



**BANCA D'ITALIA**  
EUROSISTEMA



# **L'autocollateral in T2S e la gestione del collateral con la Banca d'Italia**

**Roma, 26 Novembre 2014  
Centro Congressi della Banca d'Italia**

## Agenda

- **Auto-collateralisation: aspetti funzionali**
- **Configurazione del Credit Memorandum Balance**
- **Relocation of collateral e servizi BI a supporto dell'autocollateral**
- **Client collateralisation**
- **L'impatto di T2S sulla movimentazione del conto pool**
- **CCBM e altre operazioni sul collateral**
- **Funzioni MT per la gestione del collateral**





# Auto-collateralisation

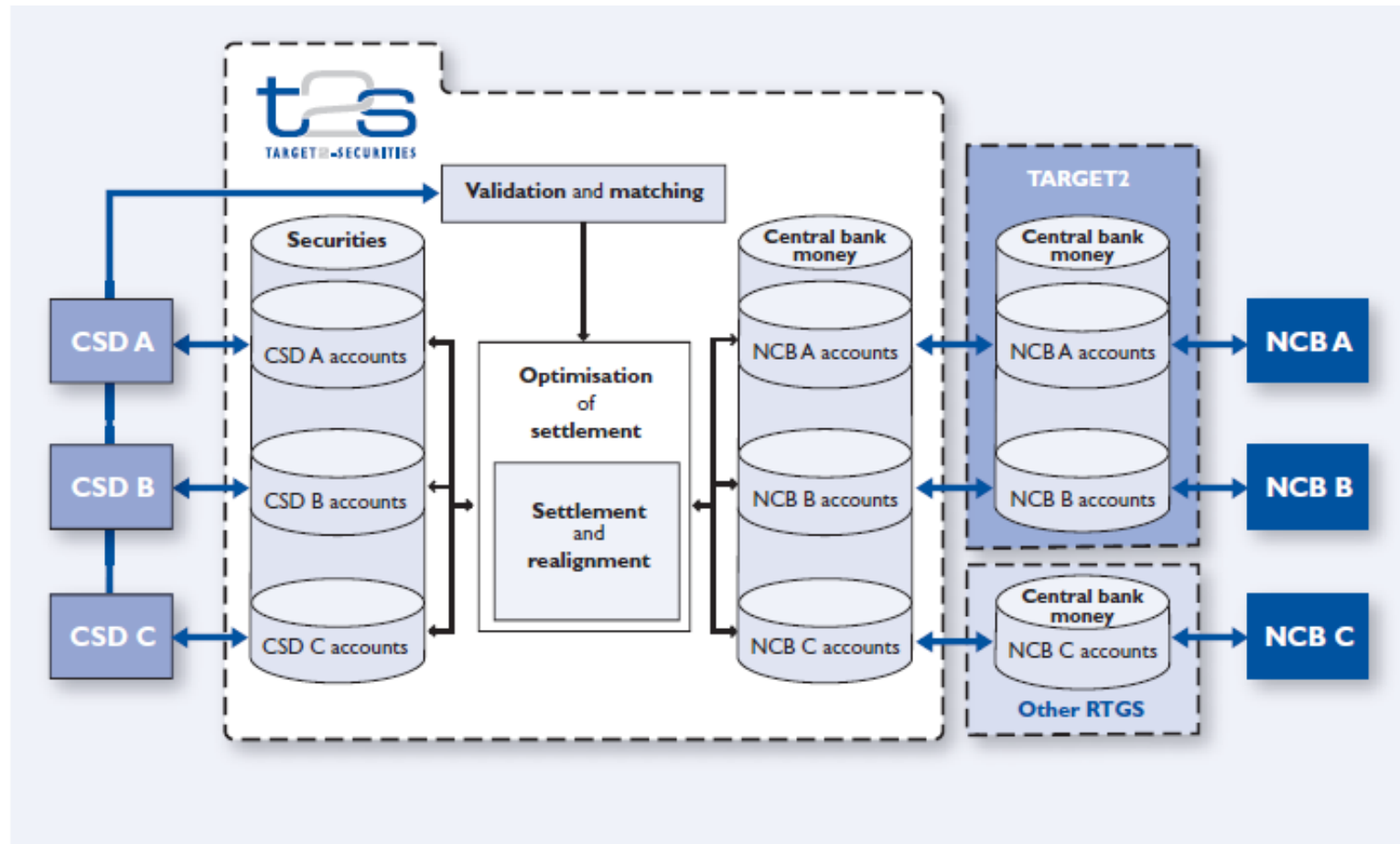
## Aspetti funzionali

# Agenda

- Concept
- Example
  - Central bank auto-collateralisation
- Messages
  - Repo



## Target2-Securities: overview



## Central bank collateralisation

Central bank collateralisation: covers lacks of cash on the T2S  
DCA managed in its books

### Conditions

- Available collateral to cover the missing resources, Maximum credit percentage of the missing amount is not exceeded

### Result

- The debit and credit of the intraday credit provision on the involved T2S dedicated cash accounts
- The delivery of collateral from an earmarked for auto-collateralisation securities position to a securities account which depends on the collateral procedure management retained by the credit provider

### Process

- Auto-collateralisation is achieved through the generation of collateral SI&SR (Settlement Instruction & Settlement Restrictions)
- Reverse collateral SI&SR are simultaneously generated to manage the reimbursement
- At the end of day, the central bank collateralisation is automatically reimbursed



## Settlement day high level schedule

**18.45**

**Start of day**

**19.30 (20.00\*) – 03.00**

**Night-time settlement**

**03.00 – 05.00**

**Maintenance window**

**05.00 -18.00**

**Real-time settlement**

**18.00 – 18:45**

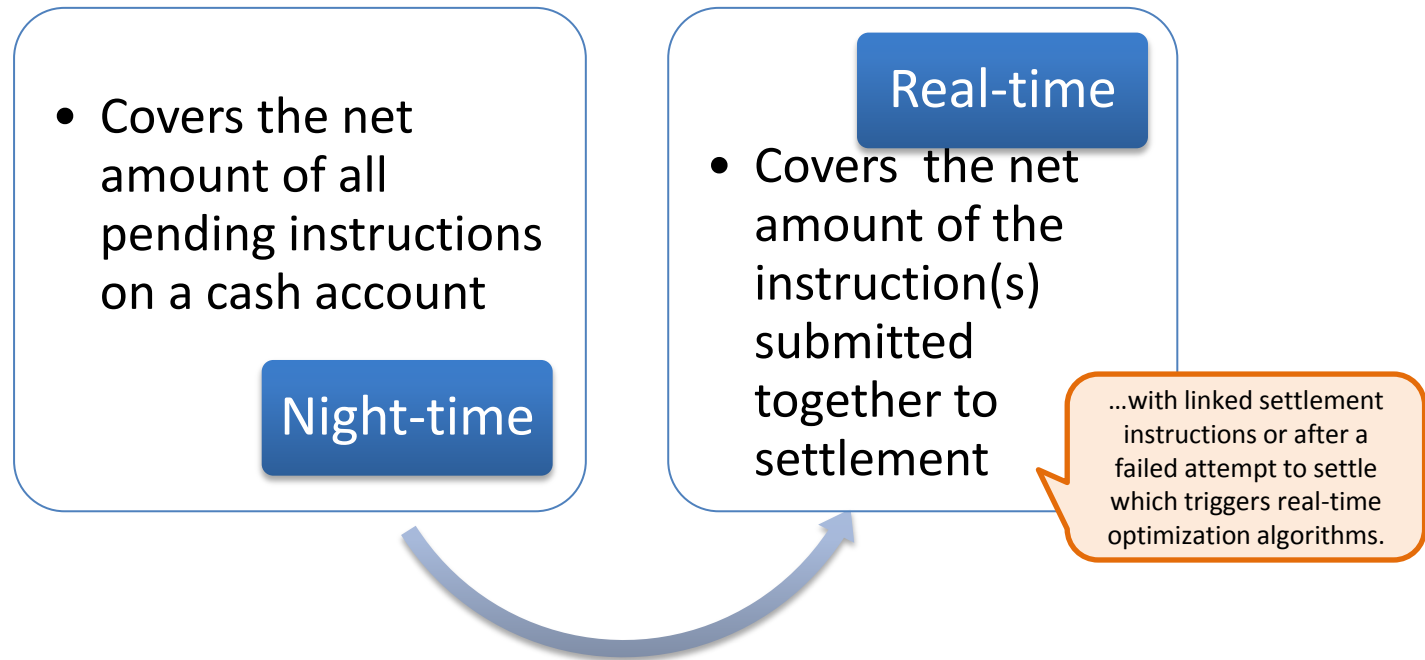
**End of day**

\* The start of the Night Time Phase could be postponed to 8 pm (Change Request under discussion)



## Night-time Versus Real-time

The credit obtained through auto-collateralisation:



and is immediately used to settle the securities instructions which triggered the auto-collateralisation operation





## Intraday credit capacity provided by the available collateral

### Securities Account

- Is not subject to an intraday restriction
- Has a link – called Credit Memorandum Balance - with the cash account which has a lack of cash (central bank collateralisation)

### Securities Position

- Is earmarked for auto-collateralisation in the currency of the T2S dedicated cash account in lack

### Securities

- Eligible as collateral for the credit provider
- Price provided by the credit provider in the currency of the cash account in lack
- Has no close link identified in T2S with the credit consumer
- Eligible in the CSD of the credit provider
- Is not subject to an intraday restriction

The **T2S generated collateral SI** resulting from the selection of this collateral (and linked generated Settlement Instructions in case of cross-CSD mobilisation) is not subject to any *CSD rejection, CSD validation hold or CoSD rules*

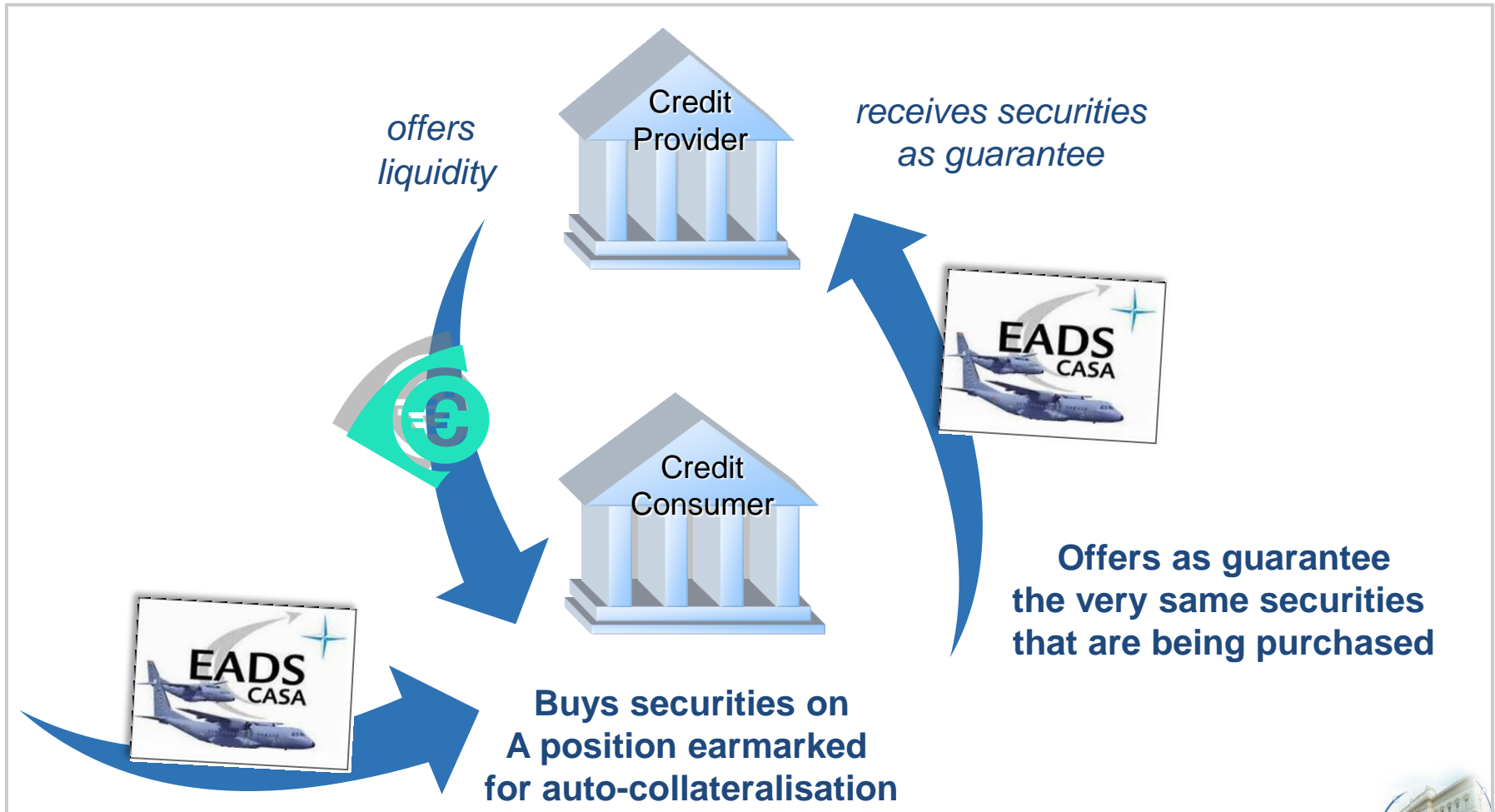


## Collateral selection

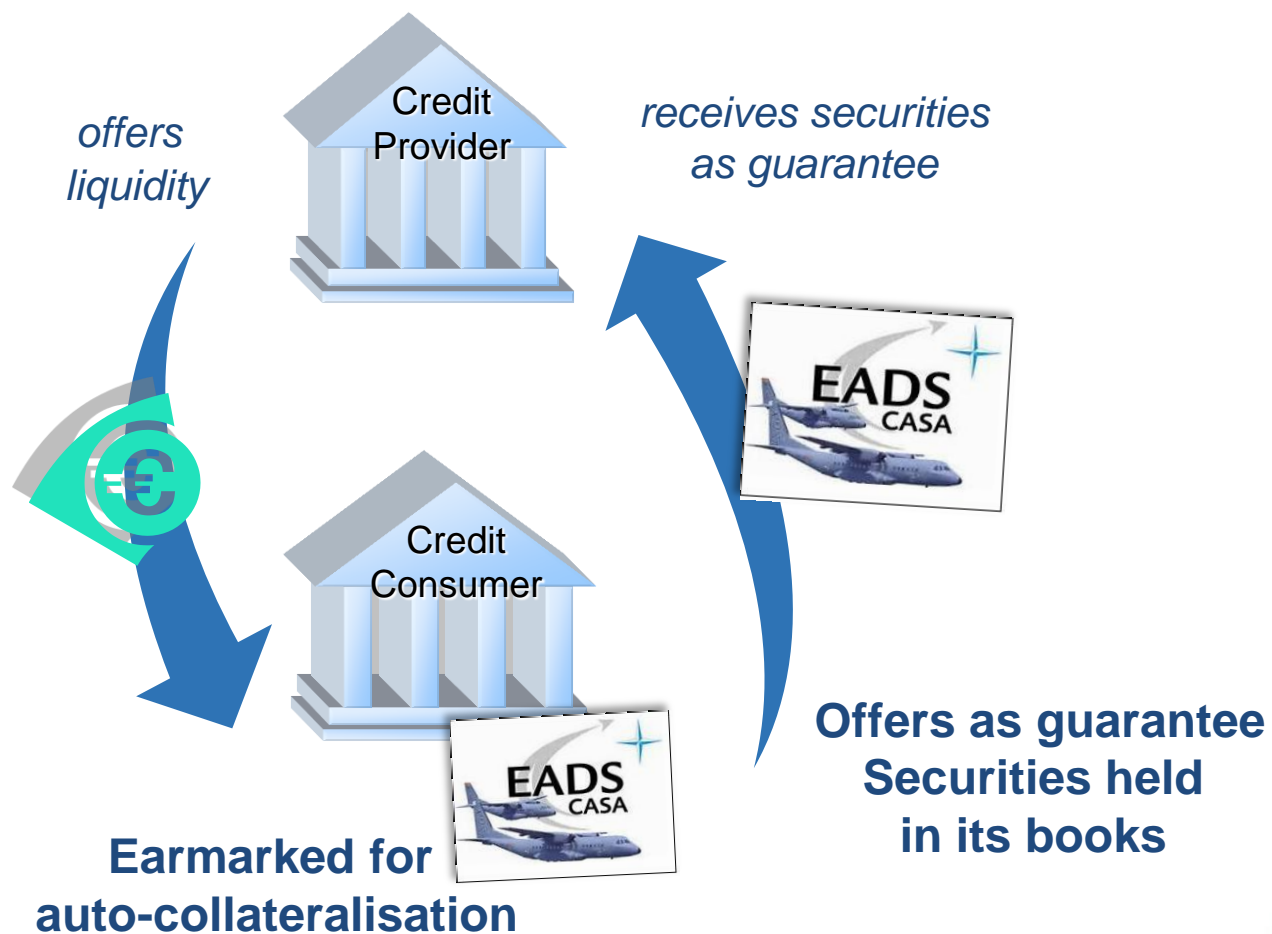
- If the calculated intraday credit capacity covers the lack of cash or the insufficient headroom, T2S selects the securities to take in guarantee, among the available collateral, using the rules below:
  - Collateral on flow is selected first, complemented, if necessary, by collateral on stock;
  - When several securities can be selected, the collateral providing the requested intraday credit with the lowest amount is selected first.



## Auto-collateralisation on Flow



## Auto-collateralisation on Stock



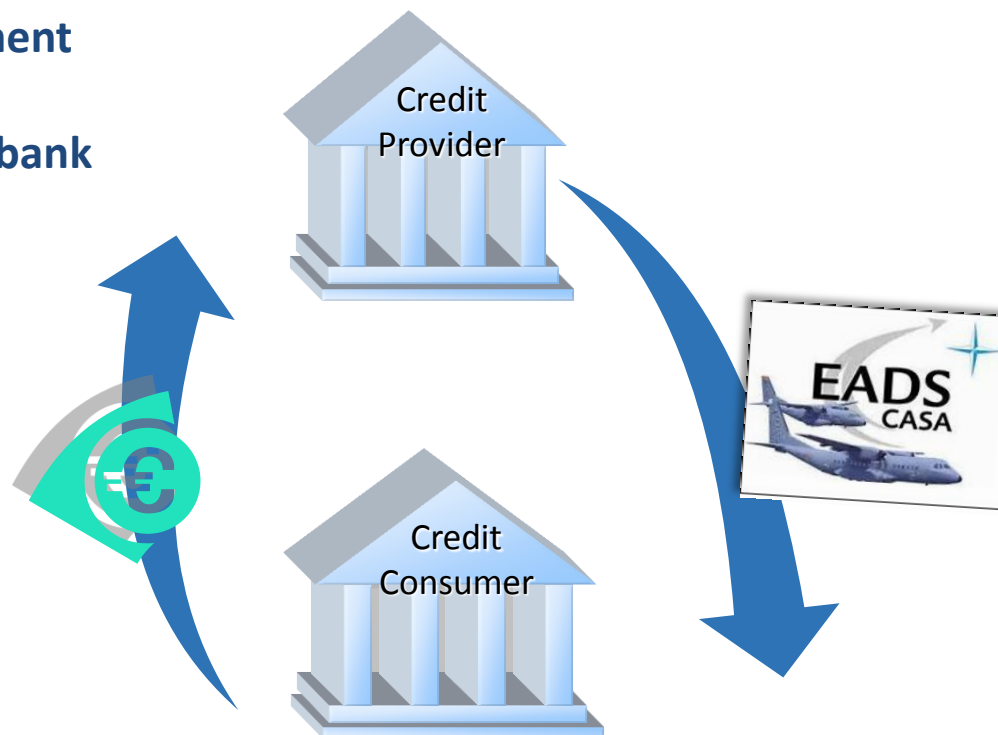
## Reimbursement

- Reimbursement of intraday credit is initiated with the release of the held reverse collateral instruction which was generated at the opening of the credit
- The held reverse collateral instruction is released at any time during the settlement day:
  - By the payment bank (settlement until 16:30)
  - By T2S, in case of Central Bank limit decrease
  - By T2S, in case of lack of securities
- Once released, the reverse collateral instruction
  - Follows standard process
  - Is not eligible to partial settlement
- At End of Day (16:30):
  - All remaining Central Bank reverse collateral are automatically released
  - Pending intraday credit is subject to relocation (i.e. credit extension outside T2S)

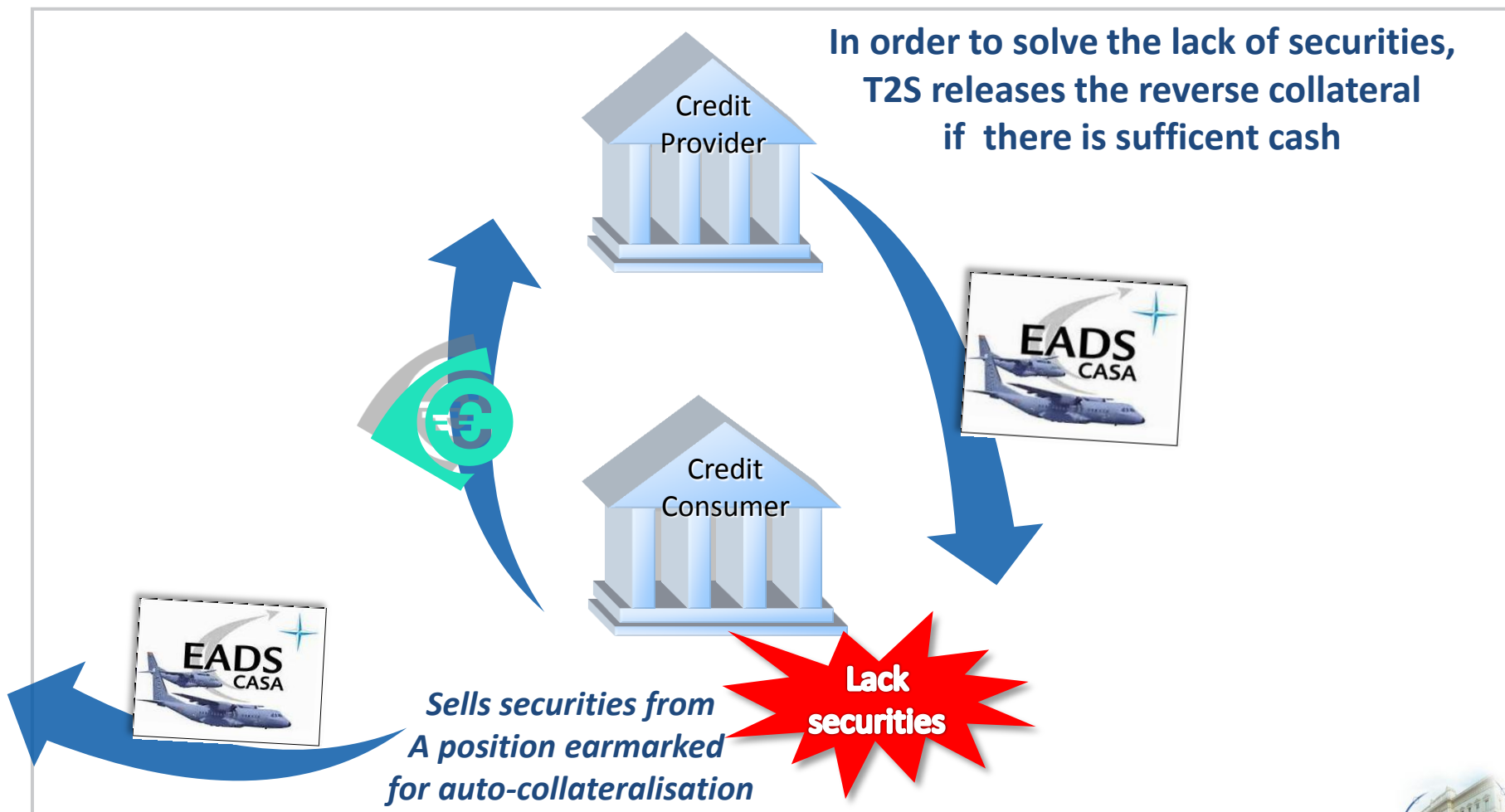


## Manual release

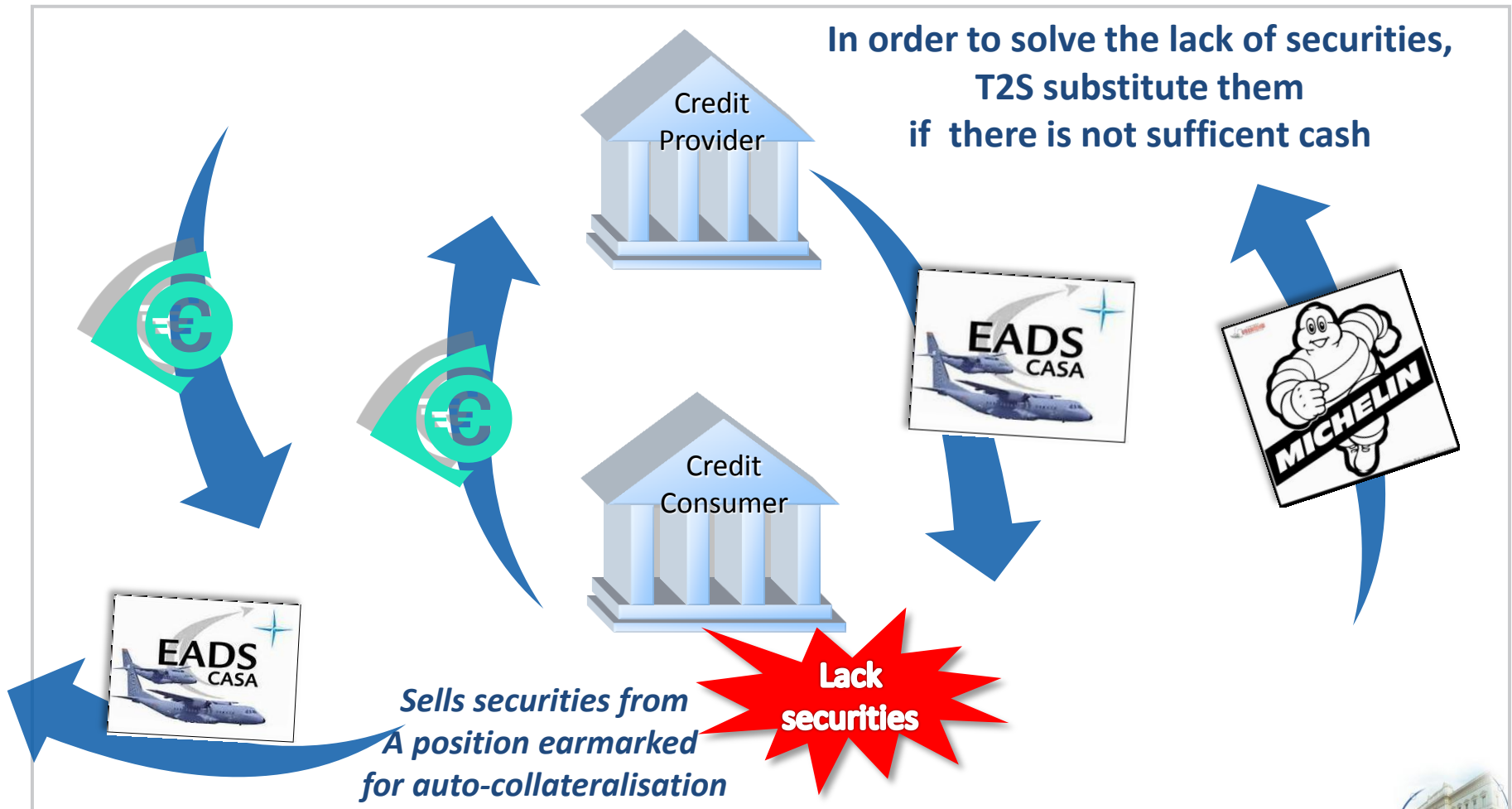
The reimbursement  
is initiated  
by the payment bank



## Automatic release in case of lack of securities



## Substitution



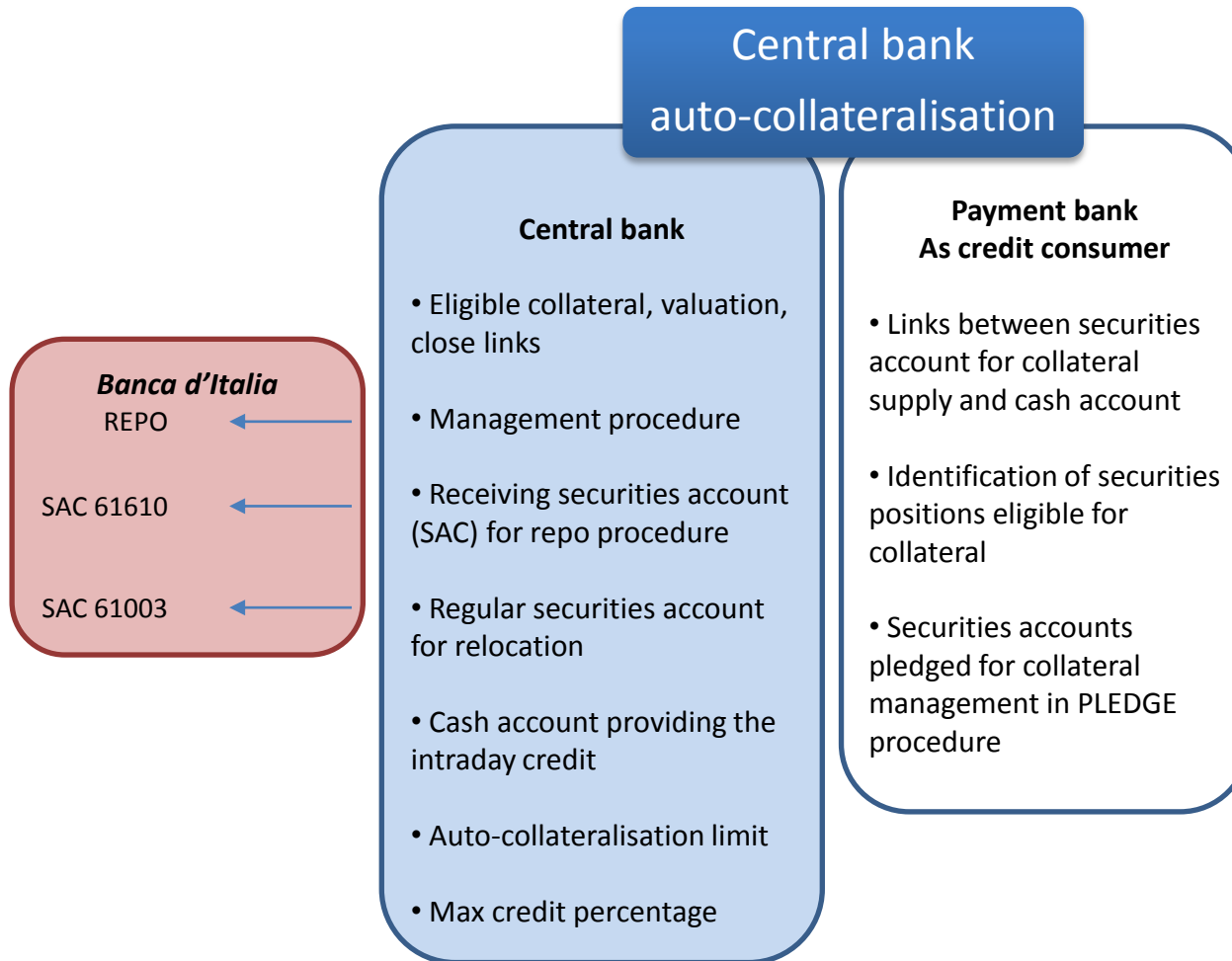


## Management Procedures

- For central bank auto-collateralisation, the central bank opts for one of the following procedure, applicable to all its payment bank:
  - REPO procedure: the collateral is transferred to a securities account of the credit provider
  - PLEDGE procedure: the collateral is transferred to another securities account of the credit consumer pledged to the credit provider
  - PLEDGE SUB: the collateral is restricted within the securities account where it is held in a restricted position pledged to the credit provider



## Setup Banca d'Italia



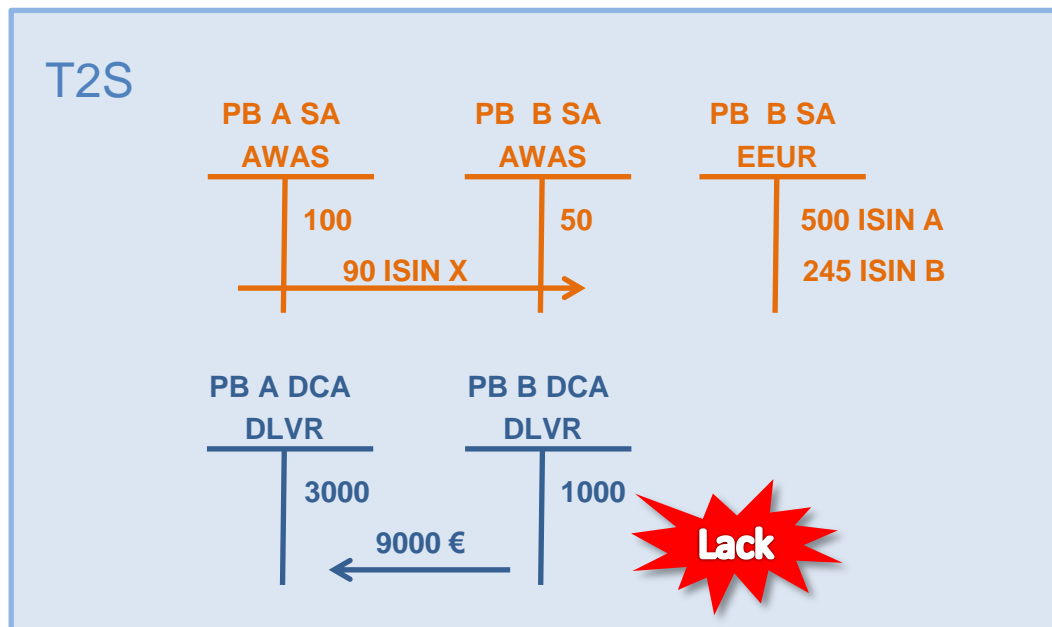
# Agenda

- Concept
  
- Example
  - Central bank auto-collateralisation
  
- Messages
  - Repo



## Central Bank Auto-collateralisation – Business Scenario

- Payment bank A sells securities to payment bank B which has insufficient cash
- Payment bank B has:
  - sufficient auto-collateralisation limit headroom (Banca d'Italia will not apply limit headroom)
  - sufficient available earmarked for auto-collateralisation securities position

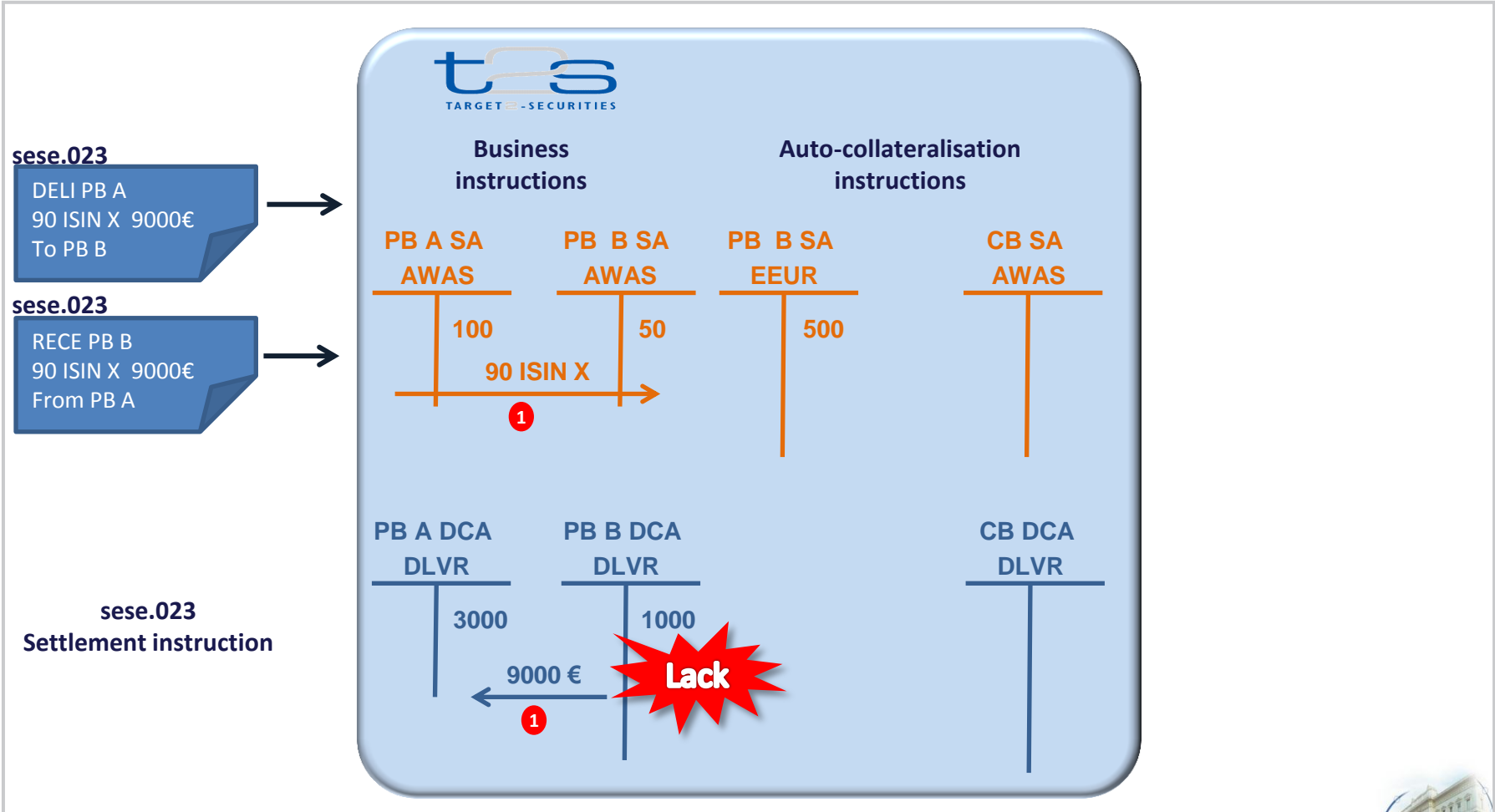


Value price of  
ISIN A = 80 €  
ISIN B = 78 €

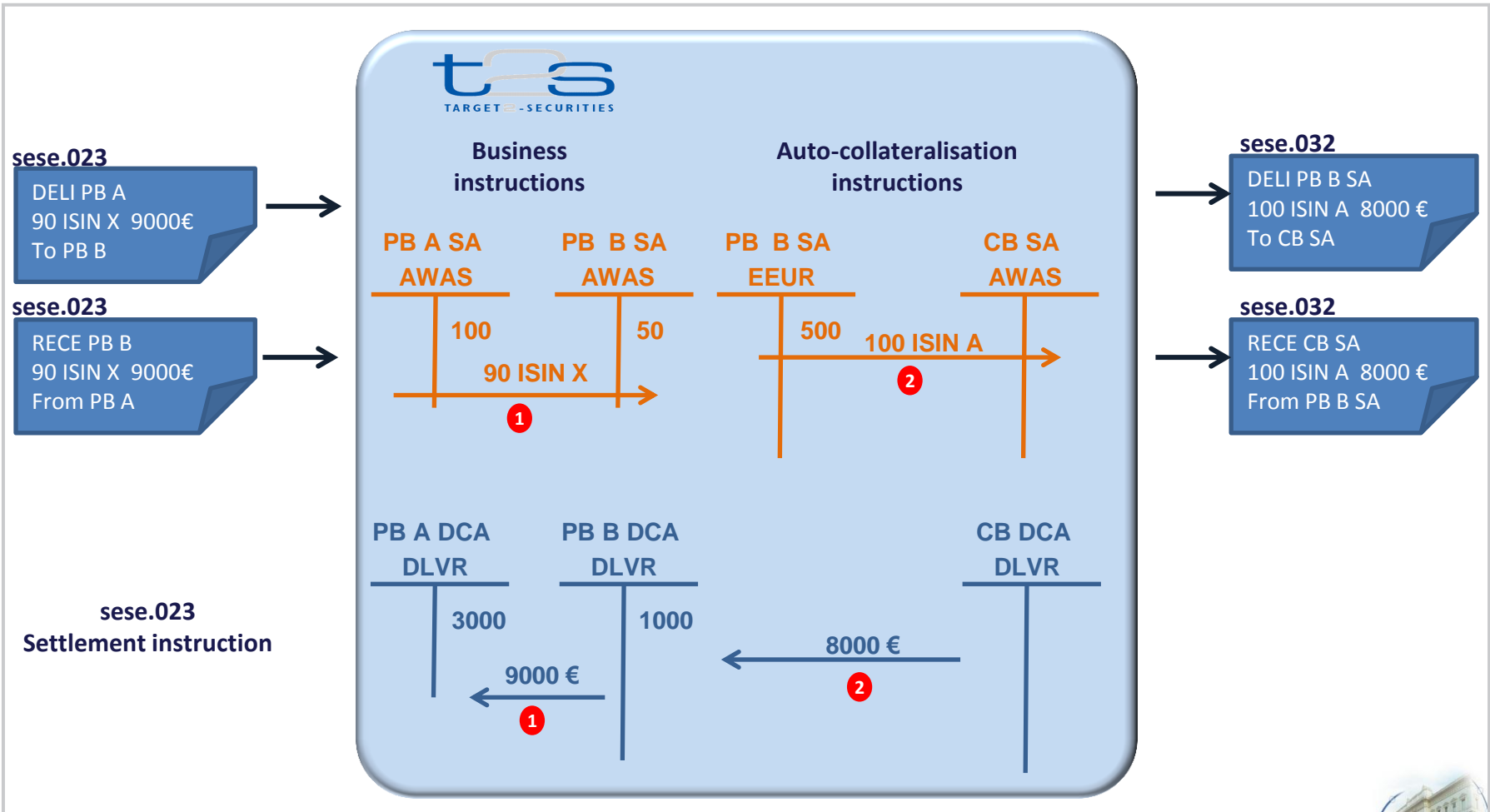
Value of  
ISIN A = 40 000 €  
ISIN B = 19 110 €



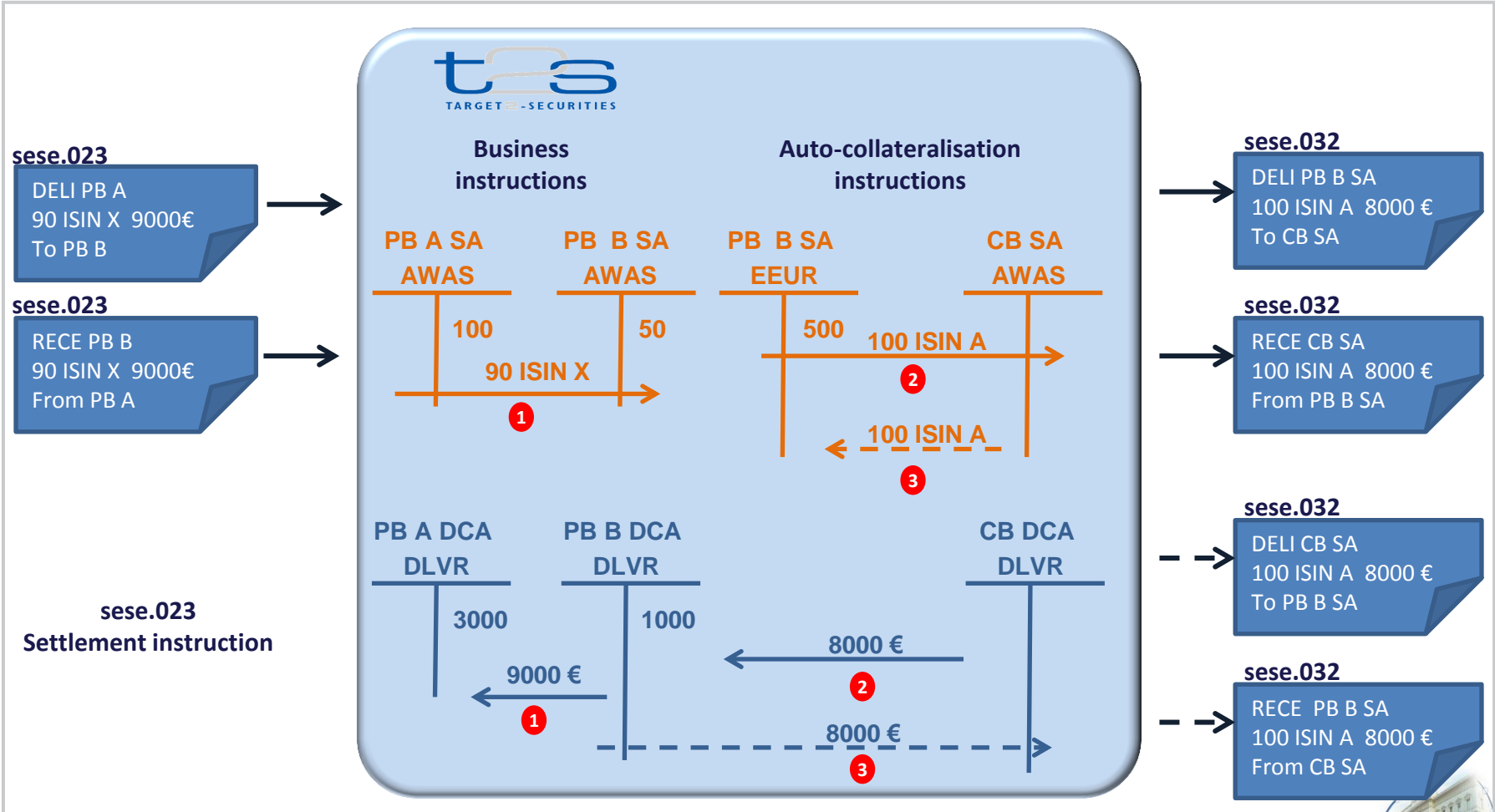
# Central Bank Auto-collateralisation - Dialogue



# Central Bank Auto-collateralisation - Dialogue



# Central Bank Auto-collateralisation - Dialogue



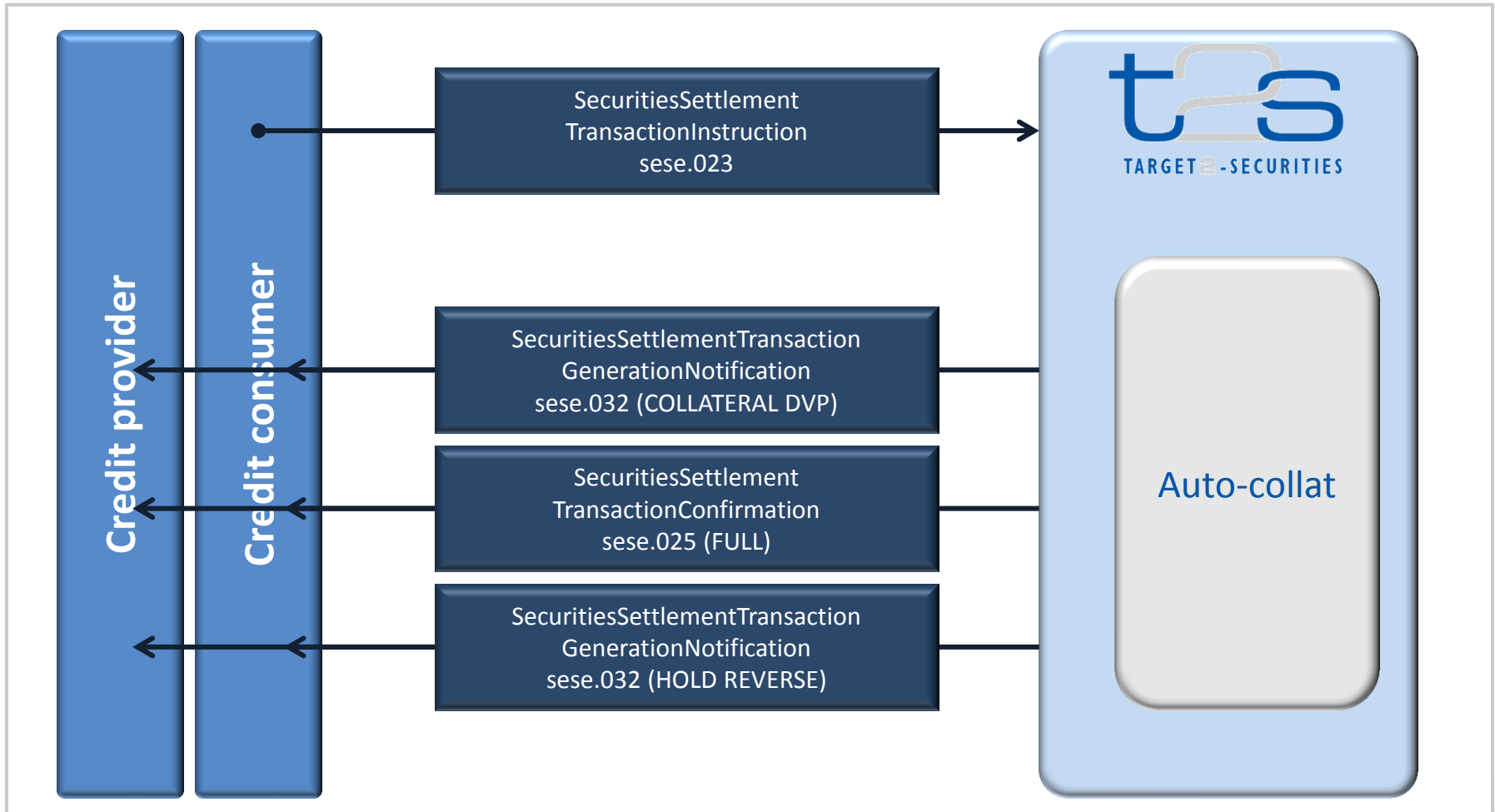
# Agenda

- Concept
- Example
  - Central bank auto-collateralisation
- Messages
  - Repo

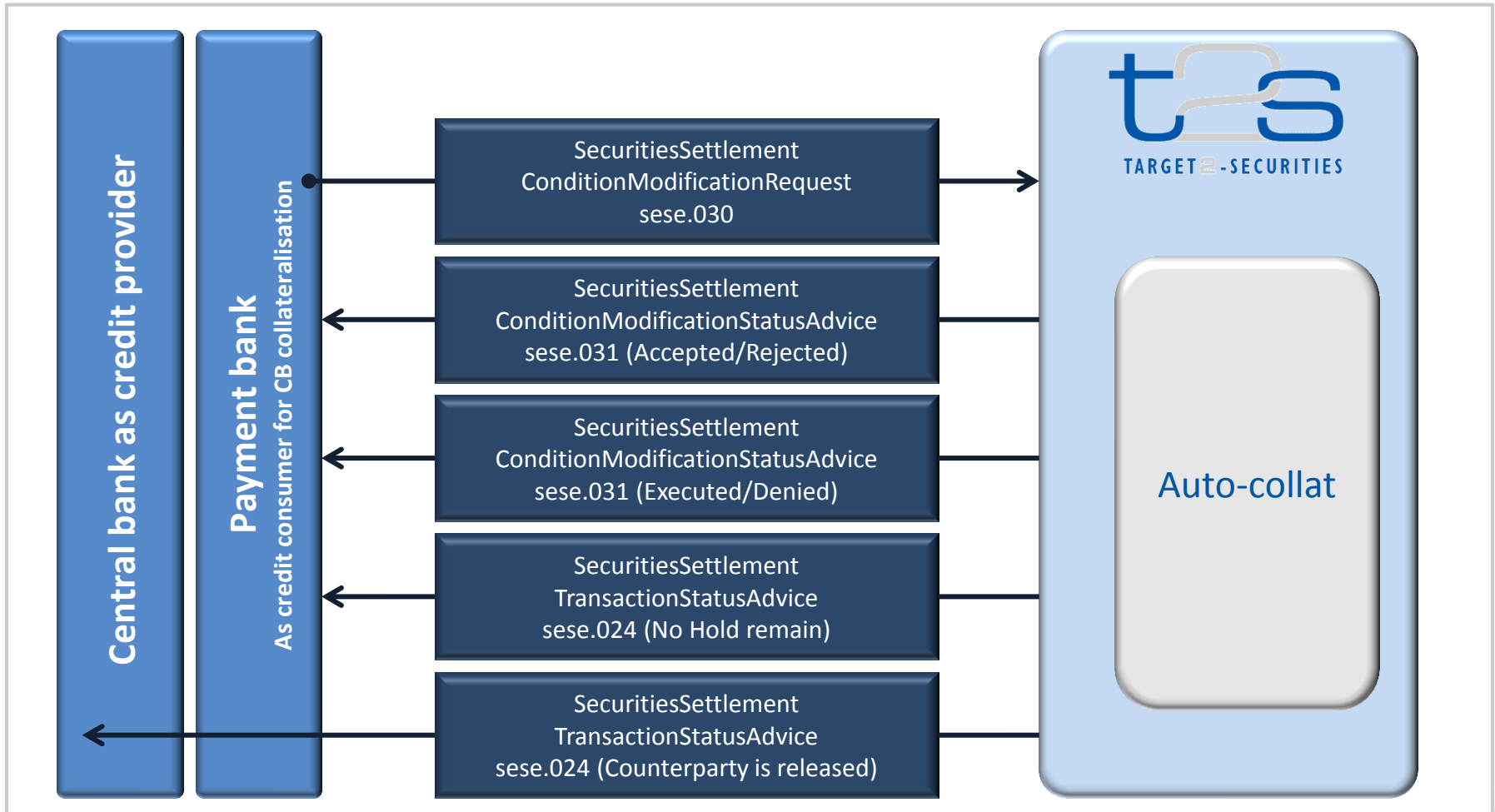




# Repo



# Release



## Disclaimer

The T2S Training Materials are dedicated to teaching the various relevant aspects of T2S in a precise, clear and easily understandable manner.

The Training Materials (including descriptions, diagrams, examples, notes) are subject to change as the T2S User Training Programme is delivered.

Furthermore, the Eurosystem reserves the right to revise the currently proposed T2S Training Materials and to introduce changes or amendments from time to time without any obligation to notify any person or organisation of such amendments or changes.

The T2S Training Materials, as provided by the Eurosystem, may be copied and distributed in relation to T2S Training within the limits of copyright protection.

The Eurosystem is declining any responsibility for any kind of changes not authorised in writing by the Eurosystem.



BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA



# Credit Memorandum Balance configuration

## Credit Memorandum Balance

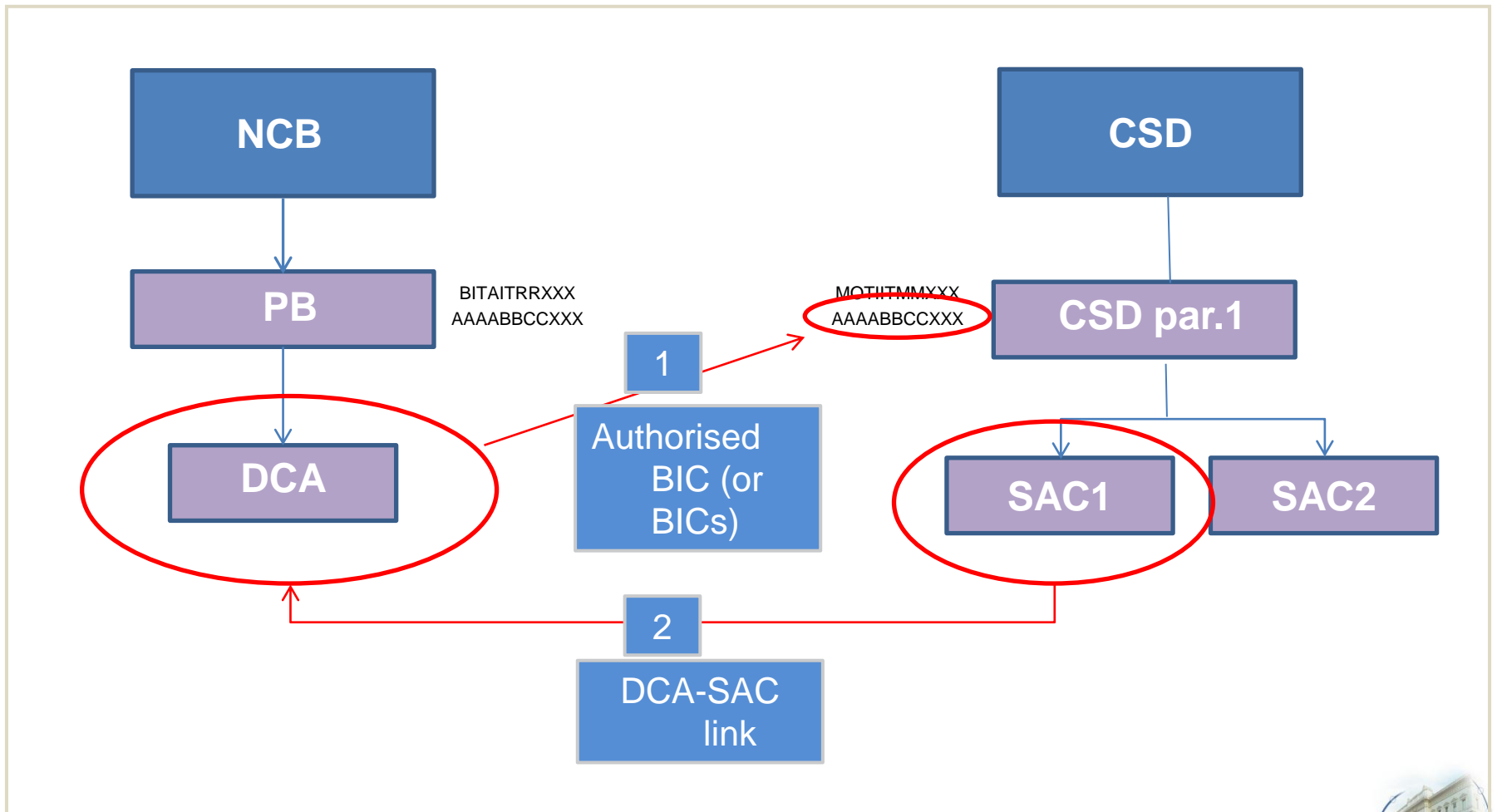
Securities accounts and T2S dedicated cash accounts may be linked in T2S for three reasons:

- To specify, for a given securities account, the T2S dedicated cash account(s) that can be used for the settlement of the cash leg of the Settlement Instructions related to the given securities account;
- To specify, for a given T2S dedicated cash account, the securities account(s) holding positions earmarked as collateral that can be used for auto-collateralisation operations.
- To specify, for a given T2S dedicated cash account, the securities account for receiving collateral from clients of the payment/settlement bank in collateralisation operations.

In all cases, a securities account is always linked to a T2S dedicated cash account via a Credit Memorandum Balance (CMB).



# Credit Memorandum Balance



## Credit Memorandum Balance

- CMBs for Central Bank collateralisation are defined as **Primary CMBs**
- CMBs for Client collateralisation are defined as **non-Primary CMBs**

Each T2S dedicated cash account is linked to one CMB (primary CMB) related to the payment bank holding the T2S dedicated cash account and, possibly, to one or more CMBs (secondary CMB) for each client authorised to use payment bank's T2S dedicated cash account for settlement of the cash leg of its Settlement Instructions.

The assigned BIC (or set of BICs) in the CMB must not overlap with any other BIC (or set of BICs) defined for the same T2S dedicated cash account in order to guarantee the uniqueness of the link between the T2S dedicated cash account and the securities account of the payment bank or payment bank's client.



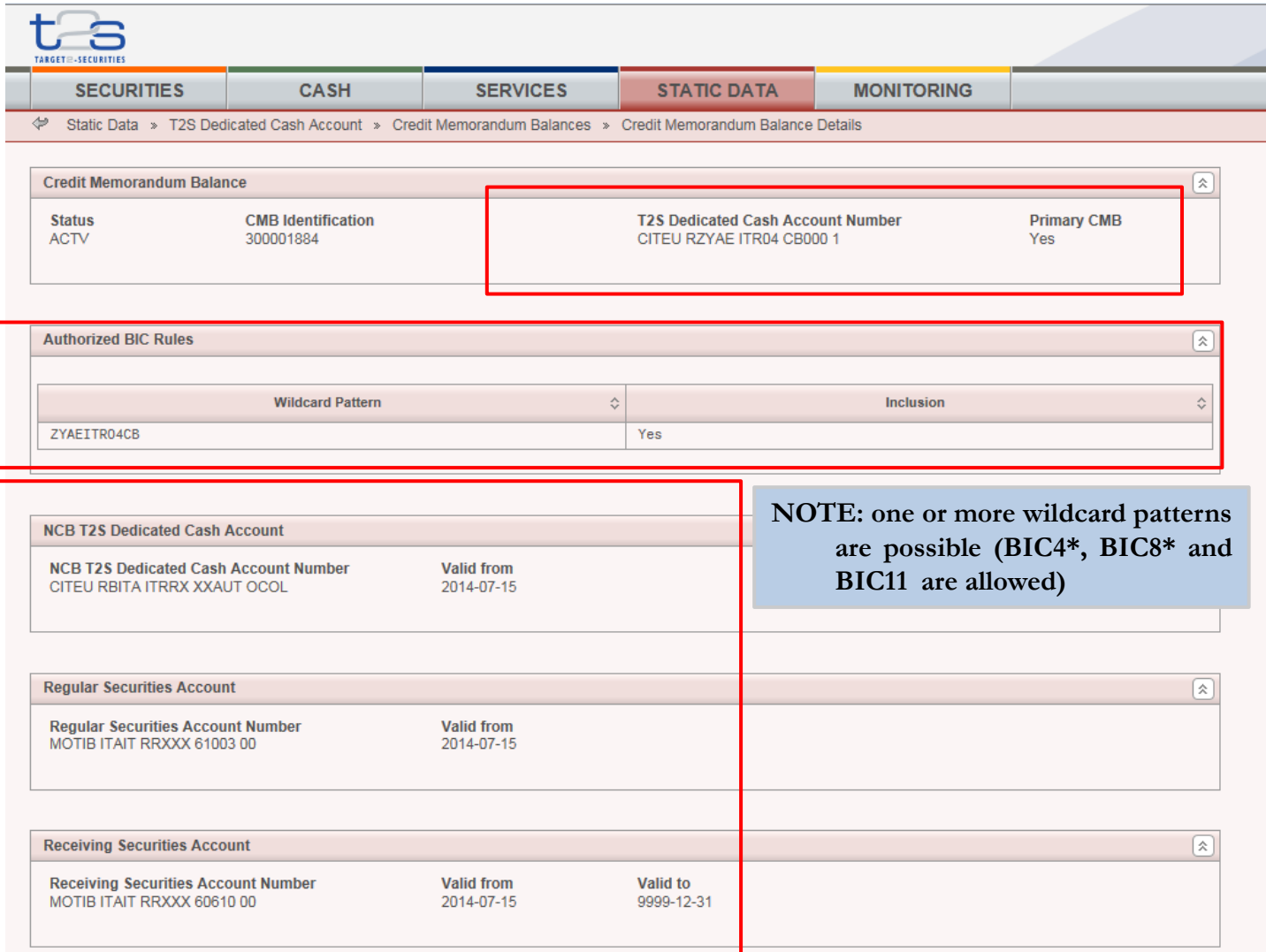
## DCA – SAC link

- After the payment bank has authorised one or more BICs, the relevant CSD can link the securities account(s) of its CSD participant (i.e. the authorised BIC) to this T2S dedicated cash account, either for settlement of the cash leg of the Settlement Instructions, or for auto-collateralisation purpose or both.
- The CSD can set up this link only if the party code, i.e. the BIC, of the CSD participant matches the BIC (or one of the BICs) that the authorising payment bank previously specified for the CMB.





# Configuration of primary CMB



**Static Data > T2S Dedicated Cash Account > Credit Memorandum Balances > Credit Memorandum Balance Details**

**Credit Memorandum Balance**

|                |                                 |  |                    |
|----------------|---------------------------------|--|--------------------|
| Status<br>ACTV | CMB Identification<br>300001884 | T2S Dedicated Cash Account Number<br>CITEU RZYAE ITR04 CB000 1 | Primary CMB<br>Yes |
|----------------|---------------------------------|--|--------------------|

**Authorized BIC Rules**

| Wildcard Pattern | Inclusion |
|------------------|-----------|
| ZYAEITR04CB      | Yes       |

**NCB T2S Dedicated Cash Account**

|   |                          |
|---|--------------------------|
| NCB T2S Dedicated Cash Account Number<br>CITEU RBITA ITRRX XXAUT OCOL | Valid from<br>2014-07-15 |
|---|--------------------------|

**Regular Securities Account**

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Regular Securities Account Number<br>MOTIB ITAIT RRXXX 61003 00 | Valid from<br>2014-07-15 |
|---|--------------------------|

**Receiving Securities Account**

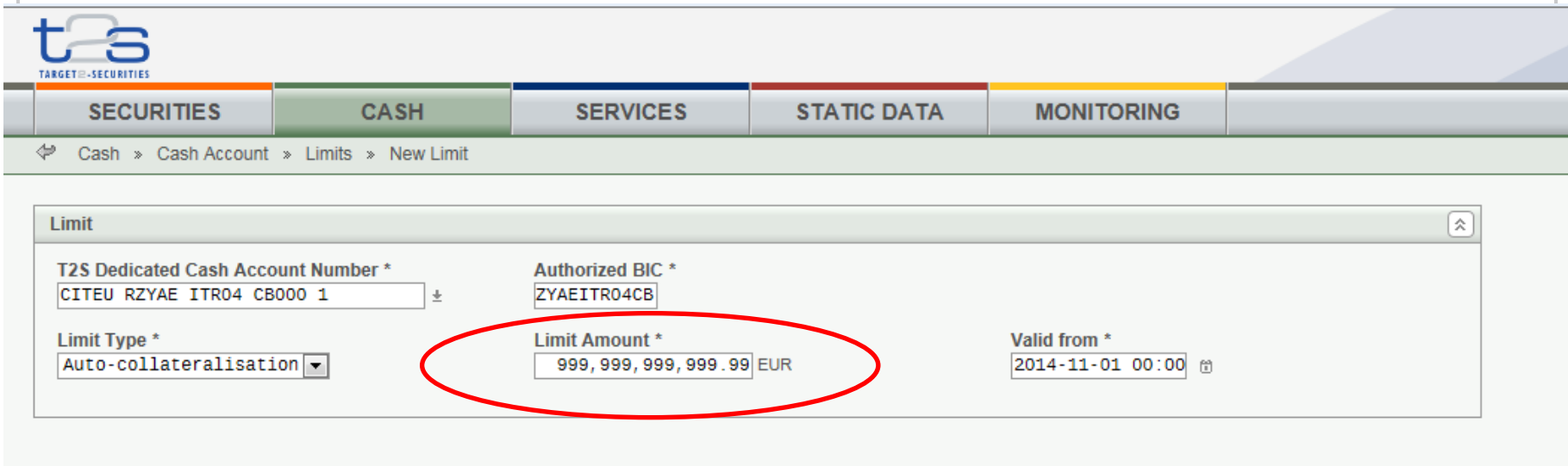
|   |                          |                        |
|---|--------------------------|------------------------|
| Receiving Securities Account Number<br>MOTIB ITAIT RRXXX 60610 00 | Valid from<br>2014-07-15 | Valid to<br>9999-12-31 |
|---|--------------------------|------------------------|

**NOTE: one or more wildcard patterns are possible (BIC4\*, BIC8\* and BIC11 are allowed)**



## Central-bank collateralisation limit

- When configuring a T2S dedicated cash account for central bank collateralisation, the relevant CB must specify an auto-collateralisation limit for this T2S dedicated cash account



The screenshot displays the T2S (TARGET2-SECURITIES) interface. The navigation menu includes SECURITYES, CASH, SERVICES, STATIC DATA, and MONITORING. The breadcrumb trail is Cash » Cash Account » Limits » New Limit. The 'Limit' configuration form contains the following fields:

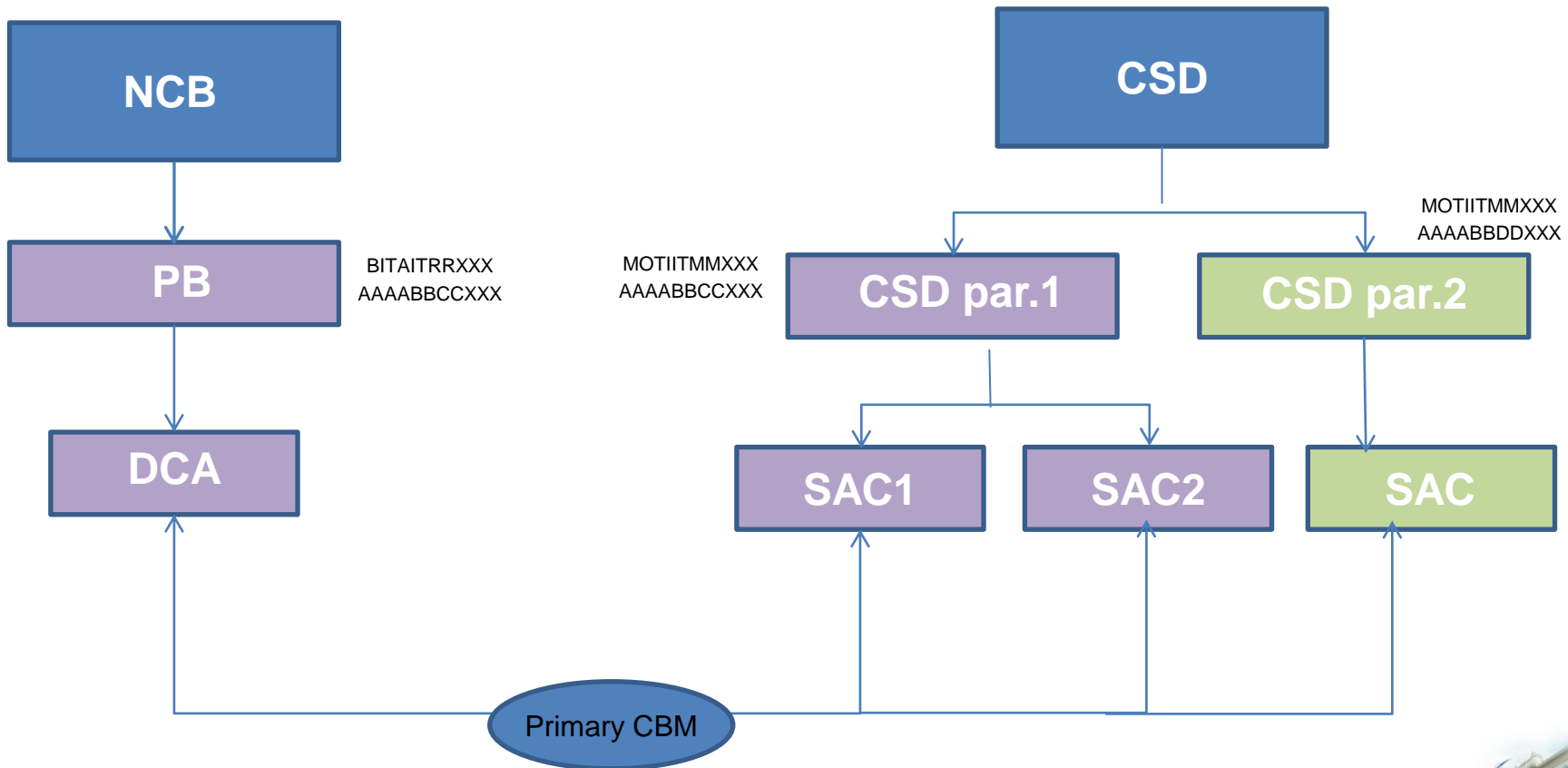
|   |   |   |
|---|---|---|
| <b>T2S Dedicated Cash Account Number *</b><br>CITEU RZYAE ITR04 CB000 1 | <b>Authorized BIC *</b><br>ZYAEITR04CB          |   |
| <b>Limit Type *</b><br>Auto-collateralisation                           | <b>Limit Amount *</b><br>999,999,999,999.99 EUR | <b>Valid from *</b><br>2014-11-01 00:00 |

The 'Limit Amount' field is circled in red, indicating the required auto-collateralisation limit.



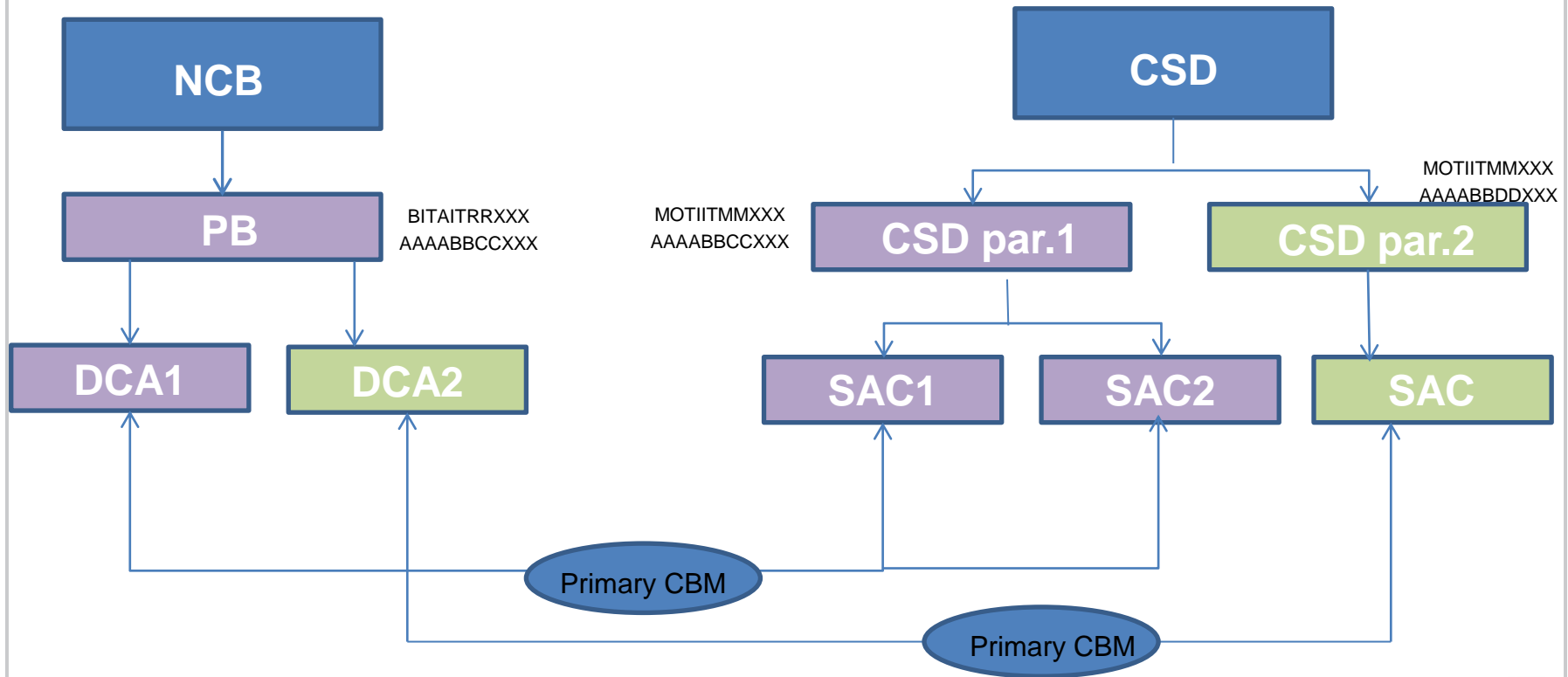
## CMB – Example 1

- Payment Bank uses one DCA to provide liquidity to all its clients and for own settlement business



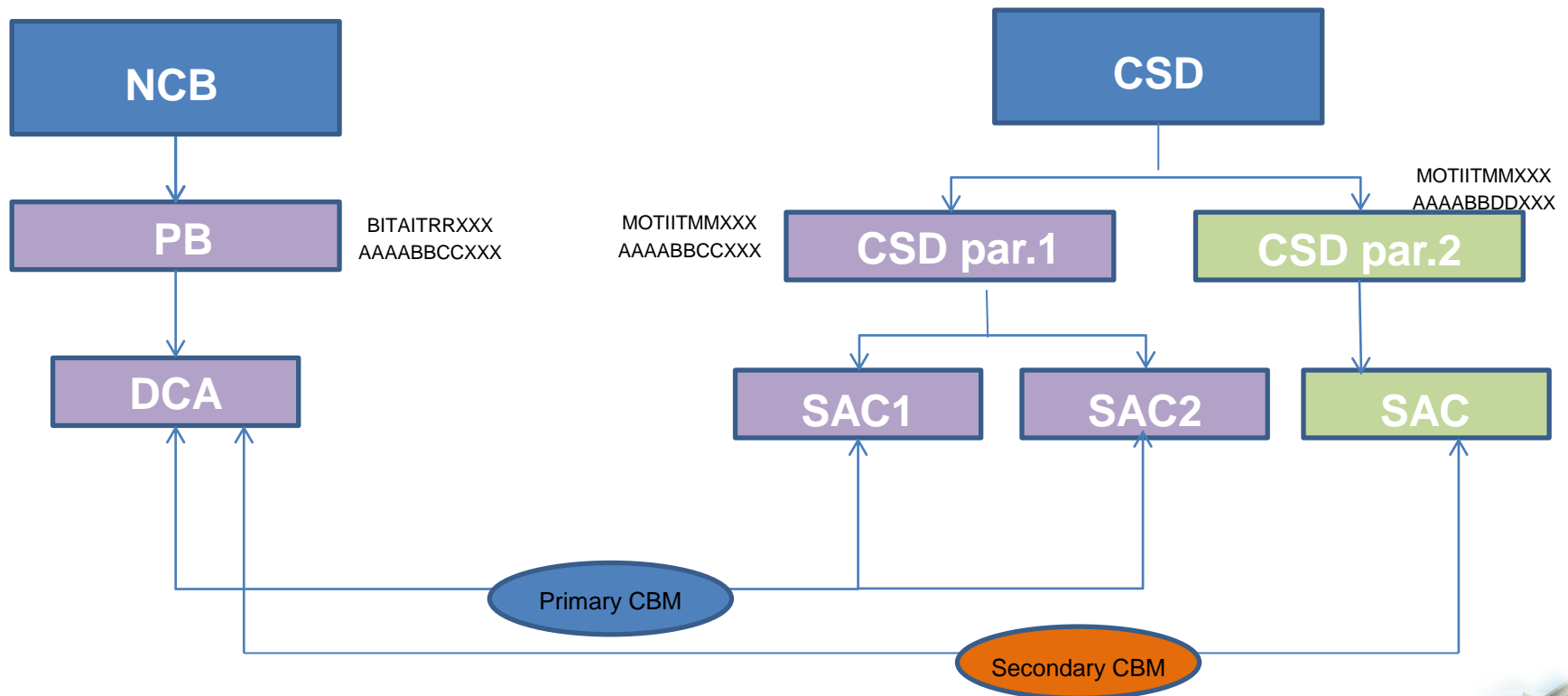
## CMB – Example 2

- Payment Bank uses one DCA for its own settlement business and another one per client



## CMB – Example 3

- Payment Bank uses one DCA for own settlement business and to provide liquidity to all its clients, with use of client collateralisation





BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA

## Relocation of collateral e servizi BI

## Agenda

- Relocation of collateral
- Servizi di Banca d'Italia a supporto dell'autocollateral
  - Invio dati a T2S e MT
  - Uso cross-border dell'autocollateral durante la migrazione (Interim solution)



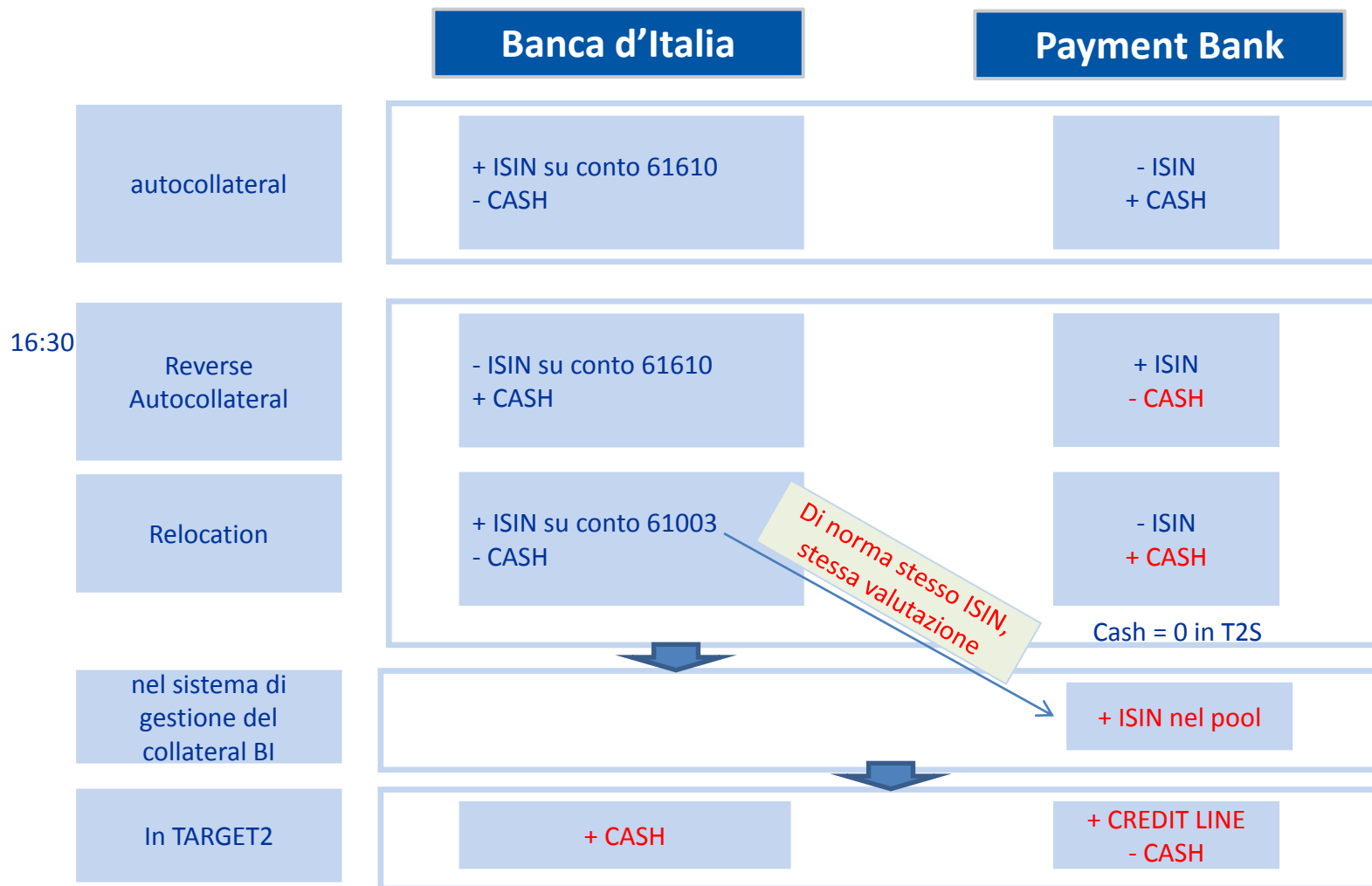
## Relocation of collateral (1)

- In T2S, per ogni operazione di autocolateral, è automaticamente generata anche la corrispondente operazione di restituzione (c.d. reverse autocolateral settlement instruction) e posta in stato «hold»
- Una payment bank entro le ore 16:30 deve restituire l'autocolateral che ha ottenuto dalla propria Banca Centrale
- Alle 16:30 T2S esegue automaticamente una serie di attività per azzerare la liquidità infragiornaliera erogata in T2S con le operazioni di autocolateral; in particolare:
  - vengono rilasciate automaticamente tutte le operazioni di «reverse» autocolateral in stato «hold»
  - nel caso in cui i fondi presenti sul conto DCA non siano sufficienti per il rimborso dell'autocolateral:
    - è effettuato il «rebalancing» tra conti DCA aperti dalla payment bank presso la stessa BCN
    - qualora anche l'operazione di «rebalancing» fosse insufficiente, T2S genera una nuova operazione: relocation of collateral





## Relocation of collateral (2)



## Relocation of collateral (3)

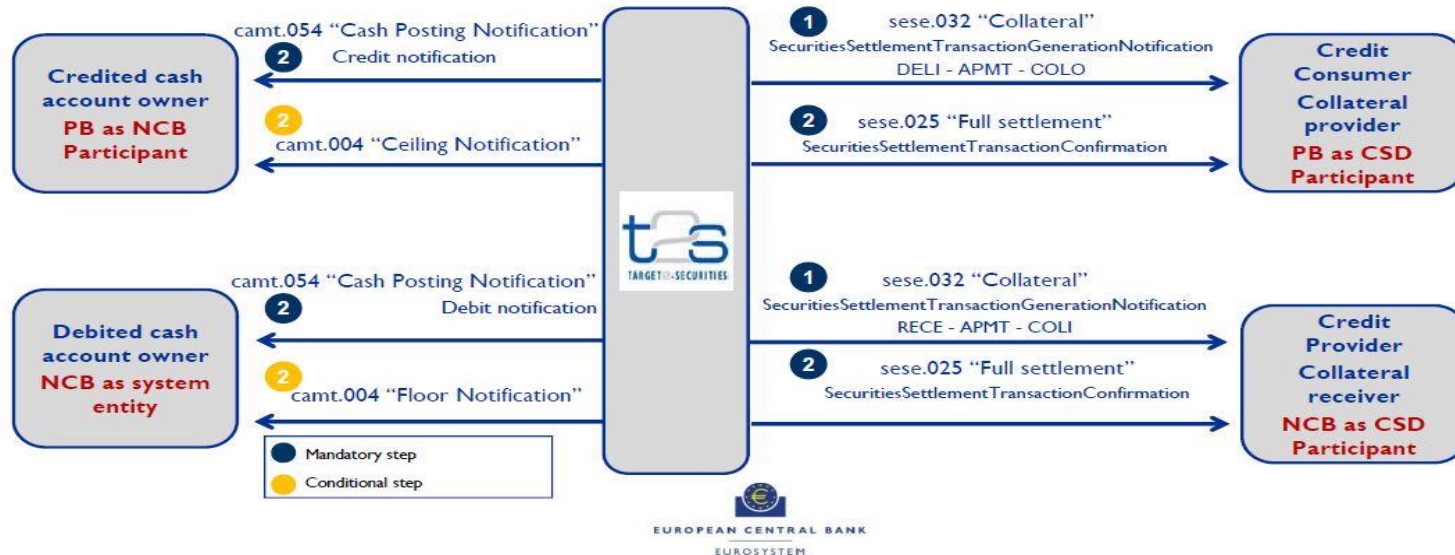


### Messaging flow for all procedures Collateral relocation

Two DVP instructions are generated for all procedures:

- ✓ one for the credit provider as RVP
- ✓ one for the credit consumer as DVP

The collateral is moved to the Regular Collateral Account of the Central Bank

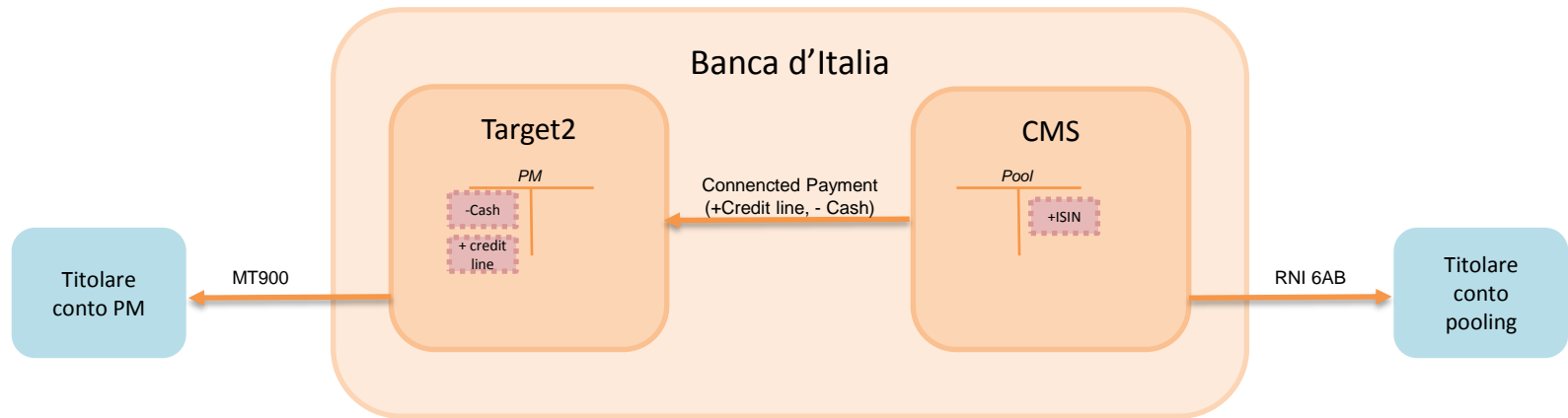


Fonte: Eurosystema ([https://www.ecb.europa.eu/paym/t2s/progress/pdf/extmtg/mtg46/2013-10-28\\_t2s\\_auto-collat\\_set-up\\_presentation.pdf?90f69c14fa4d446e09cfa01167c49f3a](https://www.ecb.europa.eu/paym/t2s/progress/pdf/extmtg/mtg46/2013-10-28_t2s_auto-collat_set-up_presentation.pdf?90f69c14fa4d446e09cfa01167c49f3a))



## Relocation of collateral: messaggi e flussi

- Banca d'Italia, dopo aver ricevuto i messaggi di T2S per la relocation of collateral, provvederà a:
  - contabilizzare il titolo nel conto pool della payment bank;
  - inviare un *connected payment* a T2 per incrementare la linea di credito e addebitare il conto PM della payment bank



- A seguito dell'avvenuta esecuzione del connected payment la payment bank riceverà da Banca d'Italia il messaggio 6AB di movimentazione del conto pool e da Target2 il messaggio MT900 (nel tag 72 codeword «RELOC»)
- La payment bank potrà richiedere a Banca d'Italia la restituzione del titolo tramite il messaggio 6AD, configurando l'operazione come un normale prelievo dal conto pool
- L'Eurosistema ha previsto l'applicazione di una tariffa giornaliera di 1.000 € in caso di attivazione della relocation of collateral (periodo di esenzione iniziale di 6 mesi a decorrere dal momento in cui una payment bank inizia ad avvalersi dell'autocollateral)



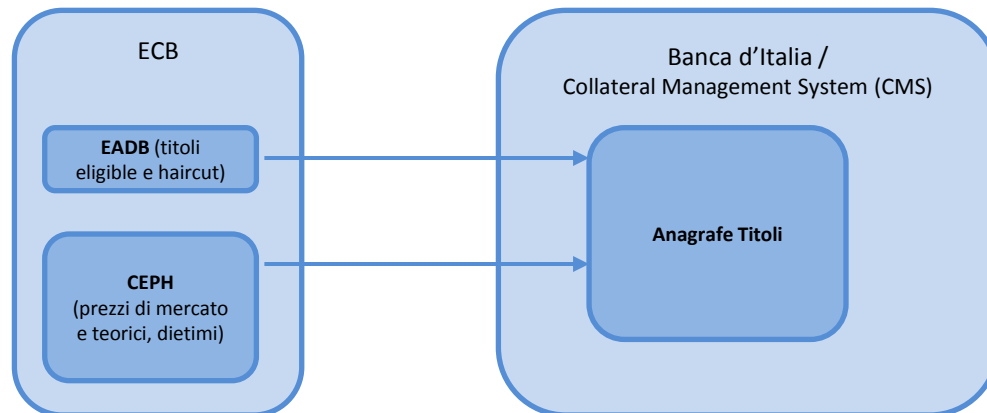
## Servizi della Banca d'Italia a supporto dell'autocollateral

- Invio a T2S dei dati per l'autocollateral
- La Banca d'Italia invierà a T2S due flussi informativi necessari all'esecuzione delle operazioni di autocollateral generate in autonomia da T2S:
  - l'elenco dei titoli stanziabili (delta giornaliero)
  - *l'elenco dei coefficienti di valutazione (lista completa giornaliera)*
- Invio a Monte Titoli di dati a supporto delle banche italiane
  - Elenco dei titoli utilizzabili in operazioni di autocollateral in T2S (lista completa giornaliera)
  - Monte Titoli renderà disponibile sul proprio sito due liste:
    - la lista dei titoli utilizzabili per l'autocollateral con la Banca d'Italia in T2S (lista senza titoli potenzialmente soggetti a controllo close links)
    - la lista con i titoli utilizzabili in contropartita con la Banca d'Italia per i conferimenti al conto pool sia direttamente sia tramite il servizio X-COM (lista comprensiva dei titoli potenzialmente soggetti a controllo close links)



## Invio di dati a T2S per autocollateral

- L'invio dei dati a T2S per l'autocollateral avverrà a seguito dell'acquisizione in Banca d'Italia dei flussi prodotti dalla BCE relativi ai titoli eligible (Eligible Assets Data Base - EADB) e ai prezzi (Common Eurosystem Pricing Hub - CEPH)
- I due flussi saranno inviati a T2S tra le 18:00 e le 18:45
- In caso di problemi nell'invio/acquisizione dei flussi, T2S utilizza i dati del giorno precedente



### ***Invio lista dei titoli e coefficienti per autocollateral a T2S***

*Invio dati a MT per X-COM (lista titoli e coefficienti di valutazione)*

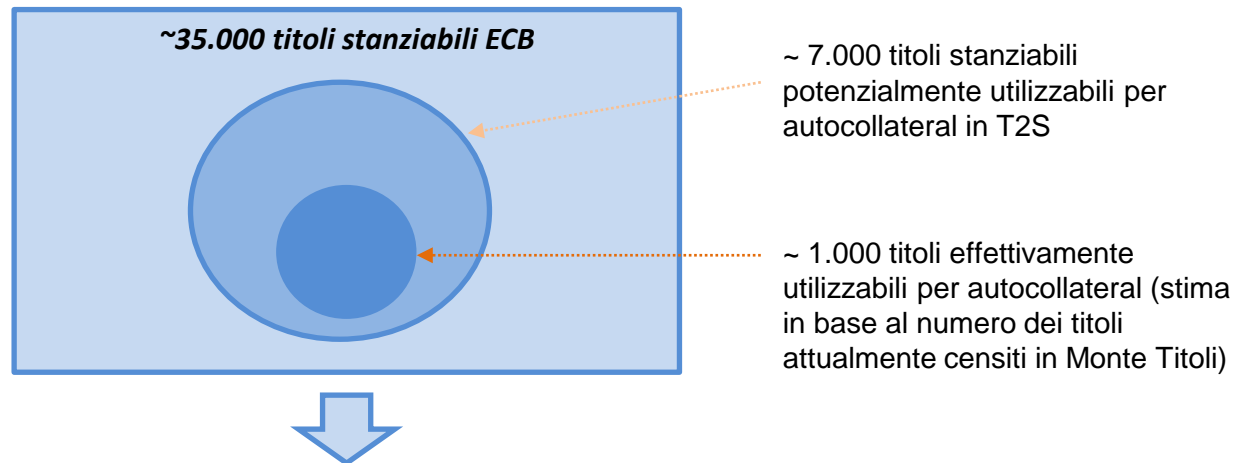
*Rivalutazione serale titoli conto pooling e modifica linea di credito in T2*

*Valutazione del collateral in fase di movimentazione per il giorno successivo (T+1)*



## Lista dei titoli per autocollateral

- La lista dei titoli stanziabili utilizzabili per autocollateral con Banca d'Italia escluderà tutti i titoli soggetti a controlli di close links (include quindi titoli di emittenti governativi e covered bond CRD-compliant or equivalent)



- affinché i titoli possano effettivamente essere utilizzati in operazioni di autocollateral è necessario che Monte Titoli abbia effettuato le necessarie configurazioni negli *static data* di T2S
- i titoli emessi in CSD non migrati a T2S (sia durante la fase di migrazione sia a regime) saranno segnalati come stanziabili in T2S da BI e potranno essere utilizzati in operazioni di autocollateral solo in operazioni intra-CSD (ossia i titoli devono essere scambiati tra due conti aperti presso MT)



## Uso cross-border dell'autocollateral (Interim Solution)

L'Interim solution è un servizio offerto dall'Eurosistema, basato su accordi di corrispondenza tra le Banche Centrali, per consentire l'utilizzo cross-border dell'autocollateral in T2S durante il periodo di migrazione

- Obiettivo: consentire alle banche estere con attività in titoli presso CSD migrati di accedere all'autocollateral in T2S usufruendo della liquidità presso la propria Banca Centrale, prima della migrazione del proprio CSD
- tutte le BCN potranno offrire alla propria comunità bancaria, sin da giugno 2015, la possibilità di aprire conti DCA in T2S; le banche avranno la possibilità di accentrare la gestione della liquidità sin da giugno 2015 presso una sola BCN

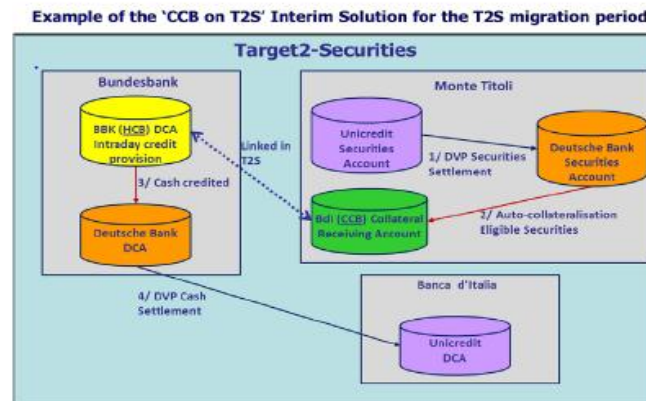
ma...

- le BCN possono detenere conti titoli per ricevere collateral/autocolateral solo presso il CSD domestico (divieto dell'Eurosistema di accesso remoto delle BCN a CSD diversi da quello domestico)



## Interim solution: funzionamento

- Le banche che svolgono attività in titoli presso CSD migrati potranno accedere all'autocollateral:
  - utilizzando il DCA aperto presso la propria banca centrale
  - versando il collateral nel conto titoli aperto presso il CSD migrato dalla Correspondent Central Bank (CCB) per conto della BCN estera (Home Central Bank, HCB)



- La HCB sarà responsabile della fornitura della lista e dei coefficienti di valutazione dei titoli utilizzabili per autocollateral, del monitoraggio e dell'eventuale relocation del collateral a fine giornata
- La Banca d'Italia agirà solo come CCB e fornirà il servizio alle HCB che ne faranno richiesta:
  - apertura conti in Monte Titoli per conto delle HCB
  - custodia titoli e gestione dell'eventuale pagamento delle corporate actions in caso di relocation







BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA



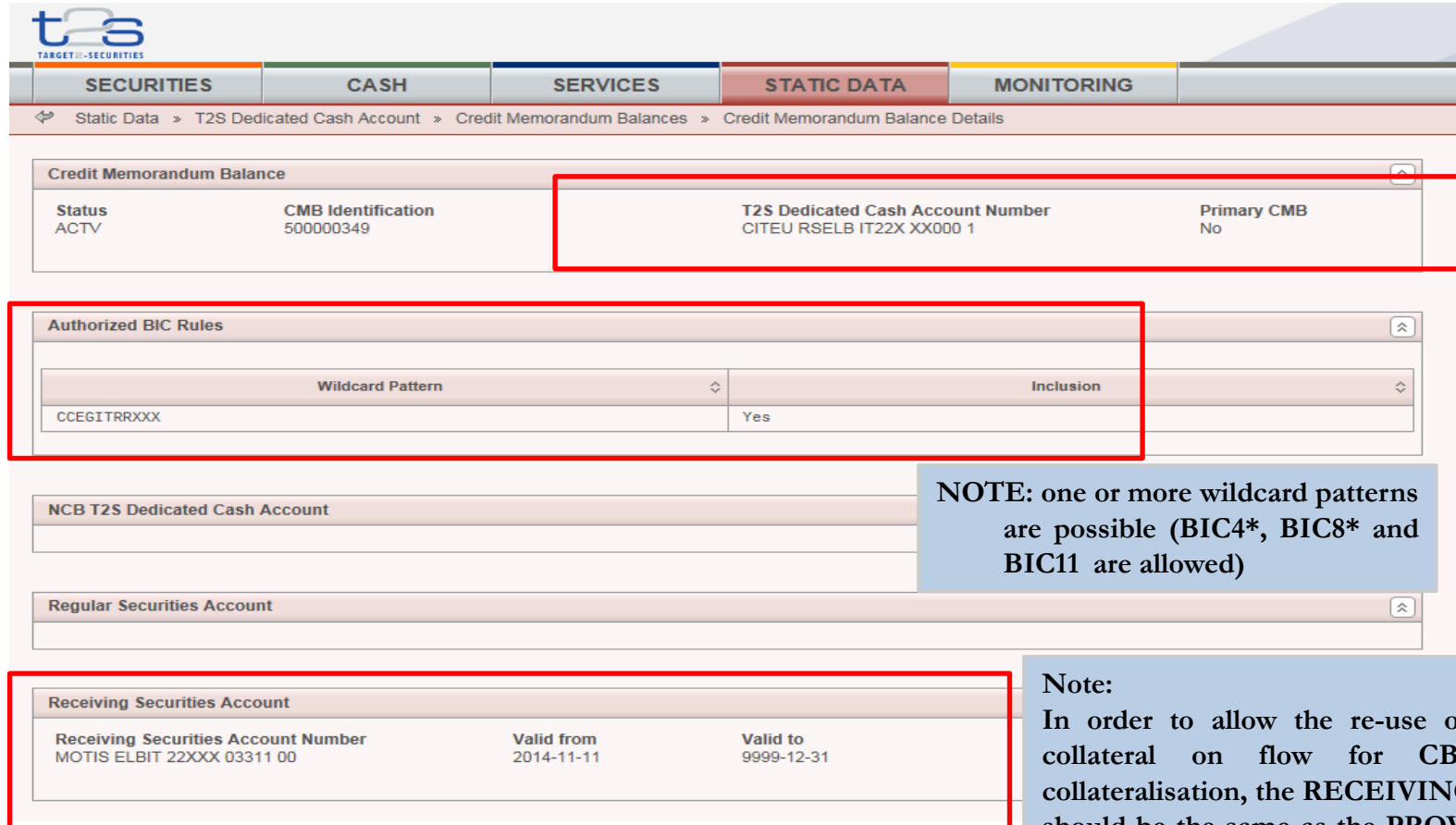
# Client collateralisation

## Client collateralisation

- T2S provides client collateralisation services to facilitate securities settlement for clients of payment banks. Client collateralisation entails the provision of credit from a payment bank to one of its clients, the payment bank being the credit provider and its client the credit consumer.
- In order to authorise a client to use a T2S DCA for cash settlement a Credit Memorandum Balance (secondary CMB) has to be set up by the payment bank.



## Client collateralisation



The screenshot displays the T2S Target2-Securities interface. The navigation menu includes SECURITYITIES, CASH, SERVICES, STATIC DATA, and MONITORING. The breadcrumb trail is: Static Data > T2S Dedicated Cash Account > Credit Memorandum Balances > Credit Memorandum Balance Details.

**Credit Memorandum Balance**

|                |                                 |  |                   |
|----------------|---------------------------------|--|-------------------|
| Status<br>ACTV | CMB Identification<br>500000349 | T2S Dedicated Cash Account Number<br>CITEU RSELB IT22X XX000 1 | Primary CMB<br>No |
|----------------|---------------------------------|--|-------------------|

**Authorized BIC Rules**

| Wildcard Pattern | Inclusion |
|------------------|-----------|
| CCEGITRRXXX      | Yes       |

**NCB T2S Dedicated Cash Account**

**Regular Securities Account**

**Receiving Securities Account**

|   |                          |                        |
|---|--------------------------|------------------------|
| Receiving Securities Account Number<br>MOTIS ELBIT 22XXX 03311 00 | Valid from<br>2014-11-11 | Valid to<br>9999-12-31 |
|---|--------------------------|------------------------|

**NOTE:** one or more wildcard patterns are possible (BIC4\*, BIC8\* and BIC11 are allowed)

**Note:**

In order to allow the re-use of client collateral on flow for CB auto-collateralisation, the RECEIVING SAC should be the same as the PROVIDING SAC defined during CB auto-collateralisation procedure



## Secondary CMB configuration

Once the BIC has been authorised:

- the CSD can link the payment bank's client securities account to the DCA
- the Payment Bank can set three limits for each CMB:
  - **External guarantee limit:** Cap on the cash that the client can use out of the amount available on the DCA of the Payment Bank without collateralisation
  - **Client-collateralisation limit:** Cap on the cash that the client can use out of the amount available on the DCA of the Payment Bank with collateralisation
  - **Unsecured credit limit:** Additional Cap on the cash that the client can use out of the amount available on the DCA of the Payment Bank without collateralisation

The limits are utilised in the order above, with the external guarantee limit being used first.



## Limits – Client Collateralisation

It is the Payment Bank's decision how to use the three limits available in T2S.

- By default the limits are set to zero at the creation of the CMB.
- for instance, if a Payment Bank want to resort to client-collateralisation directly, the external guarantee headroom will be kept at zero. Similarly, if a Payment Bank does not want to provide further limit headroom after resorting to client-collateralisation, the unsecured credit limit can be set to zero.

In order for client-collateralisation to work, a Payment Bank also needs to set-up daily:

- List of eligible collateral securities i.e. the list of securities accepted as collateral.
- Securities valuation i.e. the specification of the prices that T2S can use for the valuation of securities positions; the prices need to be provided on a daily basis.



## Triggering client collateralisation (1/2)

Client-collateralisation is triggered, when:

- the cash requirement of a buying settlement instruction exceeds the client's external guarantee limit headroom.
- Positions on the 'eligible securities' are available. Either the positions are earmarked for collateralisation or are in the securities account earmarked for collateralisation
- The sum of all limit headrooms is sufficient to settle the settlement instruction.

Collateral selection:

As for central-bank collateralisation, T2S selects the securities to take in guarantee, among the available collateral, using the rules below:

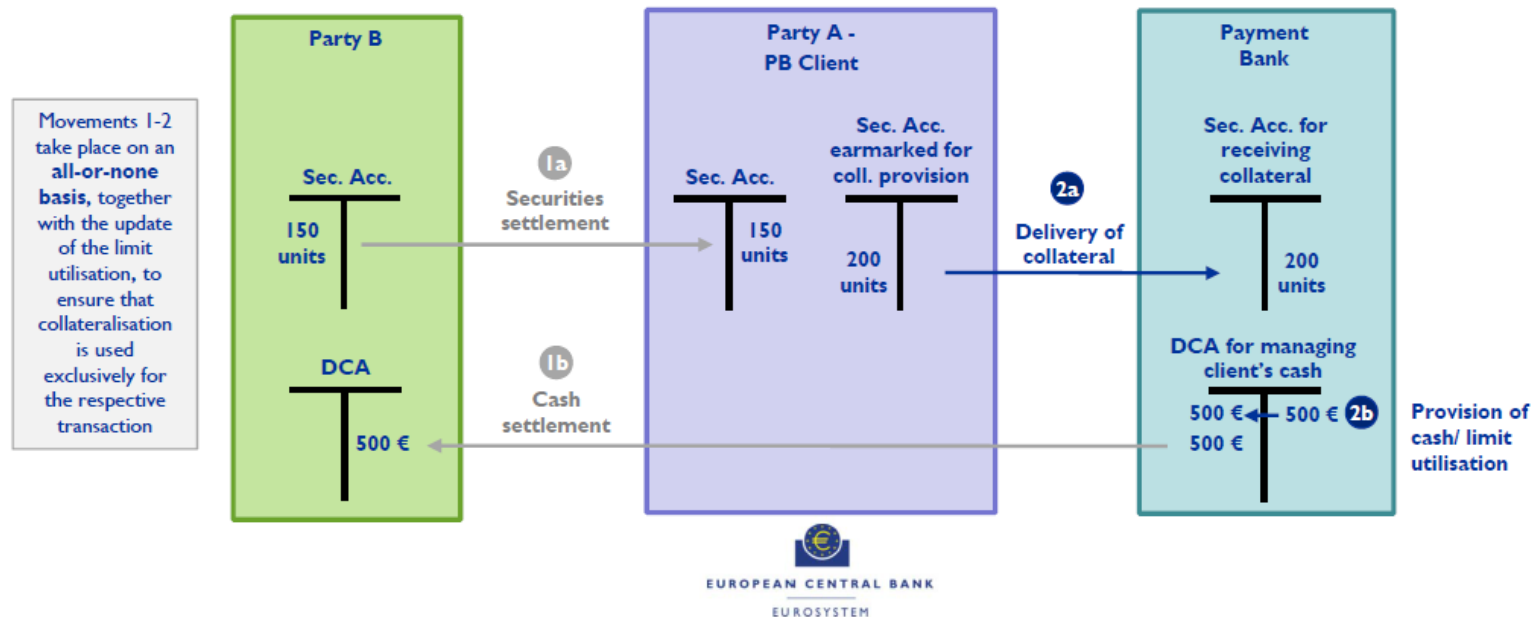
- Collateral on flow is selected first, complemented, if necessary, by collateral on stock
- When several securities can be selected, the collateral providing the requested intraday credit with lowest amount is selected



## Triggering client collateralisation (2/2)

If all pre-conditions are met, T2S:

- Generates and settles the collateral settlement instructions 2a and 2b;
- Generates and put on “Party Hold” the reverse collateral settlement instructions for the reimbursement later on (when released by the Payment Bank).



## Reimbursement of client collateralisation

To trigger the reimbursement of an client-collateralisation operation, the payment bank needs to 'release' the 'held' reverse collateral settlement instruction (which was previously generated automatically by T2S).

Before triggering the reimbursement the Payment Bank has to make sure that sufficient limit headroom is available. Once released, in case of insufficient headroom, the reverse collateral Settlement Instruction follows the standard process of a failed provision check (i.e. provision of intraday credit for the missing amount through new client-collateralisation if possible, or recycling).

The actual settlement of the reverse collateral SI results in the increase of the headroom of the client-collateralisation limit.

The release of the reimbursement can be triggered at anytime. However, settlement can occur only until the DVP cut-off (4:00 pm).





## Reimbursement of client collateralisation

For client-collateralisation there is no automatic reimbursement at the end of day.

Payment Banks need to make sure that their clients' client-collateralisation operations are reimbursed.

T2S offers automatic substitution of collateral: if securities provided as collateral are needed to settle another settlement instruction, T2S automatically releases the held reverse collateral settlement instruction(s).



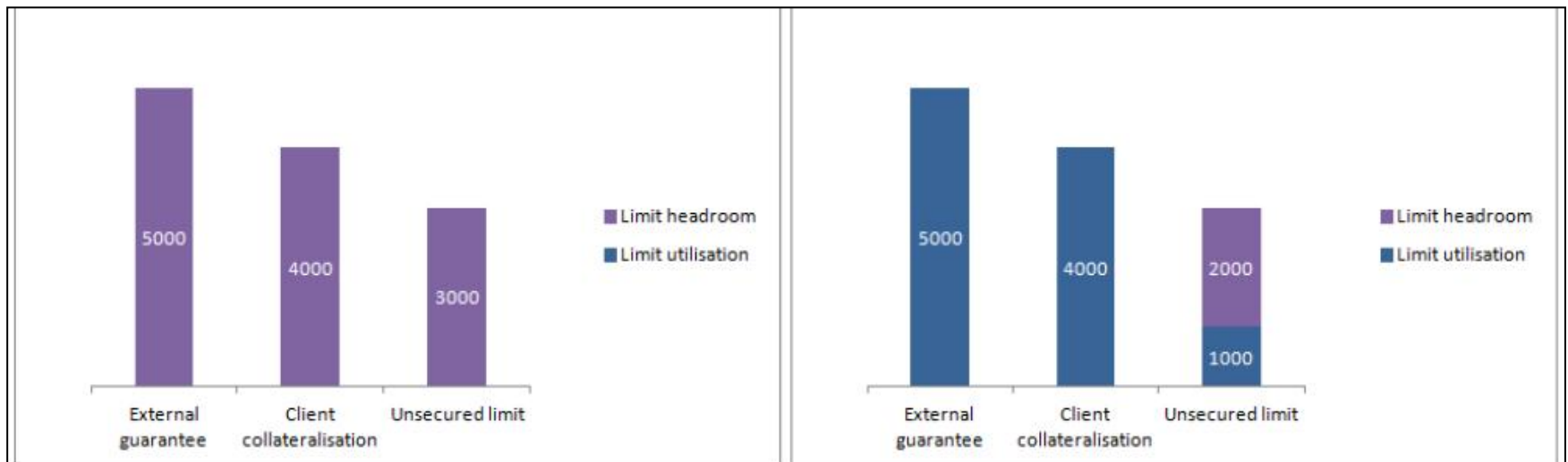
## Limits

Any buying settlement instruction first impacts the external guarantee limit available by increasing its limit utilisation (i.e. lowering available headroom).

Once the external guarantee limit headroom is fully utilised, T2S resorts to the client collateralisation limit (i.e. the T2S auto-collateralisation procedure) and, if necessary, the unsecured credit limit.

The limit headroom is reduced at the time of settlement (pending instructions do not have an impact on limits).

- Example A: Buying SI against EUR 10,000**



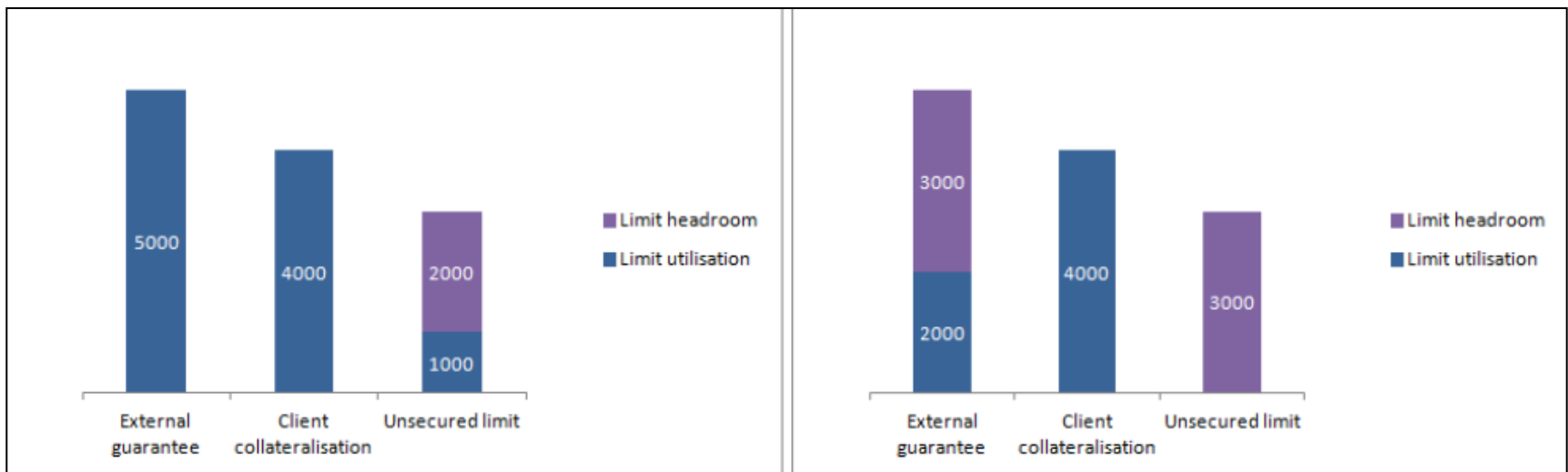
## Limits

Upon settlement of a selling settlement instruction the limit utilisation on either the unsecured credit limit, the external guarantee limit or both is decreased

If the unsecured credit limit utilisation is greater than zero, it will be lowered (i.e. headroom increased).

Next, the external guarantee limit utilisation is decreased (i.e. headroom increased). Selling settlement instructions do not impact the utilisation of the client collateralisation limit (only the reimbursement of auto-collateralisation does).

### Example B: Selling SI for EUR 4,000



## Limits

The Payment Bank can increase and decrease the limit amount of all limit types during the settlement day.

If the limit is increased, T2S automatically recycles settlement instructions, which are pending due to an insufficient limit headroom, and attempts their settlement again.

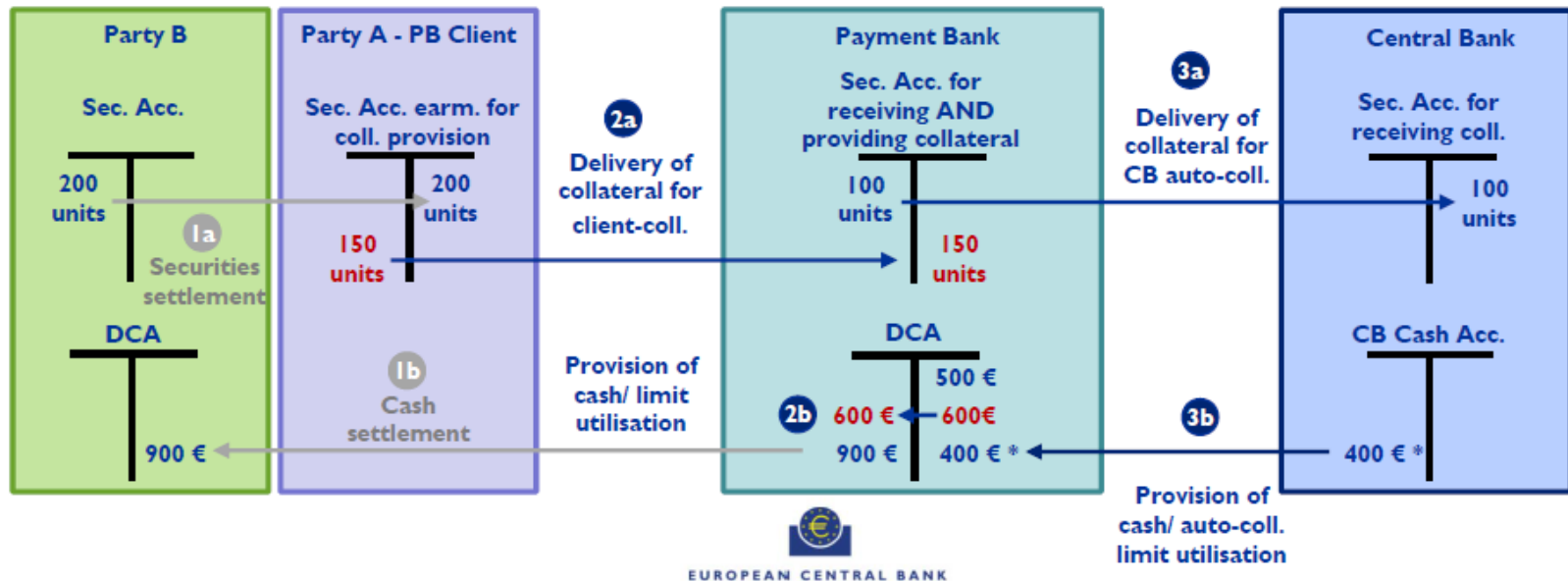
If the limit is decreased and the utilisation is **lower** than the new limit, no specific process is initiated by T2S. The new limit will be available for future settlement.

If the limit is decreased and the utilisation is **higher** than the new limit, the limit headroom becomes negative. The limit cannot be used to settle transactions, until it becomes positive again.



## Central bank & client collateralisation

It is possible to use the collateral received from clients in the Central Bank auto-collateralisation (see example for collateral on flow). Securities account used for receiving collateral (receiving account) during client-collateralisation is also earmarked for Central Bank auto-collateralisation.



## Central bank & client collateralisation

What are the differences between central bank & client collateralisation?

| Characteristics                    | Central Bank Collateralisation   | Client Collateralisation   |
|------------------------------------|--|--|
| Credit Provider                    | Central Bank   | Payment Bank   |
| Credit Consumer                    | Payment Bank   | Payment Bank client  |
| Maintenance of Eligibility         | Central Bank   | Payment Bank   |
| Maintenance of Securities Prices   | Central Bank   | Payment Bank   |
| Maintenance of Close Links         | Central Bank   | Central Bank   |
| Trigger for Auto-Collateralisation | Lack of cash on DCA  | Lack of external guarantee limit headroom  |
| Ceiling of Auto-Collateralisation  | Central Bank collateralisation limit   | Client-collateralisation limit   |
| Intraday Re-Imbursement            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Automatic substitution</li> <li>- Manual release</li> <li>- Central Bank collateralisation limit reduction below utilisation</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Automatic substitution</li> <li>- Manual release</li> </ul> |
| End of Day Re-Imbursement          | Automatic  | Manual   |





BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA



# L'impatto di T2S sulla movimentazione del conto pool

## Agenda

### **L'impatto di T2S sulla movimentazione del conto pool**

- Modifiche al modello di interazione con la Banca d'Italia
- Maggiore flessibilità nel trasferimento delle garanzie
- Modifiche al contenuto e alla funzione dei messaggi





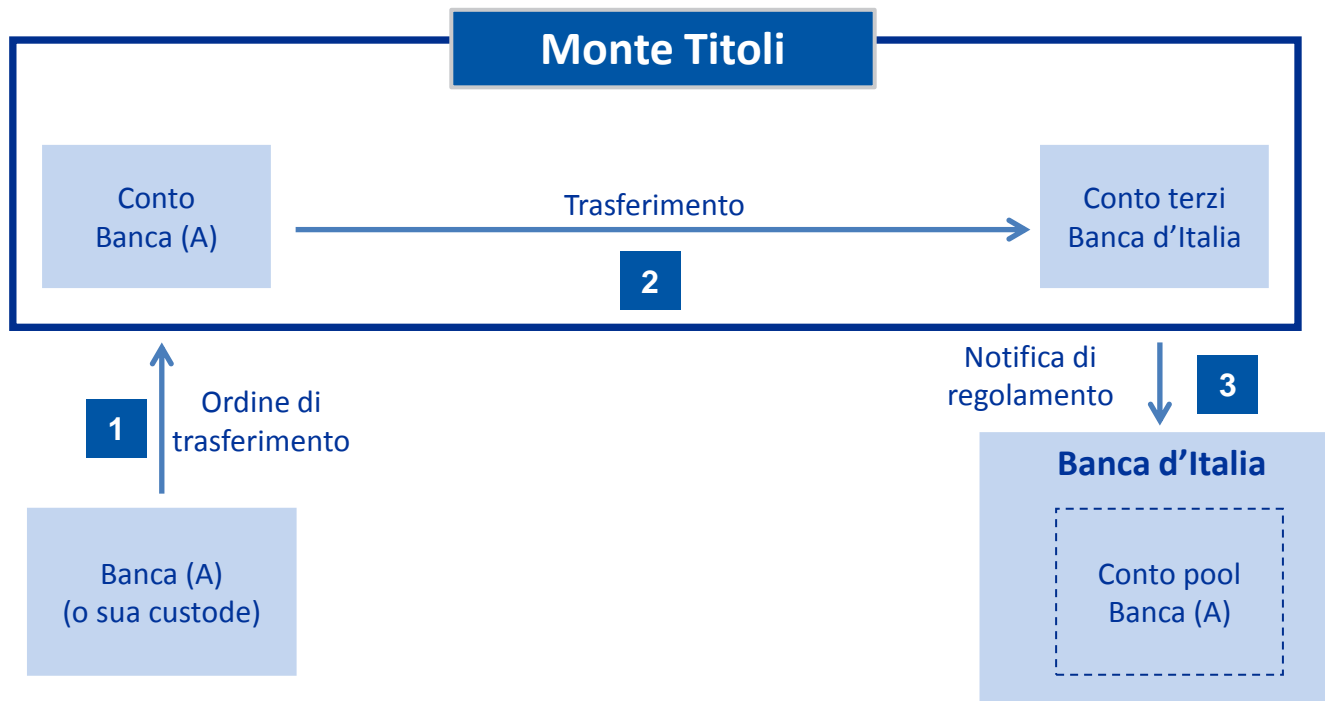
# Le modifiche al modello di interazione con la Banca d'Italia



## L'interazione con la Banca d'Italia – Situazione attuale

### Titoli depositati in Monte Titoli

Il trasferimento sul conto pool avviene tramite un ordine di trasferimento unilaterale inviato dalla banca titolare del conto a Monte Titoli. Il regolamento avviene senza matching.



## Cosa cambia con T2S

All'avvio di T2S :

- il **matching** delle istruzioni di regolamento diventerà **obbligatorio** anche per le operazioni «Free Of Payment»;
- l'**ordine di trasferimento unilaterale** sarà **dismesso**;
- per la movimentazione del conto pool, sia la Banca d'Italia che la banca titolare del conto (o la sua custode) dovranno inviare un'istruzione di regolamento a MT/T2S.

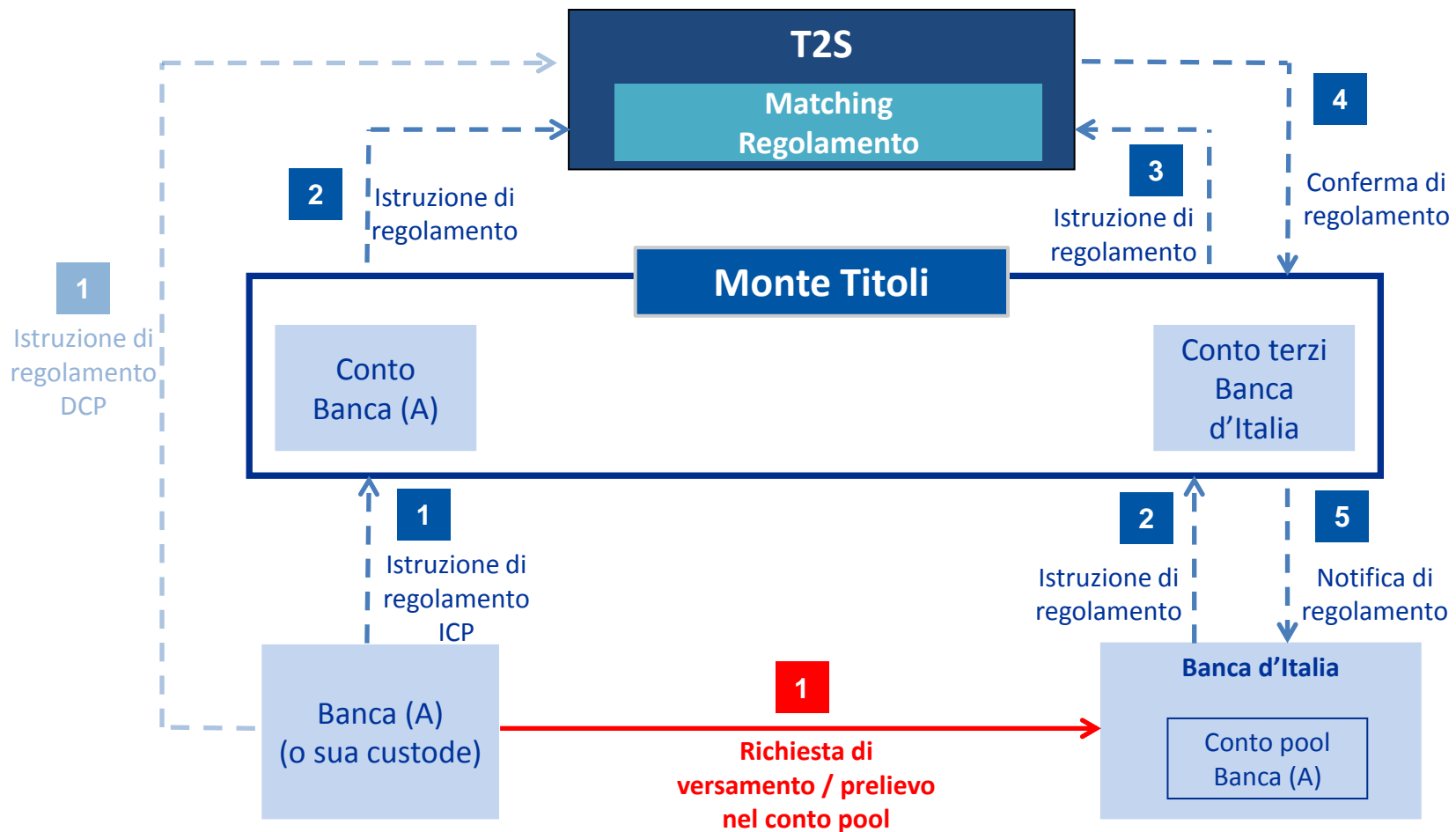
Di conseguenza:

- Per consentire alla Banca d'Italia di inviare l'istruzione di regolamento a Monte Titoli, la banca titolare del conto pool (o la sua custode) dovrà inviare una richiesta di versamento/prelievo alla Banca d'Italia e inviare un'istruzione di regolamento a MT/T2S .



## Movimentazione del conto pool – Dall'avvio di T2S

### Titoli depositati in Monte Titoli

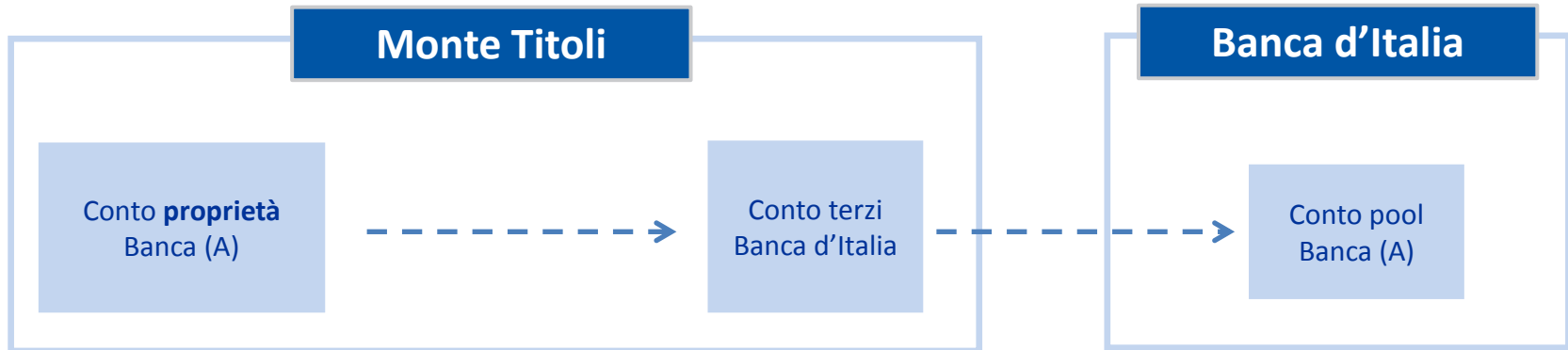


# Maggiore flessibilità nel trasferimento delle garanzie



## Trasferimenti da Monte Titoli – Situazione attuale

Il versamento nel conto pool di un titolo detenuto in Monte Titoli può avvenire **solo da un conto proprietà**

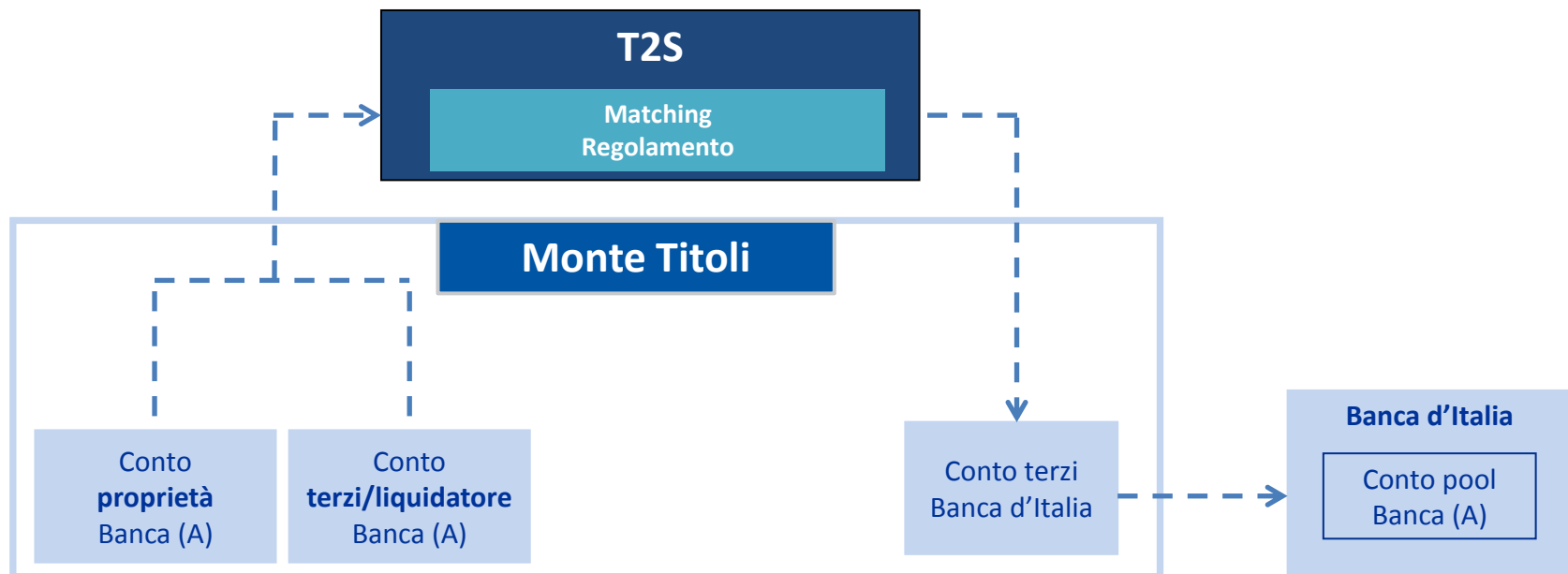


*Il trasferimento da un conto terzi/liquidatore è ammesso solo nel caso in cui la banca titolare del conto pool si avvale di una banca custode.*



## Trasferimenti da Monte Titoli – Situazione con T2S

Dall'avvio di T2S il trasferimento di titoli detenuti in Monte Titoli alla Banca d'Italia potrà avvenire anche da un conto terzi/liquidatore



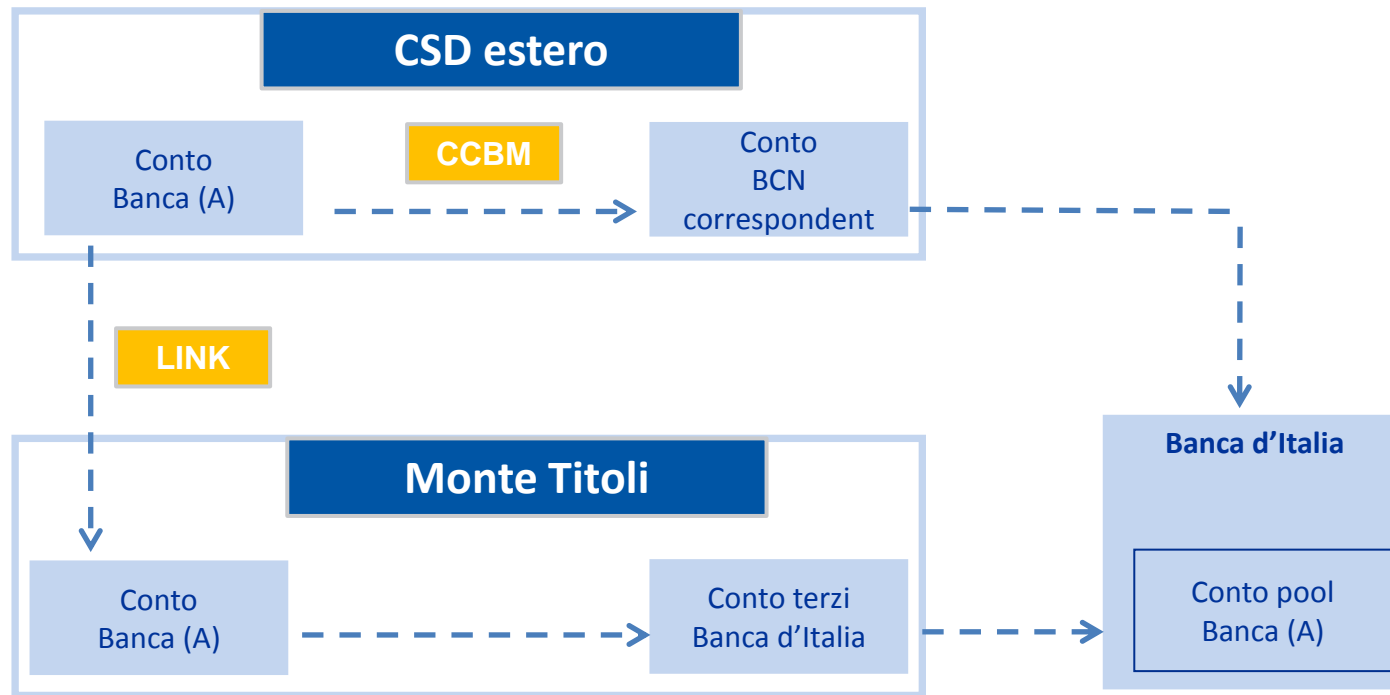
La banca titolare del pool dovrà preventivamente indicare alla Banca d'Italia (tramite apposito modulo) che il conto (terzi/liquidatore) dal quale intende trasferire le garanzie è utilizzato esclusivamente per detenere titoli in ordine ai quali è legittimata al loro (ri)utilizzo.



## Trasferimenti da CSD esteri – Situazione attuale

I titoli detenuti presso un CSD estero possono essere trasferiti alla Banca d'Italia attraverso due modalità:

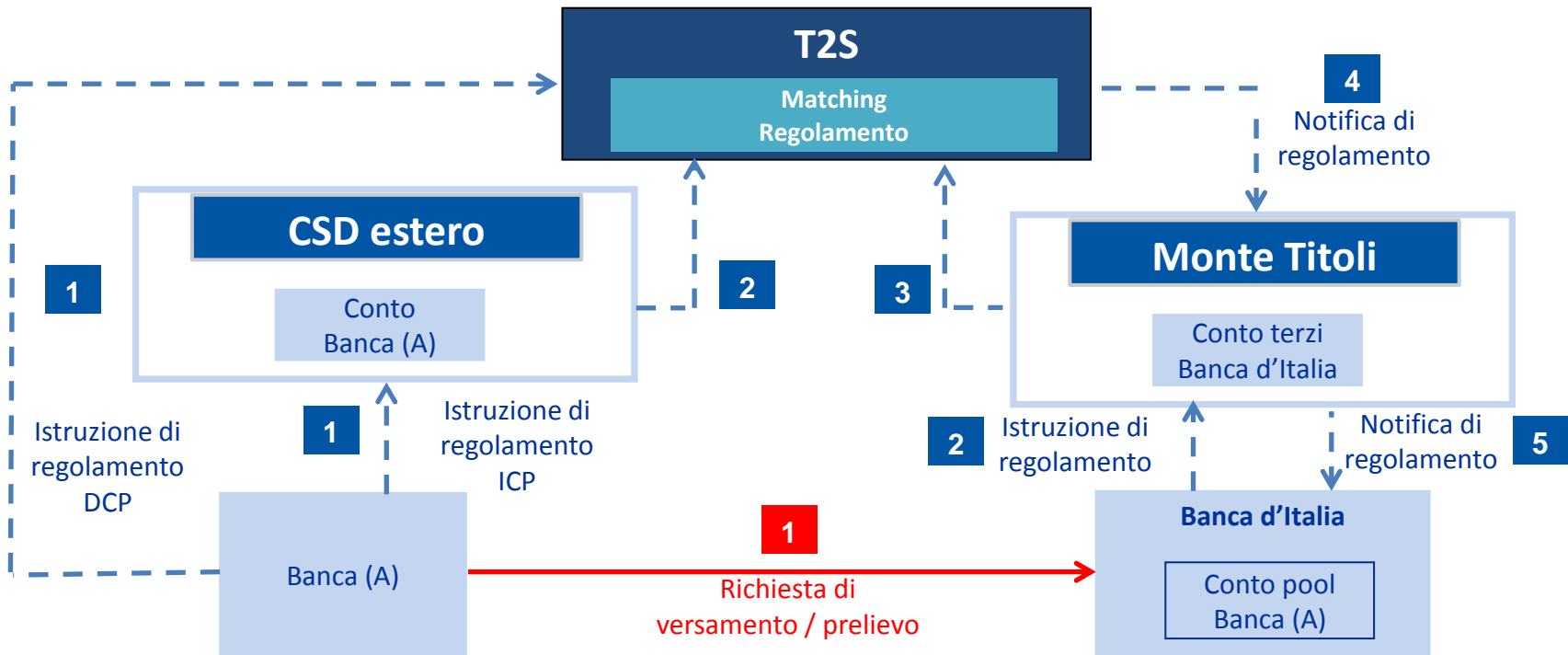
- Canale CCBM: i titoli sono trasferiti alla banca centrale corrispondente del paese del CSD estero;
- Link: i titoli sono preventivamente trasferiti in Monte Titoli e successivamente trasferiti alla Banca d'Italia.





## Trasferimenti da CSD esteri – Con l'avvio di T2S

Con l'avvio di T2S i titoli detenuti presso un CSD estero potranno essere trasferiti direttamente al conto terzi della Banca d'Italia in Monte Titoli senza un trasferimento preventivo in Monte Titoli.



Il link tra il depositario estero e Monte Titoli deve essere un link eligible per l'Eurosistema e il CSD di emissione del titolo deve essere già migrato a T2S. L'identificativo del conto presso il CSD estero deve essere preventivamente comunicato alla Banca d'Italia.



## Gestione delle corporate actions con l'avvio di T2S

- Distribuzione corporate actions di titoli a garanzia presso la Banca d'Italia:
  - Con l'avvio di T2S, Monte Titoli effettuerà il pagamento degli interessi e dei rimborsi dei Titoli di Stato italiani sui conti DCA in T2S;
  - La Banca d'Italia continuerà a effettuare il pagamento degli interessi e dei rimborsi di tutti i titoli ricevuti in garanzia (compresi i Titoli di Stato italiani), in TARGET2 secondo le attuali modalità



# Modifiche al contenuto e alla funzione dei messaggi

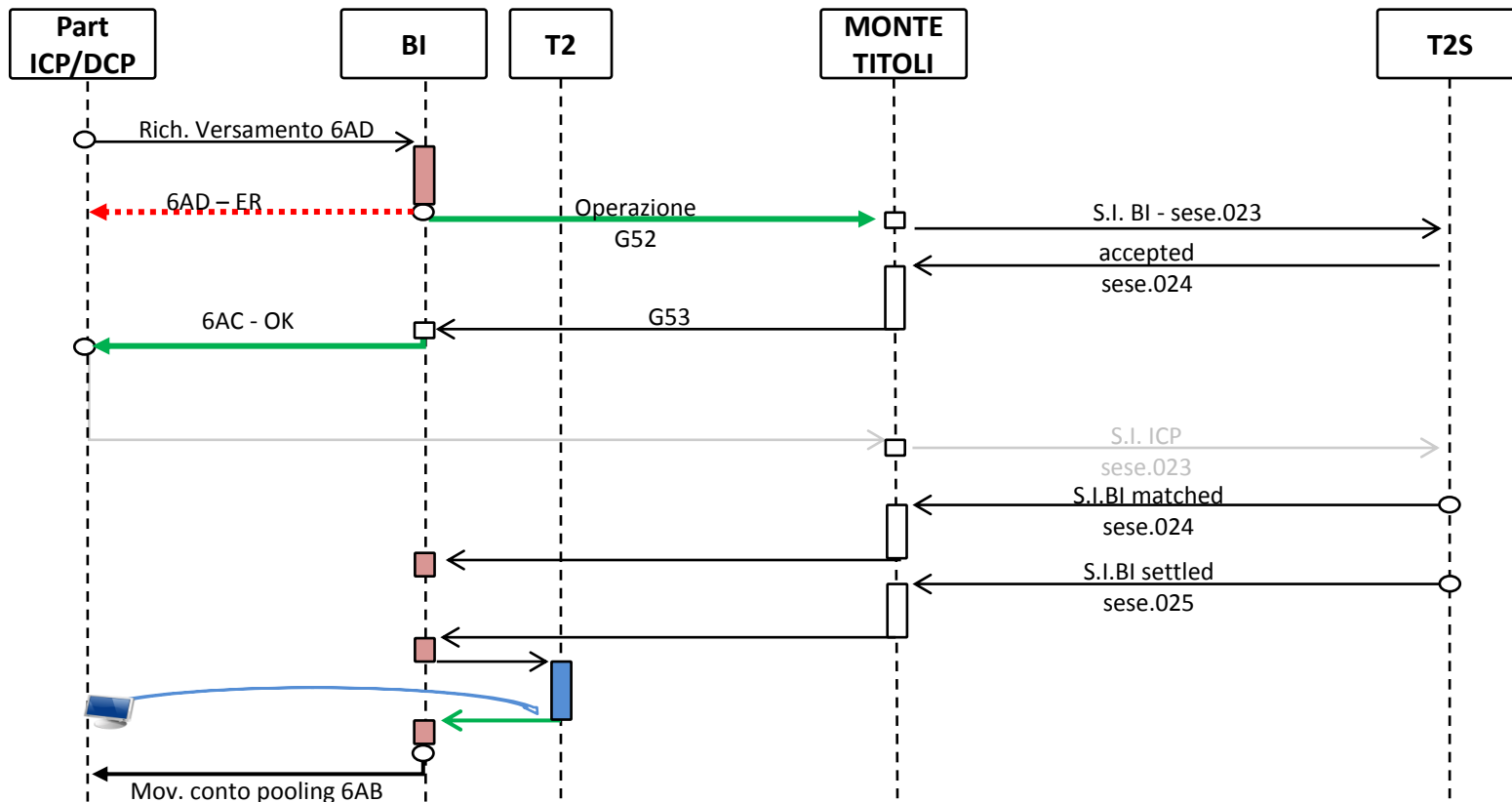



## Agenda

- Versamento su proprio conto pool da conto di proprietà
- Versamento su proprio conto pool da conto terzi
- Prelievo da proprio conto pool
- Gestione delle anomalie
- Versamento da parte di banca indiretta tramite banca custode
- Prelievo da parte di banca indiretta tramite banca custode
- Esempi di messaggi 6AD, 6AB e 6AC



# Caso 1 - Versamento collateral banca ICP/DCP in T2S sul proprio conto pooling



 CMS (Collateral Management System)

 ICM



## Esempio di messaggio 6AD

### Banca diretta, versamento da conto proprietà

040:ABI mittente

050:01000

67F:TSE

D31:26112014

671:IT0123456789/00/0

034:00000012345600/C

020:20141126000

010:codice di controllo per autenticazione

062:/VARIE/OP=POOL

062:PARTY1=BIC11 banca diretta



## Esempio di messaggio 6AD

### Banca diretta, versamento da conto terzi

040:ABI mittente

050:01000

67F:TSE/*conto terzi*

D31:26112014

671:IT0123456789/00/0

034:00000012345600/C

020:20141126000

010:*codice di controllo per autenticazione*

062:/VARIE/OP=POOL

062:PARTY1=*BIC11 banca diretta*



## Versamento nel conto pool: gestione delle anomalie

- Operazioni non riscontrate in T2S

Dopo verifica telefonica, Bdl cancellerà l'istruzione via U2A e la banca diretta/custode riceverà un 6AC con esito di cancellazione.

- Operazioni non regolate a fine giornata in T2S

Regolamento nella giornata operativa successiva.

- Acquisizione di esiti di regolamento del versamento titoli dopo la chiusura di T2

Operazioni contabilizzate nel conto pool nella fase di rivalutazione serale delle garanzie.

Al termine del processo le controparti riceveranno il messaggio 6AB.

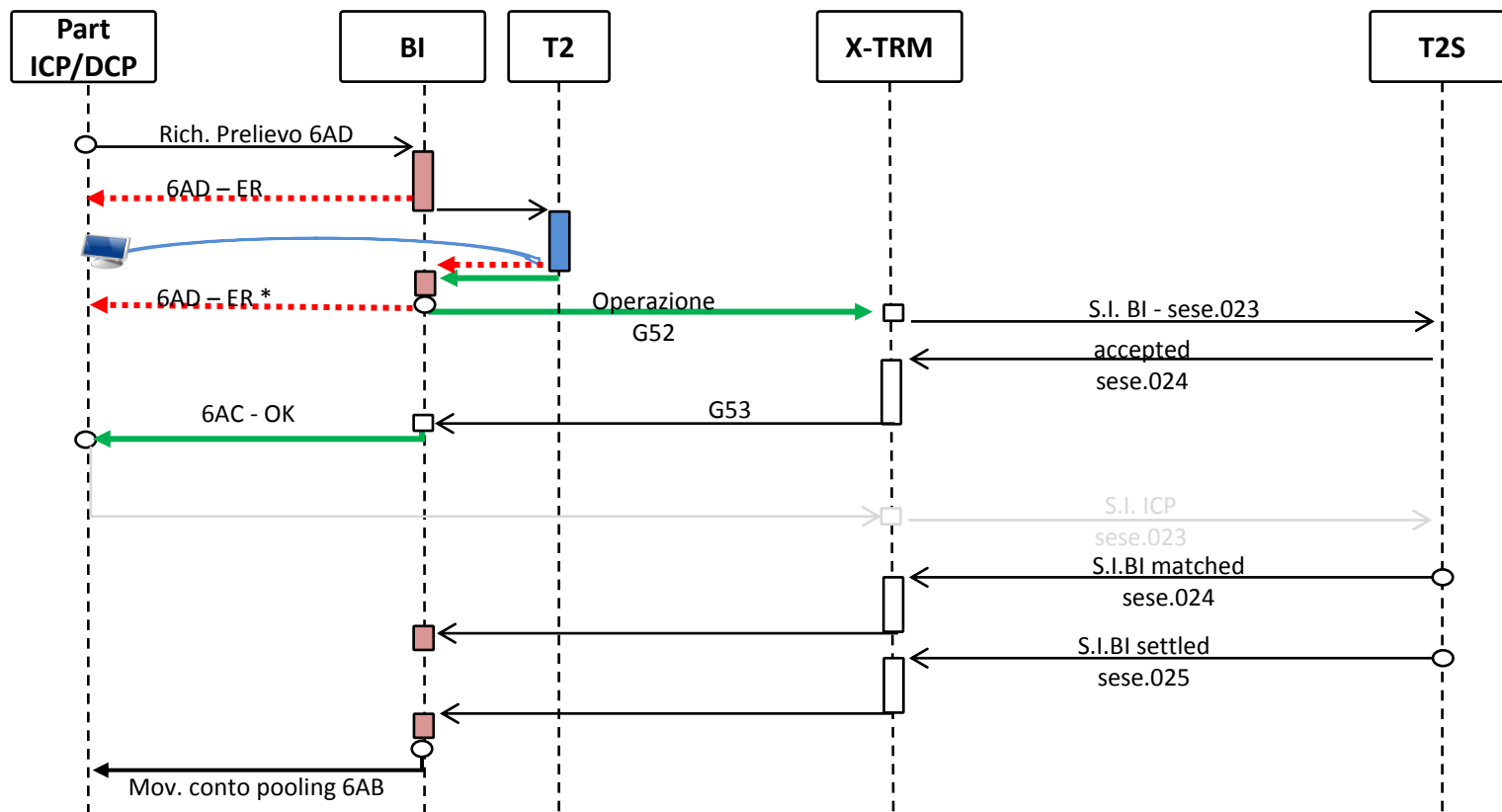
- Operazioni regolate in T2S e mancato aggiornamento della linea di credito in T2

Bdl riproporrà manualmente l'incremento della linea di credito in T2.







## Caso 2 - Prelievo collateral banca ICP/DCP in T2S dal proprio conto pooling



\* es. linea di credito impegnata a fine giornata

 CMS (Collateral Management System)  
 ICM



## Prelievo dal conto pool: gestione delle anomalie

- Operazione scartata da X-TRM / T2S

Bdl inserirà manualmente una nuova operazione in X-TRM.

- Operazioni non riscontrate in T2S

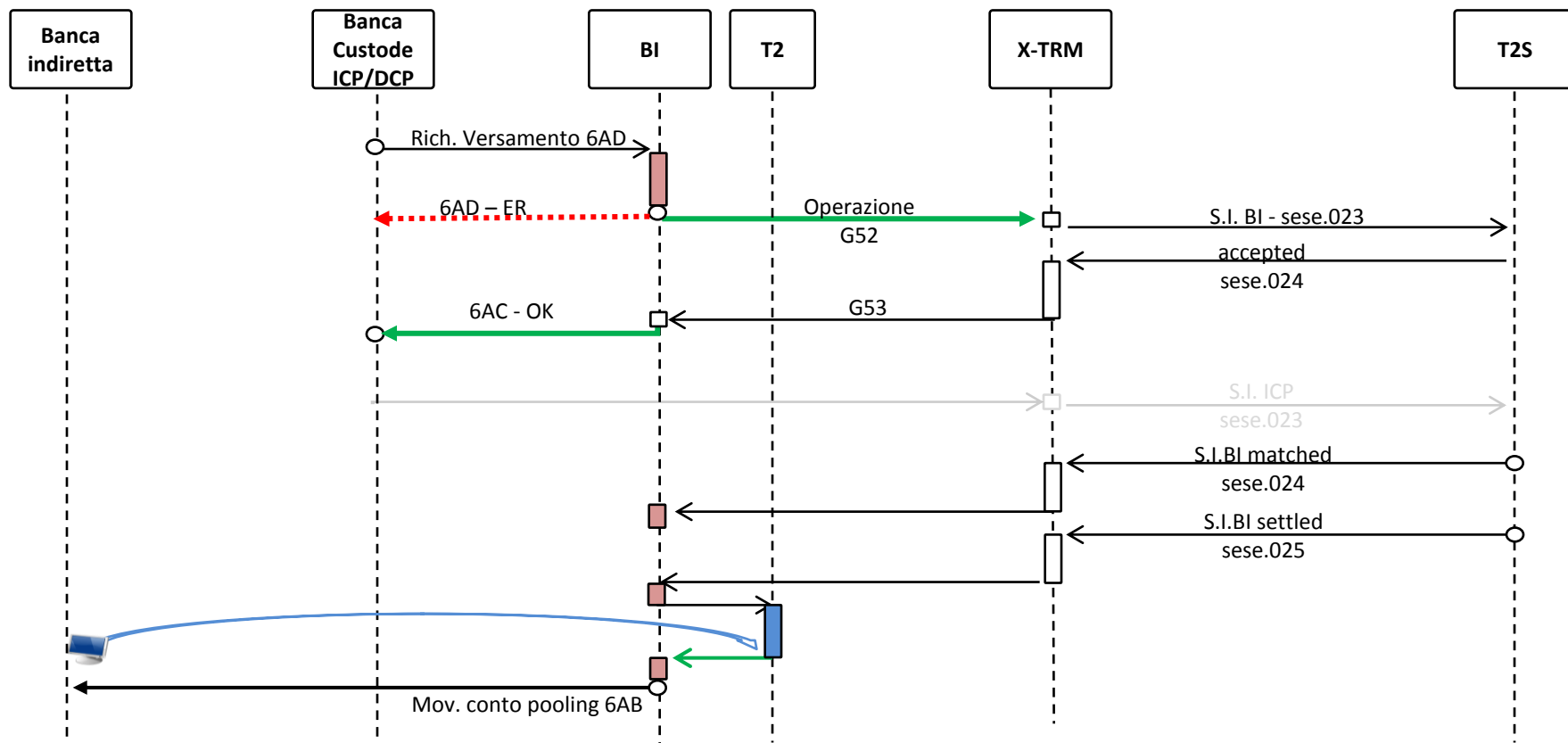
Dopo verifica telefonica, Bdl inserirà manualmente una nuova operazione in X-TRM ed eventualmente chiederà alla banca di eseguire una nuova operazione “correttiva” di prelievo o versamento.



- Operazioni non regolate a fine giornata in T2S

La controparte riceverà nell'estratto conto pooling serale (6A6) la situazione già aggiornata e il messaggio 6AB di conferma regolamento nella giornata operativa successiva.



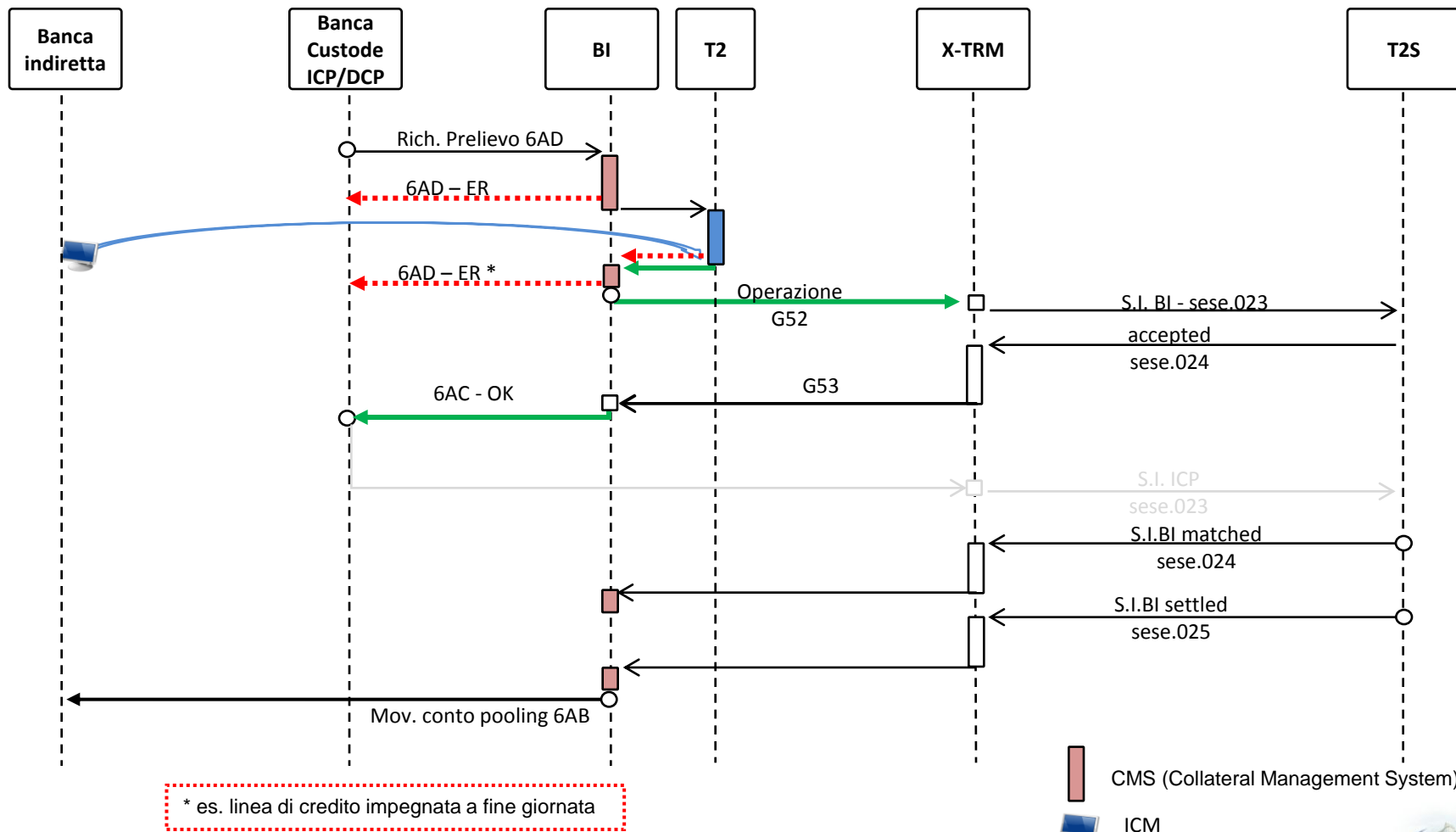
### Caso 3 - Versamento collateral banca custode ICP/DCP sul conto pooling di banca "indiretta"



 CMS (Collateral Management System)  
 ICM



## Caso 4 - Prelievo collateral banca custode ICP/DCP sul conto pooling di banca "indiretta"



## Esempio di messaggio 6AD

### Banca custode, versamento per conto di banca indiretta

040:ABI mittente

050:01000

67F:TSE/*conto titoli custode*

D31:26112014

671:IT0123456789/00/0

034:00000012345600/C

020:20141126000

010:codice di controllo per autenticazione

062:/VARIE/OP=POOL *ABI=ABI indiretta*

*062:PARTY1=BIC11 custode*

*062:PARTY2=BIC11 indiretta*



## Messaggio 6AD: modifica nel formato

TIPO MESSAGGIO: 6AD

APPLICAZIONE BANCARIA MITTENTE

:XXXXXBI011YY (1)

APPLICAZIONE BANCARIA DESTINATARIA

:01000BI011YY (1)

| O/F | IDC | DESCRIZIONE                           | FORMATO          |
|-----|-----|---------------------------------------|------------------|
| O   | 01  | Tipo messaggio                        | "3"b             |
| O   | 040 | Mittente                              | "5"n(/"5"n/"2"b) |
| O   | 050 | Ricevente                             | "5"n(/"5"n/"2"b) |
| O   | 67F | Conto da movimentare                  | "3"a(/"5"n)      |
| O   | D31 | Data di riferimento                   | "8"n             |
| O   | 671 | Specie titolo                         |                  |
|     |     | - codice titolo secondo codifica ISIN | "12"b/           |
|     |     | - indicativo di emissione             | ("2"n)/          |
|     |     | - tipologia del titolo                | "1"n             |
| O   | 034 | Importo/Segno                         | 15n/1°           |
| F   | 67D | Prezzo                                | "6"n             |
| F   | 67E | Cambio                                | "9"n             |
| O   | 020 | CRO                                   | "11"n            |
| F   | 010 | Cifra di controllo                    | "5"n             |
| F   | 012 | MAC End To End                        | "10"x            |
| F   | 062 | Informazioni per titolare del conto   | 3*50x            |

/VARIE/OP=POOL ABI=XXXXX  
 PARTY1=BIC11diretta  
 PARTY2=BIC11indiretta

(1) - XXXXX = Codice A.B.I. YY = 00 (produzione) PR (prova).



## Messaggio 6AC: nessuna modifica nel formato

TIPO MESSAGGIO: 6AC

APPLICAZIONE BANCARIA MITTENTE

:XXXXXBI011YY (1)

APPLICAZIONE BANCARIA DESTINATARIA

:01000BI011YY (1)

| O/F | IDC | DESCRIZIONE                           | FORMATO           |
|-----|-----|---------------------------------------|-------------------|
| O   | 01  | Tipo messaggio                        | "3"b              |
| O   | 040 | Mittente                              | "5"n("/"5"n/"2"b) |
| O   | 050 | Ricevente                             | "5"n("/"5"n/"2"b) |
| F   | 67F | Conto da movimentare                  | "3"a("/"5"n)      |
| O   | D31 | Data di riferimento                   | "8"n              |
| O   | 601 | Orario di riferimento                 | "6"n              |
| O   | 671 | Specie titolo                         |                   |
|     |     | - codice titolo secondo codifica ISIN | "12"b/            |
|     |     | - indicativo di emissione             | ("2"n)/           |
|     |     | - tipologia del titolo                | "1"n              |
| O   | 020 | CRO                                   | "11"n             |
| F   | 022 | CRO originario                        | 16x               |
| O   | 034 | Importo/Segno                         | 15n/1°            |
| O   | 68G | Codice rilievo                        | "3"n              |

(1) - XXXXX = Codice A.B.I. YY = 00 (produzione) PR (prova)



## Messaggio 6AB: modifica nel formato

**TIPO MESSAGGIO: 6AB**

**APPLICAZIONE BANCARIA MITTENTE :01000BI011YY (1)**

**APPLICAZIONE BANCARIA DESTINATARIA :XXXXXBI011YY (1)**

| O/F | IDC | DESCRIZIONE                           | FORMATO                   |
|-----|-----|---------------------------------------|---------------------------|
| O   | 01  | Tipo messaggio                        | "3"b                      |
| O   | 040 | Mittente                              | "5"n("/"5"n/"2"b)         |
| O   | 050 | Ricevente                             | "5"n("/"5"n/"2"b)         |
| O   | 67C | Conto movimentato                     | "3"a("/"5"n)              |
| F   | 676 | Titolare del conto                    | "5"n("/"5"n/"2"b)         |
| O   | D31 | Data di riferimento                   | "8"n                      |
| O   | 601 | Orario di riferimento                 | "6"n                      |
| O   | 600 | Data di riferimento contabile         | "6"n                      |
| O   | 671 | Specie titolo                         | "12"b/<br>("2"n)/<br>"1"n |
|     |     | - codice titolo secondo codifica ISIN | "12"b/                    |
|     |     | - indicativo di emissione             | ("2"n)/                   |
|     |     | - tipologia del titolo                | "1"n                      |
| O   | 020 | CRO                                   | "11"n                     |
| F   | 022 | CRO originario                        | 16x                       |
| O   | 034 | Importo/Segno                         | 15n/1a                    |
| O   | 670 | Causale BI                            | "3"n                      |
| F   | 673 | Saldo disponibile attuale             | 15n                       |
| F   | 67D | Prezzo                                | "6"n                      |
| F   | 67E | Cambio                                | "9"n                      |
| F   | 67G | Credito aperto                        | 15n                       |
| F   | 68D | Saldo credito aperto                  | 15n                       |
| O   | 68E | Centro di custodia                    | "2"a                      |
| F   | 062 | Informazioni per titolare del conto   | 3*50x                     |

Viene riportata l'informazione presente nel messaggio 6AD

(1) XXXXX = Codice A.B.I. YY = 00 (produzione), PR (prova)





## Corrispondenza dei campi nei messaggi

| Informazione       | 6AD              | G52 | sese.023                                 |
|--------------------|------------------|-----|--|
| ABI mittente       | 040              | 040 |  |
| Ricevente (Bdl)    | 050<br>(= 01000) | 050 | RcvgSttlmPties-> Pty1<br>(= BITAITRRXXX) |
| Conto titoli in MT | 67F (conto MT)   | GD2 | SfkpgAcct (conto T2S)                    |
| Data regolamento   | D31              | GA1 | SttlmDt                                  |
| Specie titolo      | 671              | G09 | FinInstrmId                              |
| Importo            | 034              | GE9 | SttlmQty                                 |
| Segno              | 034              | G07 | SctiesMvmntTp                            |
| Id operazione      | 020              | 020 | CmonId                                   |
| ABI indiretta      | 062              |     |  |
| BIC diretta        | 062              | GC2 | DlvgSttlmPties->Pty1                     |
| BIC indiretta      | 062              | GT6 | DlvgSttlmPties->Pty2                     |





**BANCA D'ITALIA**  
EUROSISTEMA

# **La movimentazione del collateral per il CCBM e per altre operazioni**

## CCBM: situazione attuale

Nell'Eurosistema, le banche possono usare due canali per il trasferimento cross-border del collateral:

- CCBM – Correspondent Central Banking Model
- link tra depositari centralizzati

Nel modello CCBM le banche possono:

- ottenere credito dalla Banca d'Italia utilizzando garanzie detenute all'estero (c.d. CCBM HOME)
- svolgere la funzione di banca custode e movimentare titoli per conto di una controparte estera, che riceve credito dalla propria banca centrale (c.d. CCBM CORRESPONDENT)



## CCBM Home

Le operazioni CCBM HOME non subiranno modifiche:

- nessuna modifica alle modalità di colloquio (MT599, fax) e al set informativo delle banche italiane con la BI
- nessun impatto dalla migrazione per finestre delle BCN Correspondent in quanto l'Eurosistema ha deciso di non introdurre modifiche nel colloquio tra BCN fino alla fine della migrazione
- non è previsto il regolamento parziale delle operazioni CCBM HOME
- la BI gestirà il rapporto con le BCN Correspondent in base alle prassi adottate da queste ultime per la gestione delle operazioni non regolate alla settlement date, senza impatti per le banche italiane



## CCBM Correspondent

Le operazioni CCBM CORRESPONDENT subiranno le modifiche indotte dall'introduzione del matching

### CCBM CORRESPONDENT – SISTEMA ATTUALE

- versamento titoli: la banca italiana (custode) spunta l'operazione al telefono con la Banca d'Italia e in seguito invia un messaggio RNI 710 a Monte Titoli
- restituzioni titoli: l'operazione non viene spuntata, la Banca d'Italia trasferisce automaticamente i titoli dal proprio conto terzi al conto della banca italiana in Monte Titoli. E' possibile aderire al servizio di restituzione diretta nei titoli nei conti terzi liquidatori.

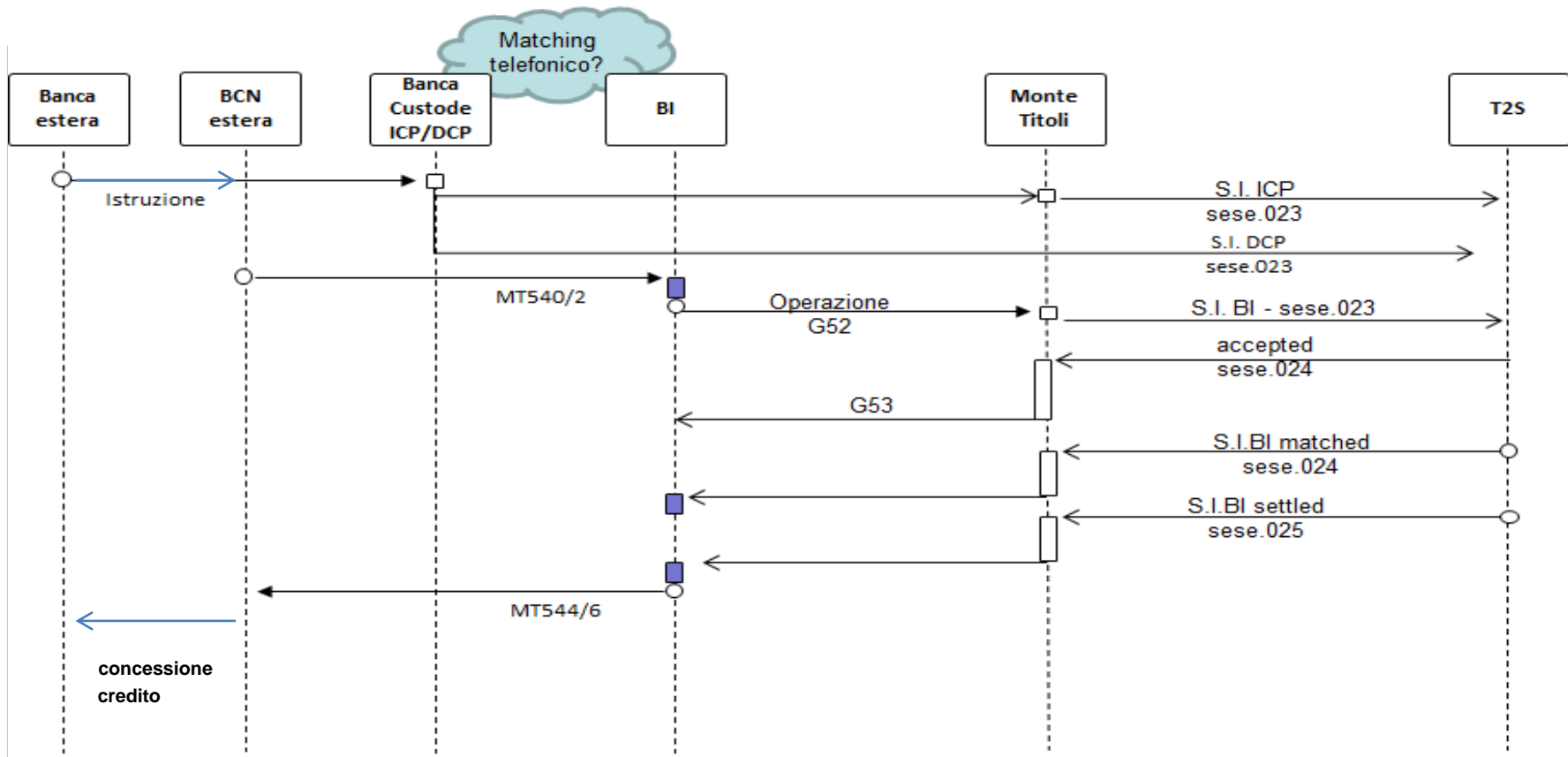



## CCBM Correspondent: cosa cambia con T2S

- Viene introdotto il matching per tutte le operazioni, sia di versamento sia di restituzione
- La Banca d'Italia riceve l'istruzione dalla banca centrale estera, effettua i controlli (stanziabilità, taglio minimo, capienza per i prelievi, ecc.) e inserisce l'istruzione in X-TRM tramite un messaggio G52, in particolare
  - la spunta telefonica non sarà più necessaria, anche se potrebbe essere mantenuta nella fase di avvio
  - non sarà più necessario indicare il tipo operazione R (repo) e P (pledge) nelle istruzioni di trasferimento
  - non viene utilizzata la funzionalità di regolamento parziale
  - l'inserimento in X-TRM avverrà solo il giorno di regolamento anche se le istruzioni della BCN sono ricevute in precedenza
  - al fine di agevolare il matching, la Banca d'Italia gestirà un'anagrafe di raccordo tra i BIC comunicati dalla BCN estera (banca custode e controparte estera) e i BIC usati dalle banche custodi in X-TRM/T2S. Le banche custodi dovranno quindi comunicare una tantum alla Banca d'Italia i BIC che usano per identificare sé stesse e i propri clienti in X-TRM/T2S.



# Workflow messaggi: versamento e prelievo titoli CCBM



 CMS (Collateral Management System)



## Gestione delle operazioni CCBM non riscontrate o non regolate

### Operazioni CCBM non riscontrate in T2S:

- La Banca d'Italia analizzerà le cause del mancato matching e concorderà le azioni da intraprendere con la banca custode italiana (in base alle regole attuali, la Banca d'Italia cancella le istruzioni in seguito a una richiesta della banca centrale estera).

### Operazioni CCBM riscontrate ma non regolate in T2S:

- La Banca d'Italia contatterà la banca custode italiana per concordare la cancellazione bilaterale delle operazioni riscontrate ma non regolate





## Esempio di sese.023 inviato da una DCP a T2S

```

<Document>
  <SctiesStlmTxInstr>
    <TxId> REF00000QSD
  <StlmTpAndAddtlParams>
    <SctiesMvmntTp> DELI
    <Pmt> FREE
  <TradDtls>
    <TradDt>
      <Dt><Dt> 2015-01-17
    <StlmDt>
      <Dt><Dt> 2015-01-22
  <FinInstrmId>
    <ISIN> ISIN00000053
  <QtyAndAcctDtls>
    <StlmQty>
      <Qty>
        <Unit> 35000
    <SfkpgAcct>
      <Id> 1000000789
  <StlmParams>
    <SctiesTxTp>
      <Cd> COLO
  <DlvgStlmPties>
    <Dpstry>
      <Id><AnyBIC> MOTIITMMXXX
    <Pty1>
      <Id><AnyBIC> AAAAITMMXXX
    <Pty2>
      <Id><AnyBIC> BICCLI22XXX
  <RcvgStlmPties>
    <Dpstry>
      <Id><AnyBIC> MOTIITMMXXX
    <Pty1>
      <Id><AnyBIC> BITAITMMXXX
    <Pty2>
      <Id><AnyBIC> BDFEFR2TXXX
  
```



## Esempio di G52 inviato da una ICP a X-TRM

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| Tipo Messaggio              | (01): G52           |
| Codice Mittente             | (040): 3333         |
| Codice Ricevente            | (050): 12930        |
| Data Riferimento            | (D31): 17012015     |
| CRO                         | (020): 34569213453  |
| Provenienza                 | (GE0): RMS          |
| Sigla Tipo Operazione       | (G02): CTC          |
| Tipo Richiesta Elaborazione | (G03): I            |
| Indetif.Oper.Emittente      | (G01): RIF123       |
| Codice Emittente            | (GC2): AAAAITMXXX   |
| Tipo Cod.Emittente          | (G54): B            |
| Verso Operazione            | (G07): A            |
| Codice Controparte          | (GC3): BITAITRRXXX  |
| Tipo Codica Controparte     | (G89): B            |
| Codice Oggetto Negoziato    | (G09): ISIN00000053 |
| Tipo Codif.Oggetto Neg.     | (G10): I            |
| Tipo Negoziazione Emitt.    | (G18): P            |
| Quantita Operazione         | (GE9): 35000        |
| Data Eseguito               | (G13): 17012015     |
| Tipo Codif.Liquidatore      | (GC9): 2            |
| Sistema Custodia Emitt.     | (GD1): MOTI         |
| Sistema Custodia Controp.   | (G23): MOTI         |
| Conto Titoli Emitt.         | (GD2): 1000000789   |
| Data Regolamento            | (GA1): 22012015     |
| Codice BIC Party2 Contro.   | (GTZ): BDFEFR2TXXX  |
| Codice BIC Party2 Emitt.    | (GT6): BICCLI22XXX  |
| Securities Transaction Type | (GT1): <b>COLO</b>  |



## Altre operazioni sul collateral

Altre operazioni sul collateral con la Banca d'Italia:

- Collateral per contingency TARGET2
- Collateral a garanzia dell'emissione di assegni circolari
- Movimentazione di garanzie per altre finalità residuali

### SITUAZIONE ATTUALE:

- Versamento: messaggio 710;
- Prelievo: trasferimento manuale effettuato da Banca d'Italia in Monte Titoli (previa ricezione di lettera alla filiale di competenza per il collateral a garanzia di emissione assegni circolari)



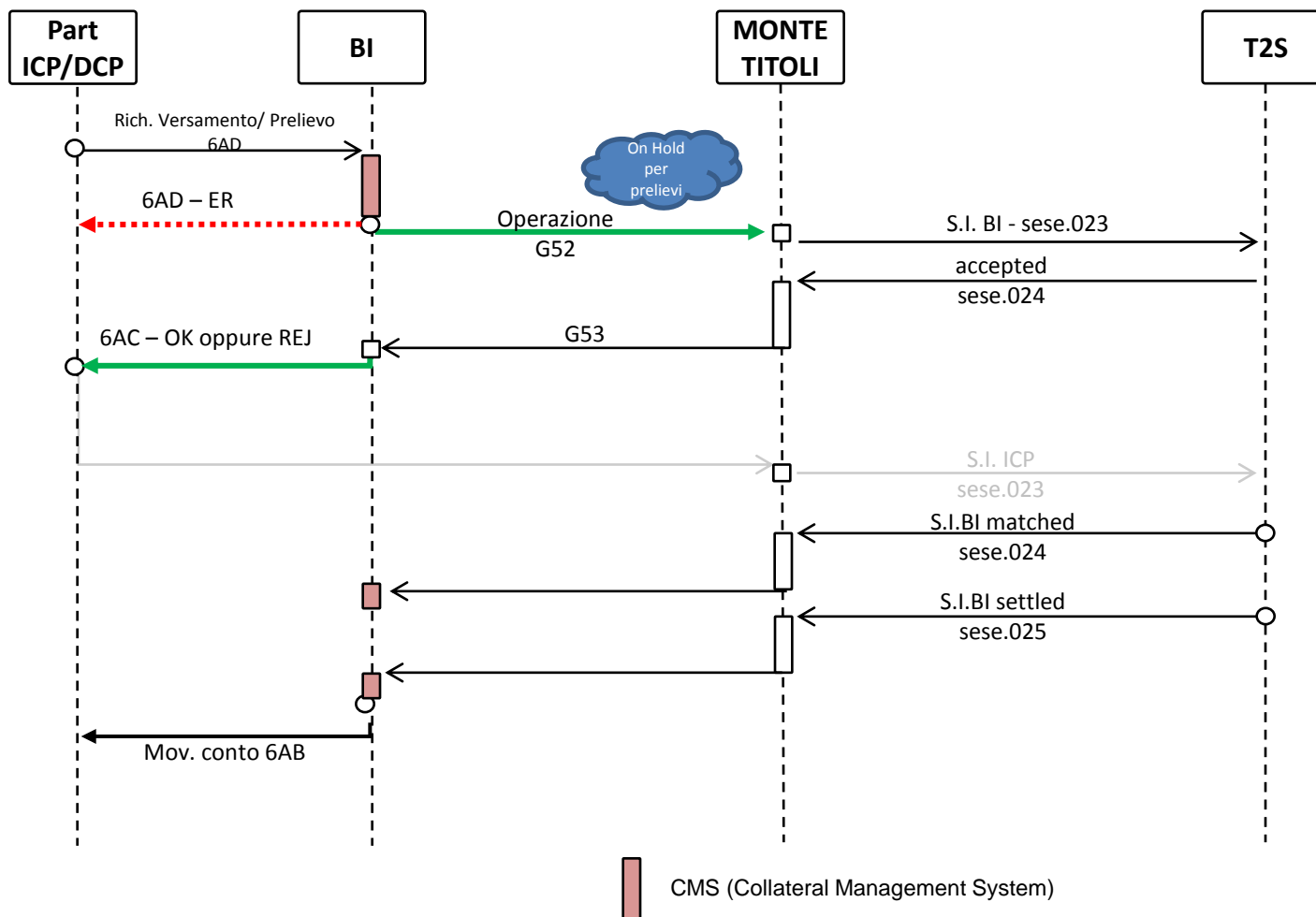
## Altre operazioni sul collaterale

### SITUAZIONE CON T2S:

- Versamento e prelievo: messaggio 6AD
  - Viene armonizzata la modalità di colloquio con la Banca d'Italia basata sull'utilizzo della RNI-CAT e resa analoga a quella utilizzata per il pooling
  - L'istruzione a BI di movimentazione è sottoposta agli stessi controlli definiti per il pooling (stanziabilità, rapporto banca indiretta-custode, conti con facoltà di riutilizzo, ecc..)
  - le operazioni di prelievo per contingency T2 e assegni circolari sono poste «on hold» per consentire l'esecuzione di controlli da parte di BI non automatizzati e rilasciate a seguito dell'esito positivo dei controlli
  - Utilizzo di specifiche codeword di movimentazione nel 6AD:
    - /VARIE/OP=CT2 per contingency T2
    - /VARIE/OP=ASC per assegni circolari
    - /VARIE/OP=ACC per operazioni di movimentazione generica



## Workflow messaggi: altre operazioni sul collaterale



## Altre operazioni sul collaterale

### Operazioni che rimangono invariate con T2S:

- X-COM
  - All'avvio di T2S le operazioni di versamento/svincolo dei titoli nel conto pool tramite il canale X-COM continueranno a essere effettuate secondo le attuali modalità che prevedono esclusivamente l'interazione tra Monte Titoli e la Banca d'Italia
  
- Rifinanziamento marginale a richiesta
  - Il messaggio 6AD attualmente previsto rimane invariato

