

Planowane zmiany w obszarze zabezpieczeń

Tomasz Wieczorek – Dyrektor Działu Zarządzania Ryzykiem, IRGiT

Komitet Rynku Energii Elektrycznej
Komitet Rynku Gazu

Warszawa, 16 maja 2019 r.

Agenda

Komunikacja IRGiT w zakresie systemu gwarantowania rozliczeń

Analiza procesów i raportów operacyjnych dotyczących obszaru zabezpieczeń

Przyspieszenie trybu obsługi gwarancji bankowych

Nowe kompensacje depozytów

Model monitorowania koncentracji pozycji

Wprowadzenie możliwości wnoszenia gwarancji bankowych na fundusze gwarancyjne

Komunikacja IRGiT w zakresie systemu gwarantowania rozliczeń

Komunikacja IRGiT w zakresie systemu gwarantowania rozliczeń

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

Komunikacja IRGiT w zakresie systemu gwarantowania rozliczeń

- ◆ 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 do osób upoważnionych do kontaktu z Izbą. Aktualizacja tej listy odbywa się w porozumieniu z Biurem IRGiT

Monitorowanie depozytów zabezpieczających

- ◆ Izba monitoruje (prognozuje) depozyty zabezpieczające dwa razy dziennie (w dni robocze):
 - ✓ O godzinie 11
 - ✓ O godzinie 13
- ◆ Po monitorowaniu depozytów o godzinie 13, DZR przesyła do Członków Izby, którym **znacząco wzrasta depozyt zabezpieczający** informację o możliwej dopłacie
- ◆ Sesja na rynku terminowym kończy się **o godzinie 14**
- ◆ **Ok godziny 18** DZR przesyła Raport wpłaconych zabezpieczeń z ostateczną informacją o zmianie wysokości depozytu zabezpieczającego

Monitorowanie depozytów zabezpieczających

Do omówienia podczas posiedzenia Komitetu:

- ◆ Czy po monitorowaniu o godzinie 13, DZR powinien przesyłać mailowo informację **do wszystkich Członków Izby** z aktualną wartością szacowanej zmiany wymaganego depozytu zabezpieczającego?

Raporty wpłaconych zabezpieczeń niepieniężnych

- ◆ W dni robocze **ok godziny 18** Izba przesyła informację w formie *Raportu wpłaconych zabezpieczeń*

- ◆ Raport składa się z następujących informacji:
 - ✓ Wymagany depozyt zabezpieczający
 - ✓ Uznane PM/EUA
 - ✓ Uznane gwarancje bankowe
 - ✓ Wymagane środki pieniężne na dep. zab.
 - ✓ Wpłacone środki na dep. zabezpieczające
 - ✓ Saldo płatności z tytułu aktualizacji depozytów
 - ✓ Płatność za dostawę towarów giełdowych
 - ✓ Wpłacone środki na rachunek depozytów transakcyjnych
 - ✓ Wymagana wartość depozytu dostawy
 - ✓ Wymagana wartość depozytu historycznego
 - ✓ Uznane gwarancje na depozyt historyczny
 - ✓ Środki pieniężne na limit transakcyjny
 - ✓ Uznane zabezpieczenia niepieniężne na depozyty transakcyjne

Zapotrzebowanie Członków Izby na prezentowane informacje w Raportach

Do omówienia podczas posiedzenia Komitetu:

- ◆ Jakie informacje chcieliby Państwo otrzymywać w przesyłanych raportach?

Propozycja DZR

- ◆ Możliwość wysyłania Raportów o godzinie 16:30
 - ✓ Informacja o depozytach zabezpieczających (w tym kwocie płatności)
 - ✓ Informacja o płatności za dostawę
 - ✓ Brak informacji o depozytach transakcyjnych (w szczególności o limicie transakcyjnym)

Przyspieszenie trybu obsługi gwarancji bankowych

Gwarancje bankowe – stan obecny

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**
- Uchwała Zarządu

RZN

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

Propozycje DZR

- ◆ Akceptacja gwarancji bankowej **do kwoty 150 mln zł przez Dyrektora DZR:**
 - ✓ Wprowadzenie gwarancji bankowej do RZN w dniu wpłynięcia do Izby (do godz. 15)
 - ✓ Szybsze uwzględnianie zwiększania kwoty gwarancji bankowej
 - ✓ Elastyczniejsze (szybsze) zmniejszanie kwoty lub usuwanie gwarancji bankowych

- ◆ Akceptacja Zarządu IRGiT byłaby wymagana:
 - ✓ W przypadku nowych gwarancji bankowych powyżej 150 mln zł lub podwyższania gwarancji na kwotę powyżej 150 mln zł
 - ✓ W przypadku wyrażania zgody na obniżenie kwoty lub wcześniejszy zwrot gwarancji

- ◆ Planowany termin wprowadzenia zmian: **czerwiec 2019**

Nowe kompensacje depozytów

Nowe kompensacje depozytów

◆ Stan obecny

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

◆ Kluczowe obserwacje

- ✓ W odniesieniu do rynku energii elektrycznej oraz gazu:

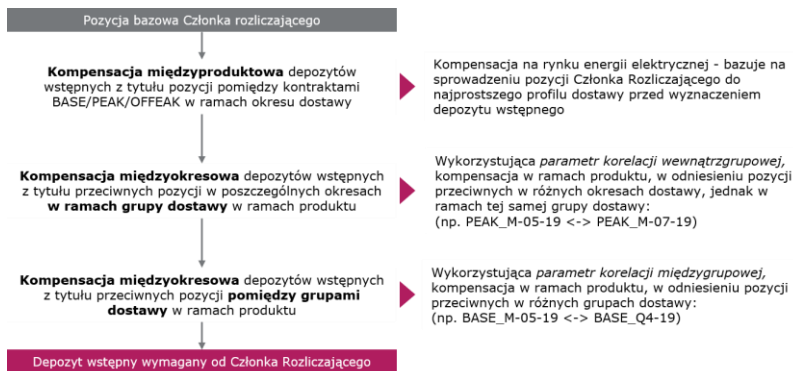
Ze względu na wpływ czynników fundamentalnych, występuje dodatnia korelacja pomiędzy cenami energii elektrycznej oraz gazu dostarczanego w ramach danego produktu w różnych okresach dostawy. W rezultacie uczestnik rynku, posiadając w tych okresach dostawy przeciwne pozycje, ogranicza ryzyko związane z kosztami zamknięcia pozycji w stosunku do sumy ryzyk powiązanych z każdym z okresów z osobna

- ✓ 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

Nowe kompensacje depozytów

- ◆ IRGiT rozważa uzupełnienie dotychczas funkcjonujących mechanizmów kompensacji depozytów o poniższe nowe zasady kompensacji:
 - ✓ Kompensacji międzyproduktowej (rynek energii elektrycznej)
 - ✓ Kompensacji międzyokresowej w ramach grupy dostawy
 - ✓ Kompensacji międzyokresowej pomiędzy grupami dostawy
- ◆ Kompensacje występować będą zarówno na poziomie pozycji Członka Rozliczającego oraz Grupy Energetycznej
- ◆ Planowany termin uruchomienia nowych kompensacji to grudzień 2019 r.



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

Model monitorowania koncentracji pozycji

Model monitorowania koncentracji pozycji

- ◆ Modele monitorowania koncentracji pozycji, po niewypłacalności z 2018 r. w Nasdaq Clearing, odgrywają coraz większą rolę w izbach rozliczeniowych
- ◆ IRGiT planuje wdrożenie modelu monitorowania koncentracji pozycji
- ◆ Główne założenia planowego modelu monitorowania koncentracji pozycji:
 - ✓ miarą koncentracji pozycji będzie **wartość depozytu wstępnego**
 - ✓ prognozy ostrożnościowe zostaną powiązane z wielkością spółki
- ◆ Planowaną konsekwencją przekroczenia ustalonych progów ostrożnościowych będzie konieczność zmniejszenia zaangażowania lub wniesienie dodatkowych zabezpieczeń minimalizujących ryzyko
- ◆ Szczegóły dotyczące modelu zostaną **omówione w trakcie posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka** przy IRGiT

Wprowadzenie możliwości wnoszenia gwarancji bankowych na fundusze gwarancyjne

Wprowadzenie możliwości wnoszenia gwarancji bankowych na fundusze gwarancyjne

- ♦ Izba planuje umożliwienie wnoszenia zabezpieczeń niepieniężnych z tytułu wpłat do funduszy gwarancyjnych. Akceptowalną formą zabezpieczenia byłyby gwarancje bankowe
- ♦ Planowane rozwiązanie może wpłynąć na znaczą redukcję kosztów wnoszenia zabezpieczeń do Izby na poczet funduszu gwarancyjnego
- ♦ Wprowadzenie omawianego rozwiązania wymaga zmian w treści Regulaminu GIR, co wiąże się z koniecznością akceptacji rozwiązań przez Komisję Nadzoru Finansowego. W szczególności akceptacji KNF będzie wymagała wartość współczynnika uznania
- ♦ Planowane wprowadzenie rozwiązania to koniec Q4 2019 r.

Dyskusja, zebranie opinii Członków Komitetu

- ◆ **Zachęcamy do dzielenia się Państwa opinią na temat** proponowanych zmian
 - ✓ Teraz 😊
 - ✓ Mailowo lub telefonicznie z Działem Zarządzania Ryzykiem IRGiT

Dziękuję za uwagę.

Tomasz Wieczorek

Dyrektor Działu Zarządzania Ryzykiem

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