
Future versions for guidelines

Senest redigeret den **25. februar 2019**
Latest update **25 February 2019**

Please note that some sections in this guideline only is available in Danish.



VP SECURITIES
WEIDEKAMPSGADE 14
P.O. BOX 4040
DK-2300 COPENHAGEN S
P: +45 4358 8800
F: +45 4358 8810
E: CUSTOMER@VP.DK
W: VP.DK



Indhold

Indhold

Investor CSD link mod Euroclear Sweden	5
Generelt	5
Fondsregisteret	5
Handler	5
Likviditet	6
Basic Settlement Headroom	6
Net Payment Amount	6
Sweeping	7
Likviditet fra Corporate action	8
Clearing & Settlement	9
Linking of T2S transfer	9
INFO'ER, TRANSAKTIONER og SERVICES	10
Info'er og transaktioner	10
Services	12
T2S Release 3.0	13

Oversigt over indhold i Fremtidig version til Vejledningerne

Oversigt over igangsætninger - produktion		
I demo-test	I produktion	Beskrivelser
Maj 2018	11.06.2018 Udsat på ubestemt tid	Investor CSD-link mod Euroclear Sweden (frivilligt produkt): VP har etableret et link til Euroclear Sweden, således at VP kan håndtere værdipapirer udstedt i SEK i Euroclear Sweden. Såfremt et KI ønsker at anvende løsningen, skal handelsinstruktioner indsendes til VP i ISO15022-format. Pengehåndtering vedr. handler vil foregå via VP's Riksbankkonto. Penge skal være indbetalt straks Riksbanken åbner. Udbetaling af provenu fra corporate actions vil ske via VP's Blok 55 (SEK)
Januar 2019	03.06.2019	Opdateringer af info'er til vp.FONDSREGISTER er skrevet ind i Teknisk vejledning under SI20181 i ny version 5. <ul style="list-style-type: none"> • TI20642 ny version 3 – indsættelse af market maker code / market maker name
18 February 2019	25 February 2019	The possibility to instruct T2S Transfers including links in ISO format.
22 March 2019	7 June 2019	Implementation of T2S Release 3.0.





Investor CSD link mod Euroclear Sweden

Generelt

VP har etableret et link til Euroclear Sweden, således at VP kan håndtere værdipapirer udstedt i Euroclear Sweden. Værdipapirerne vil blive opbevaret på VP-depoter.

Løsningen er en videreudvikling af den eksisterende Investor CSD-løsning, der oprindeligt blev udviklet til håndtering af værdipapirer på T2S-plattformen via links med CSD på T2S.

Da Euroclear Sweden pt. ikke er tilsluttet T2S, vil løsningen mod Euroclear Sweden på nogle punkter være anderledes end den eksisterende T2S-løsning.

Alle KI'ere, der vil anvende VP's Investor CSD-løsning mod Euroclear Sweden, skal have sin egen deltageridentitet (CID) hos Euroclear Sweden. VP står for oprettelse og håndtering af dette hos Euroclear Sweden.

Fondsregisteret

For værdipapirer udstedt i Euroclear Sweden, vil værdipapirstamoplysningerne blive modtaget fra Euroclear Sweden.

Oplysningerne findes i info 'TI20696v Investor CSD', der indgår i service 'SI20753v Fondsregister – Investor CSD papirstamoplysninger', hvis indhold vil være uforandret.

Euroclear Sweden udbyder ikke papirnavne i ISO-formater ('ISO Kort Papirnavn' og 'ISO Langt Papirnavn'), hvorfor disse to felter vil være udfyldt med papirnavne, som VP har sammensat ud fra de tilgængelige oplysninger fra Euroclear Sweden.

Bemærk, at aktierne SAS og Nordea uændret vil blive behandlet som værdipapirer udstedt i VP.

Handler

VP deltager i AM-submarkedet i Euroclear Sweden, som primært er til aktier og aktierelaterede værdipapirer. Hvis der handles obligationer, der oprindeligt er udstedt på PM-submarkedet, skal handelsparterne aftale, at obligationerne skal afvikles på AM-submarkedet. Alle værdipapirer udstedt på PM-submarkedet kan afvikles AM-submarkedet.

Afvikling kan kun ske i værdipapirer udstedt i SEK.

Ved indsendelse af handelsinstruks vedrørende afvikling af handel i et værdipapir udstedt i Euroclear Sweden, skal der benyttes ISO15022 (MT54x). Handelsinstruksen skal være instrueret fra start (NEWM), da et preadvice (PREA) ikke accepteres. For udfyldelse, se beskrivelse i MyStandards.

Det er ikke muligt at indsende ændringer til en allerede indsendt handelsinstruks. Ved ændringer skal den oprindelige handelsinstruks annulleres, og en ny indsendes til VP.

Alle handelsinstruktioner sendes af VP til Euroclear Swedens 'Prematch'-system.

I Euroclear Sweden foretages afvikling med penge kl. 10:00, 12:00 og 14:00. Endvidere uden penge kl. 17:00. Straks efter afvikling i Euroclear Sweden, vil VP opdatere beholdninger i VP. Ved manglende dækning vil handlen blive forsøgt afviklet i næste settlement cycle i op til 20 dage.

VP vil hver aften kontrollere beholdningsdækning for næste dags handler, og skulle der ikke være beholdningsdækning, vil VP annullere disse handler. Såfremt handlen fortsat ønskes afviklet, skal der oprettes en ny handelsinstruks. Beholdningsdækningen foretages efter brutto-princippet, hvilket vil sige, at der ikke tages højde for eventuelle køb til samme VP-depot.

Det er ikke muligt at indsende handelsinstruks til afvikling samme dag.

Handelsinstrukser, hvis afviklingsbeløb ikke matcher med modpartens, vil blive afviklet med sælgers afregningsbeløb, såfremt Euroclear Swedens toleranceregler er overholdt. Tolerancen er +/- 50,00 SEK.

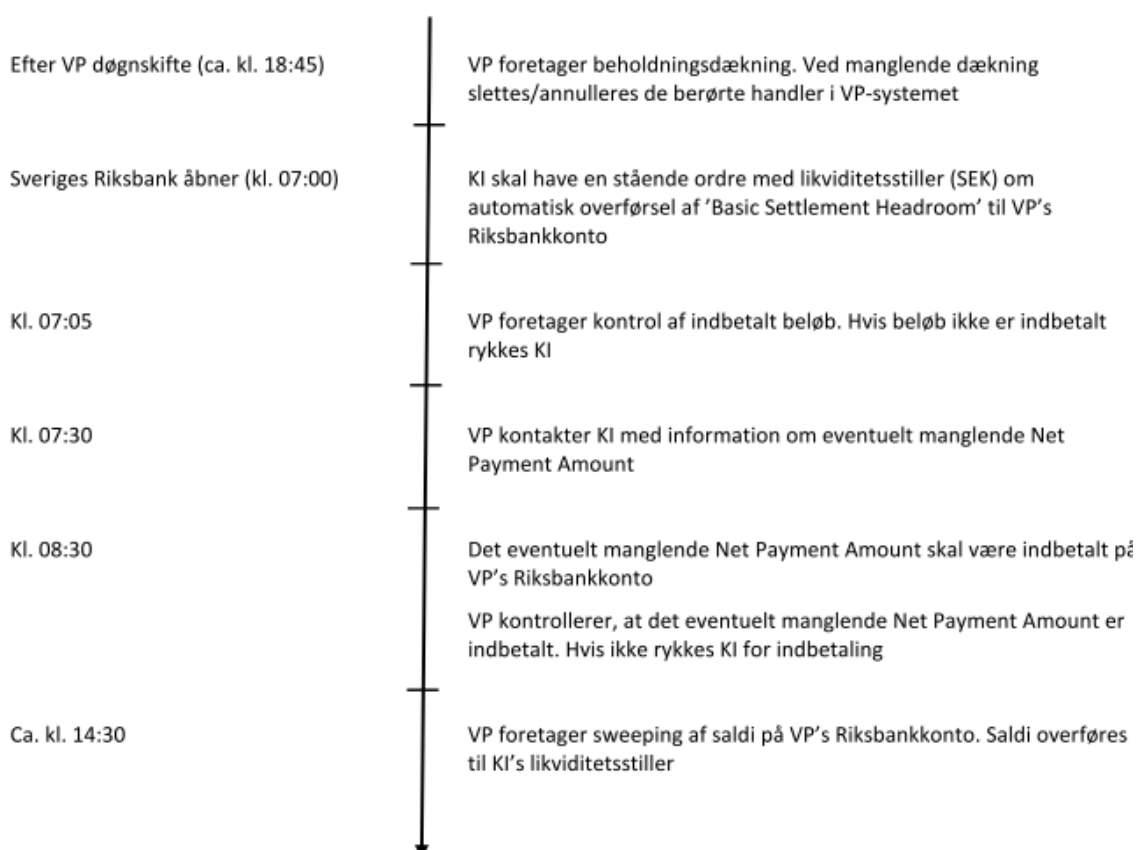


Likviditet

Håndtering af likviditet ved benyttelse af VP som Investor CSD mod Euroclear Sweden er anderledes end løsningen mod T2S.

Ved afvikling af handler og gennemførelse af corporate actions i Euroclear Sweden, bliver likviditeten bogført over VP's Riksbankkonto.

Tidslinje – Likviditetshåndtering vedr. handelsafvikling (Euroclear Sweden)



Basic Settlement Headroom

I forbindelse med den daglige handelsafvikling, skal den enkelte deltager (CID) i Euroclear Sweden stille et 'Basic Settlement Headroom'. Dette beløb beregnes hvert kvartal af Euroclear Sweden ud fra den enkelte deltagers (CID) handelsomfang gennem de foregående 12 måneder. Beløbet oprundes af Euroclear Sweden til nærmeste hele hundrede tusinde.

VP vil hvert kvartal oplyse KI om 'Basic Settlement Headroom' pr. CID, som KI skal sikre indbetalt på VP's Riksbankkonto hver dag straks Riksbankens systemer åbner (kl. 07:00). Beløbet skal være synligt på VP's Riksbankkonto senest kl. 07:05. Såfremt beløbet ikke er indbetalt rettidigt, vil VP videresende eventuelle sanktioner fra Euroclear Sweden til KI.

Net Payment Amount

Net Payment Amount er det beløb, som er forventet netto betaling for de handler, der er indsendt til afvikling den pågældende dag. Senest kl. 08:30 skal eventuelt manglende beløb (Net Payment Amount – Basic Settlement Headroom = Manglende beløb) til brug for dagens handler til afvikling, være indbetalt på VP's Riksbankkonto.



Er beløbet ikke indbetalt senest kl. 08:30, vil VP kontakte KI, for at sikre likviditeten straks bliver indbetalt.

Sweeping

Efter dagens sidste settlement cycle med penge i Euroclear Sweden (kl. 14:00), vil tilbageværende saldo for den enkelte deltager (CID) blive tilbageført af VP til den likviditetsstiller, som har indbetalt pengene.



Likviditet fra Corporate action

Et kontant provenu fra en Corporate action vil af VP, blive fordelt via VP's Blok 55 (SEK), til de likviditetsstillere, som KI'erne har valgt at benytte til SEK-håndtering. SEK vil indgå i eksisterende likviditetsinfo'er (proprietær format) via service 'SI20756 Investor CSD – Ændringer i likviditet'.

Såfremt VP modtager et provenu fra Euroclear Sweden så sent på dagen, at VP ikke kan nå at gennemføre Corporate Action i VP-systemet inden Blok 55 (SEK), vil provenuet først blive udbetalt fra VP via næste dags Blok 55 (SEK).



Clearing & Settlement

Linking of T2S transfer

It will be possible to link a T2S transfer against other instructions for T2S settlement (i.e. a T2S instruction, Intra-Position Movement or another T2S transfer), but not to instructions for VP settlement. Please note that it will not be possible to amend links on a T2S transfer.

There is no difference in the link functionality, regardless of the linking from a T2S transfer to a T2S instruction or vice versa.

The links related to settlement may be of type 'after', 'before' or 'with' and stated as an account owner reference and the submitter of the instruction to be settled at T2S. The linked instruction (i.e. the instruction you link against) must be known by VP except if the linked instruction is another T2S transfer.

Linking for informational purposes only is possible by submitting an instruction by stating a link of type 'info'.

The instructions to be linked may not already be partially settled and when linked, partial settlement will not be possible in T2S.

The intended settlement date of the T2S transfer and the instruction to be linked must be aligned with the type of linking:

- Link 'with': The intended settlement dates must be the same and the linked instruction may not already be settled, cancelled or rejected by T2S
- Link 'after': The intended settlement dates must be the same or the intended settlement date of the instruction stating the link (i.e. the T2S transfer) must be after the intended settlement date of the instruction to be linked and may not already be cancelled or rejected by T2S
- Link 'before': The intended settlement dates must be the same or the intended settlement date of the instruction stating the link (i.e. the T2S transfer) must be before the intended settlement date of the instruction to be linked and may not already be settled, cancelled or rejected by T2S

The below describes how cancellation takes place when linking to and from a T2S Transfer.

- Cancelling a T2S transfer in the event where a T2S instruction is linked to the T2S transfer
Upon the cancellation of the T2S transfer, the T2S instruction is automatically cancelled upon start-of-day in T2S due to invalid link.
- Cancelling a T2S instruction in the event where a T2S instruction is linked to the T2S transfer
Upon bilateral cancellation of the T2S instruction, the link is removed and the T2S transfer can settle individually.
If the T2S transfer should not settle, the T2S transfer should to be set on status 'hold' before the T2S instruction is cancelled.
If the T2S transfer should be cancelled as well, this can be performed unilaterally.
- Cancelling a T2S transfer that is linked to a T2S instruction
Upon the cancellation of the T2S transfer, the link is removed and the T2S instruction can settle individually.
If the T2S instruction should not settle, the T2S instruction should to be set on status 'hold' before the T2S transfer is cancelled.
If the T2S instruction should be cancelled as well, this should be performed bilaterally.

Linking of T2S transfer will be available in ISO 15022 and ISO 20022. MyStandards is updated accordingly.



INFO'ER, TRANSAKTIONER og SERVICES

Info'er og transaktioner

TI206423 Aktier stamdata

Transaktionsbetegnelse : Aktier m.v. stamdata
 Transaktionskode : TI206423
 Transaktionsformål : At informere om etablering eller ændring af stamdata på aktier og relaterede instrumenter.
 Længde på uddatastruktur : 750

Uddatastruktur:

01 DATAFELTER.

02 PAPIRNAVN-OPLYSNING.

03 ISIN	PIC X(12).
03 FONDSKODE	PIC X(7).
03 KORT-PAPIRNAVN	PIC X(46).
03 LANGT-PAPIRNAVN	PIC X(75).
03 ISO18774-KORT-NAVN	PIC X(35).
03 ISO18774-LANGT-NAVN	PIC X(350).

02 AKTIESTAMDATA.

03 UDSTEDELSEANSVARLIG	PIC X(5).
03 UDSTEDER-IDENT	PIC X(5).
03 PRIMÆRT-UDSTEDELSESLAND	PIC X(2).
03 T2S-PAPIR	PIC X(1).
03 PRODUKTBESKRIVELSE-KORT	PIC X(13).
03 PRODUKTBESKRIVELSE_LANG	PIC X(40).
03 OFFENTLIGGOERELSES DATO	PIC 9(8).
03 INSTRUMENT-KATEGORI	PIC X(2).
03 CFI-KODE	PIC X(6).
03 UDSTEDELSESENHED	PIC X(2).
03 INDSKRAENKNING-OMSAETTELIGHED	PIC X(1).
03 KLASSE	PIC X(4).
03 TYPE	PIC X(2).
03 BETINGELSER	PIC X(35).
03 MINDSTE-REGISTRERINGS ENHED	PIC 9(12)V9(6).



03 STYKSTØRRELSE	PIC 9(12)V9(6).
03 NON-PAR-VALUE	PIC X(1).
03 UDSTEDELSESVALUTA	PIC X(3).
03 NAVNENOTERING	PIC X(2).
03 OPTAGET-TIL-HANDEL	PIC X(1).
03 TILLIGE-UDSTEDT-UDEN-FOR-VP	PIC X(1).
03 VP-PRIMÆRT-UDSTEDELSESSTED	PIC X(1).
03 UDGÅET-DATO	PIC 9(8).
02 INVESTERINGSFORENING	
03 KLASSE-SE-NUMMER	PIC X(8).
03 INVESTERINGSFORM/TYPE-KODE	PIC X(2).
03 MARKET-MAKER	PIC X(1).
03 MARKET-MAKER-NAVN	PIC X(35).

Indgår i følgende service (s): SI20181

Services

SI20181 Fondsregister oplysninger

Service-betegnelse	: Fondsregister – oplysninger
Service	: SI20181
Serviceversion	: 5
Service-klasse-type	: Output
Service-distribution-type	: Specifik
Service-kø-type	:
Info Frivillig demo fra	:
Frivillig prod fra	:
Pligtig demo fra	:
Pligtig prod fra	:
Udgår fra demo	:
Udgår fra prod	:
Modtager-type	: DC

(Erstatter SI20181 version 4 efter 01.07.2019, hvorefter version 4 udgår uden yderligere varsel)

Transaktioner:

TI206401	Udsteder stamdata
TI206412	Obligation stamdata
TI206423	Aktier m.v. stamdata
TI206431	Handelsplads information
TI206441	Renteperioder
TI206451	Nominelle rentesatser
TI206461	Handelsrente med -konvention
TI206471	Rente basis data
TI206481	Afdrag basis data
TI206493	Matematisk udtrækning
TI206501	Åbningsperioder
TI206511	Hovedbogsændringer
TI206521	Indeks ved forfald for indeksobligation
TI206532	DK-ISIN ej VP-registreret
TI206591	Strukturerede investeringsprodukter



Feltbeskrivelser

MARKET-MAKER

Format: Alfnumerisk, længde 1

Hvis der bruges market-maker markeret feltet med 'Y' – bruges til generering af CFI-kode.

Y: Ja

N: Nej

MARKET-MAKER-NAVN

Format: Alfnumerisk, længde 35

Navn/id på market-maker kan angives her.

Fritekst

T2S Release 3.0

The release consists of 13 change requests and a number fixes for problems in T2S.

VP has evaluated only a few change requests being relevant for the customers at VP with the deployment of this release scheduled for production on 07 June 2019.

The main change in T2S will be alignment of T2S messages with the ISO maintenance releases from 2013 until 2017 as described in the change request T2S-0612-SYS:

- For customers at VP being Indirectly Connected Participants at T2S (ICPs) this change is expected to have no impact as the ISO messages used by VP are based on the latest versions of the ISO messages for both ISO 15022 and ISO 20022
- For customers at VP being Directly Connected Participants at T2S (DCPs), please refer to the documentation provided by T2S for this change request

New fields have been added to ISO messages to support Corporate Action processing in T2S as described in the change request T2S-0520-SYS. VP will support this change request by supplying the needed information to T2S of the underlying settlement instruction and Corporate Action Event ID when generating instructions for Market Claims and Transformations and when initiating cancellations by sending cancellation requests with the cancellation reason code and Corporate Action Event ID as requested by T2S:

- For customers at VP being Indirectly Connected Participants at T2S (ICPs) this change is expected to have no impact as VP is already supplying information of the underlying settlement instruction, Corporate Action Event ID and cancellation reason code when cancellation occurs due to transformation
- For customers at VP being Directly Connected Participants at T2S (DCPs), please refer to the documentation provided by T2S for this change request

ISO transaction codes have been aligned across various T2S ISO messages as described in the change request T2S-0587-SYS:



- For customers at VP being Indirectly Connected Participants at T2S (ICPs) this change is expected to very little impact as the ISO messages used by VP are based on the latest versions of the ISO messages for both ISO 15022 and ISO 20022. When settlement is against a counterpart using a securities account at another CSD connected to T2S (cross-CSD) or a counterpart acting as Directly Connected Participant at T2S (DCP), matching is performed at T2S. Currently however due to missing alignment of the ISO transaction types, T2S is not sending out Allegements for certain transaction types when instructions are sent unmatched to T2S. This change request will enable T2S to send out Allegements consistently for all transaction types
- For customers at VP being Directly Connected Participants at T2S (DCPs), please refer to the documentation provided by T2S for this change request

A possible minimum amount for auto-collateralization transactions has been introduced for payment banks as described in the change request T2S-0543-URD:

- For customers at VP acting as payment bank, please refer to the central bank in question for the setting of the minimum amount for either central bank collateralization or client collateralization