



ECMS: garanzie per assegni circolari

Seminario banche
25 giugno 2024

Isida Bode
Banca d'Italia
Servizio Sistema dei Pagamenti



Funzionalità del *multipooling* in ECMS

- La funzionalità del «*multipooling*» offerta da ECMS consente la gestione di una **pluralità di *pool* intestati alla controparte** utilizzati anche per **finalità diverse** da quelle a garanzia delle operazioni di finanziamento dell'Eurosistema;
- Applicazione delle **stesse regole di movimentazione, controllo e valutazione previsti per il collateral Eurosistema**;
- La Banca d'Italia ha colto l'opportunità di **armonizzare la gestione del collateral per assegni circolari a quella del collateral Eurosistema** al fine di semplificare e renderne più automatica ed efficiente la gestione;
- La nuova modalità di gestione del collateral per assegni circolari ha richiesto la **modifica delle Disposizioni di Vigilanza per le banche (inserito un nuovo Capitolo 13 – Assegni circolari)**, che andrà in vigore con l'avvio di ECMS.

Nel documento di consultazione pubblica sulla nuova disciplina sono descritte le modifiche



Processo operativo attuale

- **Verifica dell' adeguatezza del collateral versato a garanzie degli assegni circolari con cadenza trimestrale** da parte della Filiale della Banca d'Italia, sulla base delle informazioni fornite dalla banca emittente.
- Richiesta di svincolo garanzie e contestuale **invio istanza alla Filiale per la verifica della congruità della garanzia**; tutte le operazioni di svincolo sono messe «on hold» in attesa dell'esito dei controlli.
- **Stessa tipologia di titoli stanziabili** utilizzati per il credito Eurosystema e **stessi elementi di valutazione titoli**, eccetto gli haircut (fisso al 15%); **applicare solo alcune misure di controllo dei rischi** (es. close links).
- Il **pagamento delle corportate actions (CA) non viene effettuato in via automatica**, ma previa verifica dell'adeguatezza dei titoli depositati da parte della Filiale competente
- **Reportistica non disponibile** per le controparti
- **Tariffazione fissa**



Processo operativo in ECMS

Sviluppata una nuova applicazione Bdl per il colloquio con ECMS

- acquisirà **mensilmente**, in modalità **automatica**, il valore degli ASC dalla **matrice dei conti** di Vigilanza
- calolerà il valore da collateralizzare (20%)

Controllo automatico e in tempo reale dell'adeguata collateralizzazione

- ad ogni movimentazione e a fine giornata confrontando il valore del *collateral* nello specifico *pool* con il valore da rispettare

Stessa tipologia di titoli stanziabili utilizzati per il *pool* Eurosystema

- **stessi elementi di valutazione e stesse misure controllo dei rischi** (non sono utilizzabili i prestiti bancari)
- **Controllo dei limiti di concentrazione**

NEW



Processo operativo in ECMS

Notifica immediata della *margin call*

- possibile utilizzo del cash collateral per coprire la margin call
- obbligo di rientro nel corso della giornata

Monitoraggio operazioni e Reportistica

- accesso a tutte le informazioni disponibili via U2A e A2A

Servizi di custodia e tariffazione

- pagamento immediato delle corporate actions (e blocco in caso di incapacienza)
- Stesso sistema di tariffazione del *pool* Eurosystema per recupero dei costi esterni



I test del collateral per assegni circolari

❑ Test di migrazione n. 9:

- saranno migrate le posizioni in titoli utili per l'esecuzione dei test delle Corporate Actions anche sui conti a garanzia degli assegni circolari + altri titoli in modo che sia garantito l'importo del credit freezing migrato
- Il credit freezing migrato sarà un valore prossimo a quello di produzione (calcolato estraendo il dato di Matrice dei conti di produzione del mese di maggio)

❑ Nel corso del mese di luglio verranno proposti due test:

- un incremento del *credit freezing* per verificare la gestione della *margin call*
- una riduzione del *credit freezing* per consentire lo smobilizzo delle garanzie

❑ Nei mesi di agosto e settembre:

- si eseguirà l'aggiornamento del credit freezing l'ultimo giorno lavorativo del mese per simulare la situazione di produzione;
- eventuali esigenze particolari di test vanno segnalate via mail a ECMS@bancaditalia.it



**Grazie per
l'attenzione**

