

Ügyfél-tájékoztató

A WARP naptárak beállításáról, cut off-ok kezeléséről és frissített
Felhasználói Kézikönyv megjelenéséről

2015. január 9.

Tisztelt Ügyfeleink!

A WARP teljes piaci indulása óta számos esetben merültek fel kérdések a WARP-ban található forgalmazási és elszámolási naptárak működésével, valamint a cut off-ok beállításával kapcsolatban. Jelen tájékoztatónkban szeretnénk összefoglalni a legfontosabb információkat ezzel kapcsolatban.

Kérjük Önöket, hogy a rövidített elszámolási napok, illetve forgalmazási / elszámolási szünnapok megfelelő kezelése érdekében kiemelten ügyeljenek az itt leírtakra!

1. NAPTÁRAK

- Forgalmazási naptárak:

A forgalmazási naptárak vezérlik azt, hogy az egyes napokra engedélyezett-e új forgalmazási instrukciók rögzítése. T napnak (kötésnapnak) akkor fogad el a WARP egy dátumot új instrukció felvétele esetén, ha arra a napra nincs forgalmazási szünnap bejegyezve az adott ISIN és Forgalmazó vonatkozásában a forgalmazási naptárban.

Mindemellett az ügyletekhez használatos árfolyam vonatkozási dátumok meghatározása is a forgalmazási naptár alapján történik, azaz a T naphoz képest a megadott számú forgalmazási napot veszi figyelembe a rendszer. (pl. T+1 napi árfolyam vonatkozási dátum esetén a kötésnapot követő első, nem forgalmazási szünnapra rögzített árfolyammal fog számolni a WARP.)

A Forgalmazók csak a saját, az Alapkezelők pedig az összes Forgalmazóra érvényesíthetik a naptár-bejegyzéseket az érintett ISIN kód(ok) vonatkozásában.

A forgalmazási szünnap beállítása nem jár automatikusan az elszámolási szünnap beállításával is. Az elszámolási szünnapokat az elszámolási naptárakban lehet beállítani.

- Elszámolási naptárak:

Az elszámolási naptárak határozzák meg, hogy az egyes tranzakciók teljesítése (elszámolása) megtörténhet-e az adott napon. Amennyiben egy nap elszámolási szünnapnak van bejelölve - akár a forgalmazói, akár az elszámoló fél oldali naptárban -, akkor teljesítés nem lehetséges az érintett partnerek között.

Két féle elszámolási naptár található a rendszerben:

1. Forgalmazói elszámolási naptár

Mivel lehetőség van olyan beállítás alkalmazására, hogy bizonyos napon egyes Forgalmazók elszámolnak, míg mások nem, ezért itt egy ISIN és egy (vagy több) meghatározott Forgalmazó vonatkozásában lehet elszámolási szünnapot beállítani vagy szünnapot törölni.

2. Elszámoló fél oldali elszámolási naptár

Az Elszámoló fél oldali elszámolási naptárban lévő szünnap minden Forgalmazóra nézve kötelező érvényű elszámolási szünnapot jelent, mivel az Elszámoló fél - eladóként vagy vevőként - minden esetben részese a tranzakcióknak.

Fontos:

A WARP a forgalmazási és elszámolási naptárak alapértelmezett szünnapjait jelenleg az értékpapír kibocsátási devizaneme szerinti KELER naptárak alapján tölti fel így **a forintos és az idegen devizás értékpapírok alapértelmezett szünnapjai eltérnek egymástól!**

A fenti körülményre való tekintettel felhívjuk szíves figyelmüket arra, hogy minden hazai szünnapot, vagy rendkívüli (pl. szombati) munkanapot megelőzően ellenőrizték, hogy az alapjaik szünnapjai megfelelően beállításra kerültek-e a WARP-ban, így különösen:

- Devizás befektetési jegy magyarországi munkanapon, de deviza-szünnapon való forgalmazása és elszámolása külön engedélyezhető, ha a WARP-ban az alapértelmezett szünnap törlésre kerül.
- Devizás befektetési jegy magyarországi szünnapon, de deviza-munkanapon való forgalmazása és elszámolása megakadályozható, ha a naptárakban külön szünnap beállítás történik.

Instrukciók elszámolási napjainak módosítása

Célszerű a naptárak beállításait már az instrukciók rögzítését megelőzően elvégezni, mivel a dátumok meghatározása az instrukció rögzítésekor érvényes értékpapír- és naptár beállítások alapján történik. Az instrukciók alapadatainak későbbi módosítására - így a forgalmazási naptár beállítása miatti árfolyam vonatkozósi dátumok megváltoztatására - nincs lehetőség.

Kivételt jelent ez alól az instrukciók elszámolási napjainak mozgatása az elszámolási naptárak módosításnak hatására. Ennek a funkciónak a lényege, hogy a már rögzített instrukciók elszámolási napját is képes előre (vagy visszafelé) elmozgatni a WARP, ha akár a forgalmazói oldali, akár az elszámoló fél oldali elszámolási naptárban módosítás történik olyan napra vonatkozóan, amely a meglévő instrukciók aktuális elszámolási napját megelőzi.

Például: egy T+3 napos elszámolási ciklusú HUF-os befektetési jegy esetén, ha a kötésnap 2014.01.07., akkor az ügylet eredeti elszámolási napja: 2014.01.10. (szombati munkanapra esik).

Amennyiben az Alapkezelő beállítja elszámolási szünnapnak 2014.01.10.-ét (a 10-i elszámolási tranzakciók generálást megelőzően, pl. például 2014.01.09-én), akkor az instrukció elszámolási napja január 10. helyett január 11-ére változik.

2. ELSZÁMOLÁSI CUT OFF-OK KEZELÉSE

- Azon értékpapírok esetén, amelyeknek értékpapír elszámolása **T napos** (kötésnappal megegyező) az elszámolási tranzakciók generálásának és a KELER számlavezető rendszere felé történő beküldésének legkésőbb a KELER érvényes tranzakció-befogadási határidejéig meg kell történnie. *(Részletesen ld. A megbízások beérkezési, teljesítési és visszavonási határidejéről szóló értéktári leiratot)*

Tekintettel arra, hogy a T napos elszámolású tranzakciók generálása - megfelelő árfolyam megléte*, illetve árfolyam nélküli elszámolás esetén - a vezető forgalmazói zárás időpontjában történik, ezért a tranzakciók időben történő generálásának két módja van:

1. A Vez. forg. jóváhagyási cut off értékét - és ehhez igazodóan a WARP forgalmazási cut off-ot is - úgy kell beállítania az Alapkezelőnek, hogy az a KELER befogadási határidőn belül legyen. A vezető forgalmazói zárás - és így a tranzakciók generálása - a beállított cut off időpontjában történik.
 2. Az eredetileg beállított WARP forgalmazási és Vez. forg. jóváhagyási cut off meghagyása mellett, a Vezető forgalmazó manuálisan indítja el a vezető forgalmazói zárást úgy, hogy a tranzakciók beküldésére kellő idő álljon az Elszámoló fél rendelkezésére.
- A **T+X napos** (kötésnapnál későbbi értékpapír elszámolási dátummal rendelkező) alapok esetén az elszámolási tranzakció generálási cut off időpontjában fog megtörténni az elszámolási tranzakciók generálása, így ennek az időpontnak a meghatározásakor figyelembe kell venni a KELER befogadási határidőit is.

Ezt az időpontot érdemes úgy meghatározni, hogy a rövidített munkanapos (szombati) határidők miatt se történhessen hibás elszámolás. A legkésőbbi elfogadható érték 14:20 lehet, amennyiben DVP típusú elszámolások értelmezettek az adott értékpapírok esetén. (A jelenleg hatályos, szombati határidők miatt)

* Amennyiben a T napos elszámolású instrukció a vezető forgalmazói zárás időpontjáig nem kap érvényes árfolyamot, de az ISIN szinten beállított elszámolási tranzakció generálási cut off időpontja már elmúlt, akkor a WARP automatizmusa - egy háttérben futó folyamat - révén az árfolyam rögzítése után, legfeljebb 10 percen belül tranzakciókat generál az adott instrukciókhoz. Ennél fogva is célszerű az elszámolási tranzakció generálási cut off értékét minél korábbra állítani!

Pl. ha egy T napos ISIN esetén a beállított vezető forg. jóváhagyási cut off 17:50, az elszámolási tranzakció generálási cut off 10:00 és a Vezető forgalmazó 14:0-kor lezárja az aznapi forgalmazást, de árfolyamot csak 15:05-kor kap a WARP, akkor legkésőbb 15:15-kor (10 percen belül) előállnak az elszámolási tranzakciók.

Ha az elszámolási tranzakció generálási cut off is csak későbbi időpontra lett volna állítva, pl. 17:50-re, akkor a 15:05 órás árfolyam rögzítés és teljesítési értékek meghatározása után 17:50-ig elszámolásra vár státuszban

lenne az instrukció és akkor történne meg a tranzakciók generálása. (Mivel csak 17:50-et, az elszámolási tranzakció generálási cut off lejártát követően működne a 10 percenként futó elszámolási mechanizmus)

3. LEZÁRT FORGALMAZÁSOK ÚJRANYITÁSA

Amennyiben a WARP forgalmazási cut off lejárt, vagy a Forgalmazó saját magára vonatkozóan zárást kezdeményezett, a rendszer nem enged már aznapra új instrukciót rögzíteni, illetve importálni. (Import esetén ilyenkor a Naplóban "TRADE_CLOSED" hibaüzenet jelzi a hiba okát.)

Ilyenkor lehetséges megoldási opciók arra vonatkozóan, hogy ismét lehessen instrukciókat rögzíteni aznap:

- Ha a WARP forgalmazási cut off már elmúlt, de a vezető forgalmazói zárás még nem történt meg, akkor a Vezető forgalmazó újranyithatja az adott ISIN-re vonatkozóan a forgalmazásokat. Ilyenkor legkésőbb az értékpapír törzsadatok között beállított Vez. forg. jóváhagyási cut off időpontjáig lehetséges az instrukciók beadása.
- Ha a WARP forgalmazási cut off már elmúlt és a vezető forgalmazói zárás is megtörtént már, akkor az Alapkezelő tudja megnövelni a Vez. forg. jóváhagyási cut off értékét, és ezt követően kell a Vezető forgalmazónak az újranyitást elvégezni.

A sikeres újranyitást követően a forgalmazói instrukciók ismét rögzíthetők!

Fontos:

Lezárt forgalmazások újranyitása nélkül az instrukciók nem rögzíthetők!

A vezető forgalmazói újranyitás csak a WARP Forgalmazási cut off és a Vez. forg. jóváhagyási cut off időpontjai között lehetséges. Tehát, a WARP forgalmazási cut off módosítására nincs szükség, elegendő a Vez. forg. jóváhagyási cut off-ot megnövelni!

4. WARP FELHASZNÁLÓI KÉZIKÖNYV

A frissített WARP Felhasználói Kézikönyv elérhető a KELER honlapján:

<http://www.keler.hu/keler/keler.head.page?nodeid=2621>

Köszönjük szíves figyelmüket!

Üdvözlettel:

KELER Zrt.