



ECMS:
Struttura conti e pool,
reference data

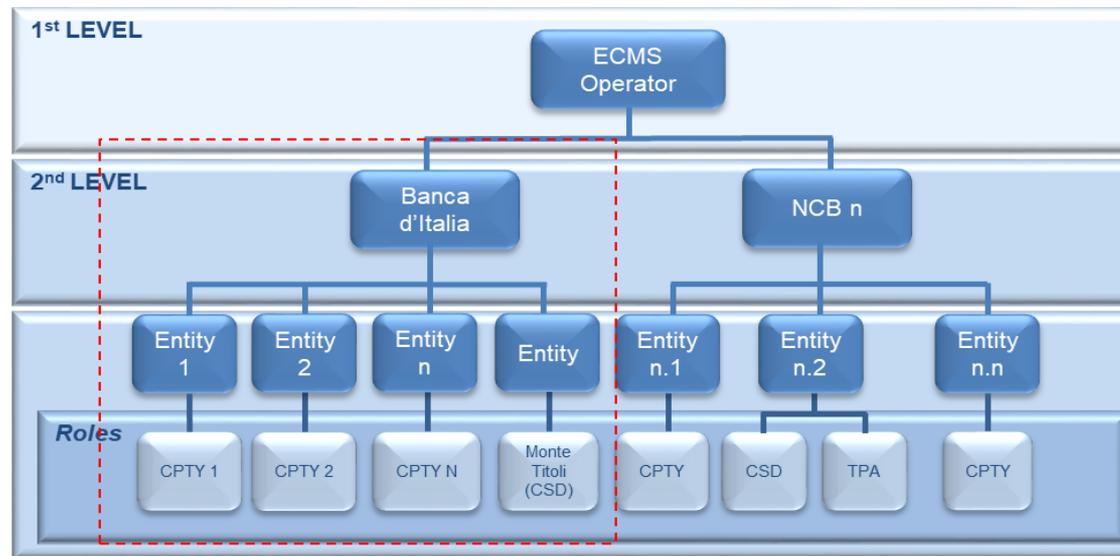
Seminario banche
22 giugno 2021

Isida Bode
Banca d'Italia
Servizio Sistema dei Pagamenti



Introduzione

- ECMS «*Party*» - **soggetto che interagisce con ECMS**. Sono previste **3 categorie di «Party»**:
 - ✓ **ECMS Operator**: soggetto a cui è affidata la gestione di ECMS;
 - ✓ **NCB**: banche centrali dell'Eurosistema;
 - ✓ **Entity**: tutti i **soggetti** che hanno una **relazione contrattuale con la banca centrale** per la gestione del *collateral*. Ogni “Entity” è associata ai ruoli di *business*: **controparte, CSD e TPA**.



Reference data

Party

- **Dati anagrafici della Party:** il codice identificativo principale delle ECMS Party sarà il **RIAD**. Inoltre, verrà utilizzato il **codice BIC** per le **interazioni con i TARGET Services**;
- Su base **opzionale**, configurazione **gruppi bancari per informativa U2A** sul *pool* consolidato.

Asset Account

- **Distinto per titoli e prestiti bancari**;
- L'*asset account* è **collegato ad un solo pool**;
- L'*asset account* dei titoli è **collegato ad un Main Cash Account (MCA)**, proprio o di un terzo, per il **regolamento delle corporate actions (CA)**.

Pool

- **Unico pool** per le operazioni di **credito Eurosystema** (regolamento operazioni di politica monetaria e *credit line*);
- Il *pool* è **collegato ad un conto MCA** (proprio o di un terzo) per il **regolamento delle operazioni di politica monetaria**;
- **Pool distinti per finalità diverse** da politica monetaria.

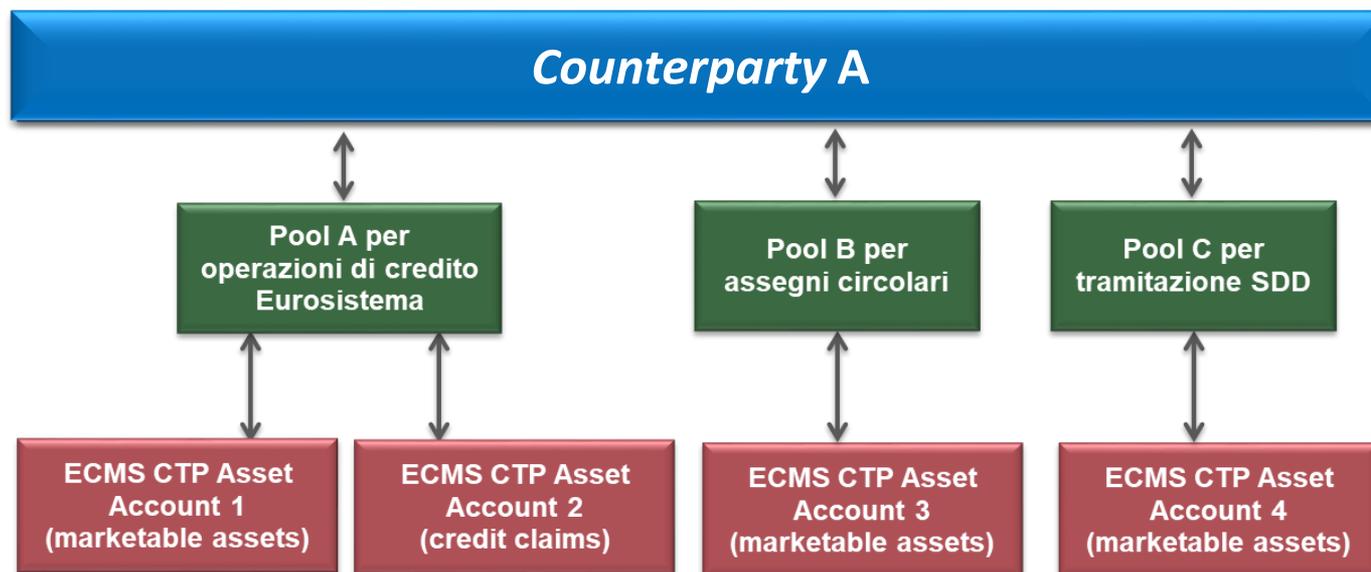
L'apertura e la configurazione dei reference data sono effettuati dalla Banca d'Italia sulla base di informazioni fornite dalle controparti (contratti e registration form)



Configurazione dei *pool*

La Banca d'Italia, a partire dal *go-live* della piattaforma (novembre 2023), consentirà la **gestione**, tramite le **funzionalità di ECMS**, di **tre distinte attività**:

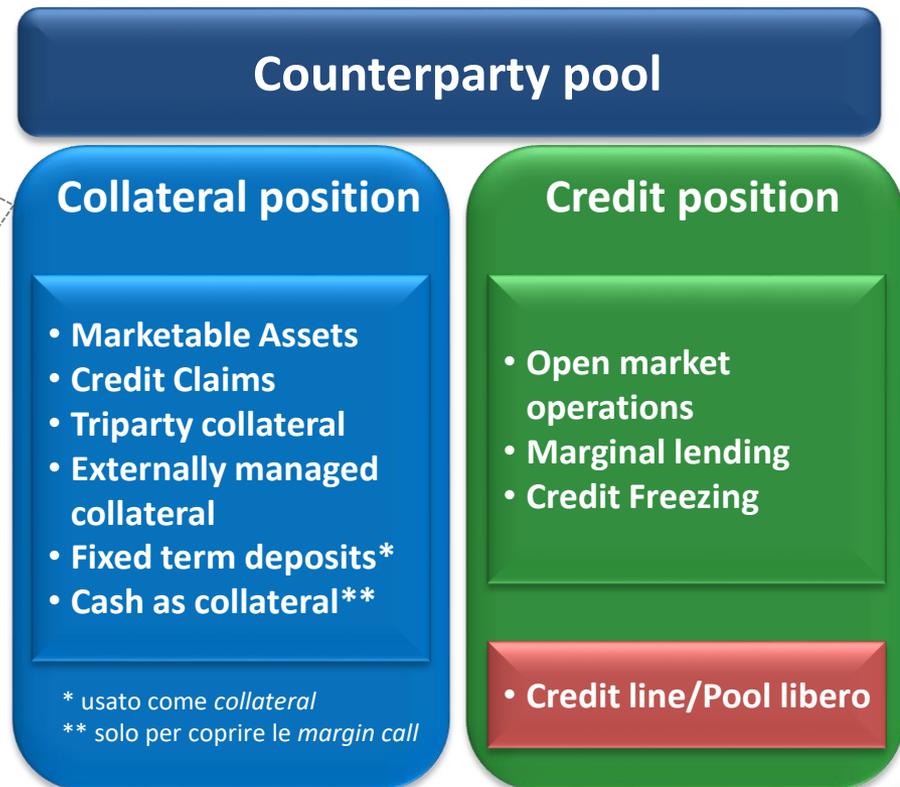
- ✓ **i depositi a garanzia delle operazioni di credito dell'Eurosistema con due «*asset account*»** (uno per le garanzie negoziabili, uno per i prestiti bancari) collegati ad un **unico *pool***;
- ✓ **i depositi a garanzia degli assegni circolari emessi dalle banche (un «*asset account*» per le garanzie negoziabili collegato ad un *pool* dedicato)**;
- ✓ **i depositi a garanzia del servizio di tramitazione di SEPA *Direct Debit* (SDD) in STEP2 (un «*asset account*» per le garanzie negoziabili collegato ad un *pool* dedicato)**.



Pool Eurosystema – collateral position

Nella **collateral position** sono rappresentate le **fonti delle garanzie depositate nel pool**, mentre le **posizioni di credito** sono quelle a cui le controparti sono abilitate.

- La **collateral position** è costituita:
 - ✓ dalle attività presenti sugli **asset accounts** della controparte, collegati al **pool (marketable assets e credit claims)**;
- Inoltre, riporta il **valore del collateral** conferito mediante:
 - ✓ **triparty agent**;
 - ✓ dei **portafogli di prestiti (Externally managed collateral)**,
 - ✓ dei **Fixed-term deposits** (usati come collateral) e
 - ✓ del **cash collateral** (utilizzato solo per coprire eventuali incapienze (*margin call*)).



Pool Eurosystema – credit position

Nella **collateral position** sono rappresentate le **fonti delle garanzie depositate nel pool**, mentre le **posizioni di credito** sono quelle a cui le controparti sono abilitate.

Counterparty pool

Collateral position

- Marketable Assets
- Credit Claims
- Triparty collateral
- Externally managed collateral
- Fixed term deposits*
- Cash as collateral**

* usato come *collateral*

** solo per coprire le *margin call*

Credit position

- Open market operations
- Marginal lending
- Credit Freezing

• Credit line/Pool libero

- Il **pool** sarà collegato ad un **conto MCA** (proprio o di un terzo) per il **regolamento delle operazioni di politica monetaria**;
- Il **credit freezing** è una nuova funzionalità per le controparti (la Banca d'Italia la renderà disponibile per la **gestione del collateral** per la **contingency ECONS**);
- Solo il **proprio MCA** verrà utilizzato per **ottenere la credit line** garantita dal **valore del pool non ancora riservato dalle altre posizioni di credito**, se la controparte è abilitata.



Pool per finalità diverse dalle operazioni di finanziamento Eurosystema

Nel *pool* per l'emissione degli **assegni circolari** o per tramitazione **SDD**, la **collateral position** sarà rappresentata dai **marketable assets** e dal **cash collateral** mentre per la **credit position** sarà presente solo il **credit freezing**, gestito dalla Banca d'Italia per inserire il valore complessivo da collateralizzare.

Counterparty pool per ASC, tramitazione SDD

Collateral position

- Marketable Assets
- Cash as collateral*

*solo per coprire eventuali incapienze (*margin call*)

Credit position

- Credit Freezing

Pool libero



**Grazie per
l'attenzione**

