



ECMS:

- **Aggiornamento sulle attività di test**

Seminario ECMS - 25 giugno 2024

Michele Zaccagnino
Banca d'Italia
Servizio Sistema dei Pagamenti



ECMS – autocollateral e relocation of collateral

L'ECMS invia a T2S la lista dei titoli idonei a garantire l'autocollateralizzazione fornita ai titolari di conti DCA, i relativi coefficienti di valutazione e la lista dei *close links*

- Tuttavia, con riferimento ai close links, durante la fase di test, è emersa una problematica sull'orario di invio dei dati da ECMS a T2S; infatti, ECMS può inviare tali dati solo dopo il cut-off previsto da T2S, non consentendo quindi l'utilizzo di dati aggiornati per la verifica dei close links per la giornata operativa successiva
- Pertanto, per evitare eventuali utilizzi impropri di titoli con close links, **Banca d'Italia è orientata a continuare ad escludere dall'autocollateral i titoli soggetti ai controlli di close links**, oltre ai titoli emessi presso CSD con i quali Euronext Securities Milan non ha un eligible link

Le banche possono autonomamente creare le condizioni in T2S per testare l'autocollateral e la funzionalità della *Relocation (Fundamental test case)*



ECMS - Bundling credit line

A partire dal 1° luglio Banca d'Italia attiverà la funzionalità del bundling delle credit line

ECMS accoda le variazioni positive delle *credit line* in un intervallo predefinito (in UTEST impostato a 15 minuti; da definire per PROD) e invia a CLM il valore cumulato al termine di tale intervallo; tuttavia il processo invia immediatamente a CLM le variazioni negative della CL generate da istruzioni di riduzione del collateral e da qualsiasi evento

Se uno smobilizzo o una riduzione della SCL interviene durante il *bundling period*, ECMS invia un incremento della CL pari al totale degli incrementi accumulati fino a quel momento e successivamente una riduzione della CL relativa allo smobilizzo



ECMS – Pool position report e Statement

Durante la fase di test, è stato chiarito l'orario di generazione dei report A2A di fine giornata per i quali è stata attivata la sottoscrizione

- **I messaggi di statements A2A** [statement of holdings (semt.002), transactions (semt.017) e pending transactions (semt018)] **di fine giornata sono generati e inviati a partire dalle 18:15**
 - La data di business a cui fanno riferimento i dati è la data riportata nel campo Statement Date and time (/Document/SciesBalCtdyRpt/StmtGnlDtls/StmtDtTm/DtTm)
- **Il messaggio Pool Position report A2A con i saldi di fine giornata è generato e inviato alle 20.30**
 - La data di business a cui fanno riferimento i dati è la data riportata nel campo Valuation date (/Document/CollAndXpsrRpt/Oblgtn/ValtnDt/Dt)
 - N.B. Dato che tale report viene generato alla 20.30, ossia dopo il cambio data, la data riportata nel campo Date Time (/Document/CollAndXpsrRpt/RptParams/RptDtAndTm/DtTm) è la data operativa successiva



ECONS II

A seguito delle modifiche anagrafiche e del test di migrazione, **è stato associato al pool Eurosystem la corretta tipologia di credit freezing denominata ECON**

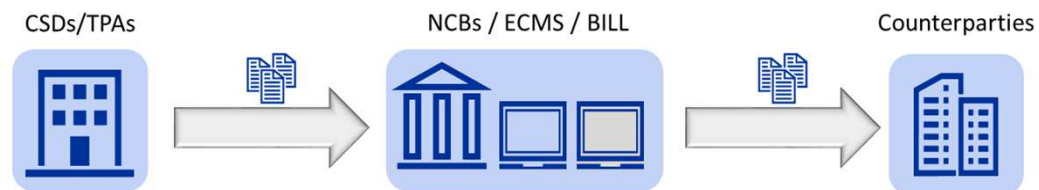
- Le banche devono utilizzare tale valore nelle istruzioni di credit freezing per vincolare il collateral per ECONS II; in caso di attivazione della contingency ECONS II, ECMS invia un'istruzione di erogazione di liquidità sui conti cash di ECONS II pari al corrispondente valore del CF precostituito prima della fase di contingency

Durante il periodo di contingency, il collateral disponibile viene considerato totalmente impegnato e le controparti possono conferire nuove garanzie, il cui controvalore incrementa il valore del credit freezing e viene riconosciuto automaticamente come liquidità in ECONS II



Billing

Il processo e le modalità di tariffazione del collateral gestito in ECMS prevede l'invio del messaggio di billing (camt.077) da parte del CSD, una fase di calcolo da parte di ECMS delle tariffe da recuperare ai partecipanti e l'utilizzo del modulo di BILL per l'inoltro delle invoice ai partecipanti ECMS e l'addebito dell'importo sui conti MCA



La Banca d'Italia recupera dai partecipanti a ECMS:

- le tariffe addebitate dai depositari centrali riferite al conto/i detenuto/i dalla banca centrale per la gestione delle attività negoziabili (domestico e CCBM)
- le tariffe sui prestiti bancari *cross-border*, qualora queste siano richieste dalla BCN *Correspondent*

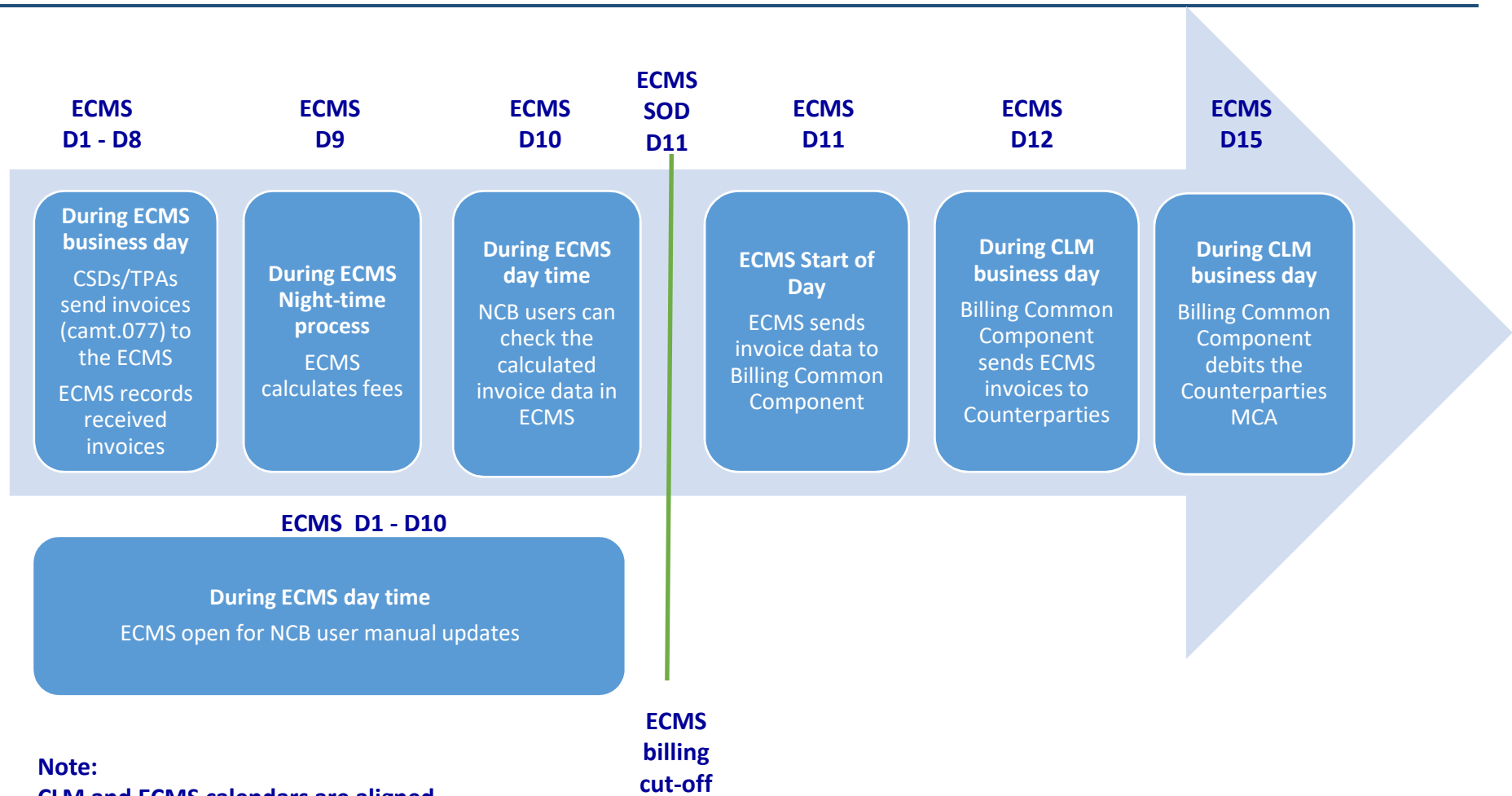
La tariffazione copre tutti gli asset account aperti da una controparti in ECMS

Le informazioni sull'importo complessivo degli item tariffari ECMS saranno solo disponibili in BILL (nessuna informazione in ECMS)

- **ITEM TARIFFARI: CSD Fees: 7002 , Credit Claims Fees: 7003 , Other Fees: 7005**



Billing timeline



Concerning all the dates, if it falls on a non-business day this will be the next business day

Billing

Nel mese di luglio in EAC, a seguito del rilascio di una CR di BILL per ECMS, le BCN, con la collaborazione dei CSD, effettueranno un primo test integrato anche con il modulo di BILL

Nel mese di agosto è prevista l'esecuzione di un test integrato nell'ambiente UTEST con le controparti

Configurazioni modulo BILL UTEST

- Censimento anagrafico CDRM BILL e sottoscrizione messaggio camt.077
In corso di definizione modalità di raccolta dati per il censimento in CRDM BILL ECMS
- Regolamento cash
Censimento in UTEST attuali dati di produzione



Operational Related Tests rilevanti per le controparti

Category	ORT Description	ORT Date
CLM	Rescheduling of events (leading to delayed closing of CLM and RTGS)	martedì 30 luglio 2024
ECONS II - 1 day test	Activation of ECONS II functionalities in ECMS	martedì 6 agosto 2024
T2S	Delay of T2S RTS phase closure period (proposal: ECMS to join T2S ORT)	mercoledì 21 agosto 2024
ECONS II - 2 days test	Activation of ECONS II functionalities in ECMS	24-25 September 2024

- in prossimità di ciascun test verranno fornite via mail informazioni di maggior dettaglio
- la pianificazione degli ORT e i relativi esiti vanno considerati nella segnalazione della compliance con la milestone OPA dell'ECMS readiness



Grazie per l'attenzione.

