



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Vision 2020: i progetti infrastrutturali dell'Eurosistema, un aggiornamento

Il Salone dei Pagamenti 2017

Milano, Centro Congressi ABI – 24 novembre

Fabrizio Palmisani
Direttore Centrale
Titolare del Servizio Sistema dei Pagamenti
BANCA D'ITALIA

Agenda

- ☐ **Target Instant Payment Settlement Service (TIPS)**
- ☐ **Eurosystem Collateral Management Service (ECMS)**
- ☐ **T2/T2S Consolidation**



Le linee di azione nell'ambito di Vision 2020

- ❑ Sviluppare le sinergie tra TARGET2 e T2S, fino a valutare la possibilità di realizzare un'infrastruttura unica (**T2-T2S Consolidation**).
- ❑ Offrire nuovi servizi in TARGET2, tra cui anche servizi di regolamento per gli instant payments (**TIPS**).
- ❑ Armonizzare le tecniche e le procedure di gestione del collateral tra paesi dell'area dell'euro, con l'obiettivo di realizzare un sistema di gestione comune (**ECMS**).

A settembre 2016 il Consiglio direttivo della BCE ha approvato per i tre progetti l'avvio dell'**investigation phase** il cui obiettivo è accertare l'esistenza di un business case, definire lo "scopo" dei servizi ed effettuare una cost-benefit analysis. Nel **giugno 2017** il Consiglio direttivo ha deciso la realizzazione di TIPS (novembre 2018), per T2/T2S Consolidation ed ECMS l'eventuale realizzazione verrà decisa **entro dicembre 2017**.



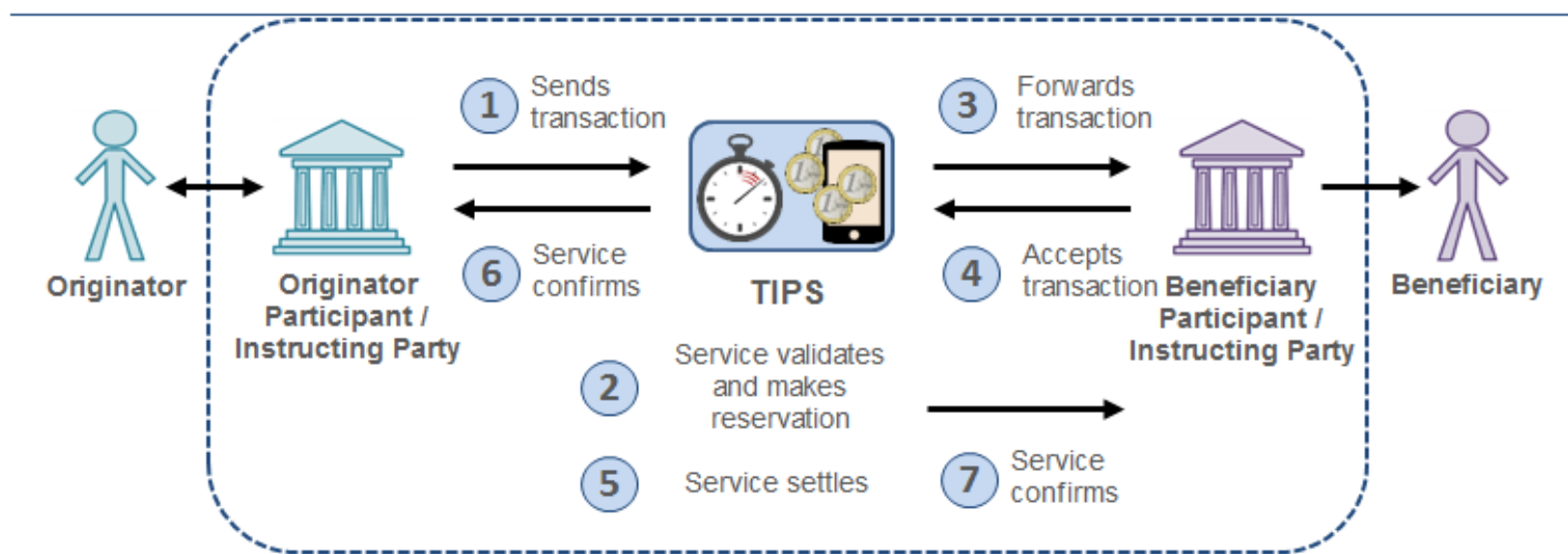
Gli obiettivi del progetto TIPS

- ❑ TIPS sarà un servizio opzionale di TARGET2 e consentirà il **regolamento immediato 24/7/365 di singoli instant payments** su conti dedicati aperti da ciascuna banca partecipante e alimentati con le disponibilità presenti sui conti in TARGET2 (regolamento in moneta di banca centrale).
- ❑ TIPS intende offrire un servizio per il regolamento degli instant payments che si affianchi a quello offerto dal mercato, facilitando la raggiungibilità delle banche.
- ❑ I test interni inizieranno a maggio/giugno 2018, i test con gli utenti a agosto/settembre e il go live è previsto a novembre 2018.



SCTInst in TIPS

Le fasi di esecuzione di un pagamento: dal pagatore al beneficiario

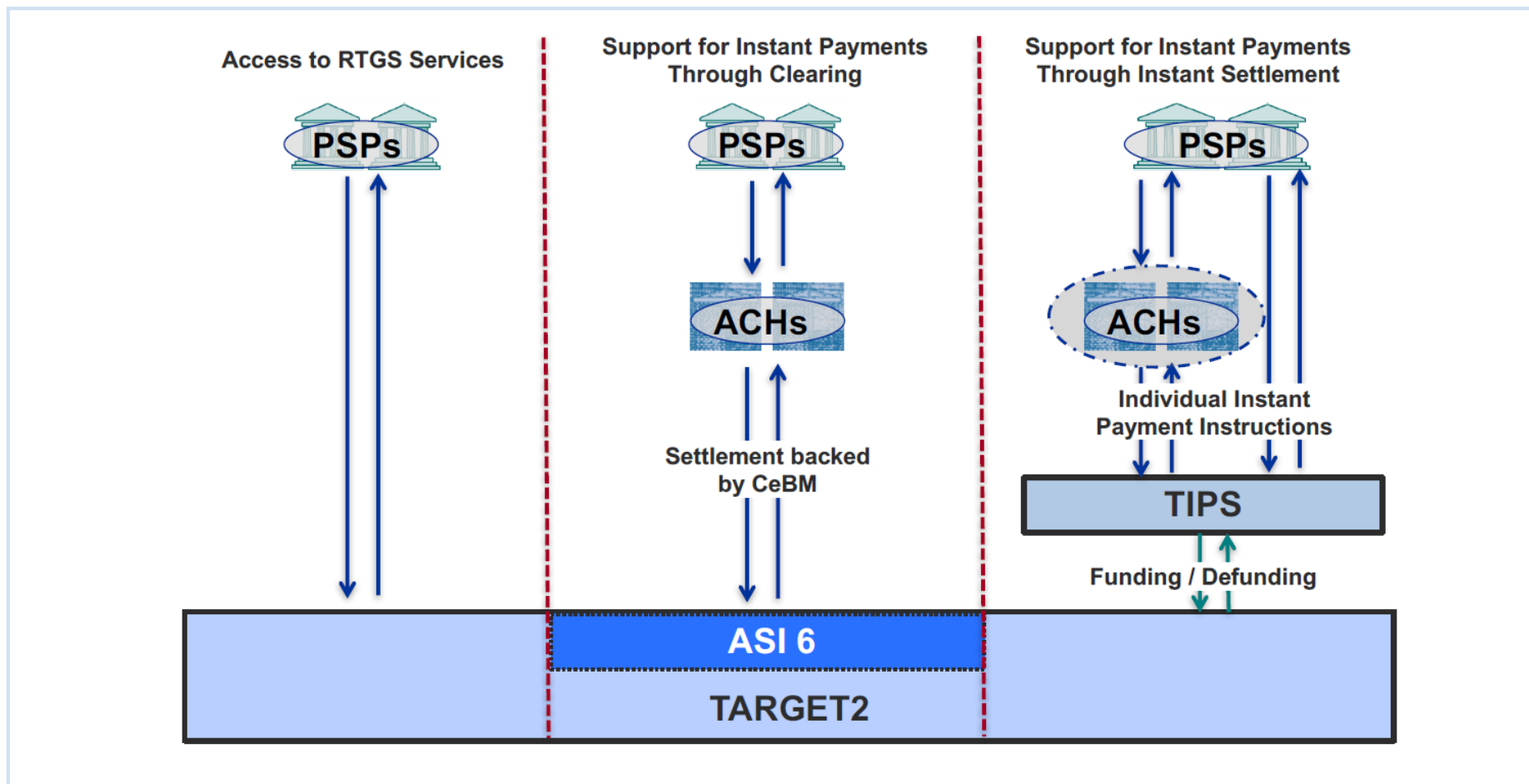


Gli attori in TIPS

- ❑ **Participants** (stessi requisiti di accesso di TARGET2, di fatto le banche):
potranno detenere conti in TIPS, gestendo la relativa liquidità e assumendosi la responsabilità di tutti i pagamenti eseguiti a valere sul proprio conto (liquidità dedicata).
- ❑ **Reachable Parties:**
non avranno un conto in TIPS; i loro pagamenti saranno regolati sul conto di un partecipante, al quale saranno associati sulla base di un accordo sottostante definito tra loro.
- ❑ **Instructing Parties:**
potranno disporre e ricevere instant payments su un conto di un partecipante, per il partecipante stesso o di un suo soggetto 'raggiungibile' e gestirne la liquidità; non avranno conti in TIPS.
- ❑ **Central Banks:**
offriranno servizi di conto in moneta di banca centrale ai partecipanti a TIPS; potranno esse stesse assumere il ruolo di Participant.



Modalità di interazione con TIPS



La gestione della liquidità in TIPS

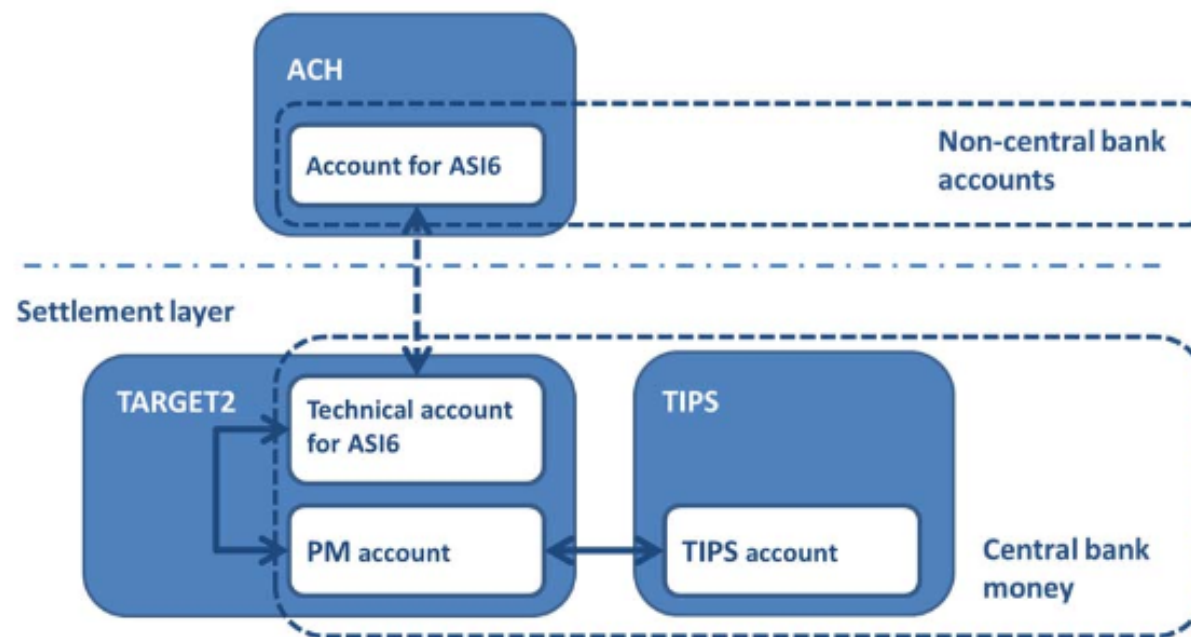
I conti in TIPS:

- ☐ potranno essere alimentati, negli orari di apertura di TARGET2, con le disponibilità presenti sui conti in TARGET2 (anche da soggetti diversi dal partecipante): inbound liquidity transfers;
- ☐ potranno essere utilizzati per disporre, nei medesimi orari, trasferimenti di liquidità verso i conti in TARGET2: outbound liquidity transfers;
- ☐ potranno essere movimentati 24/7/365 tramite instant payments;
- ☐ saranno disponibili funzionalità per la gestione di limiti di credito nei confronti dei propri Reachable Parties (Credit Memorandum Balance-CMB). I pagamenti disposti o ricevuti da questi ultimi corrispondentemente diminuiranno o incrementeranno il relativo CMB.



La liquidità in moneta di banca centrale e quella presso i conti tecnici delle ACH

Clearing layer



I benefici di TIPS

- ❑ **Elimina il rischio di credito** regolando le transazioni in moneta di banca centrale.
- ❑ **Evita per le banche il costo-opportunità del pre-funding sul conto tecnico dell'ACH:** la liquidità precostituita in TIPS sarà considerata e remunerata secondo la disciplina della riserva obbligatoria, diversamente dalla liquidità accreditata sul conto tecnico dell'ACH che sarà remunerata come i depositi liberi presso l'Eurosistema.
- ❑ **Supera l'esigenza degli accordi bilaterali tra ACH** per le banche che apriranno un conto in TIPS.
- ❑ **Prevede solo una tariffa per transazione peraltro contenuta** – secondo le stime della BCE inferiore a 0,2 centesimi di euro – che comunque garantirebbe all'Eurosistema il pieno recupero dei costi di sviluppo e gestione di TIPS, al fine di assicurare il level playing field con le iniziative di mercato.



ECMS: obiettivi

- ☐ L'Eurosistema ha valutato la creazione di una piattaforma tecnica (ECMS) condivisa fra le BCN per la gestione del collateral utilizzato per:
 - ☐ i finanziamenti di politica monetaria;
 - ☐ il credito infragiornaliero in TARGET2.
- ☐ L'ECMS, sostituendo le attuali procedure delle BCN, consentirebbe di:
 - ☐ fornire un servizio armonizzato alle controparti;
 - ☐ ridurre i costi dell'Eurosistema per la gestione e la manutenzione, anche evolutiva, delle procedure.
- ☐ I rapporti contrattuali e operativi con le controparti, con i CSDs e i Triparty Agent resteranno di competenza delle BCN.



ECMS: gli approfondimenti condotti

Nel corso del 2017 l'Eurosistema ha:

- ☐ completato sostanzialmente la definizione di funzionalità e processi operativi armonizzati per la gestione del collateral;
- ☐ definito i Requisiti Utente;
- ☐ stimato i costi di realizzazione e gestione per l'Eurosistema;
- ☐ definito la strategia di collaudo e quella di migrazione («big-bang» e go-live dopo un congruo periodo di tempo dall'avvio del progetto T2/T2S Consolidation).



ECMS: il perimetro funzionale

La piattaforma ECMS offrirà tutte le funzionalità delle attuali procedure nazionali per la gestione di:

- ☐ conti pool, collateral in titoli e prestiti bancari;
- ☐ valutazione, controlli di eligibility e movimentazione garanzie;
- ☐ interazioni con i CSDs/T2S e i triparty agents;
- ☐ regolamento delle operazioni di politica monetaria e variazioni della linea di credito in TARGET2;
- ☐ interazioni con le banche.

In una fase iniziale le BCN potrebbero avere la facoltà di gestire i prestiti bancari con le attuali procedure domestiche.



ECMS: possibili implicazioni per le banche

La futura piattaforma ECMS consentirebbe alle banche dell'area euro di:

- ☐ usufruire di un **servizio armonizzato di gestione delle garanzie** tecnicamente integrato con le piattaforme TARGET2 e T2S nonché con i CSDs e con i servizi triparty;
- ☐ semplificare e unificare i processi operativi e le applicazioni IT interne che interagiranno con ECMS;
- ☐ accedere on-line a ECMS (U2A); per scambiare messaggi in modalità A2A, le banche dovranno adeguarsi ai nuovi standard di comunicazione ISO20022.



T2 – T2S Consolidation: benefici

Ricerca di maggiori sinergie tra T2 e T2S per conseguire significativi benefici in termini di:

- ❑ riduzione dei costi operativi derivanti dal consolidamento tecnico delle due piattaforme e rafforzamento della cyber resilience;
- ❑ sfruttamento in T2 degli avanzamenti tecnologici presenti in T2S quali: l'introduzione dello standard ISO-20022, la possibilità di collegarsi al sistema tramite più network providers (T2 diventerà network agnostic), l'utilizzo di più valute (sistema multi-currency);
- ❑ possibilità di sviluppare nuovi servizi e/o adeguare quelli esistenti in funzione del feedback ricevuto dal mercato (già coinvolto a maggio-giugno 2017 con una consultazione sullo User Requirement Document, URD, i cui commenti saranno incorporati nella nuova versione in corso di pubblicazione).



T2 – T2S Consolidation: linee d'azione

Le linee di azione del progetto T2-T2S Consolidation riguardano:

- ☐ il consolidamento tecnico delle due infrastrutture di mercato, che, tra l'altro, consentirà di essere del tutto compliant con le direttive sulla cyber resilience;
- ☐ la realizzazione di un'interfaccia unica (Eurosystem Single Market Infrastructure Gateway- ESMIG) per l'accesso delle banche alle infrastrutture di mercato gestite dall'Eurosistema (RTGS, T2S, TIPS);
- ☐ la convergenza funzionale, che consentirà di sviluppare servizi comuni alle infrastrutture di mercato e di introdurre il multi-currency nel sistema RTGS;
- ☐ lo sviluppo di nuovi servizi RTGS, tramite l'introduzione di nuove funzionalità e/o l'ottimizzazione di quelle esistenti.

Le modifiche riguarderanno prevalentemente il sistema RTGS mentre l'impatto su T2S sarà molto contenuto.



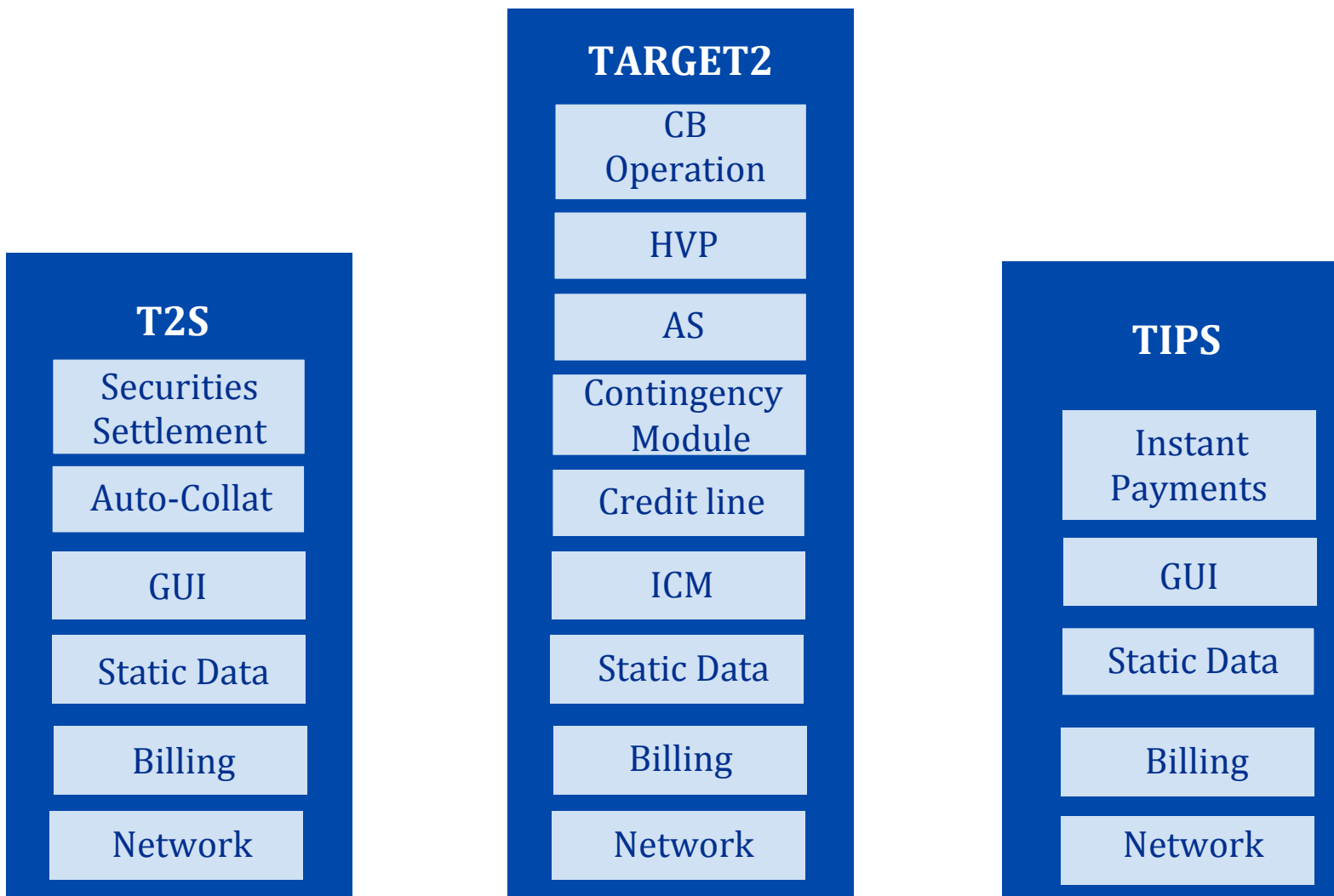
T2 – T2S Consolidation: User Requirement Document

L'URD è costituito da tre distinti documenti relativi ai diversi servizi:

- ❑ il nuovo servizio **Central Liquidity Management** con l'introduzione di un Main Cash Account (MCA) sul quale verranno regolate tutte le operazioni con la banca centrale (OMA, Standing Facilities, prelievi di contante) e sul quale verrà offerto il credito infragiornaliero; consentirà di allocare la liquidità tra i conti dedicati ai differenti servizi (RTGS, T2S, TIPS);
- ❑ i **servizi RTGS**, che saranno disponibili per il regolamento dei pagamenti di importo rilevante (High Value Payments) e per le transazioni provenienti dai sistemi ancillari;
- ❑ gli **Shared Services**, cioè i servizi che saranno condivisi tra le diverse infrastrutture di mercato gestite dall'Eurosistema (ESMIG, common reference data management – CRDM, Billing); una prima versione di tali servizi sarà già resa disponibile alla data di avvio di TIPS (novembre 2018).



La situazione dopo l'avvio di TIPS



Central Liquidity Management (CLM): caratteristiche

- ☐ Offre un Main Cash Account che può essere utilizzato per:
 - ☐ detenere la riserva obbligatoria;
 - ☐ partecipare alle operazioni di politica monetaria;
 - ☐ accedere all'intraday credit;
 - ☐ accedere alle standing facilities;
 - ☐ effettuare le operazioni di prelievo/versamento del contante;
 - ☐ regolare operazioni con la Banca Centrale .
- ☐ Permette di centralizzare la gestione della liquidità nell'ambito dei servizi offerti dall'Eurosistema.
- ☐ Offre una visione consolidata della liquidità e facilità di accesso a informazioni dettagliate.
- ☐ Permette di utilizzare la liquidità disponibile quando i servizi sono operativi (eventuale apertura nei weekend da definire).



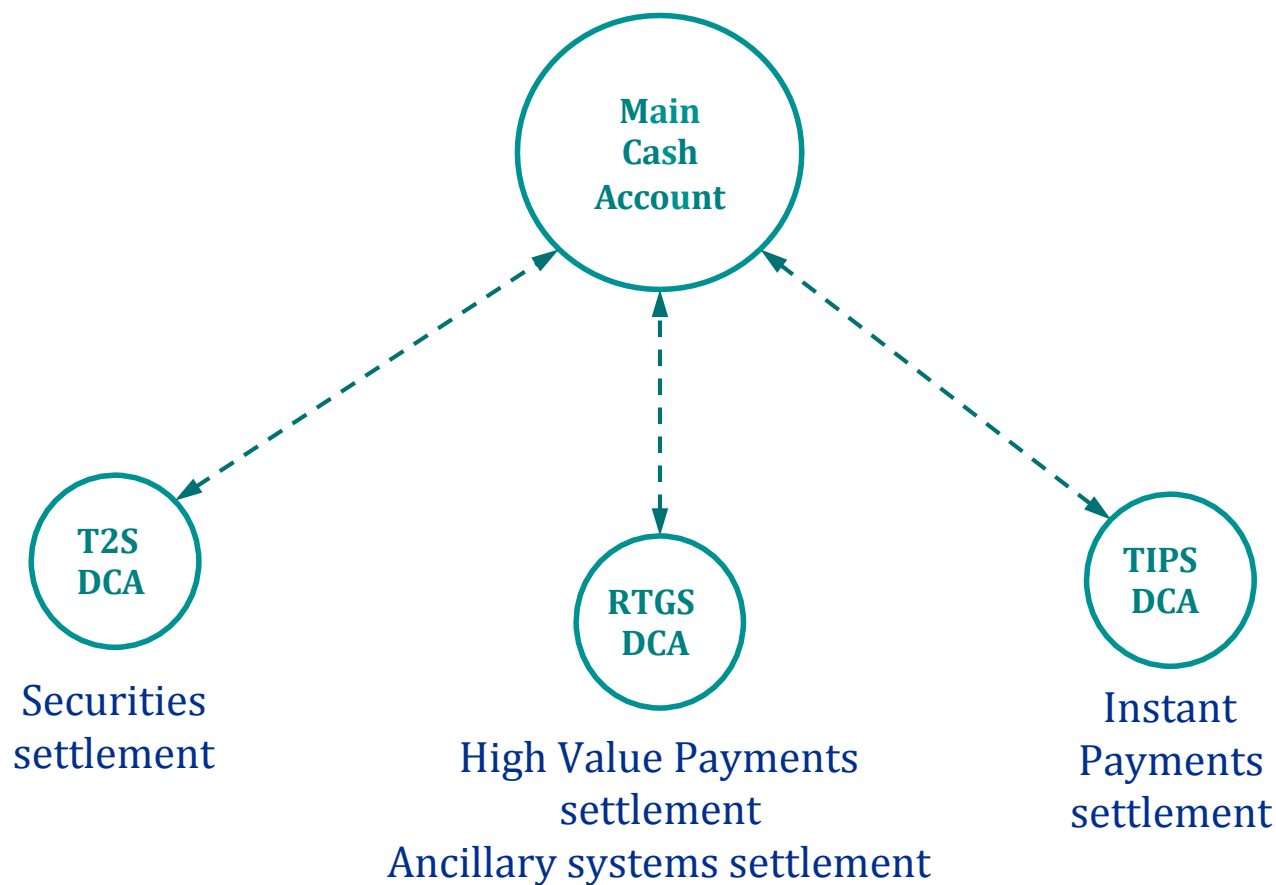
CLM: caratteristiche (II)

- ❑ Offre quasi tutte le funzionalità oggi disponibili per i conti HAM/PHA (ad eccezione della funzionalità “CB customers”).
- ❑ Riconoscimento automatico dei saldi di fine giornata sui DCA ai fini del rispetto dell’obbligo di riserva e dell’accesso al marginal lending (sparirà l’obbligo del cash sweep a fine giornata oggi presente in T2S).
- ❑ Offre le funzionalità relative all’attuale co-movimentazione dei conti HAM attraverso la definizione di opportuni access rights.



T2 – T2S Consolidation: struttura dei conti

Intraday credit (credit line) - Marginal lending / overnight
deposit CB operations, incl. cash withdrawals



CLM: vantaggi

- ❑ Permette di allocare la liquidità a seconda delle differenti finalità di regolamento (RTGS, T2S, TIPS).
- ❑ Permette di segregare l'interazione con la banca centrale dalla partecipazione al sistema RTGS (non sarà più necessario conto RTGS per regolare operazioni di politica monetaria).
- ❑ Automatismi consentono una gestione «event based» della liquidità a disposizione dei singoli servizi (ad esempio se il saldo è inferiore a una certa soglia o se i pagamenti risultano in lista di attesa per carenza di liquidità).



Automatismi nella gestione della liquidità



- ☐ Allocazione della liquidità tra i differenti servizi di regolamento gestita dal tesoriere.
- ☐ Presenza di meccanismi che consentono di configurare aggiustamenti automatici sulla base di eventi.

Event	Potential adjustment
Ceiling amount reached on a DCA	Transfer of liquidity exceeding a defined amount to the MCA
Floor amount reached on a DCA	Transfer of liquidity from the MCA to reach a defined amount on the DCA again
Unsettled payment on the DCA	Transfer of liquidity to reach the payment's amount from the MCA (subject to payment priority)



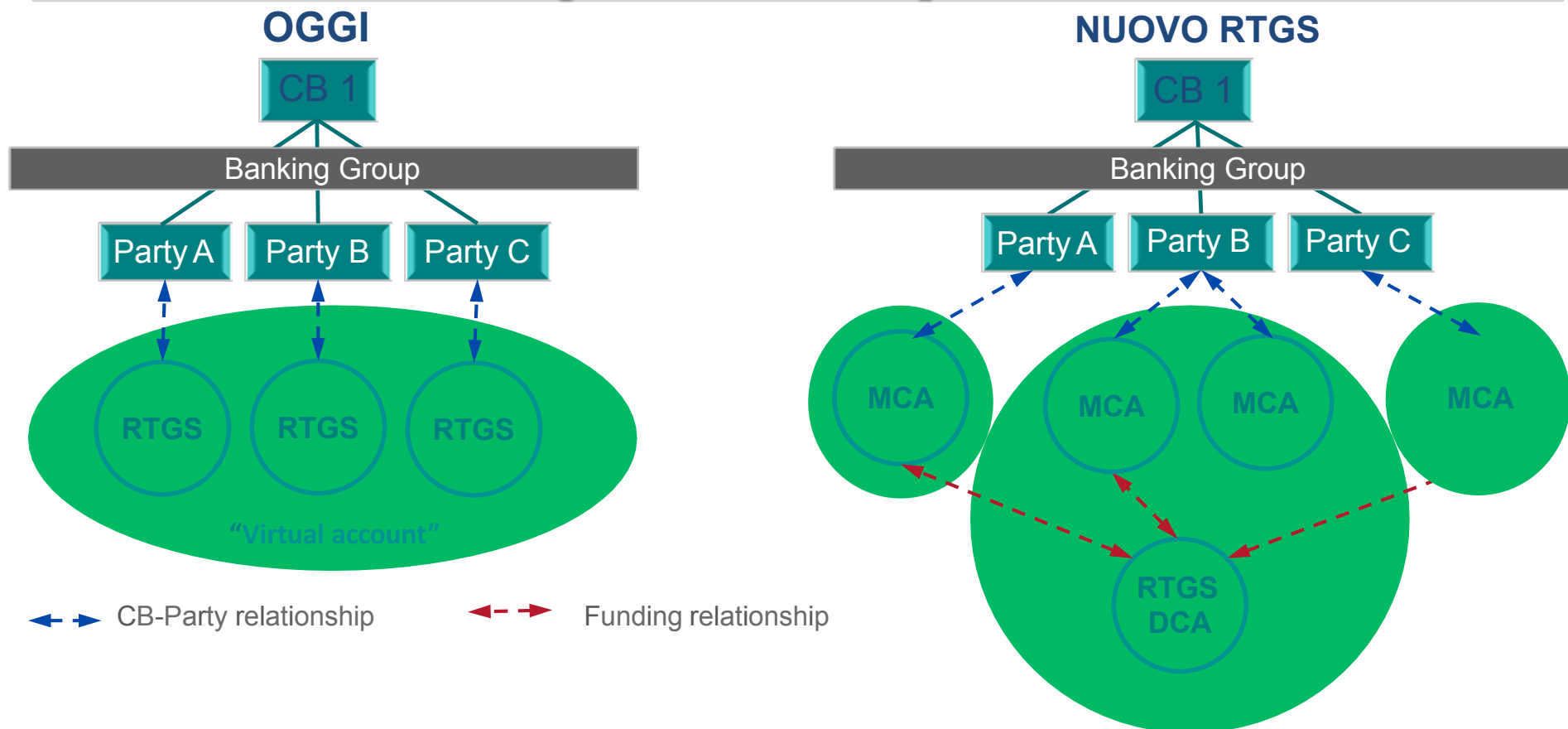
Automatismi nella gestione della liquidità (II)



- ☐ Tutte le operazioni regolate nel MCA hanno priorità più elevata rispetto quelle regolate nel RTGS DCA.
- ☐ Pagamenti in lista di attesa nel MCA generano trasferimenti automatici di liquidità dal RTGS DCA dello stesso partecipante.
- ☐ Sul MCA può essere definito un «tetto» al raggiungimento del quale la liquidità in eccesso (compreso il credito infragiornaliero) viene trasferita automaticamente a un DCA.



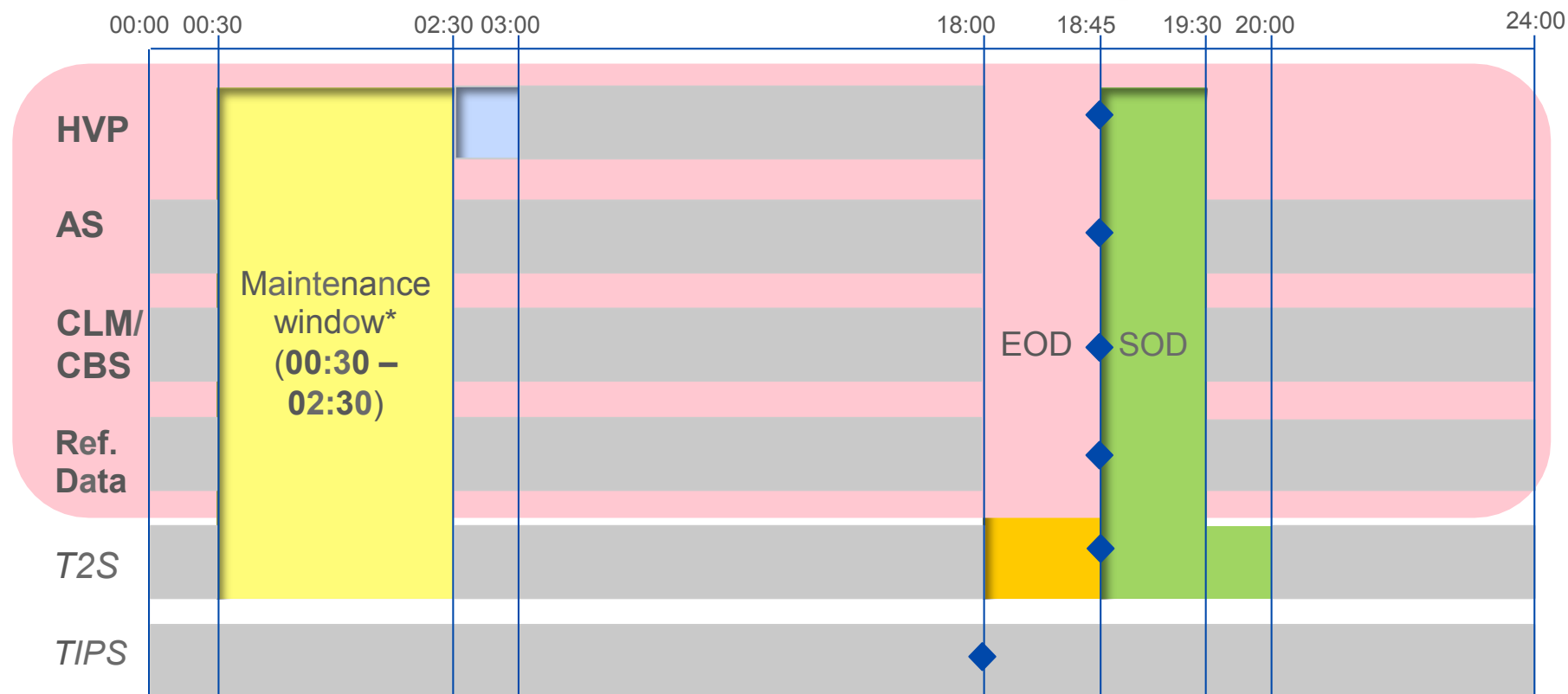
CLM: possibile set up dei conti



La maggiore flessibilità nel setup dei conti rende superflua la funzionalità del virtual account.



T2 – T2S Consolidation: orari operativi



18:00 – End of Day per tutti i servizi

◆ **18:45** – Cambio data (tranne TIPS, dove avviene alle 18:00, dopo chiusura RTGS)

19:30 – Start of Day

00:30-02:30 – maintenance window in tutti i servizi* tranne TIPS

02:30-03:00 – possibilità di modificare/revocare HVP nello scadenziere

**) da concordare con gli utenti dei diversi servizi*





BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



**GRAZIE PER
L'ATTENZIONE**