

# WARP ügyfélfórum

Visszatekintés a  
WARP 2014. decemberi bevezetése óta eltelt időszakra

2016. március 3.

# A Fórum napirendi pontjai

**Csiszér Péter** - Visszatekintés a WARP 2014. decemberi bevezetése óta eltelt időszakra

**Szalai Sándor** - Az elkövetkező időszak változásai, fejlesztési tervek

# Előzmények, célkitűzések

**A WARP eredeti céljai (2012):** a hazai befektetési alap piac modernizálása biztonságosabbá tétele, az elszámolási infrastruktúra fejlesztése

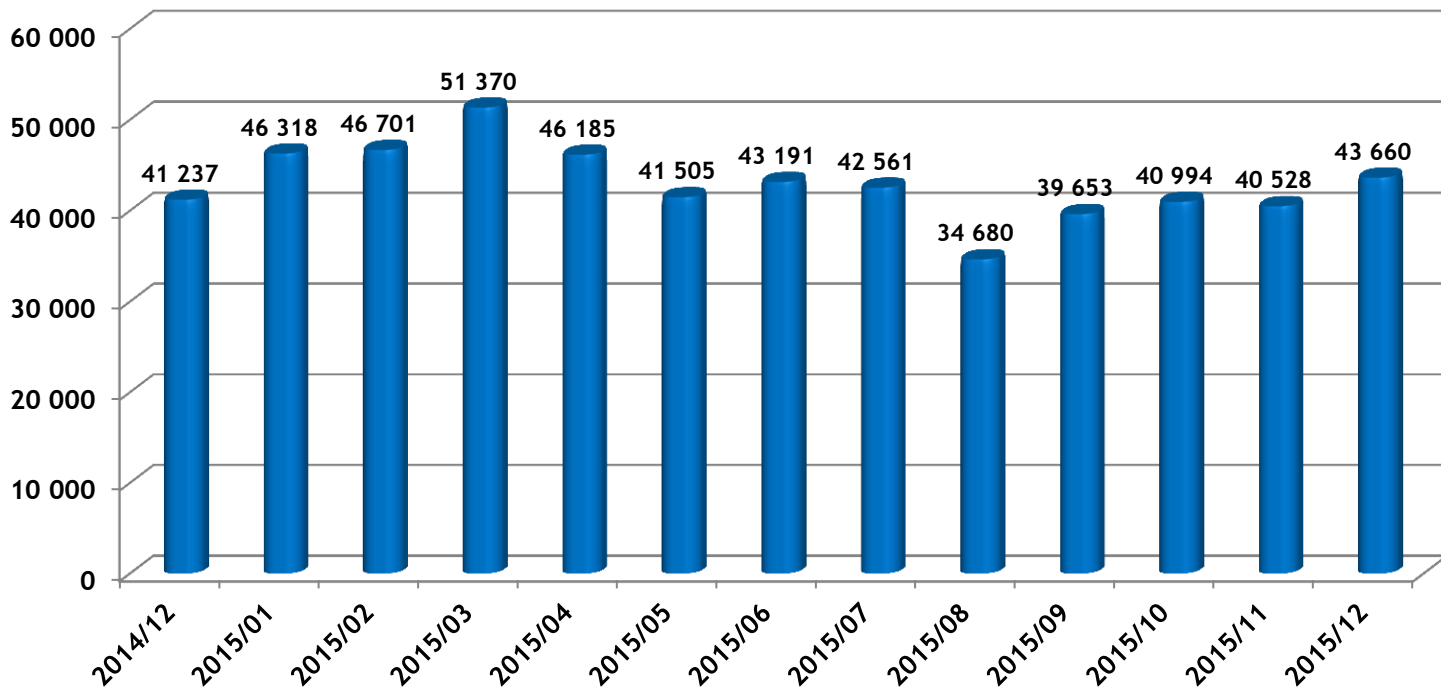
- Alapkezelők (BAMOSZ) és forgalmazók támogatása
- A 2013. évi éles indulást követően mérsékelt volt az ügyfelek csatlakozási hajlandósága

**KELER rendszer szintű változás:** 2014 decembertől a WARP az elsődleges forgalmazási-elszámolási rendszer a hazai nyílt végű befektetési jegyek esetén

# Partnerek száma 2014. december végén és 2015. december végén, partner-szerepkörök száma szerint

	2014.12.31.	2015.12.31.
Aktív értékpapírhoz kapcsolódó partner-szerepkörrel rendelkező partnerek száma	56	62
Ebből:		
Alapkezelő	27	30
Árfolyam-rögzítő	29	32
Elszámoló fél	19	19
Forgalmazó	27	29
Vezető forgalmazó	21	22
Letétkezelő	10	12
WARP-aktív nyíltvégű bef. jegyek száma	555	587

# Elszámolt instrukciók száma havi bontásban



# WARP díjak - alapelvek

- Forgalom alapú díjszabás, 10 éves megtérülés mellett (piaci becslés alapján)
- A forgalmazási háttérfolyamatokat támogatja a rendszer, ezért a KELER elsősorban a Forgalmazókat terheli a díjakkal.
- Mint minden típusú díjelosztás, a WARP költség továbbhárítása a piaci szereplők hatáskörébe tartozik.
- Cél a DVP elszámolás elterjesztése: DVP alapú keletkeztetés és törlés díjmentes a KELER értékpapír rendszereiben.
- Havi kb. 1000 db DVP instrukció esetén a forgalmazási-elszámolási költség megegyezik a korábbi (WARP előtti) mértékkel.

# A WARP projekt üzleti modellje, megtérülése

A KELER piaci infrastruktúrát fejlesztett, ennek szellemében a WARP megtérülési idejét nagyságrendileg 10 évre tervezte (2014-ben).

## Az üzleti modell elemei:

- Beruházási költségek
- Rendszer-üzemeltetési költségek (support díjak)
- A KELER saját költségeit figyelmen kívül hagytuk
- Tervezett díjak: rendszer elérési-, forgalmazási-, trailer fee riport díjak
- Keletkeztetések és törlések díjmentessé tétele
- Transzferdíjak csökkenése (DVP miatt)
- Pénzforgalmi díjak emelkedése (DVP miatt)

# Visszamérés az előzetes becslésekhez képest

## **Forgalom**

A becsült volumenhez képest jelentősen nagyobb tényleges forgalom (kb. + 86%)

## **Árbevétel**

A becsült árbevételhez képest +20%-os többlet árbevétel (kb. 20 m Ft/év)

## **Forgalmazók száma**

A Forgalmazók száma stagnált (28-29 db), csökkenő havi forgalmi adatok mellett

## **Koncentrált piac**

A 7 legnagyobb Forgalmazó bonyolítja a teljes WARP forgalom több, mint 90%-át

# Az első év működési tapasztalatai, tervhez képest való eltérések

A WARP hozott egy költség transzparenciát, amire a szereplők fokozatosan reagálnak.

## WARP díjbevételek

- A WARP havidíjak alacsonyabbak lettek a tervezettnél (nem számottevő hatás)
- Trailer fee riport előfizetések száma kedvezőbben alakult (nem számottevő hatás)
- A forgalmazási díjak (bevételek ~93%-a) magasabbak lettek a tervezettnél 20%-kal

## Elszámolási tranzakciók díjai

- 50%-kal több volt a keletkeztetés/törlés 2015-ben, mint a tervekben (+ 40,000 díjmentes tranzakció)
- A DVP elszámolású keletkeztetések és törlések a tervezett 70% helyett kb. 20-25% lett.

# Tervezett díjváltozás – első lépés

Bruttó elvű, nagy tömegű instrukciók támogatása kedvezőbb díjakkal (új díjsávokkal)  
Megvalósítás: 2016 Q1 – Q2

WARP forgalmazási díjak	Díj
1-20 db	500 Ft / db
21-100 db	1 200 Ft / db
101 -500 db	1 100 Ft / db
501 -700 db	900 Ft / db
701 -900 db	600 Ft / db
901 -1 100 db	150 Ft / db
1 101 -1 500 db	50 Ft / db
1 501 -10 000 db	10 Ft / db
<b>10 001 - 30 000 db</b>	<b>5 Ft / db</b>
<b>30 001 db és felette</b>	<b>1 Ft / db</b>

# Tervezett díjváltozás – második lépés

Piaci szintű változás várható a díjterhelésben a BaNCS bevezetése után.

**A KELER átfogóan fogja felülvizsgálni a díjakat:**

- Végeredményként jelentős, piaci szintű **díjmérséklődés**
- Új árazási logika célozni fogja az olyan szereplők fajlagos díjterhelésének csökkentését, akik alacsony egyedi instrukciószámmal bírnak

# WARP fejlesztések, változások 2015-ben

## A 2015 év fejlesztései

- A KELER-BAMOSZ árfolyam - webservice élesedett
- Naptárkezelés változásai:
  - csoportos beállítások lehetősége a felületen
  - HUF naptár alapértelmezetté tétele
  - export bővítés
- Forgalmazási összesítő riport átalakítása, bővítése
- Új pénz riport bevezetése
- Árfolyamok dátumának mozgatása a forgalmazási naptár módosításának hatására
- Instrukció kezelés képernyőn a szűrési feltételek bővítése
- Riasztás értékpapír törzsadat változásokról
- Exportálható eseménynapló
- Trailer fee riport bővítése

# Tervezett / lehetséges további WARP fejlesztések

- 2015 végén bilaterális ügyféltalálkozókat folytattunk piaci szereplőkkel (16 ügyfél: 8 alapkezelő, 8 forgalmazó/letétkezelő)
- Az új és korábban felmerült fejlesztési ötleteket, funkcionális igényeket két csoportra osztva tervezzük a piaccal tovább pontosítani és megvalósítani:
  - **Rövid távú fejlesztési terv: 2016 Q1 - 2017 Q1 időszak**
  - **Stratégiai fejlesztési terv: ezt követő három éves időszak**

## A rövid távú fejlesztési terv körvonalazásánál figyelembe vett szempontok:

- A felmerült igény minél több piaci szereplő számára releváns legyen
- Megvalósításhoz szükséges idő, ráfordítások
- A 2016 Q1 - 2017 Q1 folyamán tervezett fejlesztéseket csomagokban tervezzük megvalósítani, a részletes tervezés és szállítói ajánlatok bekérése folyamatban (lásd: 2016 Q1 - 2017 Q1 fejlesztési terv, következő dia)
- A **középtávú fejlesztéseket** újabb piaci egyeztetések alapján kívánjuk megvalósítani, ebben számítunk a BAMOSZ együttműködésére is.

# Tervezett WARP fejlesztések: 2016 Q1 – 2017 Q1

## Rövid távú fejlesztési tervek:

- Instrukció import modernizációja (stabilabb működés böngésző-függetlenül, magasabb naplózási szint, könnyebb hibakeresés)
- Csoportos törlés és azonnali elszámolás lehetősége
- Trailer fee számítás fejlesztései (forgalmazási szünnapok figyelembe vétele, visszaváltások által vezérelt módosító tételek engedélyezése, számla-szintű trailer fee számítás) - MIFID II figyelembe vételével
- Eredeti elszámolási nap előtti teljesítés lehetősége T+X napos alapoknál
- „Kvázi-DVP”: A pénzügyi kiegyenlítés megelőzi az értékpapír keletkeztetést, de kötelező előfeltétele annak
- Webservice (instrukció import, státuszok, elszámolási tranzakciók beküldése fedezetvizsgálat alapján, árfolyamok kezelése)
- Bővített információtartalom beépítése az instrukció-kezelésbe (pl. forgalmazási jelentések tartalmi fejlesztése)
- Egyéb, apróbb kényelmi és működési biztonságot jelentő fejlesztések

\* A megvalósítás ütemezése a BaNCS integrációs projekttől is függ

\*\*Pontos tartalom még változhat

# Lehetséges stratégiai irányok, fejlesztések – vitára bocsátva

- Funkcionalitások minél szélesebb körének támogatása **webservice** alapú megoldással.

Lehetséges WARP szolgáltatások, amiket a webservice alapú interfész fejlesztése támogathat:

- Instrukció megadás on-line módon
    - Forgalmazás megadása (normál, switch)
    - Forgalmazás törlése
    - Forgalmazások lekérése
  - Árfolyam-megadás
  - Vezető forgalmazói elfogadás
  - Gyors, biztonságos on-line üzenetforgalom
  - Auto-rekonsziliálás
- 
- Hazai alapok külföldi forgalmazásának és külföldi alapok hazai forgalmazásának támogatása - kapcsolódás külföldi elszámolási és order routing platformokhoz
  - Megvizsgálni a forgalmazói core rendszerekben lévő funkciók központosítását (pl. gyors adó és díjszámítás), szintén webservice támogatással
  - Szabad forgalmazás minden alapra, forgalmazási szerződések nélkül?
  - Egyebek, amiket közösen kitalálunk. 😊

**Köszönjük a figyelmet!**