

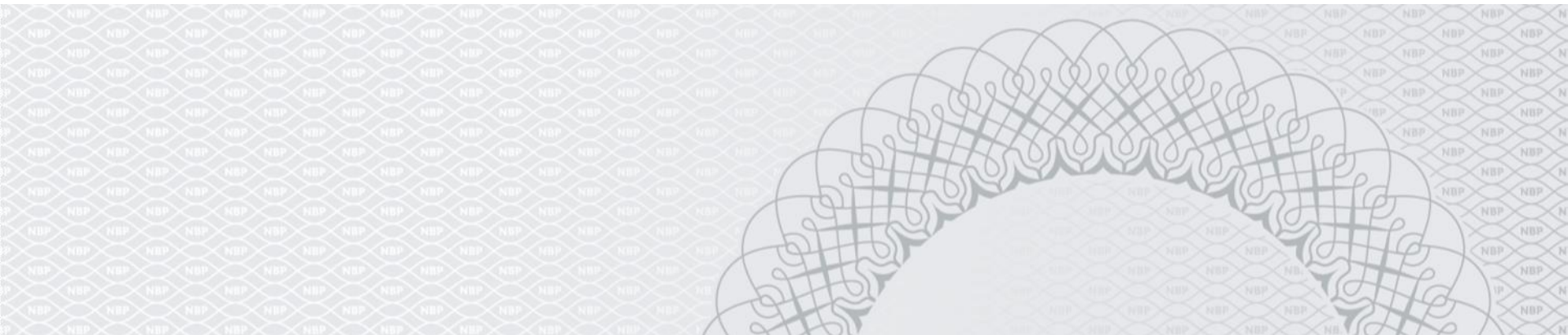
NBP

Narodowy Bank Polski

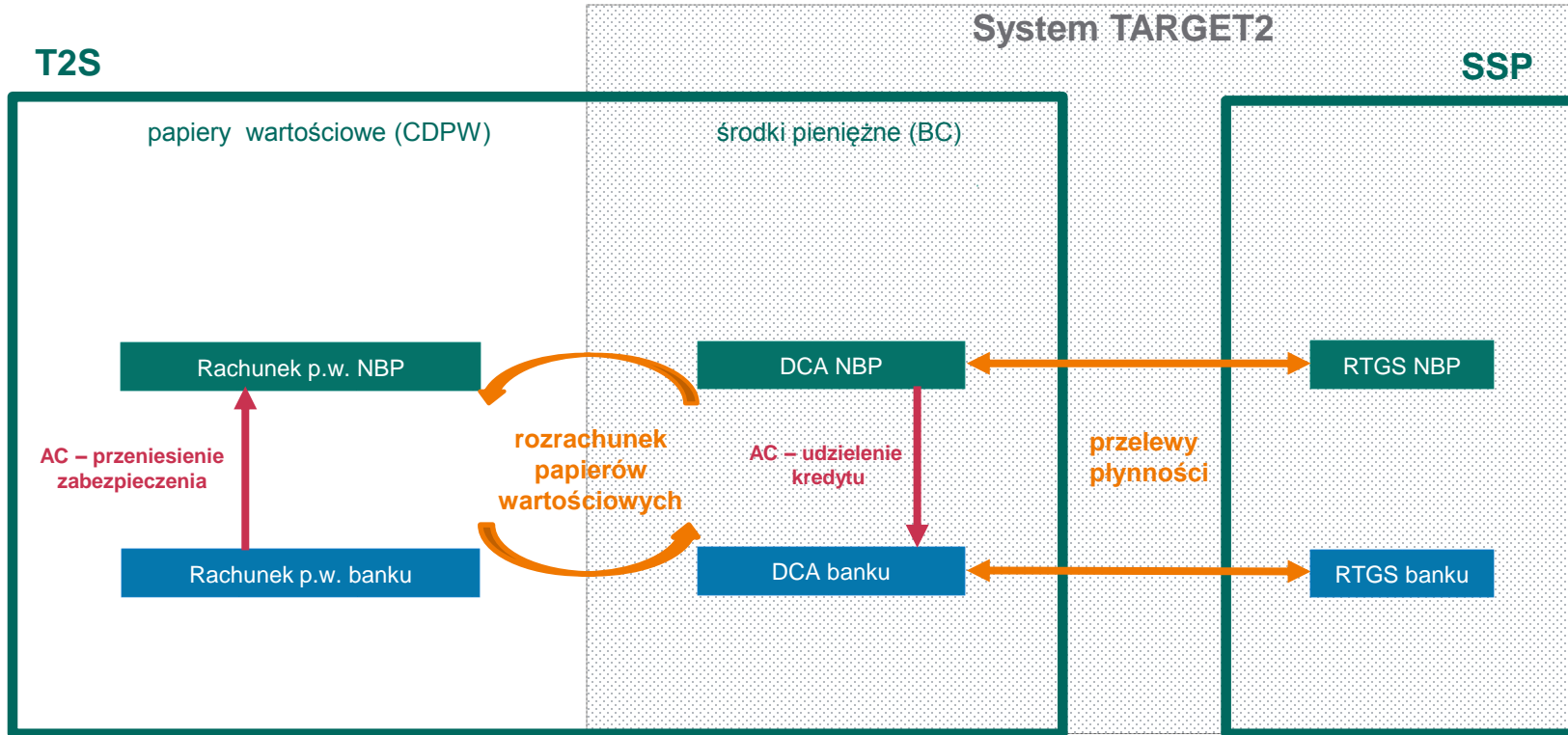
Paweł Ryll / Departament Systemu Płatniczego

Podstawowe informacje nt. rachunku DCA i świadczenia usługi autokolateralizacji

Warszawa / 21 listopada 2016 r.



Podstawowy schemat systemu TARGET2 i platformy T2S



* SSP (Single Shared Platform) - jednolita wspólna platforma systemu TARGET2.

Rachunki DCA – podstawowe informacje

- Rachunki DCA (*Dedicated Cash Account*) są to rachunki pieniężne otwierane na platformie T2S. Pomimo, że rachunki DCA denominowane w euro są technicznie utrzymywane na platformie T2S, są one od strony prawnej i operacyjnej traktowane jako część systemu TARGET2.
- Rachunki DCA są dedykowane do płatności pieniężnych w związku z rozrachunkiem papierów wartościowych na platformie T2S.
- Kryteria dotyczące możliwości otwarcia rachunków DCA są podobne jak dla rachunków RTGS.
- Podmiot, który utrzymuje przynajmniej jeden rachunek DCA w euro na platformie T2S, jest uczestnikiem systemu TARGET2.
- Dany podmiot może otworzyć rachunek DCA od pierwszej fali migracyjnej w każdym banku centralnym systemu TARGET2. Nie ma limitów co do ilości rachunków DCA otwartych przez jeden podmiot.
- Rachunek DCA nie może mieć salda ujemnego.
- Rachunki DCA muszą mieć **saldo zerowe** na początek i na koniec dnia operacyjnego, w związku z czym na **17:45**:
 - zostały ustanowione parametry *cut-off-time* (na SSP i T2S) dla przekazywania płynności z rachunków RTGS na rachunki DCA,
 - po realizacji których, ma miejsce automatyczne przekazanie płynności pozostającej na rachunkach DCA na określone rachunki RTGS (*automated cash sweep*).

Rachunek DCA i Główny Rachunek w PM

- Każdy rachunek DCA musi być połączony z jednym rachunkiem RTGS (tzw. Głównym Rachunkiem w PM - *Main PM account*).
- Kilka rachunków DCA może być połączonych z tym samym rachunkiem w PM.
- Podmiot utrzymujący rachunek DCA może być różny od podmiotu utrzymującego połączony z tym DCA rachunek RTGS (posiadacz DCA nie musi utrzymywać rachunku RTGS w module PM).
- Rachunek RTGS może być otwarty w księgach tego samego banku centralnego co rachunek DCA lub w innym banku centralnym.
- Uczestnik utrzymujący Główny Rachunek w module PM:
 - ponosi koszty za usługi T2S związane z połączonymi rachunkami DCA, oraz
 - na jego rachunek jest automatycznie przekazywana płynność z rachunku DCA po godzinie 17:45 (tzw. *automated cash sweep*).
- Niezależnie jednak od konieczności połączenia rachunku DCA z jednym rachunkiem w PM, płynność może być przekazywana swobodnie między rachunkami DCA i rachunkami RTGS.

Sposoby połączeń z platformą T2S

(dotyczy posiadacza rachunku DCA lub Rachunku Głównego w PM działającego w jego imieniu)

Bezpośrednie (*Directly Connected Parties, DCPs*)

- Uczestnik łączy się za pośrednictwem licencjonowanych dostawców usług sieciowych (SWIFT lub SIA-Colt)
- Połączenie z T2S w dwóch trybach:
 - Application to Application (A2A) – komunikaty XML
 - User to Application (U2A) – za pośrednictwem T2S GUI (*T2S Graphical User Interface*)
- Uczestnik może wykorzystywać dostępne narzędzia platformy T2S do monitorowania i zarządzania płynnością, oraz do wykonywania przelewów płynności.

Pośrednie (*Indirectly Connected Parties, ICPs*)

- Oznacza uczestnika, który ma otwarty rachunek DCA na platformie T2S, mimo że technicznie nie ma bezpośredniego połączenia z platformą T2S.
- Uczestnik nie ma dostępu do funkcjonalności platformy T2S; nie otrzymuje żadnych raportów z T2S, w tym wyciągu z rachunku DCA.
- Uczestnik zarządza płynnością poprzez wykorzystanie:
 - usług podstawowych systemu TARGET2 (*core services*), dających m.in. możliwość wykonania przelewu płynności z rachunku RTGS uczestnika na rachunek DCA.
 - usług o wartości dodanej systemu TARGET2 (*TARGET2 VAS - value added services*) dających m.in. możliwość:
 - wykonania przelewu płynności z DCA na RTGS,
 - monitorowania rachunków DCA w module ICM.

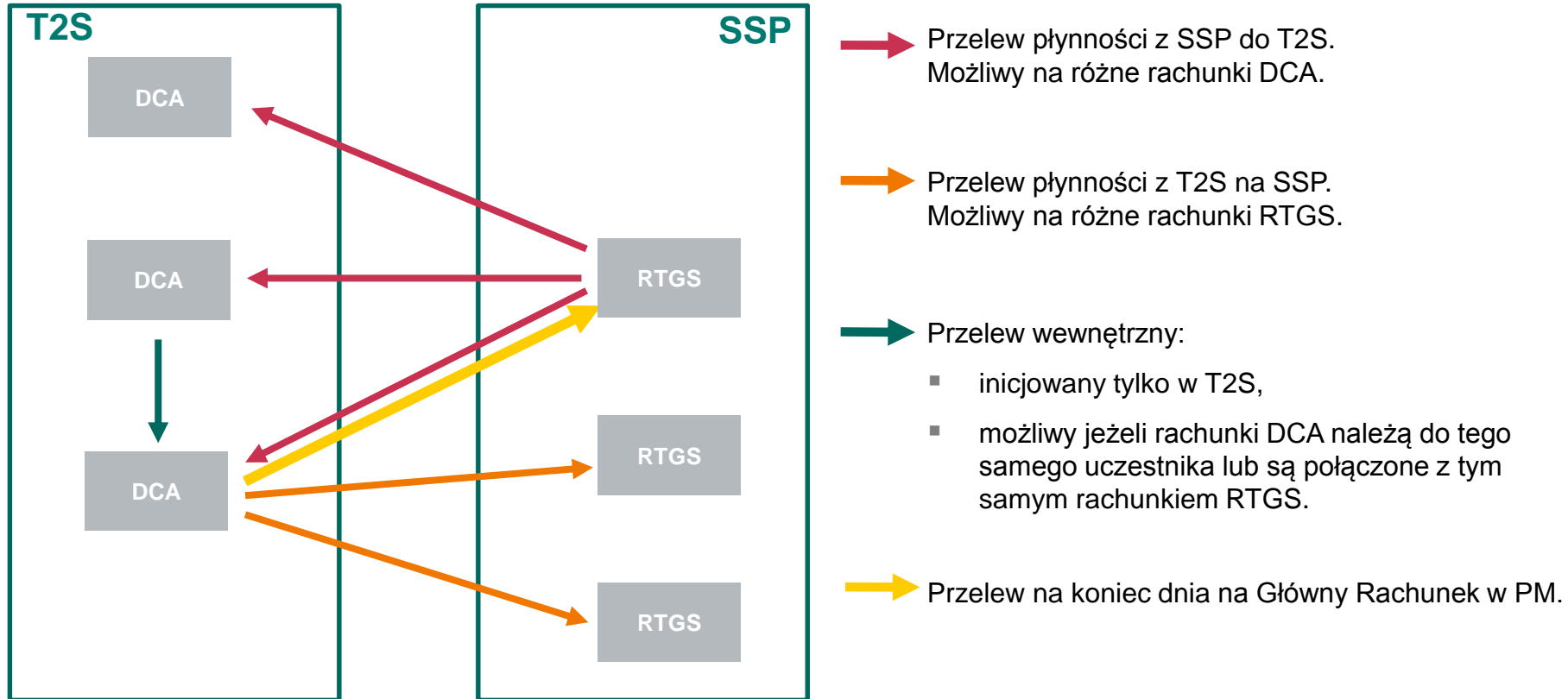
* T2S GUI (*T2S Graphical User Interface*) – interfejs graficzny użytkownika, który umożliwia współpracę z platformą T2S w trybie U2A.

** ICM (*Information and Control Module*, Moduł Informacyjno-Kontrolny) – moduł SSP umożliwiający m.in. zarządzanie płynnością w trybie U2A.

*** Sposób technicznego połączenia nie oznacza uczestnictwa bezpośredniego lub pośredniego w systemie TARGET2.

**** Możliwe jest żeby uczestnik był równocześnie DCP i ICP i np. wykorzystywał usługi o wartości dodanej TARGET2 w sytuacjach awaryjnych.

Przelewy płynności między rachunkami RTGS i DCA



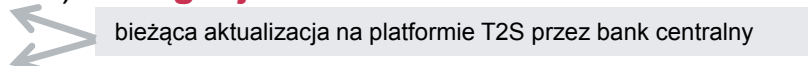
Autokolateralizacja (AC) – podstawowe informacje

- Nieoprocentowany kredyt w ciągu dnia, udzielany przez bank centralny na platformie T2S.
- Uruchamiana automatycznie w momencie braku wystarczających środków pieniężnych na rachunku DCA na przeprowadzenie rozrachunku transakcji na papierach wartościowych.
- Kredyt udzielony w ramach autokolateralizacji objęty jest od strony prawnej zasadami systemu TARGET2.
- NBP, jako bank centralny systemu TARGET2, udzielający kredytu *intraday* w module PM, ma obowiązek od dnia 18 września 2017 r. do bycia gotowym do świadczenia usługi autokolateralizacji na wniosek uprawnionego podmiotu.
- Aby móc korzystać z autokolateralizacji, właściciel rachunku DCA musi posiadać na platformie SSP rachunek RTGS z dostępem do kredytu w ciągu dnia (*intraday*), otwarty w tym samym banku centralnym co rachunek DCA.

Rodzaje autokolateralizacji

- Ze względu na podmiot udzielający kredytu:
 - *Central bank auto-collateralisation*: bank centralny udziela kredytu swojemu uczestnikowi, w celu pokrycia niedoboru środków pieniężnych na rachunku DCA,
 - *Client auto-collateralisation*: bank udziela kredytu swojemu klientowi (nie dotyczy banku centralnego).
- Ze względu na rodzaj użytego zabezpieczenia:
 - *On flow (uruchamiana jako pierwsza)*: zabezpieczeniem kredytu są papiery wartościowe, na zakup których jest on udzielany,
 - *On stock*: zabezpieczeniem kredytu są papiery wartościowe, będące już wcześniej w posiadaniu uczestnika, znajdujące się na wskazanym rachunku papierów wartościowych.

Autokolateralizacja – najważniejsze potrzebne elementy

- NBP ■ Model zabezpieczeń finansowych (**Repo**, Pledge, Pledge Sub).
- NBP ■ Lista aktywów kwalifikowanych (*eligible assets*) - **obligacje skarbowe RP denominowane w EUR**.

bieżąca aktualizacja na platformie T2S przez bank centralny
- NBP ■ Dzienna wycena rynkowa (EUR) aktywów kwalifikowanych uwzględniająca *haircut*.
- Bank, NBP ■ Otwarcie odpowiednich rachunków pieniężnych i rachunków papierów wartościowych zarówno przez bank jak i NBP oraz ich odpowiednie połączenie.
- Bank, NBP ■ Limit autokolateralizacji banku centralnego określony dla danego rachunku DCA.
- Bank ■ Określenie przez kredytobiorcę, w przyjęty na platformie T2S sposób, papierów wartościowych, które mogą stanowić zabezpieczenie autokolateralizacji.

* Repo – papiery wartościowe, stanowiące zabezpieczenie kredytu, są przenoszone na dedykowany rachunek p.w. kredytodawcy (NBP).

Limit AC

■ Ogólne informacje:

- Określa do jakiej wysokości kredyt może zostać udzielony.
- Jest definiowany dla każdego rachunku DCA.
- Gdy uczestnik nie może lub nie chce wykorzystywać autokolateralizacji limit jest ustalany na „0”.
- Banki centralne spoza strefy euro nie mogą udzielić uczestnikowi kredytu większego niż 1 mld euro dziennie. Powyższa kwota dotyczy łącznie kredytu udzielonego w ciągu dnia w euro w module PM (kredytu *intraday*) i kredytu udzielonego w ramach autokolateralizacji.

■ Zasady przyjęte w NBP:

- Na potrzeby autokolateralizacji NBP będzie korzystał z płynności otrzymywanej z banku komercyjnego ze strefy euro.
- Ze względu na ścisłe powiązanie kredytu *intraday* i autokolateralizacji, limit AC będzie mógł zostać określony tylko dla podmiotu, który w danym kwartale wystąpił o limit kredytu *intraday* w module PM.
- Wysokość limitu AC (podobnie jak limitu kredytu *intraday*) określana będzie kwartalnie na podstawie zebranych zapotrzebowań uczestników systemu TARGET2-NBP oraz biorąc pod uwagę dostępną płynność w euro.
- Codziennie rano, po otrzymaniu płynności z banku komercyjnego ze strefy euro, NBP będzie ustawiał zdefiniowane limity AC dla uczestników na platformie T2S.
- NBP będzie udzielał kredytu AC tylko w okresie, gdy jest w posiadaniu środków otrzymanych z banku komercyjnego ze strefy euro, tzn. nie będzie udzielał autokolateralizacji w nocy. Wymagać to będzie codziennego zerowania wartości limitów na noc w celu uniemożliwienia udzielenia kredytu AC w nocy.

Autokolateralizacja – (Repo, on stock).

ISIN Y – obligacje skarbowe RP w euro. Wycena ISIN Y przez NBP = 5 euro
 ISIN Q – p.w. nie uznane za aktywa kwalifikowane NBP

.....> wysłana instrukcja rozrachunkowa
 —————> rozrachunek na platformie T2S

Bank A – uczestnik TARGET2-NBP próbuje kupić za 500€ (1a) 200 papierów wartościowych (ISIN Q) (1b).

nie ma środków
 cena nie mogą

T2S sprawdza, wg ustalonych reguł, jakie papiery wartościowe będą stanowić zabezpieczenie. W poniższym przykładzie papiery wartościowe nie mogą stanowić zabezpieczenia, ponieważ nie są na liście aktywów kwalifikowanych. Wybierane są papiery wartościowe w ramach

nie ma środków będące zabezpieczeniem. T2S generuje zlecenia dotyczące dostawy brakujących środków pieniężnych (2a) i ustanowienia zabezpieczenia (2b).

Wszystkie zlecenia (1 i 2) są jednocześnie księgowane na zasadzie „all-or-none”.

T2S sprawdza, czy spełnione są warunki do rozpoczęcia procedury autokolateralizacji. T2S sprawdza, czy udzielony kredyt mieści się w ramach limitu uczestnika i jeżeli tak, to uruchamia procedurę.

papiery wartościowe



Po księgowaniach w T2S wartość udzielonego bankowi kredytu wynosi 500 €.

W czasie procedury autokolateralizacji T2S generuje także zlecenia zwrotu kredytu (*reverse collateral Settlement Instructions*), których realizacja jest wstrzymana (*on hold*). Bank może uwolnić te zlecenia w ciągu dnia w celu dokonania zwrotu kredytu. Księgowania dotyczące zwrotu kredytu są dokładnie odwrotne do księgowania pierwotnych.

środki pieniężne



Zwrot kredytu zaciągniętego w ramach AC

- Spłata kredytu AC odbywa się poprzez realizację uwolnionych przez uczestnika instrukcji zwrotu kredytu.
- Bank powinien spłacić AC do godziny 16:30.
- O godzinie 16:30 rozpoczyna się na platformie T2S procedura automatycznej spłaty kredytu.
- Jeżeli o tej godzinie brakuje środków na spłatę kredytu AC:
 - zabezpieczenie jest automatycznie przenoszone na dedykowany rachunek zabezpieczeń NBP na platformie T2S,
 - niespłacony kredyt jest przekształcany w kredyt *intraday*, który zostanie obsłużony w module PM.
- W celu spłaty kredytu w module PM, NBP wystawia komunikat MT204 obciążający rachunek RTGS uczestnika:
 - jeżeli są wystarczające środki na rachunku RTGS uczestnika, kredyt zostaje spłacony w module PM i zabezpieczenie zostaje zwrócone uczestnikowi na platformie T2S,
 - jeżeli na rachunku RTGS uczestnika brakuje środków na spłatę kredytu, NBP zaspokaja się ze sprzedaży przewłaszczonych papierów wartościowych.

Paweł Ryll

Główny specjalista
Departament Systemu Płatniczego

tel. +48 22 185 92 34
mail: pawel.ryll@nbp.pl

www.nbp.pl

Dbamy o wartość pieniądza