

Zmiany w regulacjach IRGiT

Wdrożenie modelu kompensacji międzyproduktowej depozytów wstępnych na rynku terminowym energii elektrycznej

Podsumowanie

Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) wprowadza zmiany w Szczegółowych zasadach rozliczeń i rozrachunku Giełdowej Izby Rozrachunkowej („Szczegółowe zasady rozliczeń”), których celem jest wdrożenie modelu kompensacji międzyproduktowej (BASE/PEAK/OFFPEAK) na Rynku Terminowym Produktów z dostawą energii elektrycznej, w tym w szczególności dostosowanie zapisów dotyczących sposobu wyznaczania depozytów wstępnych dla tego rynku z uwzględnieniem komponentu kompensacji międzyproduktowej oraz dodanie § 17a do Szczegółowych zasad rozliczeń określającego algorytm jej kalkulacji. Ponadto, zmiany obejmują doprecyzowanie zapisów dotyczących kolejności uznawania zabezpieczeń niepieniężnych na depozyty zabezpieczające.

Wdrożenie kompensacji międzyproduktowej kończy pierwszy z dwóch etapów wdrożenia modelu kompensacji rekomendowanego przez Komitet ds. Ryzyka przy IRGiT. Celem wdrażanych zmian jest zwiększenie efektywności modelu zabezpieczeń stosowanego przez IRGiT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa prowadzonych rozliczeń.

Wdrożenie operacyjne modelu kompensacji międzyproduktowej oraz wejście w życie wskazanych powyżej zmian do Szczegółowych zasad rozliczeń nastąpi z dniem 1 września 2020 r.

Szczegółowy opis zmian

1. Uwzględnienie algorytmów kalkulacji wartości kompensacji międzyproduktowej w treści Szczegółowych zasad rozliczeń

W celu uwzględnienia kompensacji międzyproduktowej w wartości depozytów wstępnych, zmianie uległ wzór w § 17 Szczegółowych zasad rozliczeń, który w chwili obecnej przewiduje możliwość wystąpienia komponentu kompensacji kalkulowanego zgodnie z zasadami opisanymi w § 17a.

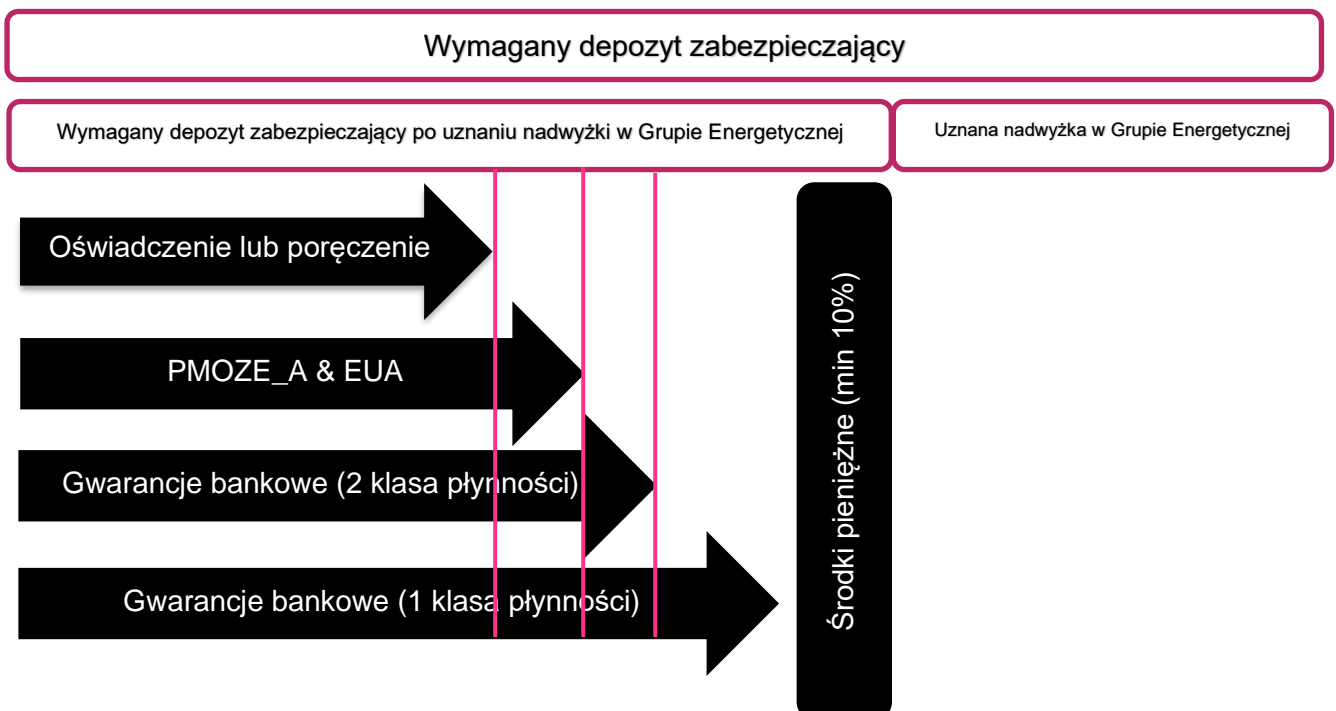
Kompensacja międzyproduktowa przeprowadzana jest w oparciu o pozycje netto Członków Izby w danym okresie dostawy dla danego typu kontraktu (BASE/PEAK/OFFPEAK). Na potrzeby określenia pozycji podlegającej kompensacji międzyproduktowej na poziomie Członka Izby wykorzystuje się fakt, że z punktu widzenia dostawy kontrakt typu BASE jest równoważny sumie kontraktów typu PEAK5 i OFFPEAK, dlatego też pozycję Członka Izby, w pierwszej kolejności wyraża się w oparciu o wyłącznie te dwa typy kontraktów, tworząc syntetyczne pozycje PEAK5 oraz OFFPEAK. Następnie syntetyczne pozycje w kontraktach tych typów są uwzględniane w kalkulacji syntetycznych pozycji w kontraktach BASE. Sam proces kalkulacji wartości kompensacji międzyproduktowej stanowi iloczyn sumy różnic między depozytem wstępnym szacowanym na podstawie syntetycznej pozycji netto, a depozytem wstępnym szacowanym na podstawie pozycji netto w każdym z typów kontraktów oraz parametru uznania kompensacji międzyproduktowej. Wartość parametru uznania

kompensacji międzyproduktowej publikowana będzie w komunikatach Dyrektora Działu Zarządzania Ryzykiem. Wyściovio poziom kompensacji został wyznaczony na poziomie 100%.

Jednocześnie, informujemy iż z dniem operacyjnego uruchomienia modelu kompensacji, tj. 1 września 2020 r., kalkulacja wymaganej wartości depozytów zabezpieczających zostanie przeprowadzona z uwzględnieniem kompensacji, bez konieczności podejmowania dalszych kroków przez Członków Izby.

2. Uszczegółowienie zapisów dotyczących kolejności uznawania zabezpieczeń niepieniężnych na depozyty zabezpieczające

W § 35 Szczegółowych zasad rozliczeń wprowadzono zmiany doprecyzowujące opis stosowanych obecnie zasad dot. kolejności oraz sposobu uznawania zabezpieczeń niepieniężnych. W przypadku wniesienia przez Członka Izby zabezpieczeń niepieniężnych w różnych formach, Izba stosuje podejście kaskadowe w zakresie ich uznawania zgodnie z kolejnością wskazaną w § 35 ust. 6. Jednocześnie, wskazane w § 35 ust. 1 – ust. 5 limity koncentracji oznaczają maksymalne wartości uznanych zabezpieczeń niepieniężnych w stosunku do wymaganego depozytu zabezpieczającego, a uznane w pierwszej kolejności zabezpieczenia niepieniężne pomniejszają maksymalną wartość zabezpieczeń jakie mogłyby być wniesione w dalszej kolejności. Poniżej prezentujemy graficzne przedstawienie ww. zasad.



W przypadku pytań prosimy o kontakt.

Dział Zarządzania Ryzykiem

22 341 98 20