

**KONINKRIJK BELGIE  
FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIEN  
ADMINISTRATIE DER THESAURIE  
Kunstlaan 30  
B-1040 BRUSSEL**

**LASTENBOEK  
VAN DE  
PRIMARY DEALERS  
IN SCHATKISTWAARDEN  
VAN HET KONINKRIJK BELGIE**

**1 januari 2012**

## INHOUDSTAFEL

Bladzijde

2	<b>INHOUDSTAFEL</b>
4	<b>LIJST MET AFKORTINGEN</b>
5	<b>INLEIDING</b>
6	<b>HOOFDSTUK I . DE RECHTEN VAN DE PD's</b>
6	1.1. Het alleenrecht
6	1.1.1. Het alleenrecht van de PD's
6	1.1.2. Het alleenrecht van de PD's en de RD's
6	1.2. IBM
6	1.3. Speciale offertes van OLO's en SC tegen vaste prijs
6	1.3.1. Bijzondere markttoestand
7	1.3.2. Annulering van een aanbesteding
7	1.4. Tegenpartijen van de Schatkist
7	1.5. Overlegvergaderingen
7	1.6. Aankondiging van een vork van het uit te geven bedrag
7	1.7 Terugkopen
8	<b>HOOFDSTUK II . DE VERPLICHTINGEN VAN DE PD's</b>
8	2.1. Deelname aan de primaire markt
8	2.2. Deelname aan de secundaire markt
9	2.3 Notering van vaste rentevoeten of prijzen
9	2.3.1. Notering van OLO's en SC voor het cliënteel
9	2.3.2. Business to business (B2B) noteringen
10	2.3.3. Gesplitste effecten
10	2.4. Promotie en plaatsing van de Schatkistwaarden van het Koninkrijk België
10	2.5. Informatie en rapportering
10	2.5.1. Informatie aan de Schatkist
10	2.5.2. Actieplan (Business plan)
10	2.5.3. Activiteitenverslag
11	2.5.4. Rapportering van de transacties
11	2.6. Regels van toepassing op de aanbestedingen van OLO's en SC
11	2.6.1. Algemeen
11	2.6.2. Bijzonderheden
11	2.7. Deelname aan het mechanisme van automatische effectenlening
11	2.8. Ethisch gedrag
12	<b>HOOFDSTUK III . ADMINISTRatieve BEPALINGEN EN EVALUATIE VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE PD's</b>
12	3.1. De aanduiding van de PD's en hun statuut
12	3.2. Evaluatie van de activiteiten van de PD's
12	3.3. Interpretatie van het lastenboek
12	3.4 Sancties
12	3.5 Bijlagen

13 **BIJLAGE 1: ELEKTRONISCHE HANDELSPLATFORMEN: SELECTIEPROCEDURE**

- 13 1. Geschikte platformen  
13 2. Selectieprocedure  
14 3. Een geselecteerd platform

15 **BIJLAGE 2 : DE INSCHRIJVINGEN BUITEN MEDEDINGING VAN DE PD's**

- 15 1. SC  
15 1.1 Gewone IBM  
15 1.2 Speciale IBM  
16 1.3 SC lijnen die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment  
17 2. De OLO's tegen vaste rentevoet  
17 2.1 Gewone IBM  
17 2.2 Speciale IBM  
18 2.3 OLO lijnen die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment

19 **BIJLAGE 3 : DE IBM VOOR NIEUWE PD's**

- 19 1. Berekening van de gewone IBM  
19 2. Aanspraak op speciale IBM

<b>LIJST MET AFKORTINGEN</b>
------------------------------

**“CDS” voor “Credit Default Swap”**

**“GIBM” voor “Gewone Inschrijvingen Buiten Mededinging”**

**“GR” voor “Globaal Resultaat”**

**“GSDC” voor “Government Securities Dealers Committee”**

**“IBM” voor “Inschrijvingen Buiten Mededinging”**

**“KOB” voor “Kingdom of Belgium”**

**“MCR” voor “Monthly Compliance Ratio”**

**“NBB” voor “Nationale Bank van België”**

**“OLO” voor “Lineaire Obligatie”**

**“OMM” voor “Offertes Met Mededinging”**

**“PD” voor “Primary Dealer”**

**“RD” voor “Recognized Dealer”**

**“SIBM” voor “Speciale Inschrijvingen Buiten Mededinging”**

**“SC” voor “Schatkistcertificaten”**

## INLEIDING

De Minister van Financiën richt een corps van « PD's in SCHATKISTWAARDEN van het KONINKRIJK BELGIE » op met de bedoeling de plaatsing van de OLO's, de gesplitste effecten en de SC te bevorderen, de liquiditeit van deze effecten op de secundaire markt te verzekeren en de effecten van de Belgische staatsschuld te promoten.

# HOOFDSTUK I

## DE RECHTEN VAN DE PD's

### 1.1. Het alleenrecht

1.1.1. De PD's hebben het alleenrecht:

- 1° de titel te dragen van « PD in Schatkistwaarden van het Koninkrijk België »;
- 2° na de aanbesteding IBM in te dienen zoals voorzien in punt 1.2. hierna<sup>1</sup>;
- 3° de geprivilegieerde tegenpartijen van de Schatkist te zijn voor al haar financiële beheersverrichtingen (zie punt 1.4.).

1.1.2. De PD's en de RD's hebben het alleenrecht:

- 1° deel te nemen aan de aanbestedingen van OLO's en SC;
- 2° de splitsing en de wedersamenstelling van OLO's te vragen, alsmede de conversie in BE-strips<sup>2</sup>;
- 3° deel te nemen aan de terugkopen (Buy-backs) georganiseerd door de Schatkist;
- 4° gebruik te maken van de repofaciliteit die door de Schatkist voorzien wordt voor OLO's, SC en BE-strips.

### 1.2. IBM

De PD's hebben het recht ná de aanbesteding een zeker bedrag aan OLO's of SC te verwerven tegen de gewogen gemiddelde prijs of tegen het gewogen gemiddeld rendement van de aanbesteding.

Zij kunnen hetzij **GIBM** hetzij **SIBM indienen** en dit volgens de modaliteiten vastgelegd in bijlage 2 van dit lastenboek (of volgens de modaliteiten vastgelegd in bijlage 3 wanneer het gaat om nieuwe PD's).

### 1.3. Speciale offertes van OLO's en SC tegen vaste prijs

#### 1.3.1 *Bijzondere markttoestand*

In het geval dat er zich een abnormale evolutie voordoet op de secundaire markt van de SC of de OLO's, veroorzaakt door een onevenwicht in de verdeling van de toegewezen effecten, kan de Schatkist aan alle PD's de mogelijkheid bieden om deze effecten te kopen tijdens een extra ronde buiten mededinging.

Het bedrag van deze extra toewijzing wordt voor alle PD's uitgedrukt in de vorm van een percentage van hun gewone toewijzing buiten mededinging. Dit percentage is hetzelfde voor alle PD's.

<sup>1</sup> De NBB heeft het recht om vóór de aanbesteding IBM in te dienen voor rekening van buitenlandse centrale banken en gelijkaardige instellingen en voor rekening van internationale financiële instellingen waarvan België lid is. Ook het Rentenfonds, de Deposito- en Consignatiekas en het Muntfonds kunnen vóór de aanbesteding IBM indienen.

<sup>2</sup> Ditzelfde recht wordt ook toegekend aan de Schatkist maar alleen binnen het kader van de repofaciliteit op BE-strips.

Het toegepaste percentage en de prijs of het rendement van de effecten die extra aangeboden worden, worden bepaald door de Schatkist. Zij worden minstens één kwartier vóór de opening van de extra ronde buiten mededinging bekendgemaakt.

### **1.3.2. Annulering van een aanbesteding**

Als gevolg van uitzonderlijke en onvoorziene omstandigheden kan de Schatkist tot 10 uur op de dag van de aanbesteding afzien van de offerteaanvraag. In dat geval kan de Schatkist voor de goede werking van de markt van de PD's GIBM aanvaarden. Het rendement of de prijs die volgens de regels zal worden toegekend, wordt dan geval per geval bepaald.

## **1.4. Tegenpartijen van de Schatkist**

De PD's of de aangeduide entiteiten van dezelfde groep zijn de geprivilegieerde tegenpartijen van de Schatkist voor al haar financiële beheersverrichtingen. Zij kunnen enkel transacties in afgeleide producten afsluiten (met inbegrip van FX-transacties) indien:

- zij minstens over een « A » rating beschikken. Dit is de minimumrating uitgereikt door Fitch Ratings, Moody's of Standard & Poor's. Als dit niet het geval is, kan er met hen toch transacties in afgeleide producten (met inbegrip van FX-transacties) afgesloten worden mits een garantie van de moedermaatschappij, voor zover deze laatste over een "A" rating beschikt;
- zij met de Schatkist een ISDA Master Agreement en een Credit Support Annex hebben afgesloten waarin de transacties in afgeleide producten, met inbegrip van de FX-transacties, worden gedocumenteerd.

### **1.5. Overlegvergaderingen**

De Schatkist organiseert regelmatig overlegvergaderingen met de PD's. Deze vergaderingen vinden in principe om de 6 maanden plaats.

## **1.6. Aankondiging van een vork van het uit te geven bedrag**

De Schatkist kondigt vóór elke aanbesteding van OLO's en SC een vork aan van het uit te geven bedrag. De aangekondigde vork geldt voor het totale bedrag dat aanbesteed wordt met mededinging, voor alle lijnen samen.

In principe wordt deze vork aangekondigd de laatste TARGET2-openingsdag van de week voorafgaand aan de aanbesteding.

Behoudens uitzonderlijke omstandigheden, houdt de Schatkist zich aan deze vork. De Schatkist behoudt zich echter het recht voor om het toegewezen bedrag van de OMM te herleiden tot 80% van de ingediende offertes.

## **1.7. Terugkopen**

De Schatkist start met de terugkoop van obligaties wanneer de resterende looptijd 12 maanden bedraagt. Zij kan echter andere obligaties terugkopen mits dit voorafgaand gemeld wordt aan de PD's.

## HOOFDSTUK II

### DE VERPLICHTINGEN VAN DE PD's

#### 2.1. Deelname aan de primaire markt

De PD's dienen regelmatig en op een betekenisvolle wijze deel te nemen aan de aanbestedingen.

Na afloop van de periode waarvoor het statuut van PD werd toegekend, dient het bedrag van de OMM toegewezen aan iedere PD en uitgedrukt in de vorm van een percentage van het totaal van de door de Schatkist toegewezen OMM<sup>3</sup>, een gemiddelde te bedragen van :

- minimum 2% voor de SC gewogen op basis van de duratie;
- minimum 2% voor de OLO's gewogen op basis van de duratie.

De Schatkist heeft het recht om een competitieranglijst van de PD's te publiceren volgens hun marktaandeel in de aanbestedingen.

#### 2.2. Deelname aan de secundaire markt

De PD's dienen op een betekenisvolle wijze bij te dragen tot de liquiditeit van de OLO's, de gesplitste effecten en de SC'en, met inbegrip van de repo's. De PD's voeren het grootste deel van hun verrichtingen uit op één of meerdere elektronische handelsplatformen die werden geselecteerd in het kader van de procedure vastgelegd door de Schatkist en beschreven in bijlage 1, hierna de geselecteerde elektronische handelsplatformen genoemd.

Na afloop van de periode waarvoor het statuut van PD werd toegekend, dient het bedrag van de aan- en verkopen dat door de PD aan de bevoegde autoriteit (zie punt 2.5.4.) wordt medegedeeld en uitgedrukt wordt in een percentage van het totale aantal aan- en verkopen dat door alle tijdens de volledige referentieperiode actieve PD's samen wordt medegedeeld, een gemiddelde te bedragen van:

- minimum 2% voor de SC;
- minimum 2% voor de OLO's.

De repo's en de buy & sell back (of sell & buy back) operaties worden niet meegerekend bij de voorgaande berekening.

De PD's dienen ook actief te zijn op het vlak van de verrichtingen die afgesloten worden in het kader van het beheer van de liquiditeiten van de Schatkist.

---

<sup>3</sup> Voor ieder product:

Percentage = Totaal van de toegewezen OMM van een PD gedurende de referentieperiode.

Totaal van de door de Schatkist toegewezen OMM van alle tijdens de referentieperiode actieve PD's

## **2.3. Notering van vaste rentevoeten of prijzen**

### **2.3.1. NOTERING VAN OLO's en SC VOOR HET CLIENTEEL**

De PD's noteren voor hun cliënteel vaste rentevoeten of prijzen voor de aan- en verkoop, en publiceren indicatieve prijzen en rentevoeten.

### **2.3.2. BUSINESS to BUSINESS (B2B) noteringen**

De PD's nemen als market maker deel aan één of meerdere geselecteerde elektronische handelsplatformen.

#### 1) Noteringsverplichtingen

De noteringsverplichtingen worden door het GSDC, waarvan alle PDs lid zijn, vastgelegd. Meer informatie over de rol en de werking van het GSDC kan verkregen worden op de volgende website: [http://debtagency.be/\\_private/\\_pd/index.htm](http://debtagency.be/_private/_pd/index.htm).

De PD's kunnen hun noteringsverplichtingen op elk geselecteerd elektronisch platform vervullen. Meer in het bijzonder kunnen de PD's een deel van de aan hen toegewezen effecten noteren op één bepaald platform en een ander deel op één of meerdere andere platformen. Een PD voldoet aan zijn dagelijkse noteringsverplichtingen voor een bepaald effect, enkel wanneer hij deze is nagekomen op één bepaald platform<sup>4</sup>.

De PD's verbinden zich ertoe om de interne regels na te leven van ieder geselecteerd platform waarop zij prijzen noteren.

#### 2) Evaluatie van de noteringsverplichtingen

De Schatkist bepaalt de regels voor het evalueren van de noteringsverplichtingen. Zij geeft ook de nodige informatie hieromtrent aan de PD's. Dagelijks informeert zij hen over hun prestaties inzake de noteringsverplichtingen.

De Schatkist gaat na of de PD's hun noteringsverplichtingen nakomen. Dit gebeurt op basis van de activiteitenverslagen die de geselecteerde elektronische platformen dagelijks overmaken aan de Schatkist.

#### 3) Market takers

De PD's worden aangemoedigd om als market taker deel te nemen aan alle geselecteerde platformen.

#### 4) Vertegenwoordiging

Iedere PD stelt één vertegenwoordiger en maximum twee vervangers aan voor het GSDC. Iedere wijziging in dit verband dient zo snel mogelijk aan het secretariaat van het GSDC te worden gemeld.

---

<sup>4</sup> Bijvoorbeeld: een PD komt zijn noteringsverplichtingen niet na indien hij een bepaald effect gedurende de helft van de verplichte tijd noteert op één platform en de andere helft van de tijd op een ander.

### **2.3.3. GESPLITSTE EFFECTEN**

PD's zijn op vrijwillige basis market maker in BE-strips op één of meerdere geselecteerde elektronische handelsplatformen. De regels met betrekking tot de notering zijn terug te vinden op de privé website voor de PD's en RD's. Bij de evaluatie van hun activiteiten als PD wordt ook rekening gehouden met hun kwalitatieve bijdrage als market maker in BE-strips. Deze bijdrage kan beloond worden.

## **2.4. Promotie en plaatsing van de Schatkistwaarden van het Koninkrijk België**

De PD's dienen de OLO's, de gesplitste effecten en de SC te plaatsen bij eindinvesteerdere in België en in het buitenland. Bovendien kan de Schatkist met de PD's specifieke objectieven vastleggen inzake promotie of plaatsing.

## **2.5. Informatie en rapportering**

### *2.5.1. Informatie aan de Schatkist*

De PD's brengen ook regelmatig verslag uit over de ontwikkelingen op de financiële markten en bezorgen de Schatkist algemene informatie.

### *2.5.2. Actieplan (Business plan)*

De PD's dienen een actieplan voor te leggen binnen de termijn vastgelegd door de Schatkist. Het actieplan moet op zijn minst de informatie bevatten die de Schatkist vraagt. Van iedere PD wordt verwacht dat hij naar best vermogen dit plan realiseert. Het actieplan is voor de Schatkist derhalve een referentiekader bij de evaluatie van de kwaliteit van de bedrijfsstrategie van de PD.

De prestaties van de PD's, de uitvoering van het actieplan en de voorstelling ervan voor het daaropvolgende jaar, zullen met de Schatkist besproken worden tijdens een vergadering waarop elke PD individueel zal uitgenodigd worden.

### *2.5.3. Activiteitenverslag*

De PD's bezorgen de Schatkist regelmatig een verslag over hun activiteiten. Het activiteitenverslag wordt opgemaakt volgens het Europees geharmoniseerd formaat, dat beschreven staat op de website van het "Economic and Financial Committee (EFC) sub-comitee on EU Government bond and bill markets"<sup>5</sup>.

Dit verslag wordt via e-mail verstuurd zoals bepaald in sectie A, XI van de "Technical Specifications Manual" die terug te vinden is op de website van de EFC.

De PD's maken aan de Schatkist een rapport over van hun activiteit in CDS'en op de KOB. Dit rapport wordt opgesteld volgens het formaat en de timing vereist en voorzien door de Schatkist, na overleg met de PD's.

<sup>5</sup> [http://europa.eu/efc/sub\\_committee/primary\\_dealer/index\\_en.htm](http://europa.eu/efc/sub_committee/primary_dealer/index_en.htm)

#### 2.5.4. Rapportering van de transacties<sup>6</sup>

De PD's dienen aan de bevoegde autoriteit alle transacties per type (outright en/of repo) mee te delen in verband met OLO's, gesplitste effecten en SC'en, en dit volgens de regels en de procedures opgelegd door de bevoegde autoriteit. Zij moeten er tevens over waken dat de rapporteringen juist en tijdig gebeuren.

De PD's dienen ook iedere externe controle te aanvaarden die de juistheid nagaat van de gegevens die zij aan de bevoegde autoriteit moeten overmaken. Zij moeten ook meewerken aan deze controle.

## 2.6. Regels van toepassing op de aanbestedingen van OLO's en SC

### 2.6.1. Algemeen

De regels in verband met de aanbestedingen van OLO's en SC worden beschreven in de Belgische wetgeving terzake en in de handleiding.

### 2.6.2. Bijzonderheden

Indien een PD bij een aanbesteding met mededinging meer dan 40% van het volume uitgegeven in een bepaalde lijn toegewezen krijgt, dan dient hij de Schatkist te informeren over het bedrag dat werd ingeschreven voor eigen rekening, en voor rekening van iedere cliënt afzonderlijk. De identiteit van zijn cliënten moet hij echter niet bekendmaken.

In geval van abnormale marktvoorwaarden in een specifieke lijn, kan de Schatkist een PD verzoeken om de grootte van zijn positie die hij voor eigen rekening heeft genomen in die lijn, bekend te maken. Indien de grootte van deze positie zou kunnen leiden tot een verstoring van de markt, dan kan de Schatkist de PD vragen om het bedrag van deze positie af te bouwen.

## 2.7. Deelname aan het mechanisme van automatische effectenlening

De PD's zouden op zijn minst als uitlener van effecten moeten deelnemen aan het mechanisme van automatische effectenlening van de NBB .

## 2.8 Ethisch gedrag

PD's houden zich aan de hoogste normen die in de financiële sector gelden. In het bijzonder moeten de transacties die zij met Schatkistwaarden van het Koninkrijk België doen, passen in de doelstellingen van de Schatkist, zijnde het behoud van goed georganiseerde, efficiënte en liquide markten.

<sup>6</sup> De rapporteringsverplichting naar de bevoegde autoriteit toe is onafhankelijk van de rapporteringsverplichting van de activiteiten beschreven in punt 2.5.3.

## HOOFDSTUK III

### ADMINISTRATIEVE BEPALINGEN EN EVALUATIE VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE PD'S

#### 3.1. De aanduiding van de PD's en hun statuut

Het statuut van PD in Schatkistwaarden van het Koninkrijk België wordt toegekend voor een periode van één jaar.

Een PD kan aan zijn statuut verzaken na een vooropzeg van één maand die per aangetekende brief dient gericht te worden aan de administrateur-generaal van de Administratie van de Thesaurie. Deze vooropzeg gaat in op de eerste dag van de maand volgend op deze waarin de vooropzeg werd ontvangen.

#### 3.2. Evaluatie van de activiteiten van de PD's

De Schatkist evalueert om de zes maanden de activiteiten van de PD's op basis van de kwantitatieve en kwalitatieve criteria vermeld in hoofdstuk II van dit lastenboek. Deze evaluatie wordt aan iedere PD medegedeeld.

#### 3.3. Interpretatie van het lastenboek

Op voorstel van de Schatkist worden problemen inzake de interpretatie van dit lastenboek geregeld binnen de overlegvergadering met de PD's (zie punt 1.5).

#### 3.4. Sancties

De Schatkist kan een sanctie opleggen aan een PD die zijn verplichtingen niet nakomt.

Mogelijke sancties bestaan uit de tijdelijke vermindering of de opschorting van een deel of het geheel van de rechten en/of het alleenrecht toegekend aan de betrokken PD en uit de ontzetting uit zijn statuut.

De Schatkist kan deze sancties bekendmaken op de wijze die zij gepast vindt.

#### 3.5. Bijlagen

De bijlagen maken integraal deel uit van dit lastenboek.

## BIJLAGE 1

### BIJ HET LASTENBOEK VAN DE PD's IN SCHATKISTWAARDEN VAN HET KONINKRIJK BELGIE

#### ELEKTRONISCHE HANDELSPLATFORMEN SELECTIEPROCEDURE

De PD's kiezen het of de elektronische handelsplatform(en) dat of die zij zullen gebruiken om tegemoet te komen aan hun noteringsverplichtingen, mits inachtneming van de onderstaande procedure.

##### 1. Geschikte platformen

Om in aanmerking te komen dient een platform:

- 1) een gereguleerde markt te zijn of een MTF volgens MiFID;
- 2) toegang te verschaffen aan alle PD's en RD's op een eerlijke en gelijke basis. PD's en RD's die slechts als market takers wensen op te treden, dienen vrijgesteld te worden van een "membership fee". Het commissieloon dat de market takers moeten betalen op de verrichtingen mag niet te hoog zijn om geen ontradend effect te creëren;
- 3) zijn commissielonenrooster mede te delen aan de Schatkist;
- 4) ermee akkoord te gaan om de richtlijnen vastgelegd door het GSDC na te leven zodat het platform technisch aan de PD's de mogelijkheid biedt om aan hun noteringsverplichtingen te voldoen;
- 5) de geldende bied- en laatprijzen te afficheren alsook de marktdiepte achter deze prijzen. Deze affichering dient continu te gebeuren tijdens de normale openingsuren en dit tegen redelijke commerciële voorwaarden voor alle deelnemers aan de markt, maar gratis voor de Schatkist;
- 6) de Schatkist de nodige statistieken te bezorgen die zij nodig heeft om na te gaan of de PD's hun noteringsverplichtingen nakomen en om hun prestaties te beoordelen. Het formaat waarin deze statistieken moeten worden ingediend, wordt door de Schatkist bepaald.
- 7) een aanvraag in te dienen bij de Schatkist waarin vermeld staat dat aan de bovenvermelde criteria werd voldaan. De Schatkist zal de aanvragen beoordelen in functie van de hiervoor vermelde voorwaarden.

De Schatkist zal een lijst publiceren met platformen die voldoen aan de vereiste voorwaarden.

##### 2. Selectieprocedure

Een platform dat aan bovenvermelde voorwaarden voldoet ("geschikt platform") moet door een aantal PD's voorgedragen worden. De selectieprocedure gaat als volgt:

- 1) elke PD kiest tussen de geschikte platformen drie platformen en rangschikt ze volgens zijn voorkeur;
- 2) vervolgens geeft hij 3 punten aan het platform dat eerst geklasseerd werd, 2 punten aan het platform op de tweede plaats en 1 punt aan het platform dat als derde werd gerangschikt. Deze rangschikking wordt per e-mail naar de Schatkist gestuurd op de door de Schatkist vastgestelde dag;
- 3) de drie platformen die de meeste punten behaald hebben, worden geselecteerd;
- 4) in het geval dat meerdere platformen als derde eindigen, wordt de procedure voor de platformen in kwestie herhaald.

### 3. Een geselecteerd platform

- 1) **behoudt zijn statuut voor een periode van twee jaar**: zijn statuut wordt om de twee jaar hernieuwd volgens de bovenvermelde procedure;
- 2) **is niet verantwoordelijk voor het feit of een PD al dan niet zijn noteringsverplichtingen nakomt**. Deze verantwoordelijkheid berust bij de Schatkist.

**BIJLAGE 2**  
**BIJ HET LASTENBOEK VAN DE PD's**  
**IN SCHATKISTWAARDEN VAN HET KONINKRIJK BELGIE**

**DE INSCHRIJVINGEN BUITEN MEDEDINGING VAN DE PD's**

PD's hebben het recht om ná de aanbestedingen van SC en OLO's zowel GIBM als SIBM in te dienen onder de volgende voorwaarden:

1. De SC

1.1. GIBM

Uitoefening

**Tussen 11.00 en 11.30 uur (CET) op de valutadatum van de aanbesteding.**

De valutadatum van de GIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.

Bedrag

**20%** van het gemiddelde van 2 bedragen :

- het eerste zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan de **betrokken** PD in de relevante lijn **bij de lopende aanbesteding**;
- het tweede zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan de **betrokken** PD in het overeenstemmende looptijdsegment **bij de voorgaande aanbesteding**.

Looptijdsegmenten:

De volgende resterende looptijdsegmenten zijn van toepassing op de aanbestedingen van SC:

- kort: resterende looptijd van 0 tot minder dan 5 maand
- middellang: resterende looptijd van 5 tot minder dan 9 maand
- lang: resterende looptijd van 9 tot 12 maand.

1.2. SIBM

Toekenningscriteria:

1. Een PD mag intekenen op SIBM indien hij voor elke maand van de referentieperiode voor SC aan de vastgestelde norm voldoet. Een PD voldoet aan deze norm indien op maandbasis zijn MCR minstens 85% bedraagt.
2. Binnen de groep van PD's die aan de vastgelegde norm voldoen, wordt een rangschikking opgemaakt waarbij rekening gehouden wordt met de "quoting performance" (noteringsprestaties) en met de volumes die tijdens de referentieperiode verhandeld werden op de geselecteerde elektronische handelsplatformen. De maatstaf gebruikt voor deze rangschikking heet Global Result (GR).

**De 5 PD's met de hoogste gemiddelde GR tijdens de referentieperiode hebben recht op SIBM.**

De berekeningsmethode van de GR kan geraadpleegd worden op de website van de PD's & RD's.

Referentieperiode:

Als M de maand is tijdens dewelke de aanbesteding plaatsvindt, dan omvat de referentieperiode de maanden M-2 en M-3.

Voorbeeld: bij een aanbesteding in januari omvat de betrokken referentieperiode de maanden november en oktober.

Uitoefening

**Tussen 11.00 en 11.30 uur (CET) op de maandag volgend op de aanbesteding.** Indien die dag geen TARGET2-openingsdag is, dan gebeurt de uitoefening van de SIBM op de volgende TARGET2-openingsdag. De valutadatum van de SIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.

Bedrag

**10%** van het gemiddelde van 2 bedragen :

- het eerste zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan **alle** PD's in de relevante lijn **bij de lopende aanbesteding**;
- het tweede zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan **alle** PD's in het overeenstemmende looptijdsegment **bij de voorgaande aanbesteding**.

**De 10% wordt verdeeld onder de 5 best gerangschikte PD's op basis van de GR en dit als volgt:**

- de PD op de 1<sup>ste</sup> plaats ontvangt 35% van de 10%;
- de PD op de 2<sup>de</sup> plaats ontvangt 25% van de 10%;
- de PD op de 3<sup>de</sup> plaats ontvangt 18% van de 10%;
- de PD op de 4<sup>de</sup> plaats ontvangt 13% van de 10%;
- de PD op de 5<sup>de</sup> plaats ontvangt 9% van de 10%;

*1.3. SC lijnen die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment*

Indien de Schatkist meer dan één lijn in hetzelfde looptijdsegment aanbesteedt, genereert elke aanbestede lijn in dat looptijdsegment IBM;

Voor de berekening van de IBM bij de desbetreffende aanbesteding geldt de standaard berekeningsprocedure (punt 1.1 en 1.2 van deze bijlage), met dien verstande dat het bedrag aan toegewezen OMM in het overeenstemmende looptijdsegment **bij de voorgaande aanbesteding** gedeeld wordt door het aantal aanbestede lijnen in hetzelfde looptijdsegment **bij de lopende aanbesteding**.

## 2. De OLO's tegen vaste rentevoet

### 2.1. GIBM

#### Uitoefening

#### **Tussen 11.30 en 12.00 uur (CET) op de valutadatum van de aanbesteding.**

De valutadatum van de GIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.

#### Bedrag

20% van het gemiddelde van 2 bedragen :

- het eerste zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan de **betrokken** PD in de relevante lijn **bij de lopende aanbesteding**;
- het tweede zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan de **betrokken** PD in het overeenstemmend looptijdsegment **bij de voorgaande aanbesteding**.

#### Looptijdsegmenten:

De volgende resterende looptijdsegmenten zijn van toepassing op de aanbestedingen van OLO's:

- middellang: resterende looptijd van minder dan 8 jaar ;
- lang: resterende looptijd van 8 jaar tot minder dan 11 jaar ;
- zeer lang: resterende looptijd van 11 jaar en meer.

### 2.2. SIBM

#### Toekenningscriteria:

1. Een PD mag intekenen op SIBM indien hij voor elke maand van de referentieperiode voor OLO's aan de vastgestelde norm voldoet. Een PD voldoet aan deze norm indien op maandbasis zijn MCR minstens 85% bedraagt.
2. Binnen de groep van PD's die aan de vastgelde norm voldoen, wordt een rangschikking opgemaakt waarbij rekening gehouden wordt met de "quoting performance" (noteringsprestaties) en met de volumes aan OLO's en BE-strips die tijdens de referentieperiode op de geselecteerde elektronische handelsplatformen verhandeld werden. De maatstaf gebruikt voor deze rangschikking heet Global Result (GR).

**De 5 PD's met de hoogste gemiddelde GR tijdens de referentieperiode hebben recht op SIBM.**

De berekeningsmethode van de GR kan geraadpleegd worden op de website van de PD's & RD's

#### Referentieperiode:

Als M de maand is tijdens dewelke de aanbesteding plaatsvindt, dan omvat de referentieperiode de maanden M-2 en M-3.

Voorbeeld: bij een aanbesteding in januari omvat de betrokken referentieperiode de maanden november en oktober.

### Uitoefening

**Tussen 11.30 en 12.00 uur (CET) op de maandag volgend op de aanbesteding.** Indien die dag geen TARGET2-openingsdag is, dan gebeurt de uitoefening van de SIBM op de volgende TARGET2-openingsdag. De valutadatum van de SIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.

### Bedrag

**10%** van het gemiddelde van 2 bedragen :

- het eerste zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan **alle** PD's in de relevante lijn **bij de lopende aanbesteding**;
- het tweede zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan **alle** PD's in het overeenstemmende looptijdsegment **bij de voorgaande aanbesteding**.

**De 10% wordt verdeeld onder de 5 best gerangschikte PD's op basis van de GR en dit als volgt:**

- de PD op de 1<sup>ste</sup> plaats ontvangt 35% van de 10%;
- de PD op de 2<sup>de</sup> plaats ontvangt 25% van de 10%;
- de PD op de 3<sup>de</sup> plaats ontvangt 18% van de 10%;
- de PD op de 4<sup>de</sup> plaats ontvangt 13% van de 10%;
- de PD op de 5<sup>de</sup> plaats ontvangt 9% van de 10%;

### 2.3. OLO lijnen die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment

Indien de Schatkist meer dan één lijn in hetzelfde looptijdsegment aanbesteedt, genereert elke aanbestede lijn in hetzelfde looptijdsegment IBM;

Voor de berekening van de IBM bij de desbetreffende aanbesteding geldt de standaard berekeningsprocedure (punt 1.1 en 1.2 van deze bijlage), met dien verstande dat het bedrag aan toegewezen OMM in het overeenstemmende looptijdsegment **bij de voorgaande aanbesteding** gedeeld wordt door het aantal aanbestede lijnen in hetzelfde looptijdsegment **bij de lopende aanbesteding**.

**BIJLAGE 3**  
**BIJ HET LASTENBOEK VAN DE PD's**  
**IN SCHATKISTWAARDEN VAN HET KONINKRIJK BELGIE**

**DE IBM VOOR NIEUWE PD's**

De volgende regeling is van toepassing op de nieuwe PD's:

**1. Berekening van de GIBM**

Bij de eerste aanbesteding die volgt op de benoeming tot PD, verloopt de berekening van het bedrag aan GIBM waarop de nieuwe PD recht heeft, volgens dezelfde principes als voor de andere PD's (zie bijlage 2).

De berekening van het gemiddelde van de toegewezen offertes wordt echter als volgt aangepast :

- \* *eerste aanbesteding* : de OMM toegewezen aan de nieuwe PD bij deze aanbesteding gedeeld door 1 ;
- \* *vanaf de tweede aanbesteding* : zelfde regeling als voor de andere PD's .

**2. Aanspraak op SIBM**

Een nieuwe PD mag inschrijven op speciale IBM vanaf de vierde maand na zijn aanstelling als PD (het statuut van PD's wordt in principe toegekend vanaf 1 januari). De referentieperiode voor de nieuwe PD ziet er dan als volgt uit:

<b>Aanbestedingen in</b>	<b>Referentieperiode</b>
januari	niet van toepassing
februari	niet van toepassing
maart	niet van toepassing
april	zelfde procedure als voor de andere PD's, in dit geval: januari en februari

# OVEREENKOMST

Deze overeenkomst wordt opgemaakt in twee exemplaren, één bestemd voor de PD, en één bestemd voor de Schatkist.

Deze overeenkomst wordt gesloten tussen:

Eenzijds,

De Belgische Staat, vertegenwoordigd door de Minister van Financiën,

Administratie van de Thesaurie  
Kunstlaan 30  
B-1040 Brussel  
België

.....  
De Minister van Financiën,

en anderzijds:

(Juridische benaming).....  
(Adres).....  
.....;

vertegenwoordigd door:

(Handtekening).....	(Handtekening).....
(Naam en voornaam).....	(Naam en voornaam).....
(Functie).....	(Functie).....