



NEWSLETTER

PRE ČLENOV CDCP SR

www.cdcp.sk

MÁJ
2016



Významné zmeny v certifikácii členov!

V súvislosti s prechodom na systém Target 2–Securities (T2S) Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s. („CDCP“) mení prístup ku školeniam informačného systému a certifikácii členov. Súčasný stav, kedy školenia sú pre členov povinné a ukončujú sa testami s vystavením certifikátu na meno, prejde výraznými zmenami.

Školenia budú dobrovoľné a nebudú sa končiť testami a vydaním certifikátu pre konkrétnu osobu. Certifikát sa bude vydávať pre daného konkrétneho člena CDCP po absolvovaní certifikačných testov. Odo dňa implementácie nového informačného systému CDCP do praxe t.j. od 6.2.2017 bude podmienkou pre prístup do informačného systému CDCP (IS CDCP) pozitívny výsledok certifikačných

testov v rozsahu, ktorý je relevantný pre člena a doručenie výsledkov týchto testov do CDCP. Na rozdiel od doterajšej praxe, kedy sa certifikát vydával na osobu, teraz sa bude vydávať na inštitúciu. Inak povedané všetci členovia povinne musia vykonať testy (GUI, A2A, služby) a rozsah týchto testov si zvolia sami, aby presne pokrývali všetky operácie, ktoré v súvislosti s CDCP realizujú. Členom, ktorí chcú využívať A2A pripojenie, odporúčame si urobiť testy aj na U2A pripojenie, ktoré môžu použiť ako záložný spôsob podávania príkazov v prípade nedostupnosti A2A pripojenia.

Prvý návrh certifikačných testov bol členom doručený vo februári v súvislosti s informáciami o pripravovanom školení GUI. Všetky certifikačné testy je možné nájsť na webstránke CDCP v časti vyhradenej pre členov (Target2–Securities). CDCP predpokladá, že do júla 2016, kedy je naplánovaný začiatok komunitného testovania T2S, dôjde k rozšíreniu certifikačných testov o auto–kolaterál NBS.

CDCP nebude predpisovať presný dátum vykonania certifikačných testov pre členov. Keďže vykonanie certifikačných testov je nevyhnutná podmienka pre člena pre vstup do IS CDCP po migrácii do T2S, je potrebné testy vykonať a doručiť ich pozitívny výsledok do CDCP najneskôr do konca novembra 2016. Odo dňa migrácie CDCP do T2S nebude už viac možné použiť existujúce rozhranie na podávanie príkazov do evidencie CDCP alebo systém SPOZUS na nahlasovanie obchodov na DVP alebo FOP vysporiadanie. Tieto systémy budú v plnom rozsahu nahradené novým IS CDCP, ktorý bude napojený na T2S.

V prípade Vášho záujmu o užívateľské školenie na rozhrania GUI a A2A, prosím zašlite email na adresu ivana.cernanska@cdcp.sk.

Viac informácií na www.cdcp.sk

Úspešné raňajky s novinármi



V polovici februára 2016 sa uskutočnili po prvýkrát raňajky s novinármi k téme „**PREVOD HODNOTNÝCH AKCIÍ NA ŠTÁT VZRASTÁ**“.

Organizátormi raňajok s novinármi bol Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., spoločnosť Dlhopis, o.c.p., a.s. a spoločnosť MH Manažment, a.s.

Generálny riaditeľ CDCP Ing. Martin Wiedermann vo svojej prezentácii informoval o aktuálnom stave a o vývoji účtov, ktoré CDCP vedie pre ich majiteľov – fyzické osoby. Informoval novinárov o spôsobe, ako aj o základných pravidlách spoplatnenia účtov majiteľa. Zároveň pripomenul proces fakturácie ceny za vedenie účtu majiteľa za rok 2015 a zopakoval zmeny v CDCP v rámci posilňovania členského princípu od 1.januára 2016.

V rámci prezentácie spoluorganizátora pracovných raňajok s novinármi odznelo, že v poslednej dobe majiteľa cenných papierov prevádzajú na štát aj hodnotné cenné papiere, pričom tento trend vzrastá. Iba v mesiaci december 2015 chceli občania darovať štátu cenné papiere v celkovej hodnote takmer 50 000 EUR. Preto spoločnosť, ktorá zabezpečuje bezodplatný prevod cenných papierov na štát prijala opatrenia, aby sa predchádzalo prevodom hodnotných cenných papierov na štát.

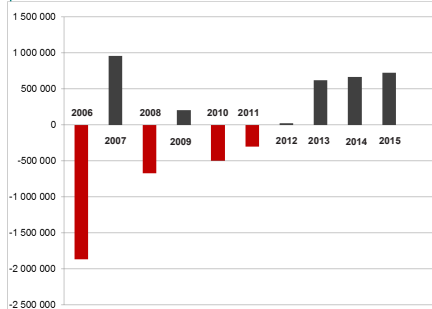
Na záver bola predstavená mediálna kampaň, ktorá má za cieľ upozornenie majiteľov cenných papierov a ich príbuzných, na poslednú možnosť využitia bezodplatných prevodov cenných papierov na štát, ktorá sa skončí 30.júna 2016.

CDCP sa stabilizuje

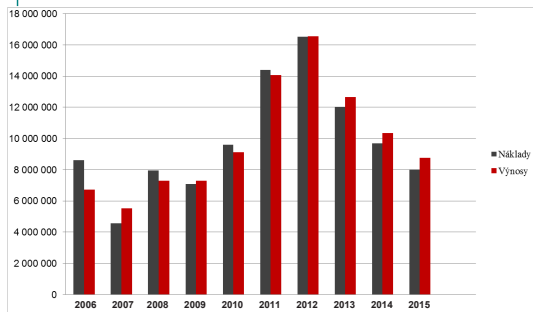
Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s. prešiel v posledných rokoch viacerými zmenami, ktoré ovplyvnili aj jeho hospodárenie. 10-ročný vývoj hospodárskeho výsledku naznačuje ustálený, resp. zlepšujúci sa trend, ktorého výsledkom je opakujúci sa zisk. Podarilo sa nám realizovať zmeny v cenníku a spôsobe fakturácie. Napriek dlhodobému trendu poklesu aktivity na kapitálovom trhu a s tým spojeným celkovým poklesom výnosov sa nám darí držať tempo znižovania nákladov. Napriek nutným zmenám plynúcim z regulatívy EÚ, ako aj trendu klesajúcich výnosov a rastúcich požiadaviek na kvalitu a rýchlosť dodaných služieb, CDCP predpokladá udržanie hospodárskych výsledkov v čiernych číslach. Je to najmä výsledkom zefektívňovania procesov a optimalizácie na strane nákladov.

Najvýraznejší vplyv na výšku nákladov a výnosov má naďalej, i keď trend je klesajúci, služba vedenie účtu majiteľa cenných papierov. Tento produkt je naviazaný na veľký objem v nízkych jednotkových cenách a s tým súvisiace náklady vo forme opravných položiek a správy databázy. Aj vďaka klesajúcemu počtu spravovaných účtov z dôvodov výmazu emisií, resp. bezodplatného prevodu akcií na štát, je výrazný trend

10 ROČNÝ TREND HOSP. VÝSLEDOK



10 ROČNÝ TREND NÁKLADY A VÝNOSY



*sumy v grafoch sú uvádzané v eurách

poklesu výnosov od roku 2012, ktorý bude pokračovať až do jeho ukončenia. Príjmovú zložku rozpočtu už tradične fahajú najmä dlhopisy, aj keď sme zaznamenali mierne zvýšenú aktivitu u nových emisií akcií.

Ukazuje sa, že aj pri limitovanej aktivite na domácom kapitálovom trhu je možné, pri uplatnení vhodných nástrojov riadenia, udržať stabilné hospodárenie.

Situácia na trhu s cennými papiermi za posledné roky neprinesla žiadne výrazné zmeny v objeme, ani v štruktúre transakcií. Najpočetnejšími boli aj v roku 2015 vyššie spomínané prevody cenných papierov fyzických osôb v rámci projektu bezodplatného

prevodu cenných papierov bez trhovej hodnoty na Fond národného majetku SR resp. jeho právneho nástupcu MH Manažment, a.s.

Kľúčové dátumy migrácie do T2S

Čo sa nám už podarilo:

- marec 2016 – komunikácia členov s NBS vo veci otvorenia DCA účtov v T2S dôležité pre testy migrácie údajov CDCP a NBS do T2S (PMDR od 21.3.).
- Od marca 2016 – organizácia školení na GUI.
- Od 21.3. do 15.4.2016 sa CDCP zúčastnil prvého organizovaného testovania migrácie údajov do T2S pre 4-tú vlnu (PMDR– Pre–Migration Dress Rehearsal, testovanie pred–migračnej fázy), ktoré bolo ukončené cez víkend 16.–17.4. (MWDR – Migration Weekend Dress Rehearsal, testovanie Migračného Víkendu).
- 25.4.2016 – deadline pre štart multilaterálneho testovania (míľnik SP9) pre účastníkov 4-tej vlny (úspešným vykonaním certifikačných testov vo apríli je CDCP už pripravený).

Čo nás ešte čaká:

- Máj a jún 2016 – implementácia dvoch zmenových požiadaviek do IS CDCP
 - Rozdelenie jednotného registra subjektov na 4 registre.
 - Riešenie prekryvania práv na CP na účte – rozhodnutie používateľa o prekryvaní sa presúva do rozhodnutia vnútorného algoritmu IS.
- Od júla 2016 – účasť členov na testovaní IS CDCP a T2S v rámci komunitného testovania (míľnik SP10)
- Testovanie členov je možné od novembra 2015 – neorganizované, bez školenia GUI, bez testovacích prípadov CDCP, bez možnosti pripojenia k T2S a DCA účtom.
- Od júla 2016 je naplánované testovanie voči pripojenému T2S, otvoreným vlastným účtom DCA v T2S, voči testovacím prípadom CDCP a po zaškolení na GUI.

Clearstream Summit vo Viedni

V dňoch 21.–22.apríla 2016 vo Viedni sa konal 12.Summit pre krajiny strednej a východnej Európy, ktorý organizovala spoločnosť Clearstream. Na tohtoročnom ročníku prevládala téma zosilňujúcej sa regulácie na kapitálovom trhu a jej praktické dôsledky.



O problémoch s implementáciou činnosti archívov obchodných údajov do praxe a so zabezpečením organizácie ohlasovania údajov protistranami obchodu s derivátmi diskutovali zástupcovia archívov obchodných údajov a reportujúcich subjektov v panelovej diskusii. Z ďalších príspevkov prednášajúcich sa účastníci dozvedeli, že vedúci Služieb Investičných Fondov Clearstreamu očakáva, že približne 30% medzinárodných fondov sa o jeden rok bude vysporiadať v T2S. Obchodný manažér Eurex Clearing vo svojej prezentácii objasnil, že v poslednom období dochádza k odchodu zúčtovacích členov z trhov a tým aj k znižovaniu počtu zúčtovacích členov v CCPs. Keďže CCP musia poznať svojich klientov, klienti zúčtovacích členov si začali v CCPs otvárať segregované účty a zúčtovacích členov odsunuli do pozície zúčtovacích agentov. Podľa vedúceho oddelenia Služieb vydávania cenných papierov a distribúcie Clearstream-u, vplyv regulácie presiahol aj do oblasti registrácie emisií, kde CSDR vyžaduje od r.2025 povinnú zaknihovanú podobu prevoditeľných cenných papierov obchodovaných na obchodných miestach. Zároveň CSDR umožňuje emitentom výber emitentského depozitára, ako aj účasť vo výbore používateľov, ktorý zriaďujú depozitáre. Účastníkov prezentujúci oboznámil so zmenou v organizácii služieb Clearstream-u po migrácii do T2S. Cenné papiere registrované vo všetkých troch depozitároch (medzinárodný Clearstream Banking Luxembourg (CBL), nemecký Clearstream Banking Frankfurt (CBF) a luxemburský LuxCSD) sa cez CBF alebo LuxCSD dostanú do T2S. Naopak, súčasní klienti týchto depozitárov budú využívať CBL na prístup k medzinárodným cenným papierom. Clearstream zavedie aj nový operačný model tzv. OneClearstream, kde klienti budú pristupovať ku všetkým trom depozitárom cez jedno médium a jedno rozhranie (Clearstream Xact).

V prezentácii vice–prezidenta Clearstream-u pre predaj globálneho financovania cenných papierov odznali informácie na tému zabezpečenia transakcií klientov kolaterálom. Vplyvom EMIR narástol význam kolaterálu ako nástroja na zmiernenie rizika pri OTC transakciách s derivátmi. V dôsledku požiadavky na segregáciu držby kolaterálu spoločnosti začali preferovať držbu CP ako kolaterálu pre hotovosť; ďalším dôvodom sú súčasné záporné úrokové sadzby na držbu hotovosti.

Štatistika dlhových CP evidovaných v CDCP

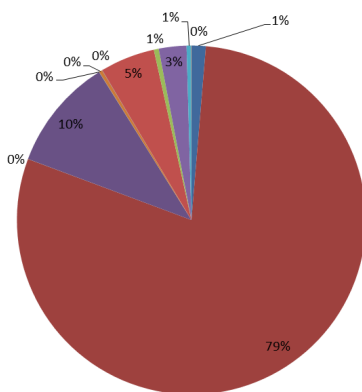
Celková štruktúra dlhových cenných papierov, ktoré boli pripísané na všetky druhy účtov vedené v CDCP k 31.12.2015:

v mil. EUR

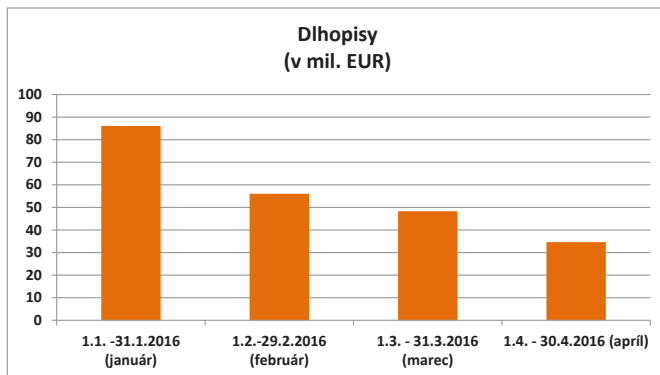
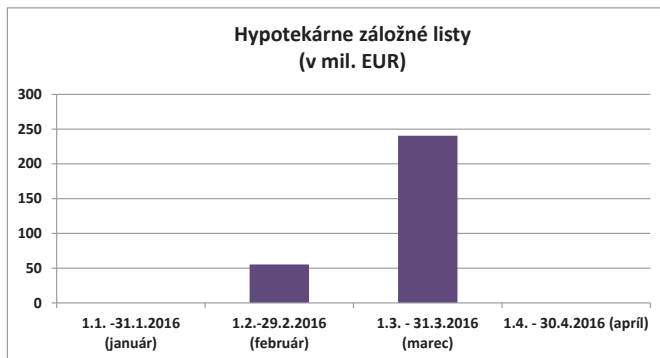
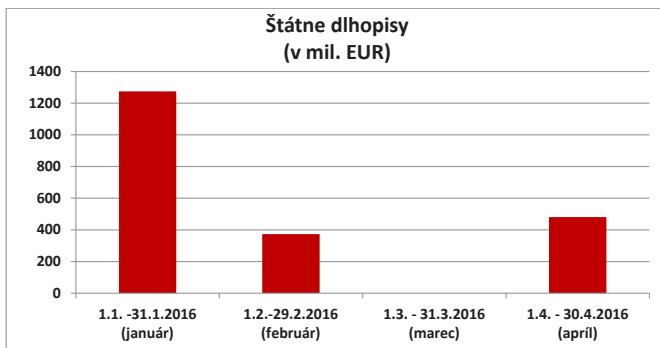
Druh dlhopisu	Objem na účtoch k 31.12.2015
Zabezpečený dlhopis	516,73
Štátny dlhopis	30 968,13
Komunálny dlhopis	3,82
Hypotekárny záložný list	4 066,04
Bankový dlhopis	7,01
Iný podnikový dlhopis	119,34
Vymeniteľné dlhopisy	6,84
Dlhopis	1 984,07
Podriadený dlhopis	177,42
Pokladničná poukážka	1 000,00
Investičný certifikát	164,52
Ostatné druhy spolu	9,96

Objem dlhových CP pripísaných na účty k 31.12.2015

- Zabezpečený dlhopis
- Štátny dlhopis
- Komunálny dlhopis
- Hypotekárny záložný list
- Bankový dlhopis
- Iný podnikový dlhopis
- Vymeniteľné dlhopisy
- Dlhopis
- Podriadený dlhopis
- Pokladničná poukážka
- Investičný certifikát
- Ostatné druhy spolu



Objem cenných papierov v mil. EUR, ktoré z nasledovných druhov dlhových cenných papierov boli v mesiacoch január–apríl 2016 pripísané na účty vedené v CDCP:



Objem cenných papierov v mil. EUR, ktoré z nasledovných druhov dlhových cenných papierov boli v mesiacoch január–apríl 2016 pripísané na účty vedené v CDCP:

