EUROOPAN KESKUSPANKKI

EUROJÄRJESTELMÄ

# KIRJEENVAIHTAJAKESKUSPANKKIMALLI

TAMMIKUU 2011

# MENETTELYKUVAUS EUROJÄRJESTELMÄN VASTAPUOLILLE

FI

EUROOPAN KESKUSPANKKI

EUROJÄRJESTELMÄ

# KIRJEENVAIHTAJAKESKUSPANKKIMALLI

## TAMMIKUU 2011

Vuonna 2011 kaikkien EKP:n julkaisujen kuva-aiheet on valittu 100 euron setelistä.

# MENETTELYKUVAUS EUROJÄRJESTELMÄN VASTAPUOLILLE

**© Euroopan keskuspankki, 2011**

**Käyntiosoite**
Kaiserstrasse 29
60311 Frankfurt am Main
Germany

**Postiosoite**
Postfach 16 03 19
60066 Frankfurt am Main
Germany

**Puhelinnumero**
+49 69 1344 0

**Internet**
http://www.ecb.europa.eu

**Faksi**
+49 69 1344 6000

**Teleksi**
411 144 ccb d

*Kaikki oikeudet pidätetään. Kopiointi on sallittu opetuskäyttöön ja ei-kaupallisiin tarkoituksiin, kunhan lähde mainitaan.*

ISSN 1830-4540 (verkkojulkaisu)

# SISÄLLYS


JOHDANTO 4

1 MALLIN TOIMINTA 5

1.1 Mallin käyttö 5
1.2 Mallin toiminta-ajat 5
1.3 Mikä kansallinen keskuspankki toimii kulloinkin kirjeenvaihtajakeskuspankkina? 6

2 MENETTELYT 6

2.1 Menettelyt käytettäessä jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä 6
2.2 Menettelyt käytettäessä ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä 9
2.2.1 Lainasaamisten siirto, panttaus tai luovutus kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä 9
2.2.2 Ei-jälkimarkkinakelpoiset kiinteistölainavakuudelliset velkainstrumentit 9

3 OIKEUSPERUSTA 10

4 HINNOITTELU 10

5 TILASTOTIETOA TOISESSA MAASSA OLEVIEN VAKUUKSIEN KÄYTÖSTÄ 10

LIITTEET 11

1 Yhteenveto sopimuksista/menettelyistä euroalueella 11
2 Lainasaamisten siirto, panttaus tai luovutus kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä 12
3 Arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmissä säilytetyt erityyppiset ulkomaiset omaisuuserät joulukuusta 2010 alkaen 14
4 Käytännön ohjeita 15

# JOHDANTO

Eurojärjestelmä otti kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin käyttöön talous- ja rahaliiton (EMUn) kolmannen vaiheen alussa tammikuussa 1999. Tärkeimpänä tavoitteena on varmistaa, että kaikki eurojärjestelmän vastapuolet pystyvät käyttämään kaikkia omaisuuseriä, jotka kelpaavat rahapoliittisten operaatioiden vakuudeksi tai joita vastaan saa likviditeettiä TARGET2:ssa, riippumatta siitä, missä vastapuolet tai omaisuuserät sijaitsevat. Eurojärjestelmä pyrkii jatkuvasti hiomaan kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin palvelutasoa. Siksi se on myös luonut yhteisen vakuuskäytännön (yhden vakuuslistan eli yhteislistan) kaikkia eurojärjestelmän luotto-operaatioita varten. Lista otettiin käyttöön 1.1.2007, ja se korvasi aikaisemman kahden listan järjestelmän.[1]

Useiden maiden arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmien välillä on jo pitkään ollut toimivia linkkejä. Ne linkit, jotka EKP:n neuvosto on hyväksynyt käytettäviksi eurojärjestelmän luotto-operaatioissa, ovat käypä vaihtoehto kirjeenvaihtajakeskuspankkimallille.

Tässä esitteessä kuvaillaan mallin toimintaa eurojärjestelmän vastapuolille ja muille kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin menettelyissä mukana oleville markkinaosapuolille ja annetaan yleiskuva sen tärkeimmistä toiminnoista. Eurojärjestelmän vastapuolet voivat pyytää lisätietoja eurojärjestelmän kansallisilta keskuspankeilta.[2]

1 Lukuun ottamatta omaisuuseriä, joille on myönnetty siirtymäaika. Eurojärjestelmän luotto-operaatioiden vakuudeksi kelpaavien omaisuuserien liikkeeseenlaskijoiden (kansainvälisiä ja ylikansallisia instituutioita lukuun ottamatta) on sijaittava joko Euroopan talousalueella tai yhdessä neljästä sen ulkopuolisesta G10-maasta (Japani, Kanada, Sveitsi ja Yhdysvallat). Yhteislistalle ei siis hyväksytä sellaisia 1.1.2007 jälkeen liikkeeseen laskettuja omaisuuseriä, joiden liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Euroopan talousalueen ja sen ulkopuolisten G10-maiden ulkopuolella, vaikka niillä olisi Euroopan talousalueella sijaitsevan yhteisön takaus. Ennen 1.1.2007 liikkeeseen lasketut omaisuuserät ovat kuitenkin vakuuskelpoisia 31.12.2011 asti ja menettävät kelpoisuutensa vasta sen jälkeen.

2 Eurojärjestelmään kuuluvat Belgian, Saksan, Viron, Irlannin, Kreikan, Espanjan, Ranskan, Italian, Kyproksen, Luxemburgin, Maltan, Alankomaiden, Itävallan, Portugalin, Slovenian, Slovakian ja Suomen keskuspankit. Kirjeenvaihtajakeskuspankkimalli on myös Tanskan keskuspankin, Englannin pankin ja Ruotsin keskuspankin vastapuolten käytettävissä. Näiden vastapuolten kannattaa kuitenkin kääntyä paikallisen keskuspankkinsa puoleen, sillä eurojärjestelmän ulkopuolella kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin menettelyt saattavat poiketa hieman tässä kuvatuista.

# 1 MALLIN TOIMINTA

Vastapuolet eurojärjestelmän rahapoliittisissa operaatioissa ja TARGET2:n osapuolet voivat saada luottoa ainoastaan sijaintimaansa keskuspankista eli ”kotimaan keskuspankista” hyväksyttäviä vakuuksia vastaan. Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin avulla ne voivat kuitenkin käyttää toisessa maassa liikkeeseen laskettuja (rekisteröityjä tai talletettuja) jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä. Ensin vastapuolten on järjestettävä liikkeeseen laskevan arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmän (se arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä, jossa omaisuuserät on laskettu liikkeeseen tai johon ne on talletettu) kanssa vakuuksien siirto tilille paikalliseen keskuspankkiin eli yleensä sen maan keskuspankkiin, jossa selvitys- ja toimitusjärjestelmä on. Paikallinen keskuspankki säilyttää vakuutta luoton myöntävän keskuspankin (eli kotimaan keskuspankin) puolesta ja toimii siten kirjeenvaihtajakeskuspankkina.

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallissa on omat menettelyt ei-jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien eli lainasaamisten (pankkilainojen) ja ei-jälkimarkkinakelpoisten kiinteistölainavakuudellisten velkainstrumenttien (joihin ei sovelleta kotimaan lakia) vakuuskäyttöä varten. Näitä omaisuuseriä voidaan käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallissa siten, että omaisuuserän omistusoikeus siirretään tai omaisuuserä luovutetaan tai pantataan kotimaan keskuspankille tai siihen vahvistetaan kiinnitys kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä. Irlantilaisten kiinteistölainavakuudellisten velkasitoumusten käyttämiseksi toisessa maassa on olemassa erillinen muunnelma. Liitteessä 2 annetaan lisätietoa näistä menettelyistä.

## 1.1 MALLIN KÄYTTÖ

Vaikka vastapuolten ei tavallisesti tarvitse omaksua erityismenettelyjä voidakseen käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia (paitsi että niiden on järjestettävä omaisuuserien siirto vakuuskäyttöön toisessa maassa), on hyvä muistaa, että eri maiden markkinakäytännöt voivat poiketa toisistaan. Erityisesti vastapuolten tulisi ottaa huomioon, että EU:n alueella on käytössä monia vakuuksiin liittyviä teknisiä ratkaisuja (repo-, luovutus-, pantti- ja kiinnitysjärjestelyt) ja vakuushallinnan järjestelmiä (sammio- ja korvamerkintäjärjestelmät) ja että kirjeenvaihtajakeskuspankissa voidaan noudattaa eri menettelyä kuin paikallisessa keskuspankissa. Jos kirjeenvaihtajakeskuspankki tarjoaa useampia mahdollisia teknisiä ratkaisuja, lainan myöntävä pankki (kotimaan keskuspankki) valitsee, mitä niistä käytetään. Kotimaan keskuspankki päättää myös vakuushallinnan järjestelmästä.

Vastapuolilla ei ole minkäänlaista velvoitetta käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia, jos tarjolla on jokin hyväksytty vaihtoehto. Kaikkia vakuuskelpoisia omaisuuseriä voi käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta, ja jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä voi lisäksi käyttää EU:n arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmien välisten hyväksyttyjen linkkien kautta. Ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä, joihin ei sovelleta kotimaan lakia, voi käyttää ainoastaan kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta.

Sopimusratkaisuja ja menettelyjä käsitellään myös liitteissä 1 ja 4.

## 1.2 MALLIN TOIMINTA-AJAT

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimalli tukee eurojärjestelmän rahapoliittisia operaatioita ja TARGET2:n päivänsisäisiä luotto-operaatioita. Normaalioloissa vastapuolet voivat antaa ohjeita klo 9.00–16.00 Keski-Euroopan aikaa. Malli on siis toiminnassa niinä aikoina, joina eurojärjestelmän säännölliset avomarkkina-operaatiot toteutetaan, mutta sen toiminta-aika on lyhempi kuin TARGET2:n. Jos käyttäjät haluavat toisessa maassa olevia vakuuksia käyttöönsä kello neljän jälkeen, niiden tulee tallettaa omaisuuserät kirjeenvaihtajakeskuspankkiin ennen neljää (Keski-Euroopan aikaa). Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin sulkemisaikaa voidaan poikkeustapauksissa siirtää myöhemmäksi, esimerkiksi rahapoliittisten

operaatioiden sitä edellyttäessä tai sen varmistamiseksi, että TARGET2 voidaan sulkea ongelmitta.

### 1.3 MIKÄ KANSALLINEN KESKUSPANKKI TOIMII KULLOINKIN KIRJEENVAIHTAJAKESKUSPANKKINA?

Käytettäessä jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä kirjeenvaihtajakeskuspankkina toimii periaatteessa sen maan kansallinen keskuspankki, jossa liikkeeseen laskeva arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä (yleensä sen maan kansallinen arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä, jossa omaisuuserät on laskettu liikkeeseen – eli rekisteröity tai talletettu) sijaitsee. Vain yksi kirjeenvaihtajakeskuspankki hoitaa kutakin vakuuskelpoista omaisuuserää. Erityisesti mainittakoon seuraavat:

- Jos kyseessä ovat Euroclear Bankin ja Clearstream Banking Luxembourgin samanaikaisesti liikkeeseen laskemat Euromarket- tai kansainväliset omaisuuserät, Belgian keskuspankki hoitaa kirjeenvaihtajakeskuspankkina Euroclear Bankissa olevia omaisuuseriä ja Luxemburgin keskuspankki Clearstream Banking Luxembourgissa olevia omaisuuseriä.

- Jos kyseessä ovat Euroclear Bankiin talletetut Irlannin valtion joukkolainat, kirjeenvaihtajakeskuspankkina toimii Irlannin keskuspankki.

- Jos kyseessä ovat Euroclear Bankin ja Clearstream Banking Luxembourgin Euromarket- tai kansainväliset liikkeeseenlaskut ja liikkeeseenlaskijana on Ison-Britannian hallinto tai Ison-Britannian alueella rekisteröity yritys, kirjeenvaihtajakeskuspankkina toimii Englannin pankki.

Tarkempia tietoja eurojärjestelmän luotto-operaatioiden vakuudeksi kelpaavista jälkimarkkinakelpoisista omaisuuseristä on saatavissa EKP:n verkkosivuilta (http://www.ecb.europa.eu). Lisätietoa ja apua kiireellisissä ongelmatilanteissa on tarjolla myös sähköpostitse (ks. kohta ”Collateral” EKP:n verkkosivuilla).

Käytettäessä *ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä* kirjeenvaihtajakeskuspankkina toimii periaatteessa sen maan kansallinen keskuspankki, jonka lakia omaisuuseriin sovelletaan.

## 2 MENETTELYT

### 2.1 MENETTELYT KÄYTETTÄESSÄ JÄLKIMARKKINAKELPOISIA OMAISUUSERIÄ

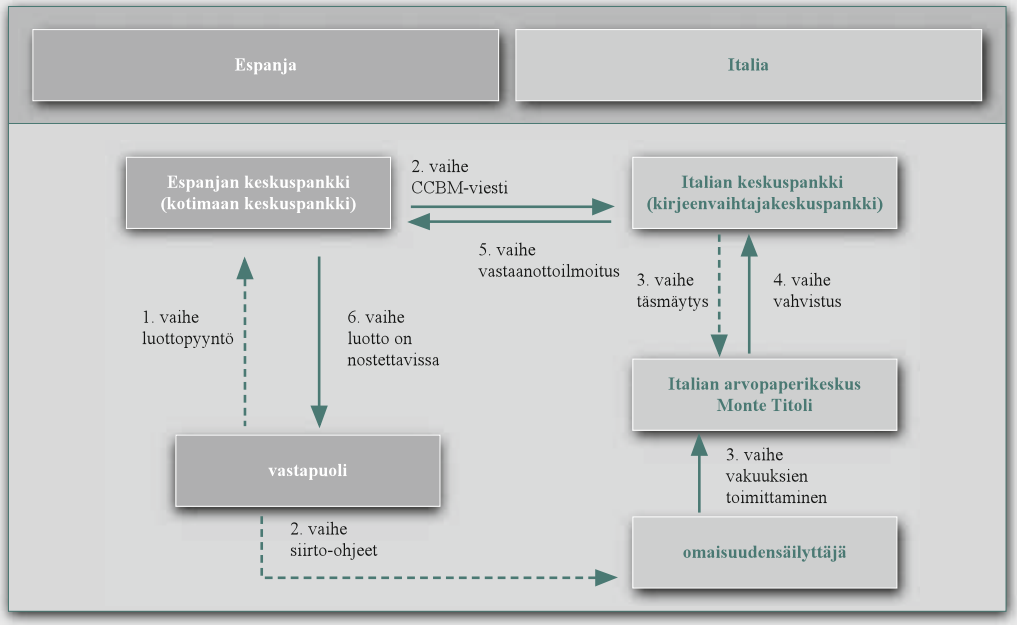
Halutessaan käyttää jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä vakuutena kotimaan keskuspankissa vastapuoli antaa ohjeet sen maan arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle, jossa omaisuuserät on laskettu liikkeeseen, omaisuuserien siirtämiseksi kyseisen maan keskuspankkiin (kirjeenvaihtajakeskuspankki) kotimaan keskuspankin lukuun.

Kirjeenvaihtajakeskuspankki antaa kotimaan keskuspankille tarvittavat tiedot omaisuuserien toimituksesta ja vakuuskelpoisuudesta. Kotimaan keskuspankki käsittelee tiedot, suorittaa arvostuksen (ml. vakuuksien muutospyynnöt ja markkina-arvon aliarvostukset) ja myöntää vastapuolelle likviditeettiä (joko käteismaksuna tai kasvattamalla vastapuolen sekkiluottolimiittiä). Kotimaan keskuspankki ei siirrä varoja ennen kuin se on varma, että vastapuolen omaisuuserät ovat vakuuskelpoisia ja että ne on vastaanotettu kirjeenvaihtajakeskuspankissa.

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin palvelutason parantamiseksi EKP:n neuvosto päätti, että tammikuusta 2004 lähtien kotimaan keskuspankin ja kirjeenvaihtajakeskuspankin tulisi pyrkiä suoriutumaan sisäisistä menettelyistään (kotimaan keskuspankissa vaiheet 2 ja 6, kirjeenvaihtajakeskuspankissa vaiheet 3 ja 5, ks. kuvio) puolen tunnin kuluessa.

Onnistuminen edellyttää kuitenkin, että vastapuolten (ja niiden omaisuudensäilyttäjien) ohjeet on annettu oikein. Kiireellisimpinä aikoina menettelyt saattavat viedä enemmän aikaa.

**Kuvio Näin Espanjassa sijaitseva vastapuoli saa Espanjan keskuspankilta luottoa Italiassa liikkeeseen laskettuja ja sinne talletettuja vakuuskelpoisia omaisuuseriä vastaan**




## Esimerkki

Espanjalainen pankki haluaa luottoa Espanjan keskuspankilta Italian arvopaperikeskuksessa (Monte Titoli) säilyttämiään jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä vastaan.

1. vaihe – Espanjalaispankki ottaa yhteyttä Espanjan keskuspankkiin (kotimaan keskuspankki), pyytää luottoa ja ilmoittaa aikovansa käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia ottaakseen vakuuskäyttöön Italiassa säilyttämiään jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä.

2. vaihe – Vastapuolen antamien tietojen perusteella Espanjan keskuspankki lähettää Italian keskuspankille CCBM-viestin, jossa se pyytää Italian keskuspankkia vastaanottamaan puolestaan italialaisia arvopapereita vastapuolelta. Vastapuoli taas antaa ohjeet jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien siirtämiseksi (tai omaisuudensäilyttäjä Italiassa siirtää omaisuuserät) Italian keskuspankin pitämälle tilille Monte Titolissa. Tässä esimerkissä siis Italian keskuspankki toimii kirjeenvaihtajakeskuspankkina Espanjan keskuspankille (kotimaan keskuspankki).

3. vaihe – Saatuaan Espanjan keskuspankin CCBM-viestin Italian keskuspankki ryhtyy tarvittaviin toimiin sen varmistamiseksi, että jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät tulevat perille sen tilille Monte Titolissa (esim. täsmäytys). Vastapuoli (tai sen omaisuudensäilyttäjä) toimittaa jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät Italian keskuspankin tilille Monte Titolin toimitusmenettelyjä noudattaen.

4. vaihe – Jos toimitus onnistuu, Monte Titoli lähettää vahvistuksen Italian keskuspankille.

5. vaihe – Kun Monte Titolin vahvistus saapuu, Italian keskuspankissa suoritetaan sisäisiä menettelyjä (esim. omaisuuserien hinnan tarkastaminen). Sen jälkeen Italian keskuspankki lähettää Espanjan keskuspankille vastaanottoilmoituksen. Italian keskuspankki säilyttää omaisuuseriä Espanjan keskuspankin puolesta eli toimii käytännössä omaisuudensäilyttäjänä.

6. vaihe – Vastaanottoilmoituksen saavuttua Espanjan keskuspankki myöntää luoton espanjalaispankille.

**Kehikko**

### EUROOPAN PANKKIYHDISTYSTEN LIITON (EBF), EUROOPAN SÄÄSTÖPANKKIRYHMÄN (ESBG) JA EUROOPAN OSUUSPANKKIEN LIITON (EACB) SOPIMAT KÄYTÄNNÖT CCBM-OPERAATIOISSA MUKANA OLEVILLE MARKKINAOSAPUOLILLE

1. Omaisuudensäilyttäjien tulee varmistaa, että niiden CCBM-viestejä koskevat säännöt/käytännöt ovat asiakkaiden tiedossa. Sääntöjen/käytäntöjen tulee perustua mahdollisimman laajasti paikallisiin virallisiin markkinakäytäntöihin. Asiakkaiden on noudatettava näitä sääntöjä/käytäntöjä, jotta annetut ohjeet varmasti käsitellään nopeasti ja tehokkaasti.

2. CCBM-ohjeiden käsittely on pyrittävä automatisoimaan mahdollisimman pitkälle. Omaisuudensäilyttäjien ja asiakkaiden  välillä on käytettävä sähköisiä viestintäkanavia aina kun mahdollista, ja ohjeiden tulee perustua ISO 15022 -standardeihin.

3. Normaalioloissa omaisuudensäilyttäjien tulee parhaan kykynsä mukaan pyrkiä toimittamaan asiakkaidensa CCBM-ohjeet paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle puolen tunnin kuluessa ohjeiden saapumisesta, paitsi jos ohjeet ovat puutteelliset tai virheelliset tai asiakkaalla ei ole toimitettavaksi aiottuja arvopapereita.

4. Jotta asiakkaiden CCBM-ohjeet voidaan toteuttaa saman päivän aikana, niiden on saavuttava omaisuudensäilyttäjälle puoli tuntia ennen arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmän aikarajaa (ks. jatkuvasti päivitettävät maakohtaiset taulukot EKP:n verkkosivuilla). Asiakkaiden toivotaan kuitenkin hyvän käytännön mukaisesti antavan ohjeensa hyvissä ajoin ennen omaisuudensäilyttäjän aikarajaa, jottei ohjeita pääse kertymään jonoksi asti ja jotta omaisuudensäilyttäjälle jää riittävästi aikaa puuttua mahdollisiin virheisiin tai odottamattomiin ongelmiin.

5. Markkinaosapuolten on varmistettava, että asiakkaat saavat tarvitsemansa tiedot ja pystyvät seuraamaan CCBM-ohjeidensa etenemistä.

6. Omaisuudensäilyttäjien tulee sopia asiakkaidensa kanssa (keskuspankkien vakuushallintaa merkitsevän) CNCB-koodin käytöstä CCBM-ohjeiden tunnistamisessa ja (tarvittaessa) niiden asettamisessa tärkeysjärjestykseen. ISO 15022 -standardeihin perustuva koodi on merkkinä siitä, että kyseessä on kirjeenvaihtajakeskuspankkimalliin liittyvä vakuuksien toimitus/saapuminen kansalliseen keskuspankkiin, ja sen paikka on kentässä 22F, pakollisessa kohdassa E – Settlement.

7. CNCB-koodin ansiosta omaisuudensäilyttäjä pystyy tunnistamaan CCBM-ohjeet, ja sen tulee parhaan kykynsä mukaan pyrkiä ilmoittamaan asiakkailleen selvityksessä ilmenevistä ongelmista 15 minuutin sisällä ongelman havaitsemisesta.

Koska omaisuudensäilyttäjät toimittavat jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä kirjeenvaihtajakeskuspankille vastapuolten puolesta ja ovat siten tärkeä lenkki kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin käsittelyketjussa (3. vaihe kuviossa), suuret eurooppalaiset luottolaitossektorin yhdistykset eli Euroopan pankkiyhdistysten liitto (European Banking Federation, EBF), Euroopan säästöpankkiryhmä (European Savings Bank Group, ESBG) ja Euroopan osuuspankkien liitto (European Association of Co-operative Banks, EACB) ovat koonneet ”parhaat käytännöt” omaisuudensäilyttäjäpankeille, jotka ovat mukana CCBM-tapahtumissa (ks. kehikko). Käytännöt tulivat voimaan toukokuussa 2005. Ne auttavat markkinaosapuolia tehostamaan kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia (lyhemmät käsittelyajat, selkeät aikarajat ja viestintäkanavat jne.).

Keskuspankkien ja useimpien CCBM-operaatioissa mukana olevien omaisuudensäilyttäjäpankkien toimien ansiosta CCBM-ohjeiden käsittely kestää enää keskimäärin runsaan tunnin, jos vastapuolet ovat antaneet ohjeensa virheettä ja arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä on pystynyt suorittamaan siirron viipymättä.

Ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä siirrettäessä tarkastellaan ainoastaan CCBM-tehtävien suoritukseen (vakuuksien käyttöönottoon ja palauttamiseen) kuluvaa aikaa, eli omaisuuseriin liittyvien tietojen siirto voi kestää kauemmin.

## 2.2 MENETTELYT KÄYTETTÄESSÄ EI-JÄLKIMARKKINAKELPOISIA OMAISUUSERIÄ

Eurojärjestelmän rahapoliittisissa operaatioissa ja päivänsisäisissä luotto-operaatioissa vakuudeksi hyväksyttävien omaisuuserien yhteislistaa koottaessa päätettiin ottaa mukaan ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä, eritoten lainasaamisia ja kiinteistölainavakuudellisia velkainstrumentteja. Kelpoisuusvaatimukset on kirjattu EKP:n yleisasiakirjaan *Rahapolitiikan toteuttaminen euroalueella: Yleisasiakirja eurojärjestelmän rahapolitiikan välineistä ja menettelyistä,* marraskuu 2008.

Lainasaamisten ja kiinteistölainavakuudellisten velkainstrumenttien erityisluonteen vuoksi EKP ja kansalliset keskuspankit ovat luoneet oman menettelyn niiden ottamiseksi vakuuskäyttöön kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin avulla.

### 2.2.1 LAINASAAMISTEN SIIRTO, PANTTAUS TAI LUOVUTUS KOTIMAAN KESKUSPANKIN PUOLESTA JA NIMISSÄ

Kun vakuutena käytetään lainasaamisia, eurojärjestelmän kansalliset keskuspankit käyttävät mallia, jossa omistusoikeus siirretään tai omaisuuserä luovutetaan tai pantataan kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä. Tässä menettelyssä kirjeenvaihtajakeskuspankki vastaanottaa vakuudet vastapuolelta kotimaan keskuspankin puolesta ja nimissä. Vastapuolet voivat saada luottoa kotimaan keskuspankistaan myös sellaisia ei-jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä vastaan, joihin sovelletaan jonkin toisen euroalueen maan lakia. Kotimaan keskuspankki valitsee kirjeenvaihtajakeskuspankin tarjoamien teknisten ratkaisujen joukosta joko omistusoikeuden siirron tai omaisuuserän luovutuksen, kiinnityksen tai panttauksen. Vastapuolet voivat toimittaa tiedot kirjeenvaihtajakeskuspankkiin kotimaan keskuspankin välityksellä, jos kotimaan keskuspankki suostuu ja pystyy tarjoamaan tällaisen palvelun kirjeenvaihtajakeskuspankin menettelyjä noudattaen. Liitteessä 2 annetaan tarkempia yksityiskohtia.

EKP:n verkkosivuilta (http://www.ecb.europa.eu/paym/pdf/collateral/Table2_cc_details.pdf) löytyy taulukko kirjeenvaihtajakeskuspankille toimitettavista lainasaamisia koskevista tiedoista sekä kansallisten keskuspankkien käytännöistä.

### 2.2.2 EI-JÄLKIMARKKINAKELPOISET KIINTEISTÖLAINAVAKUUDELLISET VELKAINSTRUMENTIT

Tässä muunnelmassa käytetään ei-jälkimarkkinakelpoisia velkainstrumentteja, joihin sovelletaan Irlannin lakia, tarkemmin sanottuna asuntolainavakuudellisia velkasitoumuksia, joissa vakuudeksi on vahvistettu velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijan hallussa olevia vakuudellisia asuntolainoja (haltijavelkakirja). Vastapuolet voivat käyttää velkasitoumuksia eurojärjestelmän rahapoliittisten operaatioiden

tai päivänsisäisten luotto-operaatioiden yhteydessä; näitä omaisuuseriä ei listata säännellyillä markkinoilla.

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallissa Irlannin keskuspankin vastapuolet, joilla on sopimus jonkin toisen maan keskuspankin (kotimaan keskuspankki) vastapuolen (”hyväksytyn” vastapuolen) kanssa, voivat suorana siirtona siirtää kiinteistölainavakuudellisia velkainstrumentteja Irlannin keskuspankille hyväksytyn vastapuolen nimissä ja hyväksi. Irlannin keskuspankin vastapuoli ja hyväksytty vastapuoli voivat sitten antaa Irlannin keskuspankille ohjeen pitää kiinteistölainavakuudellisia velkainstrumentteja hallussaan hyväksytyn vastapuolen kotimaan keskuspankin lukuun. Saatuaan ohjeen Irlannin keskuspankki ilmoittaa hyväksytyn vastapuolen kotimaan keskuspankille, että sillä on hallussaan kiinteistölainavakuudellisia velkainstrumentteja kyseisen keskuspankin lukuun ja ettei näitä instrumentteja säilytetä enää hyväksytyn vastapuolen lukuun.

## 3 OIKEUSPERUSTA

EU:n keskuspankit käyttävät kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia eurojärjestelmän ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän sisäisten sopimusten pohjalta. Sopimusten mukaan kukin kansallinen keskuspankki suostuu toimimaan toisten kansallisten keskuspankkien ja EKP:n paikallisena edustajana. Sopimuksissa myös määritetään kotimaan keskuspankin ja kirjeenvaihtajakeskuspankin tehtävät. Vastapuolten vakuuksien käyttöön sovelletaan kotimaan keskuspankin sopimuksia ja sääntöjä. Näistä asiakirjoista selviää, perustuvatko kotimaan keskuspankin operaatiot omistusoikeuden luovutuksiin, repoihin, panttauksiin, kiinnityksiin vai useampiin näistä.[3] Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin tehtävänä on varmistaa, että sekä kotimaisten että toisessa maassa olevien omaisuuserien vakuuskäytössä noudatetaan kotimaan keskuspankin valintoja kansallisten oikeusjärjestelmien suomien mahdollisuuksien rajoissa. Eri maiden lainsäädännön antamat sopimusmahdollisuudet on kuvattu lyhyesti liitteen 1 taulukossa. Tarkempia tietoja kansallisista vaatimuksista on EKP:n verkkosivuilla kunkin kansallisen keskuspankin markkinakäytäntöjä käsittelevässä kohdassa (http://www.ecb.europa.eu/paym/coll/coll/ncbpractices/html/index.en.html).

## 4 HINNOITTELU

Kun vastapuolet käyttävät toisessa maassa olevia vakuuksia, niiden on maksettava 30 euron käsittelymaksu joka kerta, kun omaisuuseriä välitetään kotimaan keskuspankille kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta. Lisäksi niiltä veloitetaan yhdistetty säilytys- ja järjestelypalkkio, joka on vuositasolla 0,0069 % kussakin kuussa säilytettyjen omaisuuserien nimellisarvosta.[4] Maksuihin lisätään mahdolliset verot, ja kotimaan keskuspankki perii ne kerran kuussa. Maksuilla katetaan kirjeenvaihtajakeskuspankin kuluja. Kotimaan keskuspankki voi lisäksi periä paikallisia maksuja. Lisätietoa maksujen perinnästä löytyy rahapoliittisia operaatioita ja päivänsisäisiä luotto-operaatioita koskevista kansallisten keskuspankkien säännöksistä.

## 5 TILASTOTIETOA TOISESSA MAASSA OLEVIEN VAKUUKSIEN KÄYTÖSTÄ

Tilastotietoa toisessa maassa olevien vakuuksien käytöstä eurojärjestelmän luotto-operaatioissa on saatavissa EKP:n verkkosivuilta (www.ecb.europa.eu). Tilastoissa näkyvät sekä kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin että arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmien välisten linkkien kautta toimitetut toisessa maassa olevat vakuudet (luvut vastaavat vakuuksien arvoa kuukauden viimeisenä perjantaina). Lisäksi tilastoissa näkyy, miten toisessa maassa olevien vakuuksien osuus kaikista eurojärjestelmälle annetuista vakuuksista on kehittynyt.

3 Markkinakäytännön mukaisesti kaikissa tapauksissa puhutaan ”vakuuksista”.

4 Kaikkien omaisuuserien kohdalla nimellisarvon käyttäminen ei olisi mielekästä, joten palkkiota laskettaessa käytetään markkina-arvoa.

# LIITTEET

## I YHTEENVETO SOPIMUKSISTA/MENETTELYISTÄ EUROALUEELLA[5]

Jos kirjeenvaihtajakeskuspankki tarjoaa jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien vakuuskäyttöä varten kahdenlaisia sopimusratkaisuja (panttaus/repo), kotimaan keskuspankki valitsee yleensä sen, jota se itse haluaa käyttää, mutta ottaa kuitenkin huomioon myös kirjeenvaihtajakeskuspankin toiveet.

**Taulukko**

| | Kotimaan keskuspankin vakuusjärjestelmä | | Kirjeenvaihtajakeskuspankin tekniset ratkaisut | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ei-jälkimarkkinakelpoiset ja jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät | | Jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät | | Ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät | | |
| | Sammioitu | Korvamerkitty | Panttaus | Repo | Panttaus | Luovutus | Kiinnitys |
| AT | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | Kyllä | Kyllä | |
| BE | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | Kyllä | | |
| CY | Kyllä | Ei | Kyllä | Ei | | Kyllä | |
| DE | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | | Kyllä | |
| DK | Kyllä | Kyllä | Kyllä | Kyllä | – | – | – |
| EE | Ei | Kyllä | – | – | – | – | |
| ES | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | Kyllä | | |
| FI | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | Kyllä | | |
| FR | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | | Kyllä | |
| GR | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | Kyllä | | |
| IE | Ei | Kyllä | Ei | Kyllä | | | Kyllä |
| IT | Kyllä | EI | Kyllä | Kyllä | Kyllä | | |
| LU | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | Kyllä | | |
| MT | Kyllä | Kyllä[1)] | Kyllä | Kyllä | Kyllä | | |
| NL | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | Kyllä | | |
| PT | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä[2)] | Kyllä | | |
| SE | | | Kyllä | Kyllä | – | – | – |
| SI | Kyllä | Ei | Kyllä | Kyllä | Kyllä | Kyllä | |
| SK | Kyllä | Kyllä | Kyllä[3)] | Kyllä | | Kyllä | |
| UK | | | Kyllä | Kyllä | – | – | – |

1) Maltan keskuspankin toimiessa kotimaan keskuspankkina jälkimarkkinakelpoisten ja ei-jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien kohdalla käytetään panttausta. Irlantilaiset jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät sekä arvopaperit Euroclear Francessa voidaan korvamerkitä.
2) Vaikka Portugalin keskuspankki suosii panttausta, jos käytetään Interbolsaan tai SITEMEen talletettuja vakuuksia, myös repo on käytettävissä, jos kotimaan keskuspankki tai ulkomainen vastapuoli sitä edellyttää.
3) Jos vastapuoli haluaa käyttää panttausta, sen tulee avata tili ja rekisteröityä Slovakian arvopaperikeskuksessa.

5 Taulukossa on tietoja euroalueen maiden lisäksi myös Tanskasta, Ruotsista ja Britanniasta.

# 2 LAINASAAMISTEN SIIRTO, PANTTAUS TAI LUOVUTUS KOTIMAAN KESKUSPANKIN PUOLESTA JA NIMISSÄ

Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin ansiosta vastapuolet voivat käyttää vakuutena sellaisia suoraan kotimaan keskuspankin hyväksi siirtämiään, panttaamiaan tai kiinnittämiään lainasaamisia, joihin ei sovelleta kotimaan lainsäädäntöä. Jotta näiden ei-jälkimarkkinakelpoisten omaisuuserien erityisominaisuudet voitaisiin ottaa huomioon, niitä varten on laadittu oma menettely, jossa käytetään kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia. Seuraavassa esitellään nämä järjestelyt. Jos vastapuolen on toimitettava kirjeenvaihtajakeskuspankille tietoja, se voi toimittaa tiedot kotimaan keskuspankin välityksellä, jos kotimaan keskuspankki suostuu ja pystyy tarjoamaan tällaisen palvelun kirjeenvaihtajakeskuspankin menettelyjä noudattaen.

### Tarkempia yksityiskohtia

Ennen kuin vastapuoli voi käyttää lainasaamisia vakuutena kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin välityksellä, sen on täytettävä seuraavat oikeudelliset ja tekniset vaatimukset. Sen on

- hyväksyttävä kotimaan keskuspankin asettamat juridiset ehdot, jotka koskevat lainasaamisten vakuuskäyttöä, sekä mahdolliset kirjeenvaihtajakeskuspankin laatimat lisäehdot
- toimitettava näytteet omaisuuserien luovuttamiseen valtuutettujen henkilöiden allekirjoituksista
- sovittava kirjeenvaihtajakeskuspankin kanssa siitä, miten tiedot toimitetaan
- testattava tiedostomuodot tarvittaessa ennakolta kirjeenvaihtajakeskuspankin menettelyjen mukaisesti
- pyydettävä kullekin lainasaamiselle[6] ja velalliselle määrämuotoinen numero yksilöintiä varten
- rekisteröitävä kukin lainasaaminen kirjeenvaihtajakeskuspankissa (ilmoitettava saamisten ja velallisten numerot, tiedot luottokelpoisuuden arvioinnista, arviointijärjestelmästä jne.).

Kun oikeudelliset ja tekniset vaatimukset on täytetty, vastapuoli siirtää saamiset kirjeenvaihtajakeskuspankille kotimaan keskuspankin nimiin. Tämä tapahtuu seuraavasti:

- Vastapuoli lähettää lainasaamisten yksilöimiseksi tarvittavat tiedot kirjeenvaihtajakeskuspankin edellyttämässä muodossa. Tiedostot tallennetaan sähköiseen tietokantaan, joka sisältää listan vakuuskelpoisista lainasaamisista. Kirjeenvaihtajakeskuspankki pitää tiedot jatkuvasti ajan tasalla.
- Itse lainasaamisen vakuuskäyttöä varten vastapuoli lähettää kotimaan keskuspankille viestin ”vakuuksien vastaanottamisesta” (eli pyytää niiden ottamista käyttöön vakuutena), minkä jälkeen kotimaan keskuspankki mahdollisesti viestii kirjeenvaihtajakeskuspankin kanssa.
- Jos omaisuuseriä nostetaan (ennen juoksuajan loppua), vastapuolen tulee ilmoittaa siitä kotimaan keskuspankilleen, joka välittää tiedon kirjeenvaihtajakeskuspankille.

## IRLANTILAINEN MUUNNELMA

### Yksityiskohtainen kuvaus menettelystä irlantilaisten kiinteistölainavakuudellisten velkakirjojen kohdalla

Kun vastapuoli käyttää tällaisia omaisuuseriä vakuutena kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta, sen on järjestettävä velkasitoumusten alkuperäisen liikkeeseenlaskijan kanssa niiden kirjaaminen Irlannin keskuspankin nimiin. Velkasitoumuksia säilytetään Irlannin keskuspankissa, joten alkuperäisen liikkeeseenlaskijan on toimitettava kirjauspyyntö sinne. Kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin käytön laukaiseva valtuutus on lähetettävä edelleen Irlannin keskuspankkiin. Ulkomaisten vastapuolten on tehtävä Irlannin keskuspankin kanssa sopimus, jotta ne voivat käyttää velkasitoumuksia vakuutena. Liikkeessä olevien kiinteistölainavakuudellisten velkasitoumusten

6 Jotkin kansalliset keskuspankit antavat lainasaamisille numeron yksilöintiä varten vasta tallettamisen yhteydessä.

edunsaajana oleva vastapuoli voi osallistua eurojärjestelmän luotto-operaatioihin jonkin toisen euroalueen maan kansallisen keskuspankin kautta, jos se ilmoittaa siitä Irlannin keskuspankille virallisesti. Virallisen lomakkeen tätä tarkoitusta varten voi pyytää Irlannin keskuspankista.

Irlannin keskuspankki pitää listaa kunkin vastapuolen allekirjoitusvaltuudet saaneista henkilöistä ja vertaa valtuutuksessa olevia allekirjoituksia listan allekirjoitusnäytteisiin. Kun allekirjoitukset on todettu oikeiksi, Irlannin keskuspankki kirjaa velkasitoumukset kirjeenvaihtajakeskuspankin nimiin (eli omiin nimiinsä). Tässä vaiheessa Irlannin keskuspankin ja alkuperäisen liikkeeseenlaskijan tulisi sopia velkasitoumuksille numerot niiden yksilöimiseksi. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa sitten numerot vastapuolelle.

Kun vastapuoli haluaa käyttää tällaisia omaisuuseriä vakuutena, sen tulisi ilmoittaa aikomuksestaan kotimaan keskuspankille ja toimittaa sille tarvittavat tiedot, kuten yksilöintiä varten annetut numerot.

# 3 ARVOPAPERIEN SELVITYS- JA TOIMITUSJÄRJESTELMISSÄ SÄILYTETYT ERITYYPPISET ULKOMAISET OMAISUUSERÄT JOULUKUUSTA 2010 ALKAEN

| Arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä | Kirjeenvaihtajakeskuspankki | Ulkomaiset omaisuuserät, arvopaperikeskuksena toimiva arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmä |
|---|---|---|
| Clearstream Banking Frankfurt - Cascade | Saksan keskuspankki | Saksassa liikkeeseen lasketut Belgian valtion arvopaperit (FAMT)[1)]<br>Saksassa liikkeeseen lasketut tanskalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut espanjalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut ranskalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut Irlannin valtion joukkolainat (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut Italian valtion arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut alankomaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut itävaltalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut portugalilaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut suomalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Saksassa liikkeeseen lasketut ruotsalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) |
| Euroclear France | Ranskan keskuspankki | Ranskassa liikkeeseen lasketut tanskalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)[2)]<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut saksalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut espanjalaiset julkisen sektorin liikkeeseen laskemat arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut Irlannin valtion joukkolainat (FAMT tai UNIT)<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut Italian valtion arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut alankomaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut itävaltalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut portugalilaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut suomalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Ranskassa liikkeeseen lasketut ruotsalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) |
| SCLV (Iberclear) | Espanjan keskuspankki | Espanjassa liikkeeseen lasketut saksalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Espanjassa liikkeeseen lasketut ranskalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Espanjassa liikkeeseen lasketut alankomaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Espanjassa liikkeeseen lasketut suomalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Espanjassa liikkeeseen lasketut ruotsalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT)<br>Espanjassa liikkeeseen lasketut norjalaiset arvopaperit (FAMT tai UNIT) |
| Euroclear Nederland (Euroclear group) | Alankomaiden keskuspankki | Alankomaissa liikkeeseen lasketut ranskalaiset arvopaperit (FAMT)<br>Alankomaissa liikkeeseen lasketut Italian valtion arvopaperit (FAMT)<br>Alankomaissa liikkeeseen lasketut itävaltalaiset arvopaperit (FAMT)<br>Alankomaissa liikkeeseen lasketut suomalaiset arvopaperit (FAMT)<br>Alankomaissa liikkeeseen lasketut ruotsalaiset arvopaperit (FAMT) |
| Euroclear Bank | Belgian keskuspankki | Ks. tämän esitteen kohta 1.3. |
| Clearstream Banking Luxembourg | Luxemburgin keskuspankki | Ks. tämän esitteen kohta 1.3. |

1) Nimellismäärä.
2) Yksikkömäärä.

# 4 KÄYTÄNNÖN OHJEITA

Seuraavien sivujen taulukkoon on koottu tärkeimmät tiedot vakuuksien toimittamiseksi maksujen suorituspäivänä (S). Taulukosta ilmenee, minne omaisuuserät tulee toimittaa kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia käyttäen (esim. tili), ja mihin menettelyn yksityiskohtiin on syytä kiinnittää erityistä huomiota (esim. mihin asti ulkomaiset arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmät ottavat ohjeita vastaan). Lisäksi kerrotaan, miten määrät ilmoitetaan kunkin omaisuuserätyypin kohdalla (toimituksen nimellisarvo FAMT ja toimitettavien arvopaperien kappalemäärä UNIT) ja mitkä sopimukset ovat mahdollisia (sulkeissa olevat sopimustyypit ovat oikeudelliselta kannalta mahdollisia, mutta kirjeenvaihtajakeskuspankki ei suosittele niitä). Kaikki toiminta-ajat ovat Keski-Euroopan aikaa.

| Omaisuuserän tyyppi | Arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmä | SWIFT BIC-koodi (selvitys-paikka) | Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S[1)] | Käytettä-vissä olevat sopimus-tyypit | Kirjeen-vaihtaja-keskus-pankki | Kirjeenvaih-tajakeskus-pankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmässä | Puhelin-numero |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Belgian kotimaiset valtion arvopaperit (FAMT) | Belgian keskuspankin selvitys-järjestelmä | NBBEBEBB216 | 8.00–16.00 (16.15) | Panttaus/ repo | Belgian keskuspankki | Erillinen tili[2)] | +32 2 221 2064 |
| Muualle kuin Isoon-Britanniaan sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden Euromarket- ja kansain-väliset arvopaperit, kun arvopaperikeskuksena on Euroclear Bank (FAMT)[3)] | Euroclear Bank | MGTCBEBEECL | 7.00–16.00 (17.15) | Panttaus/ repo | Belgian keskuspankki | Erillinen tili[4)] | +32 2 221 2064 |
| Belgialaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Belgian keskuspankki | NBBEBEBB | 8.00–17.00 | Panttaus | Belgian keskuspankki | Erillinen tili[5)] | +32 2 221 2064 |
| Euromarket- ja kansainväliset liikkeeseenlaskut, kun arvopaperikeskuksena on Clearstream Frankfurt, saksalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT) | Clearstream Frankfurt | DAKVDEFFDOM | 6.00-16.00 (18.00) | Panttaus/ (repo) | Saksan keskuspankki | 7368 | +49 69 2388 2470 |
| Saksalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (UNIT) | Saksan keskuspankki | MARKDEFFCCB | 9.00–16.00 | Luovutus | Saksan keskuspankki | – | +49 69 2388 1470 |
| Irlannin valtion joukko-lainat (FAMT) | Euroclear Bank | MGTCBEBEECL | 7.00–16.00. (17.15) | Repo | Irlannin keskuspankki | 22827 | +353 1 224 6154 +353 1 224 6152 +353 1 224 6145 |

1) Jos aikaraja hyväksyttyjen vakuuksien toimitusmääräyksen jättämiselle maksutta paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle poikkeaa normaalioloissa kirjeenvaihtajakeskuspankin aikarajasta, se on ilmoitettu sulkeissa.
2) Panttaus, takaisinostosopimukset ja suorat toimitukset EKP:lle: 9205, tai keskuspankeille: BE: 9200, DE: 9202, IE: 9210, GR: 9209, ES: 9204, FR: 9207, IT: 9211, CY: 9218, LU: 9212, MT: 9217, NL: 9213, AT: 9201, PT: 9214, SI: 9216, SK: 9219 ja FI: 9206. Vastapuolten tulee aina täsmäyttää arvopaperien siirto tililtä toiselle. Belgian keskuspankin selvitysjärjestelmälle lähetetyssä ilmoituksessa tulee näkyä kaupantekopäivä.
3) Näiden omaisuuserien kohdalla Alankomaiden keskuspankki (tili 92745) käyttää Euroclear Bankissa olevaa tiliään. Alankomaalaisten vastapuolten tulee siis toimittaa omaisuuserät suoraan Alankomaiden keskuspankin tilille eikä käyttää kirjeenvaihtajakeskuspankkimallia.
4) Repot ja suorat toimitukset keskuspankeille: BE: 21081, DE: 21082, ES: 21083, FR: 21086, PT: 21091 ja SK: 19725, ja panttien anto keskuspankeille: BE: 28204, GR: 28210, ES: 28206, IT: 28212, CY: 14477, LU: 28213, MT: 18089, AT: 28250, PT: 28214, SI: 18005, SK: 19900 ja FI: 28208. Maksuttomat toimitukset Belgian keskuspankille tai Belgian keskuspankilta on täsmäytettävä., ja MT540-viestissä on täytettävä seuraavat kohdat: 16R: SETDET. 22F: RTGS//YRTG (reaaliaikainen selvitys)
5) EKP:lle tili: 9205, muille keskuspankeille tilit: BE: 9100, DE: 9202, IE: 9210, GR: 9209, ES: 9204, FR: 9207, IT: 9211, CY: 9218, LU: 9212, MT: 9217, NL: 9213, AT: 9201, PT: 9214, SI: 9216, SK: 9219 ja FI: 9206.

| Omaisuuserän tyyppi | Arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmä | SWIFT BIC-koodi (selvitys-paikka) | Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S [1)] | Käytettä-vissä olevat sopimus-tyypit | Kirjeen-vaihtaja-keskus-pankki | Kirjeenvaih-tajakeskus-pankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmässä | Puhelin-numero |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Irlantilaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Irlannin keskuspankki | IRCEIE2DCCB | 9.00–16.00. (18.00) | Kiinnitys | Irlannin keskus-pankki | – | +353 1 224 6154 +353 1 224 6152 +353 1 224 6145 |
| Kreikan valtion joukkolainat (FAMT) | BOGS | BNGRGRAASSS | 7.00–16.00. (16.30) | Panttaus/ repo | Kreikan keskus-pankki | 9103 | +30 210 320 3296 |
| Kreikkalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Kreikan keskuspankki | BNGRGRAACCB | 7.00–16.00 | Panttaus | Kreikan keskus-pankki | – | +30 210 320 2620 |
| Espanjan valtion velkapaperit (FAMT) | IBERCLEAR (CADE ) | IBRCESMM | 7.00–16.00 (18.00) | Panttaus/ repo | Espanjan keskus-pankki | Erillinen tili[2)] | +34 91 338 6220 |
| Espanjalaiset alueellisten viranomaisten arvopaperit (FAMT) | SCL Valencia | XVALESV1 | 7.00–16.00 (18.00) | Panttaus | Espanjan keskus-pankki | – | +34 91 338 6220 |
| Espanjalaiset alueellisten viranomaisten arvopaperit (FAMT) | SCL Bilbao | XBILES21 | 7.00–16.00. (18.00) | Panttaus | Espanjan keskus-pankki | – | +34 91 338 6220 |
| Espanjalaiset alueellisten viranomaisten arvopaperit (FAMT) | SCL Barcelona | XBARESB1 | 7.00–16.00. (18.00) | Panttaus/ repo | Espanjan keskus-pankki | – | +34 91 338 6220 |
| Espanjalaiset yksityisten liikkeeseen laskemat arvopaperit (FAMT tai UNIT) | IBERCLEAR (SCLV) | IBRCESMM | 7.00–16.00. 18.00) | Panttaus/ (repo) | Espanjan keskus-pankki | – | +34 91 338 6220 |
| Espanjalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Espanjan keskuspankki | ESPBESMMCCB | 9.00–16.00. (18.00) | Panttaus | Espanjan keskus-pankki | – | +34 91 338 6220 |

1) Jos aikaraja hyväksyttyjen vakuuksien toimitusmääräyksen jättämiselle maksutta paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle poikkeaa normaalioloissa kirjeenvaihtajakeskuspankin aikarajasta, se on ilmoitettu sulkeissa.
2) Repot ja suorat toimitukset EKP:lle 1901, ja kansallisille keskuspankeille: BE: 1902, DE: 1904, EE: 1922, IE: 1908, GR: 1905, FR: 1907, IT: 1909, CY: 1918, LU: 1910, MT: 1921, NL: 1911, AT: 1912, PT: 1913, SI: 1917, SK: 1924 ja FI: 1914.

| Omaisuuserän tyyppi | Arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmä | SWIFT BIC-koodi (selvitys-paikka) | Normaalioloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S[1)] | Käytettä-vissä olevat sopimus-tyypit | Kirjeen-vaihtaja-keskus-pankki | Kirjeenvaih-tajakeskus-pankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmässä | Puhelin-numero |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Euromarket- ja kansainväliset liikkeeseenlaskut, kun arvopaperikeskuksena on Euroclear France, ranskalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (UNIT tai FAMT) | Euroclear France | SICVFRPP | 8.00–16.00 (17.30) | Repo/ (panttaus) | Ranskan keskus-pankki | 282 | +33 1 4292 9329 +33 1 4292 3250 |
| Ranskalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Ranskan keskuspankki | BDFEFRPP | 9.00–16.00 (18.00) | Luovutus | Ranskan keskus-pankki | – | +33 1 4292 2716 |
| Euromarket- ja kansainväliset liikkeeseenlaskut, kun arvopaperikeskuksena on Monte Titoli, Italian valtion arvopaperit, italialaiset yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT) | Monte Titoli | MOTIITMM | 7.00–16.00. (18.00) | Panttaus[2)]/ repo | Italian keskus-pankki | 61003 | +39 06 4792 3868 tai 3669 |
| Italialaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Italian keskuspankki | BITAITRRCCB | 9.00-16.00 (lainasaamiset kaksi päivää ennen) | Panttaus | Italian keskus-pankki | – | +39 06 4792 2525 + 39 06 4792 3868 |
| Kyproksen kotimaiset valtion arvopaperit: ennen 1.1.2008 liikkeeseen lasketut (UNIT); 1.1.2008 jälkeen liikkeeseen lasketut (FAMT) | Arvopaperi-keskuksen keskitetty rekisteri Kyproksen arvopaperi-pörssissä | XCYSCY2N | 7.00–16.00 | Panttaus | Kyproksen keskus-pankki | Erillinen tili[3)] | +357 2271 4233 +357 2271 4319 |
| Kyproslaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Kyproksen keskuspankki | CBCYCY2NCCB | 7.00–16.00 | Luovutus | Kyproksen keskus-pankki | Erillinen tili[4)] | +357 2271 4233 +357 2271 4318 |
| Muualle kuin Isoon-Britanniaan sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden Euromarket- ja kansainväliset arvopaperit sekä luxemburgilaiset arvopaperit (FAMT) | Clearstream Banking Luxembourg | CEDELULL | 7.00–17.30 | Panttaus/ repo | Luxem-burgin keskus-pankki | 82801 | +352 4774 4450 +352 4774 4453 +352 4774 4457 |

1) Jos aikaraja hyväksyttyjen vakuuksien toimitusmääräyksen jättämiselle maksutta paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmälle poikkeaa normaalioloissa kirjeenvaihtajakeskuspankin aikarajasta, se on ilmoitettu sulkeissa.
2) Panttausta käytetään yleensä päivänsisäisissä likviditeettioperaatioissa ja maksuvalmiusluoton vakuutena, repoja perusrahoitus-operaatioissa.
3) Kunkin kansallisen keskuspankin nimiin on avattu erillinen tili (BE:2004768867; DK:2004768869; DE:2004768870; EKP:2004768896; IE:2004768881; GR:2004768872; ES:2004768873; FR:2004768874; IT:2004768882; LU:2004768883; MT:2004768884; NL:2004768885; AT:2004768886; PT:2004768888; SI:2004768894; SK: 2004771783, FI:2004768892; SE:2004768893 ja UK:2004768895).
4) Kunkin kansallisen keskuspankin nimiin on avattu erillinen tili (BE: CC2004768867, DK: CC2004768869, DE: CC2004768870, EKP: CC2004768896, IE: CC2004768881, GR: CC2004768872, ES: CC2004768873, FR: CC2004768874, IT: CC2004768882, LU: CC2004768883, MT: CC2004768884, NL: CC2004768885, AT: CC2004768886, PT: CC2004768888, SI: CC2004768894, SK: CC2004771783, FI: CC2004768892, SE: CC2004768893 ja UK: CC2004768895).

| Omaisuuserän tyyppi | Arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmä | SWIFT BIC-koodi (selvitys-paikka) | Normaali-oloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S [1] | Käytettä-vissä olevat sopimus-tyypit | Kirjeen-vaihtaja-keskus-pankki | Kirjeenvaih-tajakeskus-pankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmässä | Puhelin-numero |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Tanskan valtion joukkolainat ja tanskalaiset asuntolainavakuudelliset ja katetut joukkolainat, kun arvopaperikeskuksena on VP Lux S.à.r.l. | VP Lux S.à.r.l.. | VPLULULL | 8.00–17.30 | Panttaus/ repo | Luxem-burgin keskus-pankki | 19000-19000 2 | +352 4774 4450 +352 4774 4453 +352 4774 4457 |
| Luxemburgilaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Luxemburgin keskuspankki | BCLXLULL | 9.00–16.00 | Panttaus | Luxem-burgin keskus-pankki | – | +352 4774 4450 +352 4774 4453 +352 4774 4457 |
| 1) Maltan kotimaiset valtion arvopaperit (FAMT)<br>2) Ylikansallisten laitosten liikkeeseen laskemat joukkolainat (FAMT)<br>3) Yritysten joukkolainat – omaisuuserät, joilla ei ole ulkoista luottoluokitusta (FAMT) | Maltaclear | XMALMTMT | 8.00–16.00 | Panttaus/ repo | Maltan keskus-pankki | Erillinen tili [2] | +356 2550 3609 |
| Maltalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Maltan keskuspankki | MALTMTMTCCB | 8.00–16.00 | Panttaus | Maltan keskus-pankki | – | +356 2550 3609 |
| Euromarket- ja kansainväliset liikkeeseenlaskut, kun arvopaperikeskuksena on Euroclear Nederland, alankomaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT) | Euroclear Nederland | NECINL2A | 7.00–16.00 (18.00) | Panttaus/ (repo) | Alanko-maiden keskus-pankki | 20100 | +31 20 524 2475 |
| Alankomaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Alankomaiden keskuspankki | FLORNL2A | 9.00–17:00 | Panttaus | Alanko-maiden keskus-pankki | – | +31 20 524 2475 |
| Itävaltalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT) | OEKB | OEKOATWW | 8.00–16.00 (18.00) | Panttaus/ (repo) | Itävallan keskus-pankki | 2295/00 | +43 1 404 204210 |
| Itävaltalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (UNIT) | Itävallan keskuspankki | NABAATWWCCB | 9.00–16.00 (18.00) | Panttaus/ luovutus | Itävallan keskus-pankki | – | +43 1 404 203400 |
| Portugalin valtion joukkolainat (FAMT) | SITEME | BGALPTPLCCB | 8.00–18.15 (18.30) | Panttaus/ repo | Portugalin keskus-pankki | Erillinen tili | +351 21 353 7279 |

1) Jos aikaraja hyväksyttyjen vakuuksien toimitusmääräyksen jättämiselle maksutta paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmälle poikkeaa normaalioloissa kirjeenvaihtajakeskuspankin aikarajasta, se on ilmoitettu sulkeissa.
2) Kansallisten keskuspankkien nimiin on avattu seuraavat tilit: BE: 9560602, DE: 9560572, IE: 9560556, GR: 9560564, ES: 9560505 [panttaus] tai 9560491 [repo], FR: 9563520 [panttaus] tai 9560580 [repo], IT: 9560548 [panttaus] tai 9560530 [repo], CY: 9566732, LU: 9560629, NL: 9560483, AT: 9560610, PT: 9560521, SI: 9560513, FI: 9560599 ja UK: 9573909.

| Omaisuuserän tyyppi | Arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmä | SWIFT BIC-koodi (selvitys-paikka) | Normaali-oloissa ohjeiden tultava perille, jotta toimitus voi tapahtua päivänä S [1)] | Käytettä-vissä olevat sopimus-tyypit | Kirjeen-vaihtaja-keskus-pankki | Kirjeenvaih-tajakeskus-pankin tili arvopaperien selvitys- ja toimitus-järjestelmässä | Puhelin-numero |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portugalilaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT) | Interbolsa | IBLSPTPP | 8.00–18:15 (18.30) | Panttaus/ repo | Portugalin keskus-pankki | Erillinen tili [2)] | +351 21 353 7279 |
| Portugalilaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Portugalin keskuspankki | BGALPTPLCCB | 8.00–18.15 (18.30) | Panttaus | Portugalin keskus-pankki | – | +351 21 353 7279 |
| Slovenialaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT) | KDD | KDDSSI22 | 7.00–16.00. (18.00) | Panttaus/ repo | Slovenian keskus-pankki | Erillinen tili [3)] | +386 1 4719 205 |
| Slovenialaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Slovenian keskuspankki | BSLJSI2X | 9.00–16.00. (18.00) | Panttaus/ luovutus | Slovenian keskus-pankki | – | +386 1 4719 205 |
| Slovakialaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT) | CDCP | CSDSSKBA | 9.00–16.00 | Panttaus/ repo | Slovakian keskus-pankki | Erillinen tili [4)] | +4212 5787 3204, +4212 5787 2566 |
| Slovakialaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Slovakian keskuspankki | NBSBSKBXCCB | 9.00–15.00 (18.00) | Luovutus | Slovakian keskus-pankki | – | +4212 5787 2520 |
| Suomalaiset julkisen sektorin ja yksityisten liikkeeseen laskemat vakuuskelpoiset arvopaperit (FAMT) | APK-RM-järjestelmä | APKEFIHH | 8.00–16.00. (18.00) | Panttaus/ repo | Suomen Pankki – Finlands Bank | Saatavilla puhelimitse | +358 10 831 2171 |
| Suomalaiset ei-jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät (FAMT) | Suomen Pankki - Finlands Bank | SPFBFIHHCCB | 8.00–16.00 (18.00) | Panttaus | Suomen Pankki – Finlands Bank | – | +358 10 831 2171 |
| Isoon-Britanniaan sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden Euromarket- ja kansainväliset arvopaperit (FAMT) | Euroclear Bank | MGTCBEBEECL | 7.00–16.00. (17.15) | Repo/ (panttaus) | Englannin pankki | 21368 | +44 207 601 3627 |
| Isoon-Britanniaan sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden Euromarket- ja kansainväliset arvopaperit (FAMT) | Clearstream Banking Luxembourg | CEDELULL | 7.00–17.30 | Repo/ (panttaus) | Englannin pankki | 83371 | +44 207 601 3627 |

1) Jos aikaraja hyväksyttyjen vakuuksien toimitusmääräyksen jättämiselle maksutta paikalliselle arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmälle poikkeaa normaalioloissa kirjeenvaihtajakeskuspankin aikarajasta, se on ilmoitettu sulkeissa.
2) Repojen / suorien toimitusten tapauksessa arvopaperit on toimitettava tilille 5998888859 ja mainittava Interbolsalle tarkoitetun määräyksen viitteessä ”motivo 180”, jos siirto tapahtuu samana päivänä. Jos siirto tapahtuu seuraavana päivänä, tilinumero on 5997777751 ja viite ”motivo 151” tai panteille ”motivo 153”.
3) Repojen ja suorien toimitusten tapauksessa arvopaperit on toimitettava keskuspankin tilille (BE: 2970677, DE: 2970707, IE: 2970650, ES: 2970715, FR: 2970693, IT: 2970723, SK: 5640426 ja UK: 2975679).
4) Repojen ja suorien toimitusten tapauksessa arvopaperit on toimitettava tarkoitukseen varatulle tilille: BE: 300000892916, DE: 300000886924, FR: 300000887025, IE: 300000900919, IT: 300000895052, SI: 300000886916 ja UK: 300000887122.