



*Post-trade made easy*

# Särskilt beslut

---

## **CS 6 – 2019, Toleransmatchning**

### **Euroclear Sweden**

I enlighet med Allmänna villkor för kontoföring och clearing C 2.3.2

Gäller fr.o.m. 2019-06-03

## Toleransmatchning

Euroclear Sweden AB beslutar härmed om toleransmatchning enligt följande. Toleransmatchning syftar till att matchning av överföringsuppdrag skall kunna ske, även om likvidbeloppen inte överensstämmer exakt. Funktionaliteten är utformad så att likvidbeloppet på den köpande clearingmedlemmens överföringsuppdrag, i enlighet med vad som angivits nedan, i vissa fall med automatik ändras till det likvidbelopp som den säljande clearingmedlemmen angivit i dess överföringsuppdrag. Likvidbeloppet ändras endast om skillnaden mellan de ursprungliga likvidbeloppen ligger inom angivet intervall för toleransmatchning. Likvidbelopp som understiger en viss angiven lägsta nivå justeras inte.

Vid beräkningen jämförs likvidbeloppen mellan registrerade överföringsuppdrag med i övrigt matchande erforderlig information. De överföringsuppdrag vars likvidbelopp ligger närmast varandra, mätt som den absoluta skillnaden mellan likvidbeloppen i förhållande till den köpande clearingmedlemmens likvidbelopp, matchas mot varandra. Föreligger flera överföringsuppdrag med exakt lika stora procentuella skillnader mellan likvidbeloppen, sker matchning med det överföringsuppdrag med den tidigaste registreringstidpunkten.

Av tabellerna nedan framgår de belopp som används vid beräkning av toleransmatchningsintervall samt lägsta nivåer för att justering skall ske av likvidbelopp.

Toleransmatchning tillämpas endast för överföringsuppdrag registrerade avseende förmatchning i AM-delen av VPC-systemet samt avseende överföringsuppdrag i PM-delen av VPC-systemet.

### FÖRMATCHNING I AM-DELEN AV VPC-SYSTEMET

Förmatch i AM-delen; beställning	SEK	EUR	DKK
Toleransmatchningsintervall	+/- 50,00	+/- 5,00	+/-30,00
Minsta likvidbelopp för toleransmatchning	1,00	0,10	1,00

### PM-DELEN I VPC-SYSTEMET

PM-delen; köp	SEK	EUR
Toleransmatchningsintervall	+/- 50,00	+/- 5,00
Minsta likvidbelopp för toleransmatchning	1,00	0,10

**Exempel 1:**

Tre överföringsuppdrag föreligger med valuta SEK

- i ) Köp/beställning, Likvidbelopp 99
- ii) Köp/beställning, Likvidbelopp, 101
- iii) Sälj/leverans, Likvidbelopp, 100

Den relativa skillnaden i likvidbelopp för respektive köp/beställnings instruktion blir således.

$$i) \text{abs}\left(\frac{99-100}{99}\right) = 0,0101 \dots$$

$$ii) \text{abs}\left(\frac{101-100}{101}\right) = 0,00990\dots$$

Då den relativa skillnaden, enligt beräkningarna ovan, är minst för ii), sker matchning mellan överföringsuppdragen ii) och iii). Likvidbeloppet för överföringsuppdraget ii) ändras från 101 till 100 då skillnaden mellan likvidbeloppen, 1 SEK, ligger inom toleransmatchningsintervallet.

**Exempel 2:**

Tre överföringsuppdrag föreligger med valuta SEK:

- i ) Sälj/leverans, Likvidbelopp 99, registreringstidpunkt 2005-12-22 08:25:00
- ii) Sälj/leverans, Likvidbelopp, 101, registreringstidpunkt 2005-12-22 08:10:00
- iii) Köp/beställning, Likvidbelopp, 100, registreringstidpunkt 2005-12-22 09:20:00

Den relativa skillnaden i likvidbelopp för respektive sälj/leverans instruktion blir således.

$$i) \text{abs}\left(\frac{100-99}{100}\right) = 0,01$$

$$ii) \text{abs}\left(\frac{100-101}{100}\right) = 0,01$$

Då den relativa skillnaden, enligt beräkningarna ovan, är exakt lika stora sker matchning mellan överföringsuppdragen ii) och iii), eftersom överföringsuppdraget ii) registrerades tidigare än i). Likvidbeloppet för överföringsuppdraget iii) ändras från 100 till 101, då skillnaden mellan likvidbeloppen, -1 SEK, ligger inom toleransmatchningsintervallet.