

Podstawowe funkcje rozrachunkowe systemu T2S

Marcin Zawistowski

Spotkanie T2S NUG PL
Warszawa, 21.11.2016 r.

Plan prezentacji

1. Podstawowe cechy T2S
 - Czym jest, a czym nie jest system T2S
 - Konta
 - Mechanizmy wspierające rozrachunek
 - Harmonogram dnia rozrachunkowego
2. Techniczne zasady współpracy z systemem T2S
3. Najbliższe plany rozwojowe

T2S – TARGET2-Securities

Europejska platforma rozrachunku papierów wartościowych:

- oferująca scentralizowany rozrachunek DvP (delivery-versus-payment)
- w pieniądzu banku centralnego
- dostępna dla wszystkich rynków europejskich.

źródło: www.t2s.eu

T2S **nie** jest

Depozytem Papierów Wartościowych (CSD)

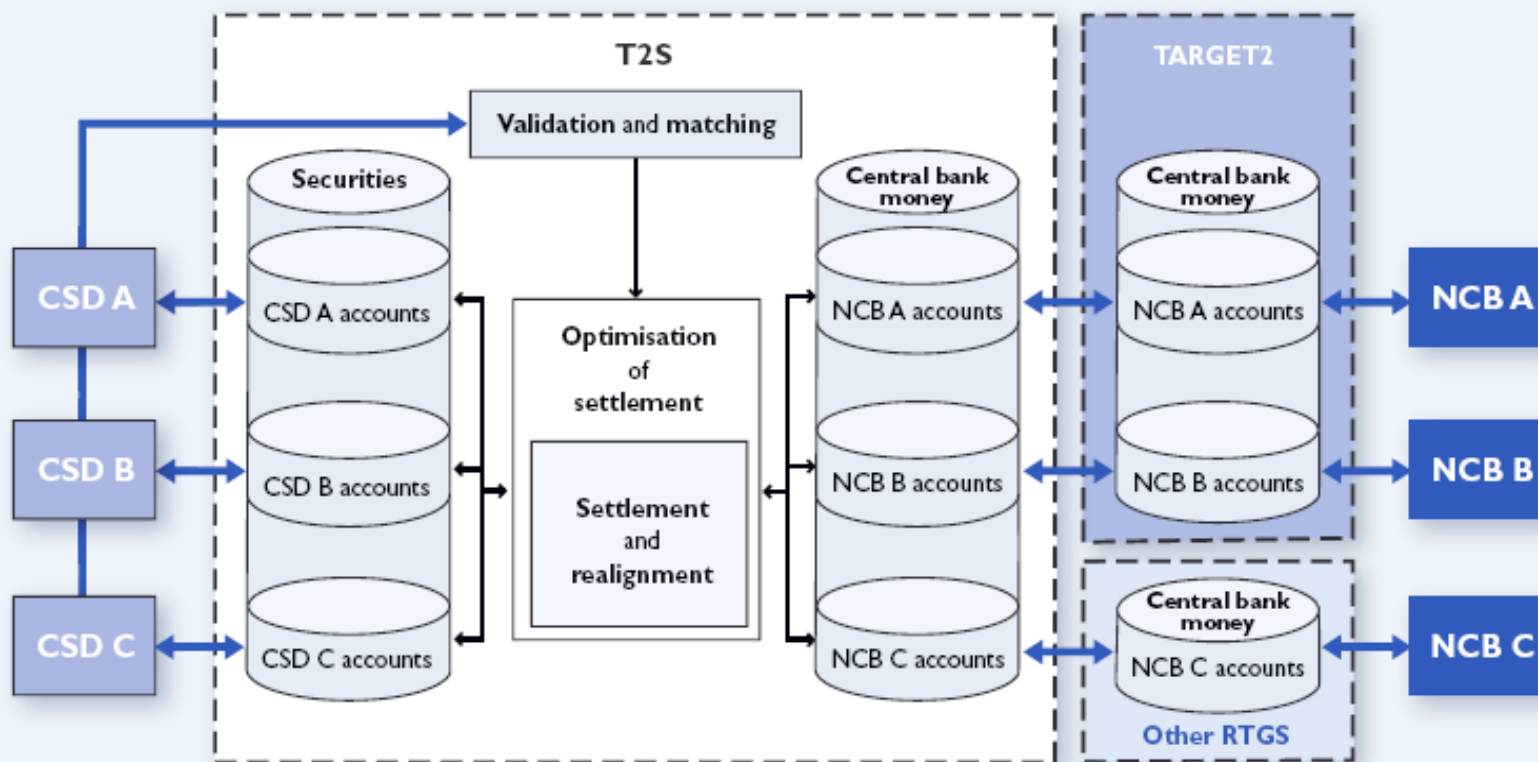
- uczestnikami systemu T2S są Centralne Depozyty Papierów Wartościowych

T2S **nie** oferuje:

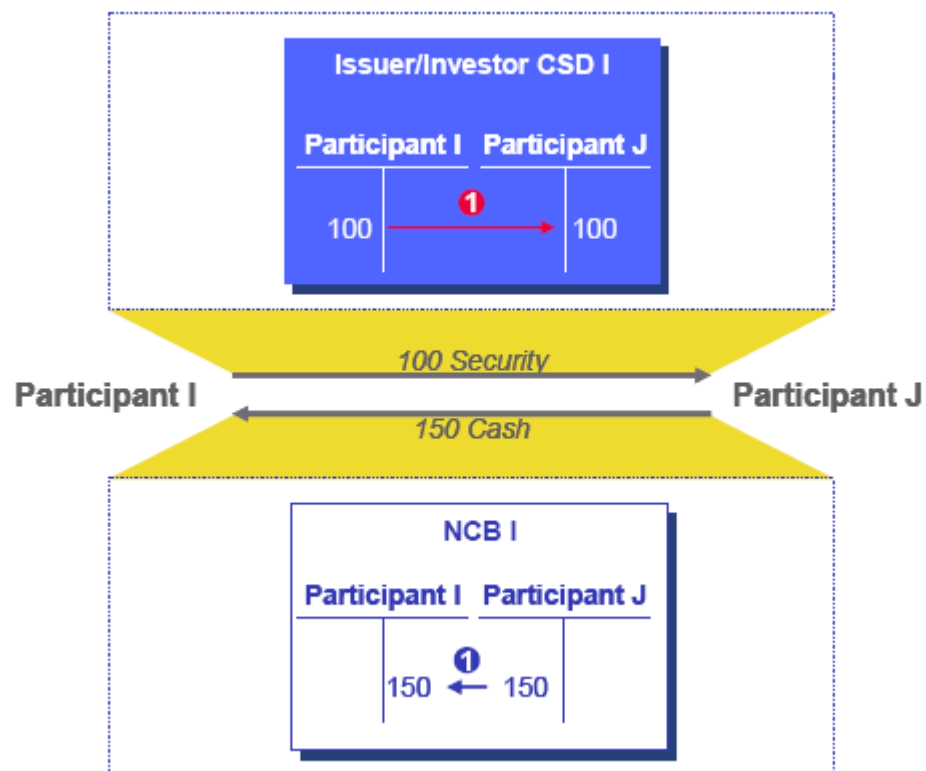
- Usług rozliczeniowych (clearing)
- Obsługi zdarzeń korporacyjnych (CA)
- Obsługi podatkowej
- Zarządzania zabezpieczeniami i wyceny aktywów (poza usługą autokolateralizacji), w tym np. tri-party repo
- Obsługi pożyczek papierów wartościowych
- Obsługi transakcji warunkowych repo, sell/buy back

Zintegrowane konta papierów wartościowych i pieniędzy

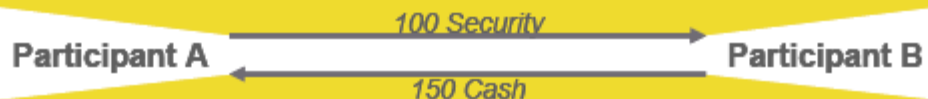
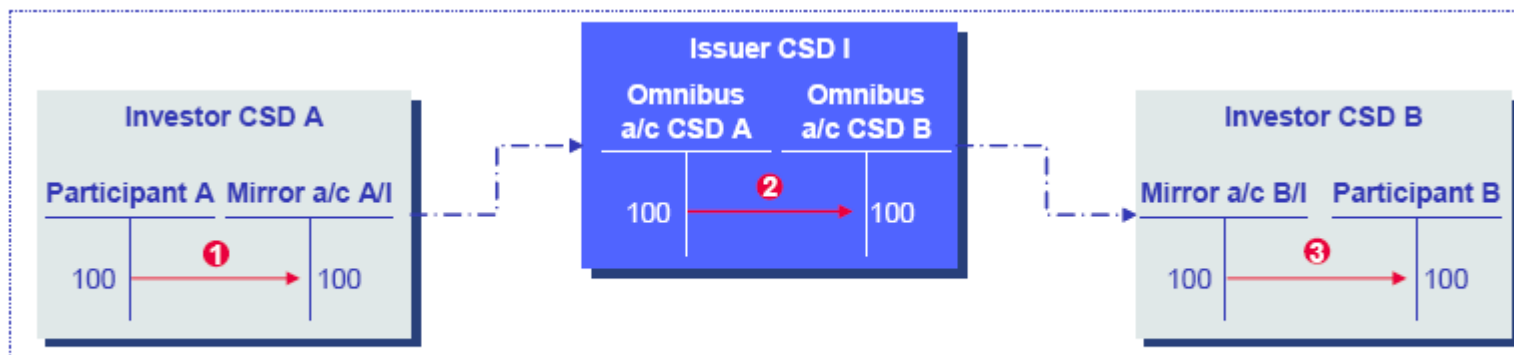
Figure 3 Integrated model: T2S on TARGET2



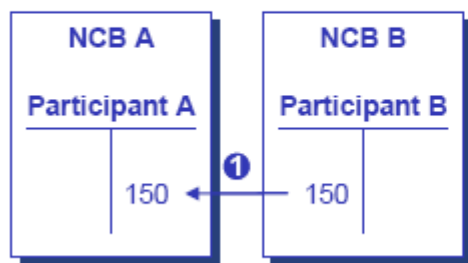
Rozrachunek intra-depozytowy



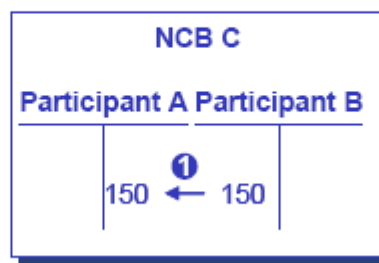
Rozrachunek inter-depozytowy



If the participants are using 2 different NCBs



If the 2 participants are using the same NCB



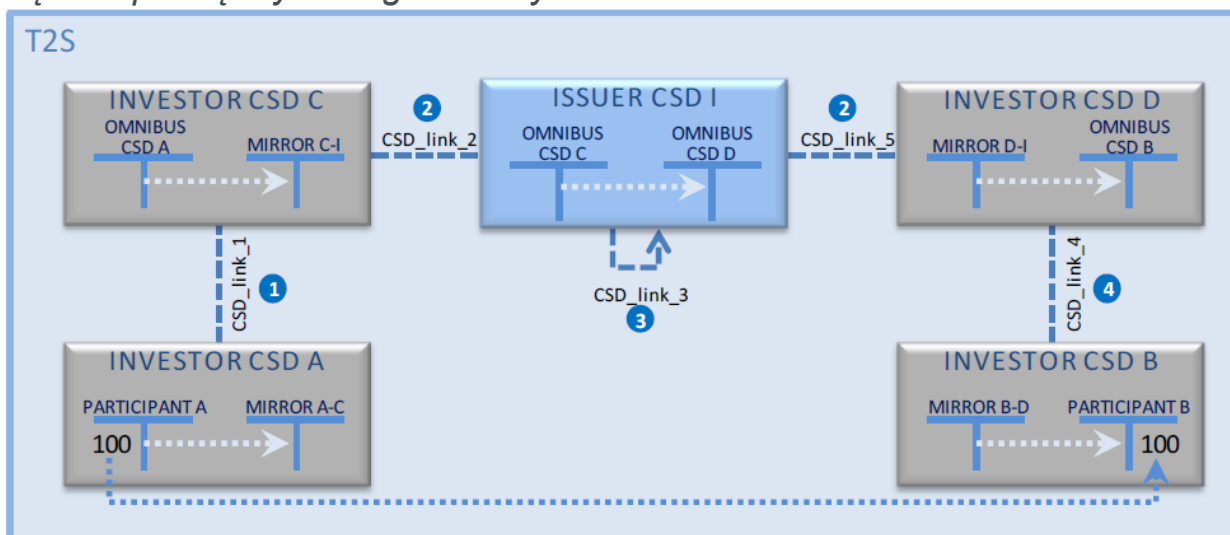
No Cash movement, and Conditional Securities Delivery if the Cash Settlement is outside T2S

Złożone łańcuchy powiązań międzydepozytowych

Przykład konfiguracji połączeń pomiędzy CSD dla ISIN X

SECURITY CSD LINK			
SECURITY CSD LINK IDENTIFIER	SECURITIES IDENTIFIER	ISSUER/INVESTOR PARTY IDENTIFIER	TECHNICAL ISSUER PARTY IDENTIFIER
CSD Link 1	ISIN X	CSD A	CSD C
CSD Link 2	ISIN X	CSD C	CSD I
CSD Link 3	ISIN X	CSD I	CSD I
CSD Link 4	ISIN X	CSD B	CSD D
CSD Link 5	ISIN X	CSD D	CSD I

Łańcuch połączeń pomiędzy zaangażowanymi CSD

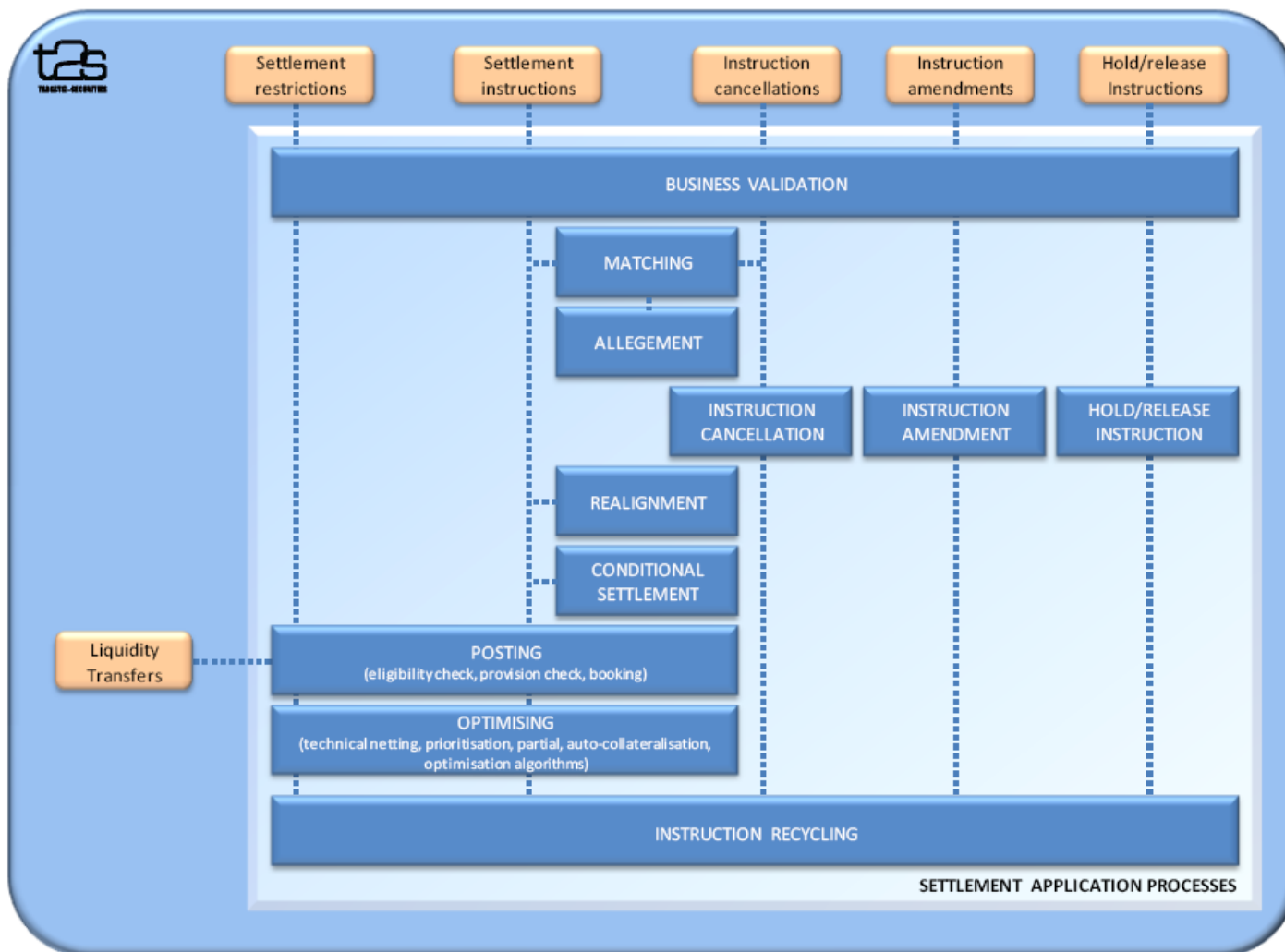


Mechanizmy wspierające rozrachunek

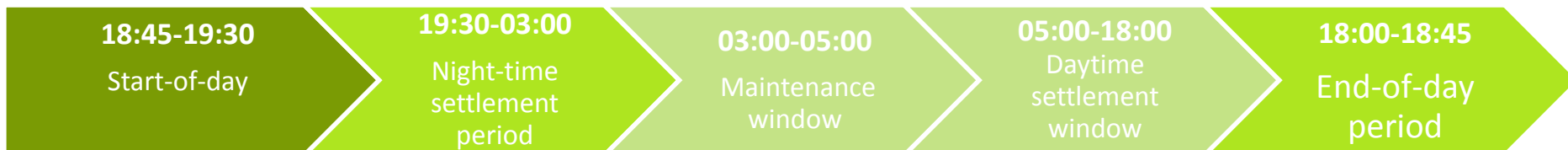
- Walidacja
- Zestawianie (matching)
- Informowanie kontrpartnera (allegement)
- Hold/Release
- Realignment - wykorzystywane w rozrachunkach między depozytowych
- Łączenie instrukcji – linked instructions
- Conditional settlement (CoSD) - rozrachunek po spełnieniu warunku poza systemem
- Blokady (earmarking, blocking, reservation)

- Optymalizacja rozrachunku
 - Netting techniczny
 - Rozrachunek w częściach
 - Ponawianie rozrachunku
 - Auto-collateralizacja
 - Priorytety

Procesy rozrachunkowe T2S



Harmonogram dnia rozrachunkowego



Przygotowanie do przeprowadzenia sesji nocnych

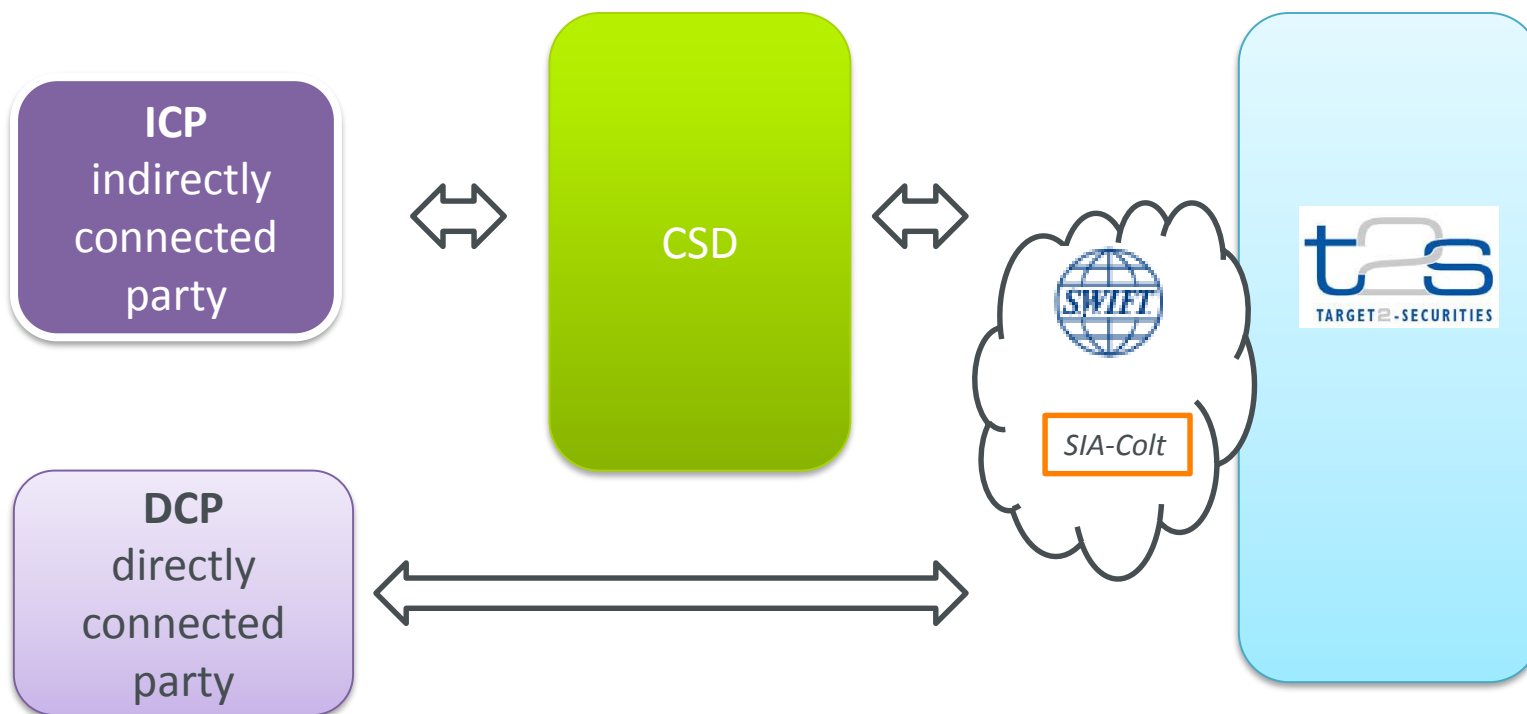
Rozrachunek w ramach systemu wielosesyjnego (Multi Batch)

Konserwacja systemu

Rozrachunek w czasie rzeczywistym (RTGS)
 DvP: cut off time **16:00**
 FoP: cut off time **18:00**

Przygotowanie do zamknięcia dnia księgowego

Komunikacja z systemem T2S



Zarówno ICP jak i DCP pozostają w relacji kontraktowej z CSD

Komunikacja z systemem T2S

- GUI – Graphical User Interface
- Komunikaty XML zbudowane w oparciu o standard ISO20022
 - ~ 130 obsługiwanych typów komunikatów
 - ~ 86 typów komunikatów o statusie Draft
(niezarejestrowane dotychczas w ISO)
- Podstawowa sieć telekomunikacyjna - SWIFT

Najbliższe plany rozwojowe

- Aktualnie ok. 60 żądań zmian (CR - change request) oczekujących na realizację
- Wersja 2.0 systemu T2S planowana wstępnie na 2018 r.
- Obszary rozwoju T2S
 - Dostosowanie do wymogów w zakresie dyscypliny rozrachunku
 - Konsolidacja techniczna z systemem T2
 - Integracja krajowych systemów zarządzania zabezpieczeniami
 - Harmonizacja obsługi CA, w tym procesów transformacji



Więcej informacji:

www.t2s.eu