernice so namenjene repozitorijem sklenjenih poslov, kot so opredeljeni v členu 3(1) uredbe SFTR in registrirani v skladu s Poglavjem III navedene uredbe.

## Kaj?

Te smernice se uporabljajo v zvezi z:

- a) izračuni, ki jih opravijo repozitoriji sklenjenih poslov, in obliko zagotavljanja dostopa do podatkov iz člena 80(4) uredbe EMIR, kot so navedeni v členu 5(2) navedene uredbe SFTR in podrobno opisani v členu 5 regulativnih tehničnih standardov o združevanju podatkov, ter
- b) stopnjo dostopa do pozicij, ki jih repozitoriji sklenjenih poslov predložijo subjektom iz člena 12(2) uredbe SFTR, pri čemer zagotovijo dostop do pozicij v skladu s členom 3 regulativnih tehničnih standardov o dostopu do podatkov.

## Kdaj?

Organ ESMA za zagotavljanje nemotenega izvajanja smernic pričakuje, da bodo repozitoriji sklenjenih poslov izračunavali pozicije v skladu s temi smernicami od 31. januarja 2022 naprej.

## 2 Sklicevanja na pravne vire, kratice in glosar pojmov in izrazov

### Sklicevanja na pravne vire

<i>Izvedbeni tehnični standardi o poročanju</i>	Izvedbena uredba Komisije (EU) 2019/363 z dne 13. decembra 2018 o določitvi izvedbenih tehničnih standardov glede oblike in pogostosti poročanja o podrobnostih poslov financiranja z vrednostnimi papirji v repozitorije sklenjenih poslov v skladu z Uredbo (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta ter o spremembi Izvedbene uredbe Komisije (EU) št. 1247/2012 glede uporabe kod poročanja pri poročanju o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih <sup>1</sup>
<i>Regulativni tehnični standardi o dostopu do podatkov</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/357 z dne 13. decembra 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o dostopu do podrobnosti o poslih financiranja z vrednostnimi papirji, shranjenih v repozitorijih sklenjenih poslov <sup>2</sup>
<i>Regulativni tehnični standardi o poročanju</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/356 z dne 13. decembra 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede podrobnosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji, ki se poročajo v repozitorije sklenjenih poslov <sup>3</sup>
<i>Regulativni tehnični standardi o registraciji</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/359 z dne 13. decembra 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo podrobnosti vloge za registracijo in razširitev obsega registracije repozitorija sklenjenih poslov <sup>4</sup>
<i>Regulativni tehnični standardi o združevanju podatkov</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/358 z dne 13. decembra 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zbiranju, preverjanju, združevanju,

---

<sup>1</sup> UL L 81, 22.3.2019, str. 85.

<sup>2</sup> UL L 81, 22.3.2019, str. 22.

<sup>3</sup> UL L 81, 22.3.2019, str. 1.

<sup>4</sup> UL L 81, 22.3.2019, str. 45.

primerjanju in objavljanju podatkov o poslih financiranja z vrednostnimi papirji s strani repozitorijev sklenjenih poslov<sup>5</sup>

*Smernice o izračunu pozicij (EMIR)*

Smernice o izračunu pozicij repozitorijev sklenjenih poslov v skladu z uredbo EMIR<sup>6</sup>

*Smernice o poročanju v skladu z uredbo SFTR*

Smernice o poročanju v skladu s členoma 4 in 12 uredbe SFTR<sup>7</sup>

*Uredba EMIR*

Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov<sup>8</sup>

*Uredba ESMA*

Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES<sup>9</sup>

*Uredba o poslih financiranja vrednostnih papirjev (SFTR)*

Uredba (EU) št. 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012<sup>10</sup>

## Kratice

<i>ECB</i>	Evropska centralna banka
<i>EGP</i>	Evropski gospodarski prostor
<i>ESMA</i>	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
<i>EU</i>	Evropska unija
<i>FSB</i>	Odbor za finančno stabilnost
<i>ISO</i>	Mednarodna organizacija za standardizacijo

<sup>5</sup> UL L 81, 22.3.2019, str. 30.

<sup>6</sup> ESMA70-151-1350, na voljo na: <https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-position-calculation-trade-repositories-under-emir>.

<sup>7</sup> ESMA70-151-2838, na voljo 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> UL L 201, 27.7.2012, str. 1.

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

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

<i>ITS</i>	Izvedbeni tehnični standardi
<i>LEI</i>	Identifikator pravnih subjektov
<i>NCB</i>	Nacionalna centralna banka
<i>PNO</i>	Pristojni nacionalni organ
<i>RTS</i>	Regulativni tehnični standardi
<i>SFTP</i>	Protokol SSH za prenos datotek
<i>TR</i>	Repozitorij sklenjenih poslov
<i>TRACE</i>	Sistem za enotni dostop do podatkov TR
<i>XML</i>	Razširljivi označevalni jezik

### **Slovar pojmov in izrazov**

1. „Pozicije“ pomenijo predstavitev izpostavljenosti med nasprotnima strankama, ki zajemajo naslednje sklope, opredeljene v oddelku Imenovane pozicije: pregledno poročilo, sklop posojilnih pozicij, sklop pozicij iz zavarovanja s premoženjem, sklop kritja in sklop ponovne uporabe.
2. „Neporavnani posli financiranja z vrednostnimi papirji“ so tisti posli financiranja z vrednostnimi papirji (v nadaljnjem besedilu: SFT), ki niso zapadli ali ki niso bili obravnavani v poročilih z vrstami ukrepov „napaka“, „zapiranje/predčasno zapiranje pozicij“ ali „komponenta pozicije“, kot so navedeni v polju 98 tabele 2 Priloge I k izvedbenim tehničnim standardom o poročanju.
3. „Spremenljivke“ so tiste vrednosti, ki so bodisi vzete neposredno iz polj poročanja iz uredbe EMIR bodisi izhajajo iz tistih polj, ki jih bodo uporabljali repozitoriji sklenjenih poslov za izračun pozicij.
4. „Organ“ pomeni enega od subjektov iz člena 12(2) uredbe SFTR.
5. „Metrike“ so spremenljivke, ki se uporabljajo za količinsko opredelitev različnih izračunov. Polja, ki se uporabljajo za opredelitev metrik (in mer), sledijo nomenklaturi v skladu z regulativnimi tehničnimi standardi in izvedbenimi tehničnimi standardi o poročanju. Na primer, 1.17 pomeni polje 17 tabele 1.
6. „Mere“ so spremenljivke, ki se nanašajo na posle financiranja z vrednostnimi papirji ter se uporabljajo za združevanje poslov financiranja z vrednostnimi papirji v pozicije.
7. „Referenčni datum“ pomeni datum, na katerega se nanaša izračun.

### 3 Namen

8. Te smernice temeljijo na členu 16(1) uredbe o organu ESMA. V skladu s to določbo je njihov cilj „vzpostavitev doslednih, uspešnih in učinkovitih nadzornih praks v okviru Evropskega sistema finančnega nadzora ter zagotovitev skupne, enotne in usklajene uporabe prava Unije“ v zvezi z zahtevami iz oddelka 1 pod naslovom „Kaj?“ za izračun pozicij pri poslih financiranja z vrednostnimi papirji, ki ga opravijo repozitoriji sklenjenih poslov. S smernicami se vzpostavljajo načela na visoki ravni, ki bi jih repozitoriji sklenjenih poslov morali upoštevati pri izračunu pozicij. Ta načela dopolnjujejo posebni postopki, ki jih je treba upoštevati, da se zagotovi pravočasno in točno poročanje repozitorijev sklenjenih poslov o pozicijah.
9. Te smernice vključujejo tudi zahtevo iz člena 1(1) regulativnih tehničnih standardov o poročanju, v skladu s katerim „poročilo v skladu s členom 4(1) Uredbe (EU) 2015/2365 vključuje popolne in točne podrobnosti iz tabel 1, 2, 3 in 4 v Prilogi o zadevnem poslu financiranja z vrednostnimi papirji“. Temeljijo tudi na oddelku 4.9 Smernic o poročanju v skladu z uredbo SFTR o pravočasnem poročanju o sklenitvi, spremembah in prekinitvi posla financiranja z vrednostnimi papirji in na oddelku 4.3 navedenih smernic o pravilnem poročanju nasprotnih strank o pozicijah, katerih kliring opravi centralna nasprotna stranka, da se prepreči dvojno štetje med poslom in pozicijo.
10. Da bi pristojni nacionalni organi nemudoma ocenili sistemska tveganja za finančno stabilnost in se hitro odzvali na krizne dogodke, bi morali imeti možnost pregleda nad izpostavljenostmi v zvezi s posli financiranja z vrednostnimi papirji na ravni subjekta. Vendar organ ESMA pričakuje, da bodo sporočene velike količine podatkov, zaradi česar bodo številni organi težko hitro obdelali in analizirali te podatke ter ne bodo mogli oceniti tveganja.
11. Poleg tega je možnost, da nasprotne stranke poročevalke poročajo o svojih poslih različnim repozitorijem sklenjenih poslov, dodaten izziv pri vzpostavitvi doslednega in popolnega sklopa pozicij na ravni subjekta, ki bi bil usklajen med subjekti in posli financiranja z vrednostnimi papirji.
12. Natančneje, vsak posamezen repozitorij sklenjenih poslov lahko hrani le delne informacije o izpostavljenosti subjekta v zvezi s katerim koli proizvodom in vsako nasprotno stranko. Zato lahko repozitoriji sklenjenih poslov v nekaterih primerih za posamezen subjekt izračunajo le delno pozicijo na ravni repozitorija sklenjenih poslov.
13. Za določitev splošne pozicije na ravni subjekta je potrebno združevanje pozicij na ravni repozitorija sklenjenih poslov v več repozitorijih sklenjenih poslov. Splošne pozicije na ravni subjekta bi morali določiti organi na podlagi združevanja pozicij na ravni repozitorija sklenjenih poslov. Zato je doslednost pri izračunavanju pozicij na ravni repozitorija sklenjenih poslov bistvena. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali uporabljati splošne konvencije, pravila in metodologije za svoje določitve in izračune v okviru poročanja o poslih v skladu z uredbo SFTR. Omeniti je treba, da organ ESMA pričakuje, da bo uporaba teh smernic prinesla naslednje koristi:

- zmanjšanje napora za občasne zahteve za prejem teh informacij in zagotoviti, da se nobena informacija ne izpusti;
- skrajšanje časa obdelave prejetih informacij;
- zagotovitev enotnih pogojev glede informacij, ki jih morajo predložiti vsi repozitoriji sklenjenih poslov, z vzpostavitvijo usklajenega poročanja;
- zagotavljanje doslednih, usklajenih in visokih standardov za podatke o skupnih pozicijah, ki so na voljo ustreznim organom;
- zagotovitev celovitih informacij, ki jih organ ESMA potrebuje za nadzor na podlagi tveganj.



## **4 Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem**

### **Vloga teh smernic**

14. Repozitoriji sklenjenih poslov si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe ESMA na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic.
15. Organ ESMA bo ocenil uporabo teh smernic s strani repozitorijev sklenjenih poslov v okviru stalnega neposrednega nadzora.

### **Zahteve v zvezi s poročanjem**

16. Repozitorijem sklenjenih poslov ni treba sporočiti, ali ravnajo v skladu s temi smernicami.

## 5 Smernice o izračunu pozicij pri poslih financiranja z vrednostnimi papirji, ki ga opravijo repozitoriji sklenjenih poslov

### I. Časovni okvir poročanja

Smernica 1. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali vključiti posle financiranja z vrednostnimi papirji v ustrezne skupne pozicije takoj, ko se o njih poroča, čeprav bo poravnava morda izvedena šele v prihodnosti. To pri poslu zajema tako posojilno kot tudi zavarovalno stran posla, ne glede na posamezen datum valute posla.

Smernica 2. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali zagotoviti, da se izračuni nanašajo na najnovejši celodnevni sklop podatkov o trgovalnem statusu glede na datum dogodka, ki so ga sporočile nasprotne stranke v skladu s smernicami o poročanju iz uredbe SFTR in zahtevami iz člena 5(1) izvedbenega tehničnega standarda o poročanju. Izračune bi bilo treba posodobiti vsak delovni dan, pri čemer je treba jasno opredeliti veljavni referenčni datum za vsak izračun. Poleg tega bi morali repozitoriji sklenjenih poslov dati organom na voljo pozicije na dan izračuna v skladu z naslednjimi koraki:

Tabela 1 - Časovni okvir		
#	Dogodek	Dan/čas
1	Konec datuma dogodka T	Dan T
2	Pridobitev ustreznih referenčnih menjalnih tečajev na dan T za pretvorbo poslov financiranja z vrednostnimi papirji, če je treba pretvoriti T2F57 (tržna vrednost) in T2F88 (tržna vrednost zavarovanja s premoženjem), ter njihova uporaba pri izračunu na dan T + 2	Dan T ob 16.00 UTC (17.00 CET)
3	Subjekti, ki poročajo predložijo poročila o poslih financiranja z vrednostnimi papirji repozitorijem sklenjenih poslov v zvezi z datumom dogodka T.	Od dne T do dne T + 1 ob 23.59 (po lokalnem času nasprotne stranke).
4	Rok za predložitev poročil o poslih financiranja z vrednostnimi papirji repozitorijem sklenjenih poslov v zvezi z dnevom dogodka T	Dan T + 1 ob 23.59 (po lokalnem času nasprotne stranke)
5	Repozitorij sklenjenih poslov izračuna pozicije na podlagi najnovejšega trgovalnega statusa neporavnanih poslov financiranja z vrednostnimi papirji ob koncu datuma dogodka T + 1.	Dan T + 2 ob 00.00–23.59 UTC

6	Repozitorij sklenjenih poslov da ustreznim organom na voljo poročila o pozicijah na podlagi datuma dogodka T.	Dan T + 2 ob 00.00–23.59 UTC
---	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------

## II. Manjkajoči podatki za polja, ki so metrike ali mere

Smernica 3. Kadar v zvezi s posli financiranja z vrednostnimi papirji manjka podatek za eno ali več zahtevanih metrik ali mer, bi morali repozitoriji sklenjenih poslov vključiti posle financiranja z vrednostnimi papirji s temi manjkajočimi vrednostmi v ločeno pozicijo. Repoziitoriji sklenjenih poslov pa bi morali iz vseh ustreznih izračunov izključiti posle financiranja z vrednostnimi papirji, v zvezi s katerimi manjkajo podatki za mere „Nasprotna stranka poročevalka“, „Druga nasprotna stranka“ in „Vrsta SFT“.

## III. Ugotavljanje in obravnava odstopanj

Smernica 4. Repoziitorij sklenjenih poslov bi moral imeti vzpostavljen zanesljiv postopek za ugotavljanje neobičajnih vrednosti, tj. odstopanj, v zvezi s posli financiranja z vrednostnimi papirji, ki jih prejme od nasprotnih strank. Repoziitorij sklenjenih poslov bi moral za zadevno pozicijo izračunati pozicije v skladu z metrikami, ki ne vključujejo poročil z odstopanji, in metrikami, ki vključujejo vsa poročila, ki ustrezajo meram za vsak izračun. Oba izračuna bi bilo treba vključiti v eno poročilo. Repoziitorij sklenjenih poslov bi moral označiti, katere pozicije vsebujejo neobičajne vrednosti. Repoziitoriji sklenjenih poslov bi morali ugotavljati neobičajne vrednosti v absolutnem smislu in ne bi smeli pobotati pozitivnih in negativnih vrednosti.

## IV Algoritmi za izračune

Smernica 5. Na zahtevo organa ESMA bi moral imeti repozitorij sklenjenih poslov vselej na voljo algoritme za izračun in postopke, ki jih uporablja za pripravo vseh petih sklopov podatkov, ki se nanašajo na izračune pozicij in so opisani v teh smernicah.

Smernica 6. Kadar repozitoriji sklenjenih poslov organom zagotovijo dostop do napačnih podatkov in so napako povzročili sami, bi morali podatke posodobiti s čimprejšnjim popravkom ter pravilnim ponovnim poročanjem v zvezi z napačnimi izračuni za pretekli dve leti na vsak zadnji delovni dan v tednu. Če je nepravilen izračun repozitorija sklenjenih poslov nastal zaradi napake nasprotne stranke poročevalke in ne zaradi napake repozitorija sklenjenih poslov, bi bilo treba o tem obvestiti pristojne organe in jim omogočiti, da zahtevajo, naj ustreznemu repozitoriju sklenjenih poslov predloži spremenjeno različico vsakega izračuna, ki je bil napačen. Kadar se del podatkov ali vsi podatki, ki so predmet popravkov, prenesejo, bi moral izračune po popravkih opravljati le repozitorij sklenjenih poslov, na katerega so bili podatki preneseni.

Smernica 7. Repoziitoriji sklenjenih poslov bi morali najmanj dve leti hraniti evidenco vseh izračunov pozicij, ki so jih opravili.

Smernica 8. Repozitoriji sklenjenih poslov, ki prejmejo podatke, prenesene od drugega repozitorija sklenjenih poslov, bi morali najmanj dve leti hraniti predhodno izračunane pozicije, ki so jih prenesli stari repozitoriji sklenjenih poslov, in v prihodnje upoštevati Smernica 7.

## V. Imenovane pozicije

Smernica 9. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali pri izračunavanju pozicij za opredelitev nasprotnih strank v poslih financiranja z vrednostnimi papirji pripraviti pet ločenih poročil o pozicijah, in sicer pregledno poročilo, poročilo o posojilnih pozicijah, poročilo o pozicijah v zavarovanju s premoženjem, poročilo o kritju in poročilo o ponovni uporabi. Ti sklopi podatkov bi morali biti edinstveno opredeljivi in označeni z ustreznim referenčnim datumom. Ta poročila bi morala vsebovati podatke iz tabele 4.

Smernica 10. V zvezi s preglednim poročilom, poročilom o posojilnih pozicijah, poročilom o pozicijah v zavarovanju s premoženjem ter poročilom o kritju bi bilo treba izračunati edinstveno vrednost za vsak edinstven par nasprotnih strank ( $E_i$ ,  $E_j$ ), pri čemer  $i \neq j$ , ter sklop mer  $Z_k$  pri času  $t$ , pri čemer je  $t$  točno določen datum dogodka. Kadar sta obe nasprotni stranki poročali istemu repozitoriju sklenjenih poslov, bi ta moral izračunati pozicijo za vsako od obeh nasprotnih strank.

Smernica 11. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali v izračune vključevati le posle financiranja z vrednostnimi papirji, za katere velja obveznost poročanja iz člena 4 uredbe SFTR. Če člen 4 uredbe SFTR ne velja za eno od nasprotnih strank poročevalk, bi bilo treba njena poročila o poslih financiranja z vrednostnimi papirji izključiti iz izračuna pozicije.

## VI Metrike

Smernica 12. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali izračunati metrike, vključene v Tabela 2 - Metrike za pozicije. Metrike cen bi bilo treba izračunati v obliki tehtanega povprečja, metrike obsega pa v obliki števila edinstvenega identifikatorja sklenjenega posla ter vsote za vse spremenljivke in valute izpostavljenosti.

Tabela 2 - Metrike za pozicije		
Sklop podatkov	Metrike obsega	Metrike cen
Pregledno poročilo	<p><u>Število poslov:</u> UTI (2.1)<sup>11</sup></p> <p><u>Izpostavljenost:</u> Glavnica na datum valute (2.37) Glavnica na datum dospelosti (2.38) Vrednost posojila (2.56) Tržna vrednost (2.57) Neporavnan znesek posojila z vzvodom (2.69) Znesek zavarovanja z denarnimi sredstvi (2.76) Tržna vrednost zavarovanja s premoženjem (2.88)</p>	
Poročilo o posojilih	<p><u>Število poslov:</u> UTI (2.1)<sup>12</sup></p> <p><u>Izpostavljenost:</u> Repo posli: glavnica na datum valute (2.37) Posli nakupa in ponovne prodaje: glavnica na datum valute (2.37) Posli posoje/izposoje vrednostnih papirjev: vrednost posojila (2.56) Posli posoje/izposoje vrednostnih papirjev: tržna vrednost (2.57) Kreditiranje za povečanje trgovalnega portfelja: neporavnan znesek posojila z vzvodom (2.69) + tržna vrednost kratkih pozicij (2.71)</p>	<p><u>Obrestne mere:</u> Repo posli: fiksna obrestna mera (2.23 ponderirano z 2.37); variabilna obrestna mera (2.32 ponderirano z 2.37)<sup>13</sup></p> <p>Posli nakupa in ponovne prodaje: glavnica na datum dospelosti (2.38), deljena z glavnico na datum valute (2.37) minus 1, prilagojena glede na trajanje posla financiranja z vrednostnimi papirji z osnovo 365 (365 deljeno z razliko med datumom valute 2.13 in datumom dospelosti 2.14) ter ponderirano z 2.37</p> <p>Kreditiranje za povečanje trgovalnega portfelja: fiksna obrestna mera (2.23 ponderirano z 2.69 in 2.71); variabilna obrestna mera (2.32 ponderirano z 2.69 + 2.71 za posojila z vzvodom)<sup>2</sup></p> <p><u>Pristojbine:</u> Posli posoje/izposoje vrednostnih papirjev: pristojbina za posojanje (2.67 ponderirano z 2.57)</p>

<sup>11</sup> Edinstveni identifikatorji sklenjenega posla (UTI) se uporabljajo za izračun števila poslov za repo posle in posojanje vrednostnih papirjev ter števila obstoječih dvostranskih razmerij kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja. To ni pomembno za ponovno uporabo zavarovanja s premoženjem.

<sup>12</sup> Glej zgoraj.

<sup>13</sup> Variabilne obrestne mere bi se morale izračunavati le za glavne referenčne tržne obrestne mere (glej spodaj).

Tabela 2 - Metrike za pozicije		
Sklop podatkov	Metrike obsega	Metrike cen
Poročilo o zavarovanju s premoženjem	<u>Izpostavljenost:</u> Količina ali nominalni znesek zavarovanja s premoženjem (2.83) <sup>14</sup> Tržna vrednost zavarovanja s premoženjem (2.88) <sup>15</sup> Znesek zavarovanja z denarnimi sredstvi (2.76)	<u>Odbitek:</u> Odbitek ali kritje (2.89 ponderirano z 2.83 in/ali 2.76) <sup>16 3</sup>
Poročilo o kritju	<u>Izpostavljenost:</u> Položeno začetno kritje (3.8) Položeno gibljivo kritje (3.10) Položeno čezmerno zavarovanje (3.16)	
Ponovna uporaba zavarovanja s premoženjem	<u>Nedenarna sredstva:</u> Vrednost ponovno uporabljenega zavarovanja s premoženjem (4.8) Predvidena ponovna uporaba zavarovanja s premoženjem (4.9)  <u>Denarna sredstva:</u> Znesek ponovno investiranih denarnih sredstev (4.13)	<u>Obrestna mera:</u> Obrestna mera ponovne investicije (4.11 ponderirano s 4.13)

Smernica 13. Kadar repozitorij sklenjenih poslov za isto pozicijo prejme sporočila o zavarovanju s premoženjem, ki vsebuje tako pozitivne kot negativne vrednosti, bi jih moral vključiti v ločeni pozicij, in sicer eno za zavarovanje s premoženjem s pozitivnim in eno z negativnim predznakom.

Smernica 14. Številke, vključene v izračune, se ne bi smele zaokrožiti, izračunane pozicije pa bi bilo treba zaokrožiti na ustrezno število.

<sup>14</sup> Ob upoštevanju predznaka.

<sup>15</sup> Ob upoštevanju predznaka.

<sup>16</sup> Odbitek ali kritje se ponderira s količino ali nominalnim zneskom zavarovanja s premoženjem (2.83) pri zavarovanju z nedenarnimi sredstvi, sicer pa z zneskom zavarovanja z denarnimi sredstvi (2.76). Za portfelje poslov financiranja z vrednostnimi papirji bi bilo treba, ker se bo sporočila le ena vrednost odbitka, kot utež uporabiti vsoto zavarovanja z denarnimi sredstvi in zavarovanja z nedenarnimi sredstvi.

## VII Valuta metrik

Smernica 15. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali pozicije izračunavati v valuti, v kateri je bil denominiran posel financiranja z vrednostnimi papirji, za vse valute, ki jih izdajajo države članice EGP; za GBP, CHF, USD in JPY; skupaj z ustrezno vrednostjo v EUR na podlagi referenčne mere ECB za ustrezn datum dogodka za vse omenjene valute. Poleg tega bi morali izračunati ustrezno vrednost v EUR za skupino, vključno z AUD, CAD, HKD, NZD, SGD in TWD, ter za skupino vseh preostalih valut.

## VIII Mere

Smernica 16. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali uporabiti polja v Tabela 3 - Mere za poročila o pozicijah v skladu z uredbo SFTR (vključno z valutami metrik) za pripravo ustreznih poročil o pozicijah, in sicer preglednega poročila, poročila o posojilu, poročila o zavarovanju s premoženjem, poročila o kritju in poročila o ponovni uporabi. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali upoštevati Smernica 17 do Smernica 23 glede podrobnih navodil za vključevanje različnih mer. Za preostale mere, za katere izračun ni določen drugje, bi bilo treba podatke združiti v skladu s sporočenimi vrednostmi.

Tabela 3 - Mere za poročila o pozicijah v skladu z uredbo SFTR (vključno z valutami metrik)					
Mere <sup>17</sup>	Pregled	Posojila	Zavarovanje s premoženjem	Kritje	Ponovna uporaba
Nasprotna stranka poročevalka (1.3), (3.4), (4.3)	x	x	x	x	x
Druga nasprotna stranka (1.11), (3.6)	x	x	x	x	
Stran nasprotne stranke (1.9) <sup>18</sup>	x	x	x		
Tripartitni agent (1.14) <sup>19</sup>		x	x		
Zastopnik posojilodajalec (1.15) <sup>20</sup>		x	x		
Vrsta posla financiranja z	x	x	x		

<sup>17</sup> Vključno z valutami metrik.

<sup>18</sup> Le za posle SFT, ki so zavarovani na ravni posla.

<sup>19</sup> Oznaka Da/Ne.

<sup>20</sup> Oznaka Da/Ne.

Tabela 3 - Mere za poročila o pozicijah v skladu z uredbo SFTR (vključno z valutami metrik)					
Mere <sup>17</sup>	Pregled	Posojila	Zavarovanje s premoženjem	Kritje	Ponovna uporaba
vrednostnimi papirji (2.4)					
Z opravljenim kliringom (2.5)		X	X		
Mesto trgovanja (2.8)	X	X	X		
Vrsta krovnega dogovora (2.9)	X	X	X		
Datum dospelosti (2.14)		X	X		
Splošni kazalnik zavarovanja s premoženjem (2.18)		X	X		
Nedoločen čas (2.21)		X	X		
Obrestne mere - Fiksna (2.23) - Variabilna (2.25)		X X			
Valuta glavnice (2.39)		X			
Valuta cene (2.50)		X			
Kakovost vrednostnega papirja (2.51)		X			
Vrsta vrednostnega papirja (2.55)	X	X			
Osnovna valuta neporavnanega zneska posojila z vzvodom (2.70)		X			
Zavarovanje neto izpostavljenosti s premoženjem (2.73)		X	X		



Tabela 3 - Mere za poročila o pozicijah v skladu z uredbo SFTR (vključno z valutami metrik)					
Mere <sup>17</sup>	Pregled	Posojila	Zavarovanje s premoženjem	Kritje	Ponovna uporaba
Vrsta komponente zavarovanja s premoženjem (2.75), (4.6)	x		x		x
Valuta zavarovanja z denarnimi sredstvi (2.77), (4.14)			x		x
Valuta cene (2.86, 4.10)			x		x
Kakovost zavarovanja s premoženjem (2.90)			x		
Datum dospelosti vrednostnega papirja (2.91)			x		
Pristojnost izdajatelja (2.92)			x		
Vrsta zavarovanja s premoženjem (2.94)	x		x		
Repozitorij sklenjenih poslov, ki mu je poročala druga nasprotna stranka <sup>21</sup>	x	x	x		
Status glede usklajenosti		x	x		
Vrsta investicije ponovno investiranih denarnih sredstev (4.12)					x

<sup>21</sup> Generirajo repozitoriji sklenjenih poslov.

Smernica 17. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali vključiti informacije o pristojnosti izdajatelja z vključitvijo naslednjih informacij o oznaki države: (a) za vsako državo članico EGP; (b) za Združeno kraljestvo, (c) za Švico, (d) za ZDA, (e) za Japonsko, (f) skupina za evropske pristojnosti, ki niso del EGP (Rusija, Ukrajina, Turčija), (g) skupina drugih naprednih pristojnosti, kot so Avstralija, Kanada, Kitajska, Nova Zelandija, Singapur in Tajska, ter (h) skupina preostalih držav sveta.

Smernica 18. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali označiti sodelovanje tripartitnega agenta in zastopnika posojilodajalca v poslu financiranja z vrednostnimi papirji z DA ali NE.

Smernica 19. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali izračunati ločene pozicije za posle financiranja z vrednostnimi papirji s fiksno obrestno mero in za posle financiranja z vrednostnimi papirji z variabilno obrestno mero. Pri izračunu pozicij v poslih financiranja z vrednostnimi papirji z variabilno obrestno mero bi morali oblikovati naslednje skupine obrestnih mer in njihovih ročnosti:

- a. EUR STR;
- b. Euribor (1M, 3M, 6M, druge ročnosti);
- c. EUR STR-OIS (indeks transakcij čez noč; 1d, 1t, druge ročnosti);
- d. GBP Libor (1M, 3M, druge ročnosti) in ustrezna obrestna mera, ki jo bo nasledila;
- e. USD Libor (1M, 3M, druge ročnosti) in ustrezna obrestna mera, ki jo bo nasledila;
- f. SOFR (1M, 3M, druge ročnosti);
- g. USD OIS (indeks transakcij čez noč; 1d, 1t, druge ročnosti);
- h. druge variabilne obrestne mere.

Smernica 20. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali izračunati pozicije z naslednjo razčlenitvijo: (a) EGP na mestu trgovanja, (b) zunaj EGP na mestu trgovanja, (c) zunaj mesta trgovanja, kadar se v polju „Mesto trgovanja“ navede XOFF ali XXXX. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali transakcijo obravnavati kot „EGP na mestu trgovanja“, če je v polju „Mesto trgovanja“ navedena koda MIC, vključena v register mest trgovanja organa ESMA<sup>22</sup>. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali transakcijo obravnavati kot „zunaj EGP na mestu trgovanja“, če je v polju „Mesto trgovanja“ navedena koda MIC, ki ni vključena v register mest trgovanja organa ESMA, vendar je navedena v podatkovni zbirki kod MIC, ki jo vodi ISO<sup>23</sup>.

Smernica 21. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali uporabiti naslednje skupine za združevanje poslov financiranja z vrednostnimi papirji s podobnimi vrednostmi za trajanje posla financiranja z vrednostnimi papirji in datum dospelosti vrednostnega papirja. Vsi posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja bi se morali opredeliti kot posli za nedoločen čas. Trajanje poslov financiranja z vrednostnimi papirji in preostalo zapadlost vrednostnih papirjev bi bilo treba izračunati kot razliko med datumom dospelosti poslov in referenčnim datumom glede na gregorijanski koledar.

- a. Nedoločen čas

- b. Čez noč (1 delovni dan)
- c. Več kot en dan in do vključno enega tedna
- d. Več kot en teden in do vključno enega meseca
- e. Več kot en mesec in do vključno treh mesecev
- f. Več kot tri mesece in do vključno šestih mesecev
- g. Več kot šest mesecev in do vključno enega leta
- h. Več kot eno leto

Smernica 22. Če datum dospelosti posla financiranja z vrednostnimi papirji (ali vrednostnega papirja, ki se uporabi za zavarovanje tega posla) ne obstaja v mesecu referenčnega datuma (tj. 29., 30., 31., odvisno od meseca), bi bilo treba odločitev o tem, v katero skupino zapadlosti, navedeno v Smernica 21, je treba navedeni posel vključiti, sprejeti tako, da se navedeni posel obravnava enako, kot če bi se izračun opravil na dan dospelosti za mesec referenčnega datuma. Če se na primer pri izračunu pozicije posla financiranja z vrednostnimi papirji uporabi referenčni datum 31. januar, datum dospelosti posla (ali vrednostnega papirja, ki se uporabi za zavarovanje tega posla) pa je 28. februar, bi bilo treba navedeni posel (ali vrednostni papir, ki se uporabi za zavarovanje tega posla) vključiti v skupino zapadlosti „en mesec ali manj“. Če je referenčni datum 31. januar, datum dospelosti pa 1. marec, bi bilo treba navedeni posel financiranja z vrednostnimi papirji (ali vrednostni papir, ki se uporabi za zavarovanje tega posla) vključiti v skupino zapadlosti „več kot en mesec, vendar ne več kot tri mesece“. Če je referenčni datum za izračun 30. april, datum dospelosti posla financiranja z vrednostnimi papirji (ali vrednostnega papirja, ki se uporabi za zavarovanje tega posla) pa 31. maj, bi bilo treba navedeni posel (ali vrednostni papir, ki se uporabi za zavarovanje tega posla) vključiti v skupino zapadlosti „en mesec ali manj“.

Smernica 23. Repozitoriji sklenjenih poslov bi morali izračunati ločene pozicije glede na status usklajenosti posla financiranja z vrednostnimi papirji, dodeljen v skladu z vrednostmi, vključenimi v tabelo 3 Priloge I regulativnih tehničnih standardov o združevanju podatkov. Kadar repozitoriji sklenjenih poslov prejmejo obe strani poslov financiranja z vrednostnimi papirji, ki sta vključeni v pozicijo, bi morali izračunati ločeno pozicijo za vsako stran, tudi če sta popolnoma usklajeni.

## IX Povzetek metrik in mer, ki jih je treba vključiti v poročila o pozicijah

Tabela 4 - Sklop spremenljivk za poročila o pozicijah v skladu z uredbo SFTR					
Spremenljivka	Pregled	Posojila	Zavarovanje s premoženjem	Kritje	Ponovna uporaba
Nasprotna stranka poročevalka (1.3)	x	x	x	x (3.4)	x (4.3)
Druga nasprotna stranka (1.11)	x	x	x	x (3.6)	
Stran nasprotne stranke (1.9) <sup>24</sup>	x	x	x		
Tripartitni agent (1.14)		x	x		
Zastopnik posojilodajalec (1.15)		x	x		
Število UTI (2.1)	x	x			
Vrsta posla financiranja z vrednostnimi papirji (2.4)	x	x	x		
Z opravljenim kliringom (2.5)		x	x		
Mesto trgovanja (2.8)	x	x	x		
Vrsta krovnega dogovora (2.9)	x	x	x		
Datum dospelosti (2.14)		x	x		
Splošni kazalnik zavarovanja s premoženjem (2.18)		x	x		
Nedoločen čas (2.21)		x	x		
Obrestne mere	x				
- Fiksna	x	x			
- Variabilna	x	x			
- Izračunana glede na	x	(repo posel, posel nakupa in ponovne			

<sup>24</sup> Le za posle financiranja z vrednostnimi papirji, ki so zavarovani na ravni posla.

**Tabela 4 - Sklop spremenljivk za poročila o pozicijah v skladu z uredbo SFTR**

Spremenljivka	Pregled	Posojila	Zavarovanje s premoženjem	Kritje	Ponovna uporaba
posel nakupa in ponovne prodaje		prodaje, kreditiranje za povečanje trgovalnega portfelja)			
Pristojbina za posojanje (2.67)		x			
Glavnica na datum valute (2.37)	x	x (repo posel in posel nakupa in ponovne prodaje)			
Valuta glavnice (2.39)		x			
Valuta cene (2.50)		x			
Kakovost vrednostnega papirja (2.51)		x			
Vrsta vrednostnega papirja (2.55)	x	x			
Tržna vrednost (2.57)	x	x (Posli posoje/izposoje vrednostnih papirjev)			
Neporavnan znesek posojila z vzvodom (2.69)	x	x (Kreditiranje za povečanje trgovalnega portfelja)			
Osnovna valuta neporavnane zneska posojila z vzvodom (2.70)		x			
Tržna vrednost kratkih pozicij (2.71)		x (Kreditiranje za povečanje trgovalnega portfelja)			

**Tabela 4 - Sklop spremenljivk za poročila o pozicijah v skladu z uredbo SFTR**

<b>Spremenljivka</b>	<b>Pregled</b>	<b>Posojila</b>	<b>Zavarovanje s premoženjem</b>	<b>Kritje</b>	<b>Ponovna uporaba</b>
Zavarovanje neto izpostavljenosti s premoženjem (2.73)		x	x		
Vrsta komponente zavarovanja s premoženjem (2.75)	x		x		x (4.6)
Znesek zavarovanja z denarnimi sredstvi (2.76)	x		x		
Valuta zavarovanja z denarnimi sredstvi (2.77)			x		x (4.14)
Količina ali nominalni znesek zavarovanja s premoženjem (2.83)		x			
Valuta cene (2.86)			x		x (4.10)
Tržna vrednost zavarovanja s premoženjem (2.88)	x		x		
Odbitek ali kritje (2.89 ponderirano z 2.83 in/ali 2.76)			x		
Kakovost zavarovanja s premoženjem (2.90)			x		
Datum dospelosti vrednostnega papirja (2.91)			x		
Pristojnost izdajatelja (2.92)			x		
Vrsta zavarovanja s premoženjem (2.94)	x		x		
Repozitorij sklenjenih poslov, ki mu je poročala druga nasprotna stranka	x	x	x		
Status glede usklajenosti		x	x		
Položeno začetno kritje (3.8)				x	

Tabela 4 - Sklop spremenljivk za poročila o pozicijah v skladu z uredbo SFTR					
Spremenljivka	Pregled	Posojila	Zavarovanje s premoženjem	Kritje	Ponovna uporaba
Položeno gibljivo kritje (3.10)				X	
Položeno čezmerno zavarovanje (3.16)				X	
Vrednost ponovno uporabljenega zavarovanja s premoženjem (4.8)					X
Predvidena ponovna uporaba zavarovanja s premoženjem (4.9)					X
Obrestna mera ponovne investicije (4.11 ponderirano s 4.13)					X
Vrsta investicije ponovno investiranih denarnih sredstev (4.12)					X
Znesek ponovno investiranih denarnih sredstev (4.13)					X