

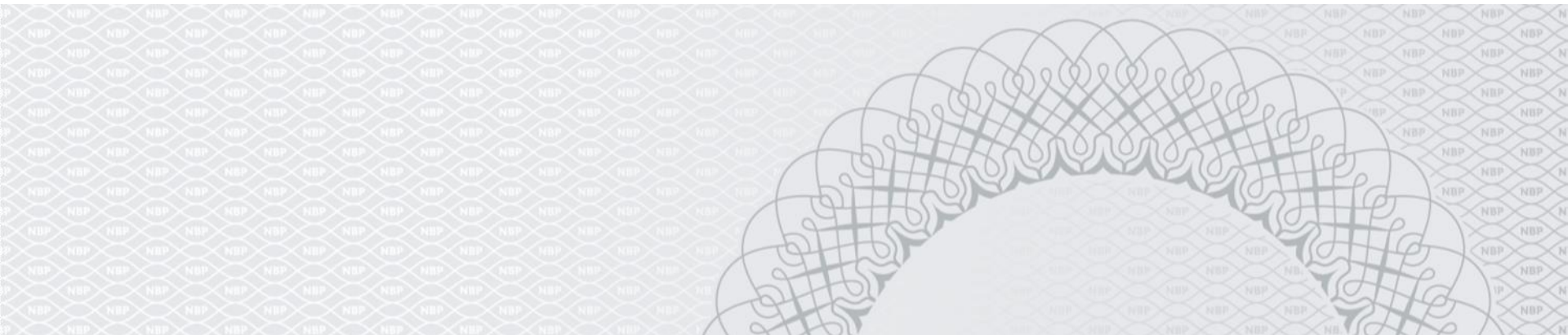
NBP

Narodowy Bank Polski

Departament Systemu Płatniczego

TARGET2-Securities (T2S) - wprowadzenie

Warszawa / 21 listopada 2016 r.



Agenda

- Podstawowe informacje o platformie TARGET2-Securities (T2S)
 - T2S - Przesłanki utworzenia
 - T2S - Definicja
- Projekt T2S
 - Fale migracji
- Role banku centralnego w T2S
- Platforma T2S – struktura
- System TARGET2 – struktura
- Powiązania pomiędzy systemem TARGET2 a platformą T2S
- Podstawowe funkcjonalności T2S
 - Podział banków centralnych ze względu na obowiązek świadczenia autokolateralizacji
- Plany NBP dotyczące migracji do T2S

T2S – przesłanki utworzenia

- Scentralizowanie i uproszczenie infrastruktury rozrachunku transakcji na papierach wartościowych
 - Harmonizacja i standaryzacja usług rozrachunku transgranicznego wg zasady DvP
 - Ujednoczenie procedur potransakcyjnych
- Zniesienie barier Giovanniniego, określonych w Pierwszym Raporcie z 2001 r.:
 - Wysokie koszty rozrachunku transakcji transgranicznych
 - Brak równych szans funkcjonowania dla wszystkich uczestników rynku
- Poprawa płynności rozrachunku transakcji na rynku papierów wartościowych
- Efektywne zarządzanie zabezpieczeniami transakcji

T2S - definicja

- Platforma T2S – platforma technologiczna, działająca w ramach systemu TARGET2, na której dokonywany jest:
 - rozrachunek transakcji na papierach wartościowych z rozrachunkiem pieniężnym w pieniądzu banku centralnego,
 - rozrachunek transakcji krajowych i transgranicznych przy zastosowaniu jednolitych zasad, standardów i kosztów dla wszystkich transakcji,
 - rozrachunek transakcji w euro z możliwością wielowalutowości, tj. wprowadzenia do T2S rozrachunku w walutach krajów nienależących do strefy euro.

Projekt T2S

- 2008 r. – podjęcie przez Radę Prezesów EBC decyzji o rozpoczęciu projektu TARGET2-Securities (T2S)
- Operatorem platformy T2S są 4CB (Deutsche Bundesbank, Banque de France, Banca d'Italia oraz Banco de España)
- **22 czerwca 2015 r.** - uruchomienie platformy T2S (fala 1)
- Migracja do T2S odbywa się etapami (tzw. fale), kolejne 4 fale migracji to: 29 marca 2016 r., 12 września 2016 r., 6 lutego 2017 r. i ostatnia fala w dniu 18 września 2017 r.
- W trakcie 5 fal migracji do platformy przystąpią 23 centralne depozyty papierów wartościowych (CSDs), banki centralne Eurosystemu oraz Rumunii, Danii i – po podjęciu finalnej decyzji - Polski

Projekt T2S: Fale migracji CSDs

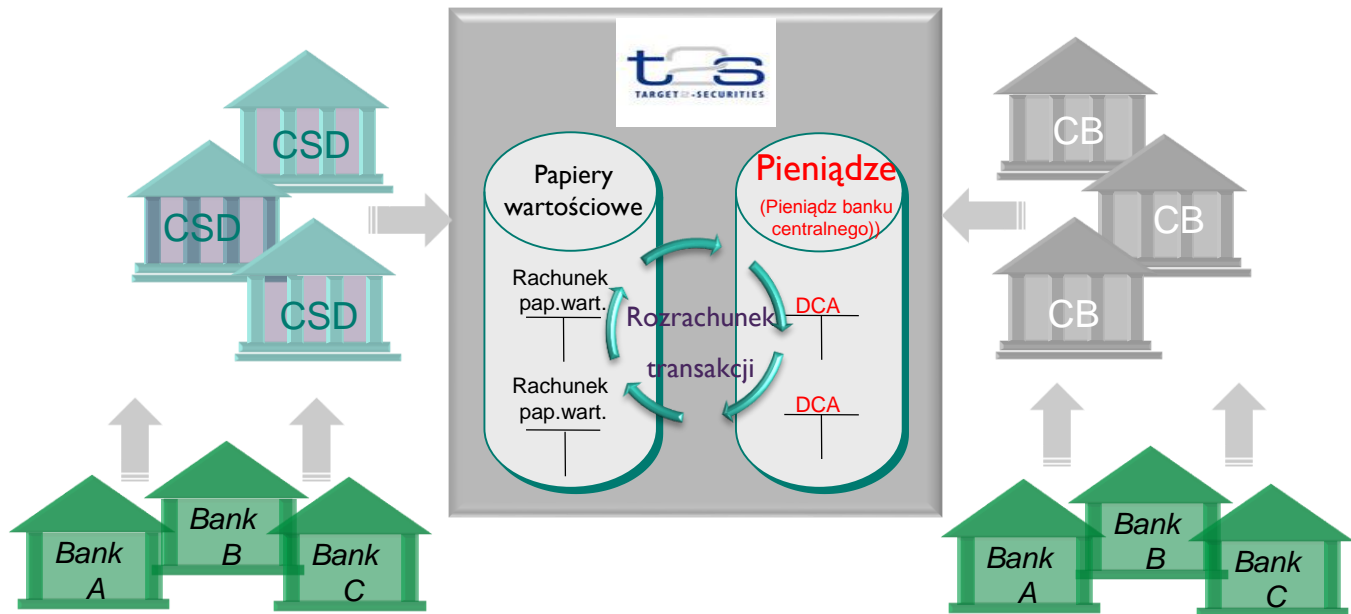
| I fala migracyjna 22 czerwca 2015 r. – 31 sierpnia 2015 r. | II fala migracyjna 29 marca 2016 r. | III fala migracyjna 12 września 2016 r. | IV fala migracyjna 6 lutego 2017 r. | Ostatnia fala migracyjna 18 września 2017 r. |
|--|--|--|--|---|
| BOGS (Grecja) | Interbolsa (Portugalia) | Euroclear Belgium (Belgia) | CDCP SR (Słowacja) | Bałyckie CSDs (Estonia, Litwa, Łotwa) |
| Depozitarul Central (Rumunia) | NBB-SSS (Belgia) | Euroclear France (Francja) | Clearstream Banking Frankfurt (Niemcy) | Eesti Väärtpaberikeskus (Estonia), LCVPD (Litwa), LCD (Łotwa) |
| Malta Stock Exchange (Malta) | | Euroclear Nederland (Holandia) | KDD (Słowenia) | Euroclear Finland (Finlandia) |
| <i>Monte Titoli (Włochy)¹</i> | | VP Lux (Luksemburg) | KELER (Węgry) | Iberclear (Hiszpania) |
| SIX SIS (Szwajcaria) | | VP Securities (Dania) | LuxCSD (Luksemburg) | |
| | | | OeKB (Austria) | |

¹ Włoski depozyt Monte Titoli migrował do T2S w dniu 31 sierpnia 2015 r.

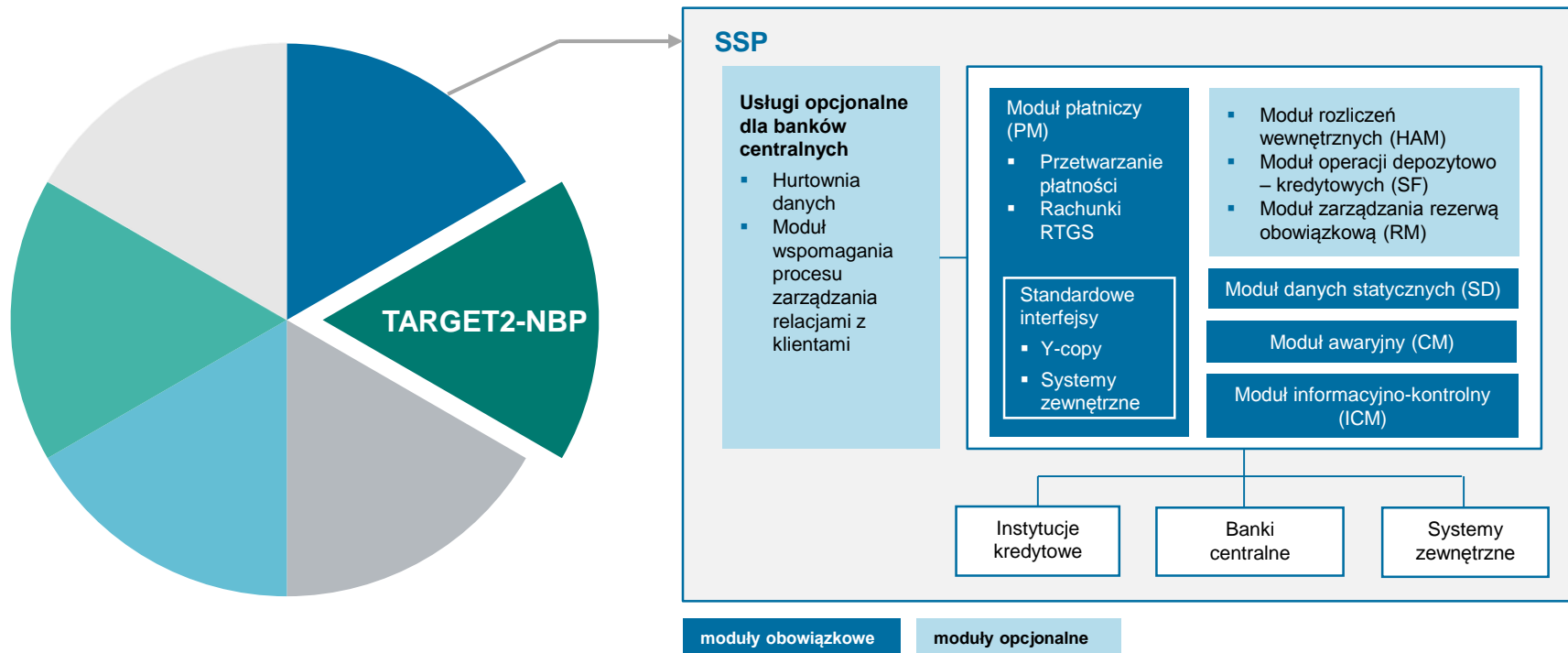
4 główne role banku centralnego w T2S

- **System entity/bank of banks:** w szczególności odnosi się do relacji biznesowych z bankami w kwestiach związanych z gotówką i otwarciem DCAs,
- **TARGET2 System owner:** oznacza zarządzanie oraz prowadzenie systemu TARGET2,
- **Collateral manager:** prowadzenie zabezpieczenia operacji polityki pieniężnej Eurosystemu, kredytu w ciągu dnia (w systemie TARGET2) oraz autokolateralizacji (w T2S),
- **Settlement Agent:** dotyczy rozrachunku własnych operacji lub operacji w imieniu innych podmiotów, jako uczestnik CSD.

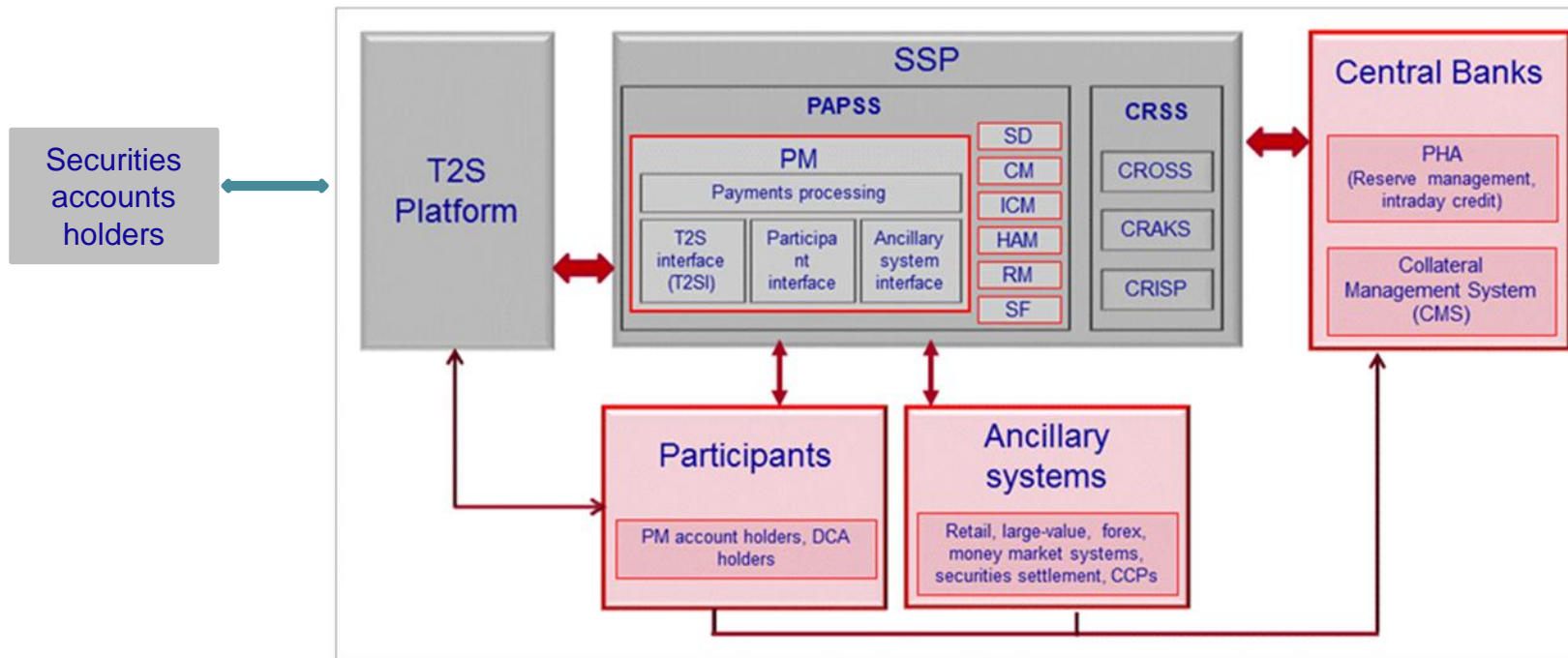
Struktura T2S



Struktura systemu TARGET2 do 22.06.2015 r.



Struktura systemu TARGET2 od 22 czerwca 2015 (T2S)



Źródło: *Information Guide for TARGET2 users, v. 8.1*

Podstawowe funkcjonalności na platformie T2S

- Dwie istotne funkcjonalności T2S dla uczestnika systemu TARGET2-NBP:
 - Dedykowany rachunek pieniężny, tzw. rachunek DCA:
 - Rachunek otwierany w systemie TARGET2, ale prowadzony technicznie na T2S
 - Służy wyłącznie do transferów płynności w związku z rozrachunkiem transakcji na papierach wartościowych
 - Musi być powiązany z przynajmniej jednym rachunkiem RTGS
 - Usługa autokolateralizacji:
 - Zautomatyzowany proces udzielania przez bank centralny kredytu w ciągu dnia w euro, którego zabezpieczeniem są papiery wartościowe
 - Kredyt udzielony w ramach autokolateralizacji objęty jest od strony prawnej zasadami systemu TARGET2
- Funkcjonalności te będą omówione szczegółowo w kolejnej prezentacji

Podział banków centralnych ze względu na obowiązek świadczenia autokolateralizacji

- Banki centralne ze strefy euro – zobowiązane do świadczenia autokolateralizacji po dniu 18 września 2017 r.
- Banki centralne spoza strefy euro, udzielające kredytu *intraday* (NBP) - zobowiązane do bycia gotowym do świadczenia autokolateralizacji po dniu 18 września 2017 r.
- Banki centralne spoza strefy euro, nieudzielające kredytu intraday (banki centralne Rumunii oraz Bułgarii) – niezobowiązane do świadczenia autokolateralizacji w ogóle

Wszystkie banki uczestniczące w TARGET2 są zobowiązane do otwierania rachunków DCA od dnia 22 czerwca 2015 r.

Plany NBP dotyczące migracji na platformę T2S

- Migracja NBP w ostatniej fali w dniu 18 września 2017 r.

- Aktualnie trwają czynności proceduralne pomiędzy NBP a EBC
 - Wymiana dokumentacji i konsultacje



NBP

Narodowy Bank Polski

www.nbp.pl