

Rozwój oferty IRGiT w zakresie zabezpieczeń

Autor prezentacji:

Tomasz Wieczorek

Dyrektor

Dział Zarządzania Ryzykiem IRGiT

Kontakt:

tel. 22 341 98 20, e-mail: tomasz.wieczorek@irgit.pl

Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A., ul. Książęca 4, wejście D, 00-498 Warszawa
T: +48 22 341 99 01, F: +48 22 341 99 83, E: irgit@irgit.pl, NIP: 525-244-16-34

www.irgit.pl

Agenda

Horyzont krótkoterminowy

1. Nowe kompensacje depozytów wstępnych
2. Przyspieszenie trybu obsługi gwarancji bankowych
3. Monitorowanie koncentracji pozycji Członków Izby
4. Wprowadzenie możliwości wnoszenia gwarancji bankowych na Fundusze Gwarancyjne
5. Zmiany komunikacji w zakresie systemu gwarantowania rozliczeń
6. Wzmocnienie komunikacji z Członkami Izby

Perspektywa długoterminowa

1. Dalsze wzmacnianie systemu zabezpieczeń oraz transparentności
2. Potencjalny rozwój w zakresie współpracy z OSP

Nowe kompensacje depozytów (1/4)

Stan obecny

- Pełna kompensacja depozytów Członka Izby dla pozycji kupna/sprzedaży **w ramach tego samego produktu dla danego okresu dostawy**
- **Kompensacja depozytu wstępnego z depozytem uzupełniającym** na poziomie Członka Izby i Grupy Energetycznej
- Kompensacja depozytów wstępnych w ramach pozycji członków **Grupy Energetycznej** (w ramach danego produktu dla danego okresu dostawy)

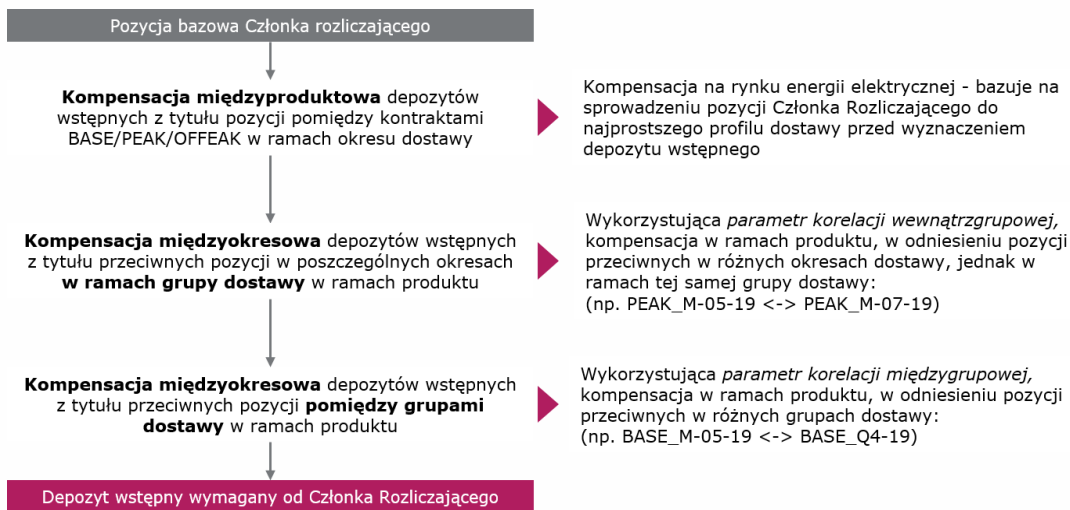
Nowe kompensacje depozytów (2/4)

Kluczowe obserwacje z punktu widzenia ryzyka (koszt zamknięcia pozycji):

- w odniesieniu do rynku energii elektrycznej:
 - w ramach produktu **BASE** kontraktowana jest energia elektryczna stanowiąca ekwiwalent kontraktacji w ramach produktu **PEAK oraz OFFPEAK**. W rezultacie uczestnik rynku, posiadając w tych produktach przeciwne pozycje, ogranicza **ryzyko związane z kosztami zamknięcia pozycji** w stosunku do sumy ryzyk powiązanych z każdym z produktów z osobna
- w odniesieniu do rynku energii elektrycznej oraz gazu:
 - ze względu na wpływ czynników fundamentalnych, występuje dodatnia korelacja pomiędzy cenami energii elektrycznej (lub gazu) dostarczanych w ramach danego produktu w różnych okresach dostawy. W rezultacie uczestnik rynku, posiadając w tych okresach dostawy przeciwne pozycje, ogranicza ryzyko związane z **kosztami zamknięcia pozycji** w stosunku do sumy ryzyk powiązanych z każdym z okresów z osobna

Nowe kompensacje depozytów (3/4)

IRGiT planuje uzupełnienie dotychczas funkcjonujących mechanizmów kompensacji depozytów



*Kompensacje międzyokresowe wykorzystują grupowanie okresów dostawy w grupy dostawy: DAY, SHORT, MEDIUM, LONG

Nowe kompensacje depozytów (4/4)

- Kompensacje występować będą zarówno na poziomie pozycji Członka Izby, jak i na poziomie Grupy Energetycznej
- Model kompensat omówiony został na Komitecie Ryzyka
- Trwają zaawansowane prace w Izbie
- Konieczne uzyskanie akceptacji Komisji Nadzoru Finansowego

Przyspieszenie trybu obsługi gwarancji bankowych (1/2)

Obecnie

Projekt

- Przesłanie wzoru do Członka Izby
- Przesłanie projektu do Izby
- Akceptacja przez Izbę

Oryginał

- Przesłanie oryginału do Izby
- Uchwała Zarządu

RZN

- Wprowadzenie przez Izbę gwarancji do RZN
- Mailowe poinformowanie Członka Izby

Po zmianach

Projekt

- Przesłanie wzoru do Członka Izby
- Przesłanie projektu do Izby
- Akceptacja przez Izbę

Oryginał

- Przesłanie oryginału do Izby
- Decyzja Dyrektora DZR (do 150mIn PLN)** / Uchwała Zarządu

RZN

- Wprowadzenie przez Izbę gwarancji do RZN
- Mailowe poinformowanie Członka Izby

Przyspieszenie trybu obsługi gwarancji bankowych (2/2)

Planowana zmiana:

- Akceptacja gwarancji bankowej **do kwoty 150 mln zł przez Dyrektora DZR:**
 - szybsze uwzględnianie zwiększenia kwoty gwarancji bankowej (wprowadzenie gwarancji bankowej do RZN w dniu wpłynięcia do Izby (do godz. 15))
 - szybsze zmniejszanie kwoty lub usuwanie gwarancji bankowych
- Akceptacja Zarządu IRGiT **jedynie** w przypadku:
 - nowych gwarancji bankowych (>150 mln PLN) lub podwyższania gwarancji na kwotę powyżej 150 mln zł
 - wyrażania zgody na obniżenie kwoty lub wcześniejszy zwrot gwarancji

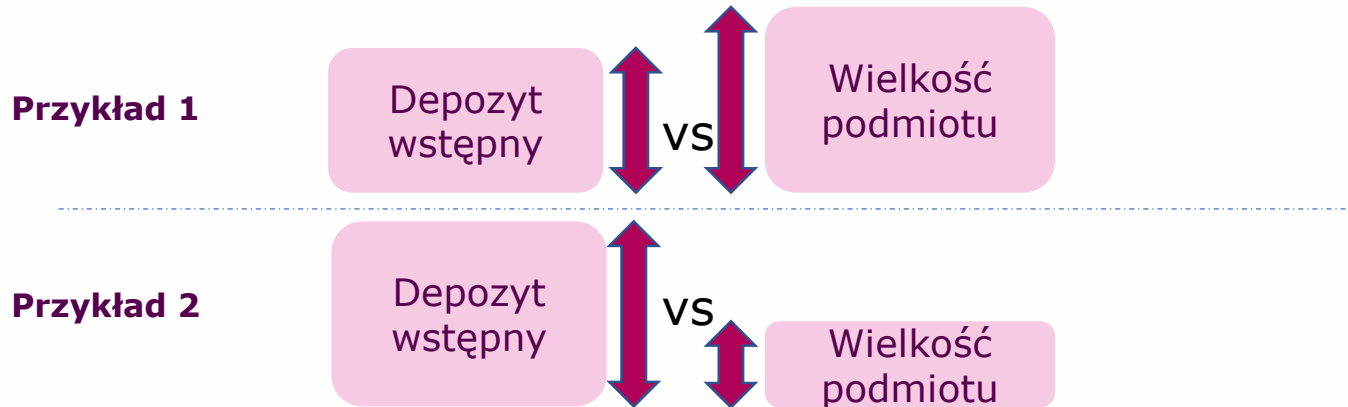
Efektywność



Monitorowanie koncentracji pozycji (1/2)

- **Rosnące znaczenie monitoringu koncentracji pozycji:**
 - przypadek tradera z NASDAQ Clearing
 - zainteresowanie ESMA oraz innych nadzorów
 - koszt zamknięcia nieproporcjonalnie dużej pozycji może być wyższy niż zakładany (depozyt wstępny) – niepokryte ryzyko
- **Główne założenia** planowego modelu monitorowania koncentracji pozycji:
 - **wartość depozytu wstępnego** miarą koncentracji pozycji – odzwierciedla zorientowanie Izby na koszt zamknięcia pozycji
 - **progi ostrożnościowe powiązane z wielkością podmiotu** – większa stabilność dużych podmiotów, niższe ryzyko upadłości i konieczności zamykania pozycji

Monitorowanie koncentracji pozycji (2/2)



- ◆ Konsekwencją przekroczenia ustalonych progów ostrożnościowych będzie **konieczność zmniejszenia zaangażowania** lub **wniesienie dodatkowych zabezpieczeń (pokrycie generowanego ryzyka)**
- ◆ Kolejny krok: **omówienie modelu koncentracji pozycji w trakcie posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka** przy IRGiT

Wprowadzenie możliwości wnoszenia gwarancji bankowych na Fundusze Gwarancyjne

- **Stan obecny:** na Fundusze Gwarancyjne wnoszone mogą być jedynie środki pieniężne
- **Planowana zmiana:** możliwość wnoszenia gwarancji bankowych na FG



Wprowadzenie możliwości wnoszenia gwarancji bankowych na Fundusze Gwarancyjne

- **Z punktu widzenia procesu obsługi niewypłacalności:**
 - wpłaty do Funduszy Gwarancyjnych wykorzystywane są jako trzecie w kolejności
 - niskie prawdopodobieństwo konieczności uruchomienia
 - Izba ma odpowiedni okres czasu aby móc uruchomić gwarancję wniesioną na FG
- **Korzyści:**
 - niższe koszty dla Członków Izby
- **Wprowadzenie omawianego rozwiązania wymaga:**
 - Zmiany Regulaminu GIR - konieczność akceptacji Komisji Nadzoru Finansowego

Zmiany komunikacji w zakresie systemu gwarantowania rozliczeń (1/3)

KOMUNIKATY W DNI ROBOCZE

MONITOROWANIE DEPOZYTÓW

11:00

13:00

RAPORT WPŁACONYCH ZABEZPIECZEŃ

ok. 18:00

KOMUNIKATY MIESIĘCZNE

DEPOZYT DOSTAWY (RTT)

Przedostatni roboczy dzień
miesiąca

Pierwszy roboczy dzień
miesiąca

FUNDUSZ GWARANCYJNY (RTT)

Pierwszy roboczy dzień
miesiąca

Czwarty roboczy dzień
miesiąca

INFORMACYJNE

PARAMETRY RYZYKA

7 dni przed ostatnim
roboczym dniem miesiąca

Ostatni roboczy dzień
miesiąca

WSKAŹNIKI REDUKCJI (PMOZE_A i EUA)

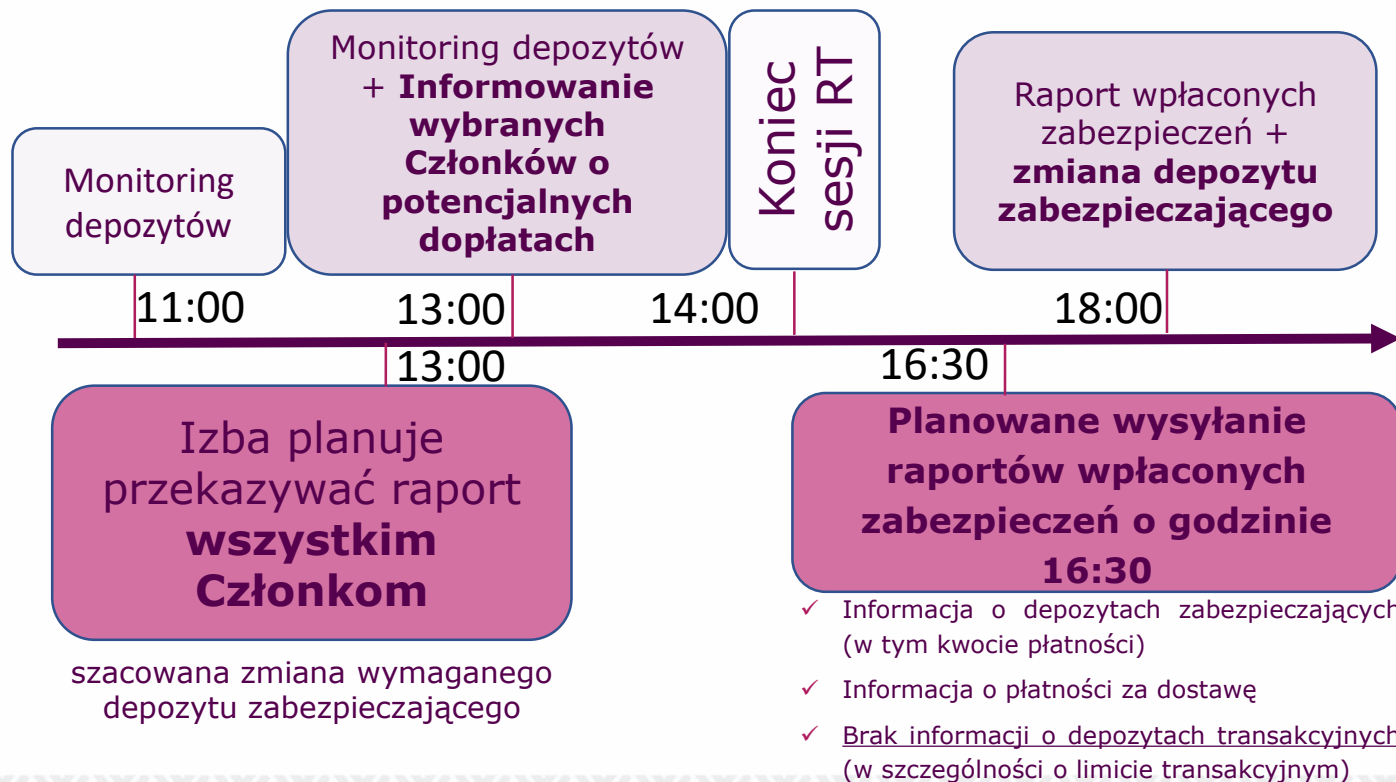
7 dni przed ostatnim
roboczym dniem miesiąca

Ostatni roboczy dzień
miesiąca

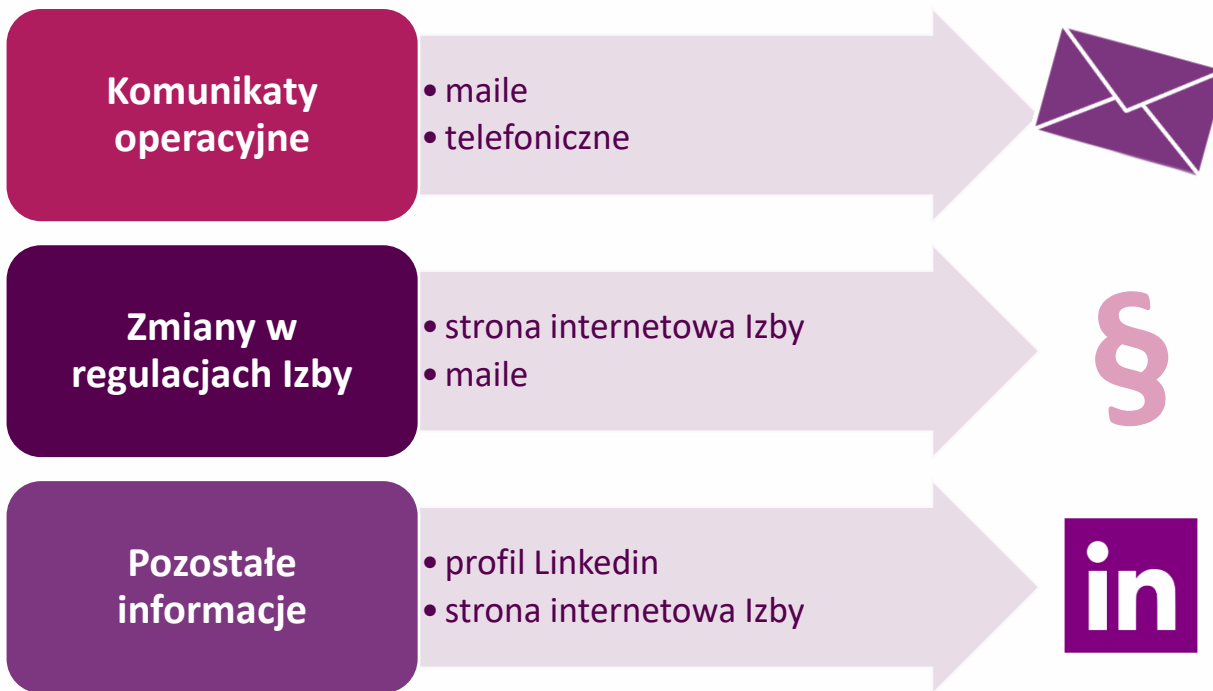
Zmiany komunikacji w zakresie systemu gwarantowania rozliczeń (2/3)

- Dział Zarządzania Ryzykiem prowadzi trzy listy mailingowe:
 - Raportów wpłaconych zabezpieczeń
 - Depozytu Dostawy
 - Funduszu Gwarancyjnego
- **W celu aktualizacji list mailingowych** należy przesłać mail przez osobę upoważnioną do kontaktu z Izbą na adres mailowy Działu Zarządzania Ryzykiem
- Izba wysyła komunikaty tylko i wyłącznie do osób upoważnionych do kontaktu z Izbą. Aktualizacja tej listy odbywa się w porozumieniu z Biurem IRGiT

Zmiany komunikacji w zakresie systemu gwarantowania rozliczeń (3/3)



Wzmocnienie komunikacji z Członkami Izby



Dalsze wzmacnianie systemu zabezpieczeń i transparentności

- Stan obecny:
 - Izba na stronie internetowej publikuje wyciągi z **protokołów posiedzeń Komitetu ds. Ryzyka przy IRGiT S.A.**
- Planowane działania:
 - **cykliczna publikacja Public Quantitative Disclosure**
 - skondensowana porcja informacji ilościowych z zakresu funkcjonowania IRGiT oraz systemu gwarantowania rozliczeń
 - wdrożenie standardu publikacji odpowiadającemu standardom CCP
 - wysoka transparentność działań – informacje publicznie dostępne
 - zgodność ze standardami *Principles for financial market infrastructures CPSS-IOSCO*

Potencjalny rozwój w zakresie współpracy z OSP

- **Nowa perspektywa** współpracy Izby z OSP
- Izba dostrzega istotne **efekty synergii**
- **Potencjalne korzyści:**
 - wyższe standardy bezpieczeństwa i zarządzania ryzykiem
 - niższe koszty funkcjonowania rynku
 - optymalizacja operacyjna

Dziękuję za uwagę

Autor prezentacji:

Tomasz Wieczorek

Dyrektor

Dział Zarządzania Ryzykiem IRGiT

Kontakt:

tel. 22 341 98 20, e-mail: tomasz.wieczorek@irgit.pl