



ECMS: aspetti contrattuali

Seminario banche
17 settembre 2024

Isida Bode
Banca d'Italia
Servizio Sistema dei Pagamenti



Introduzione

- ❑ Pubblicazione della c.d. **Collateral Guideline***: nuovo legal document contenente le disposizioni relative alla movimentazione delle garanzie
- ❑ Aggiornamento della c.d. **General Documentation** – disciplinerà gli aspetti relativi alla collateral policy: requisiti di idoneità, regole di utilizzo delle garanzie e le misure di controllo del rischio

Adeguamenti normativi per derivanti da:

- ✓ recepimento della collateral Guideline - in un nuovo contratto per la gestione delle garanzie in ECMS
- ✓ recepimento delle modifiche alla GD – nei contratti esistenti per la politica monetaria e nelle Condizioni generali relative alle garanzie per operazioni di finanziamento



Documentazione contrattuale da sottoscrivere:

- ❑ **Contratti esistenti aggiornati:**
 - Condizioni generali di contratto per le operazioni di politica monetaria dell'Eurosistema e relativi allegati
 - Contratto quadro per le operazioni su iniziativa delle controparti
 - Condizioni generali relative alle garanzie per operazioni di finanziamento
- ❑ **Nuovo contratto ECMS e Registration form per l' ambiente PROD**



Contratto ECMS: aspetti rilevanti

Il contratto ECMS disciplinerà:

- le modalità di accesso e interazione con la nuova piattaforma
- la struttura dei conti e dei pool
- l'apertura e la movimentazione dei conti titoli e prestiti
- le modalità di vincolo e svincolo delle garanzie e i canali di movimentazione
- L'invio degli estratti conto
- il regolamento dei pagamenti per corporate actions, tariffe, imposte e penali
 - ✓ i conti MCA sul quale regolare le operazioni di politica monetaria continueranno a essere indicati nella contrattualistica di politica monetaria, come oggi
 - ✓ La controparte con accesso alla liquidità infragiornaliera è tenuta a regolare sul proprio conto MCA anche le operazioni di politica monetaria.
- Gli attuali allegati C e D della Guida CAT riguardanti le delege per la gestione delle garanzie saranno sostituiti dal Registration form, dati già comunicati rispettivamente nella tabella «Estention data scope» e nel foglio «A cura dell'intermediario»

