

Aspekty funkcjonalne i techniczne wejścia KDPW na platformę T2S z rozrachunkiem w PLN i EUR

Marcin Zawistowski

**Główny specjalista, Dział Rozwoju Systemów Informatycznych
KDPW SA**

**Spotkanie T2S NUG PL
Warszawa, 22.05.2018 r.**

Plan prezentacji

1. Podstawowe cechy T2S
 - System kont rozrachunkowych
 - Mechanizmy wspierające rozrachunek
 - Harmonogram dnia rozrachunkowego
2. Zasady komunikacji z systemem T2S
3. Główne obszary zmian w systemach KDPW w związku z ewentualnym wejściem na platformę T2S z rozrachunkiem w PLN i EUR

T2S – TARGET2-Securities

Europejska platforma rozrachunku papierów wartościowych:

- oferująca scentralizowany rozrachunek DvP (delivery-versus-payment) **zarówno krajowy jak i transgraniczny**
- w pieniądzu banku centralnego
- dostępna dla wszystkich rynków europejskich, **również w walutach krajowych**.



źródło: www.t2s.eu

T2S **nie** jest

Depozytem Papierów Wartościowych (CSD);

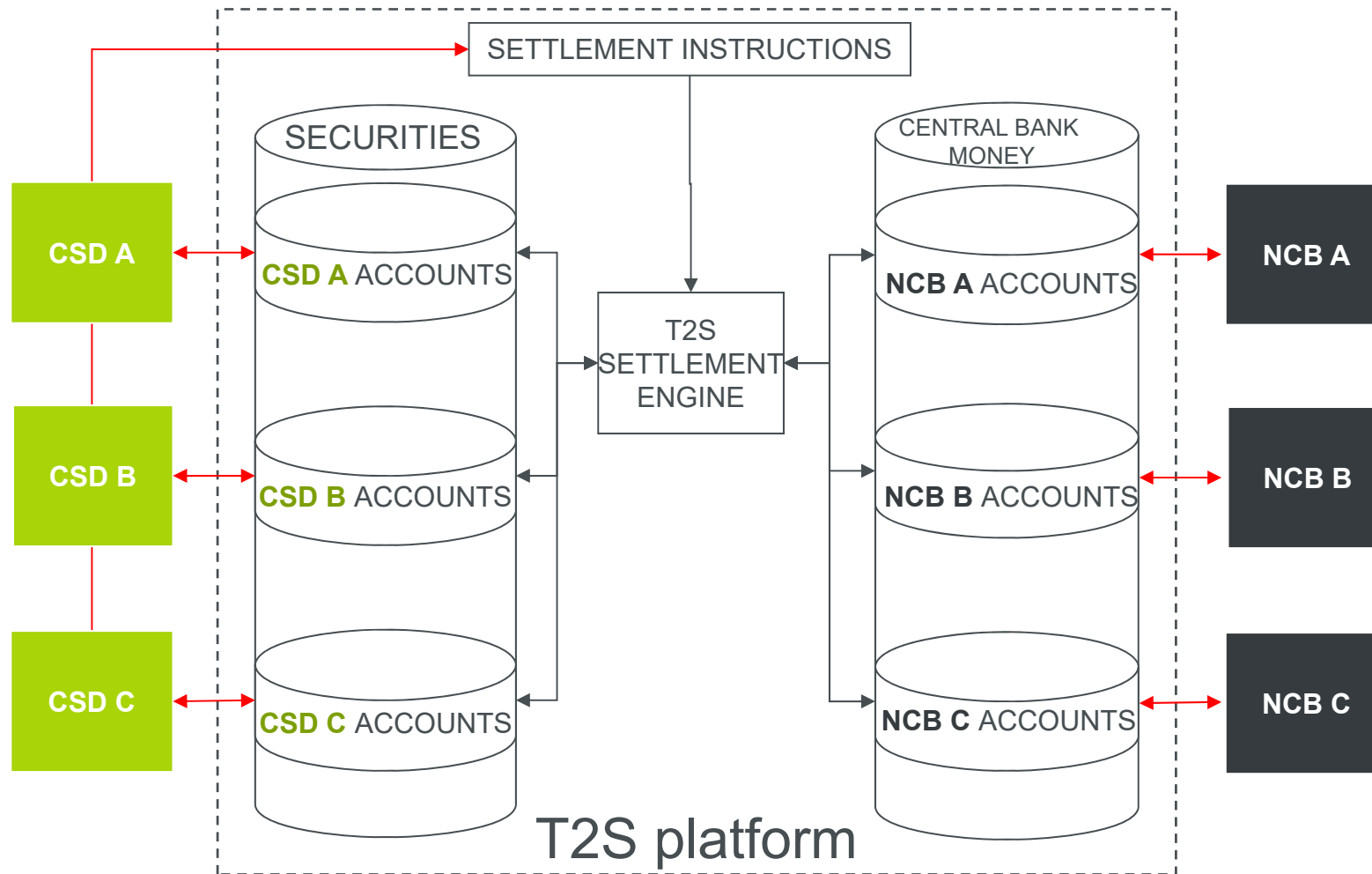
natomiast uczestnikami systemu T2S są CSDs

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

Podstawowe cechy T2S

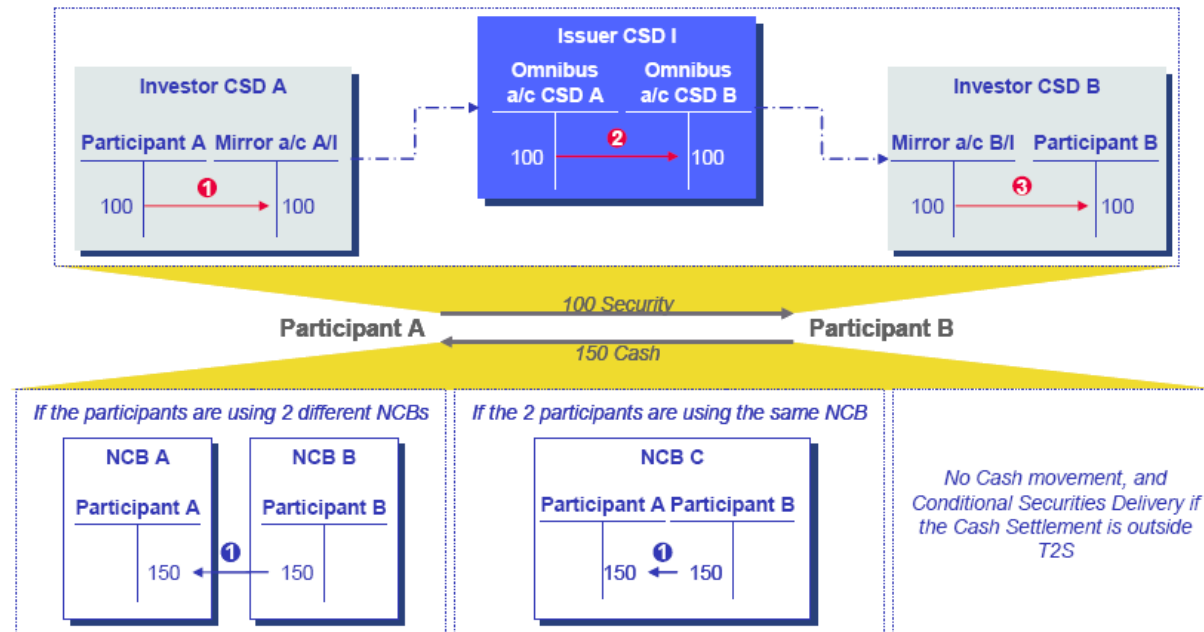
Zintegrowane konta papierów wartościowych i pieniężne



Ujednoczenie rozrachunków krajowych i międzydepozytowych

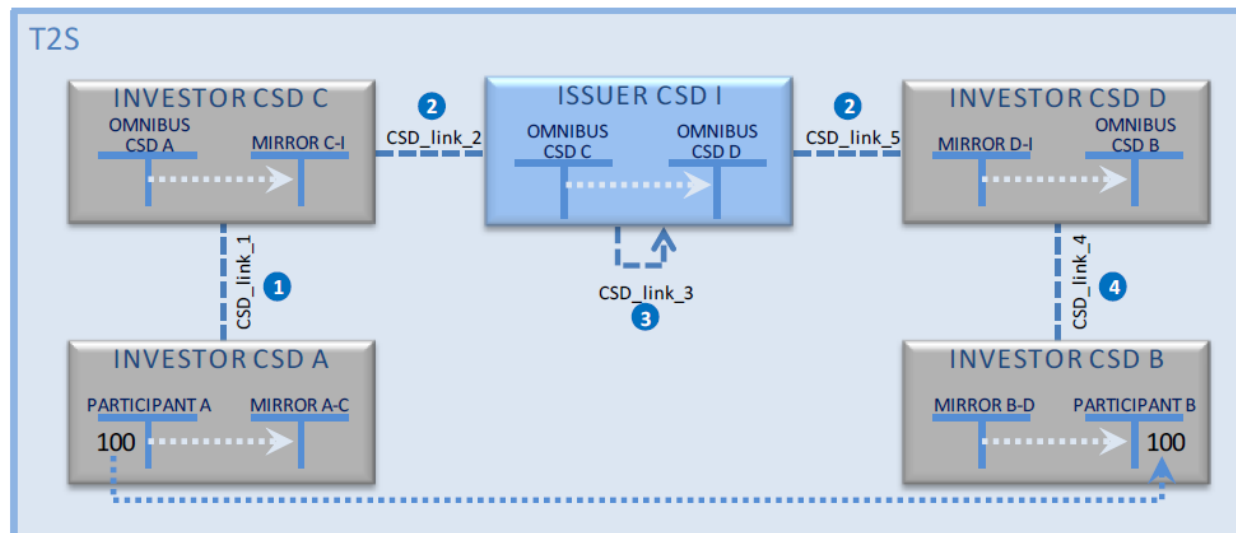
Wykorzystanie mechanizmów:

- Realignment**
 automatyczne tworzenie instrukcji rozrachunku przenoszących papiery wartościowe pomiędzy rachunkami CSDs
- Conditional Securities Delivery (CoSD)**
 warunkowa wykonanie instrukcji w oparciu o zewnętrzne zdarzenia (np. rozrachunku pieniężnego poza systemem T2S)



Złożone łańcuchy powiązań międzydepozytowych

Łańcuch połączeń pomiędzy zaangażowanymi CSD

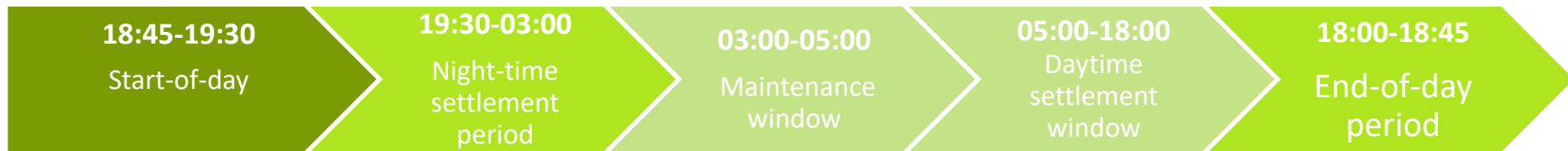


Mechanizmy wspierające rozrachunek

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

- Optymalizacja rozrachunku
 - Netting techniczny
 - Rozrachunek w częściach
 - Ponawianie rozrachunku
 - Autokolateralizacja (central bank collateralisation, client collateralisation, collateral on flow and on-stock, automatic collateral substitution)
 - Prioritytety

Harmonogram dnia rozrachunkowego



Przygotowanie do przeprowadzenia sesji nocnych

Rozrachunek w trybie wsadowym w podziale na zdefiniowane cykle i sekwencje

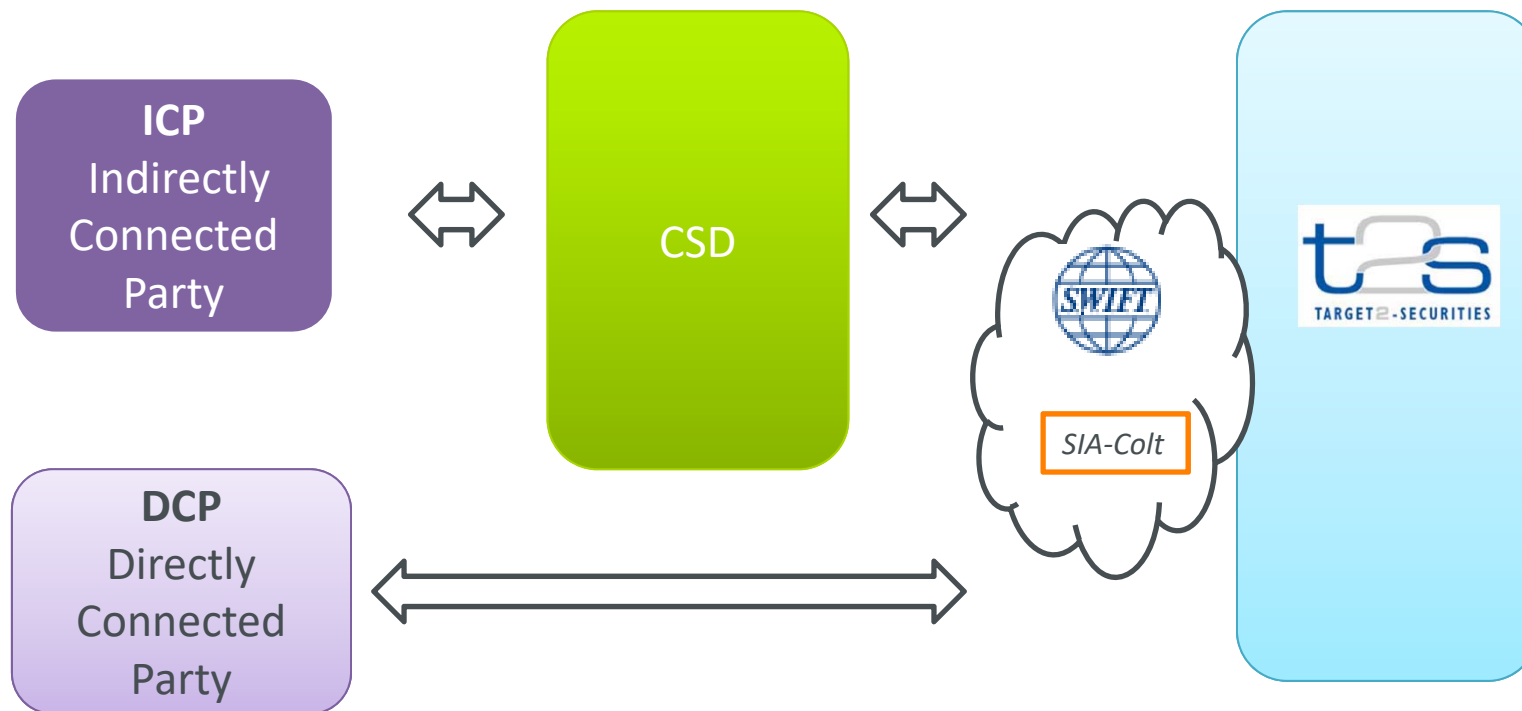
Konserwacja systemu

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

Przygotowanie do zamknięcia dnia księgowego

Zasady komunikacji z systemem T2S

Komunikacja uczestników CSD z systemem T2S – komunikaty ISO20022



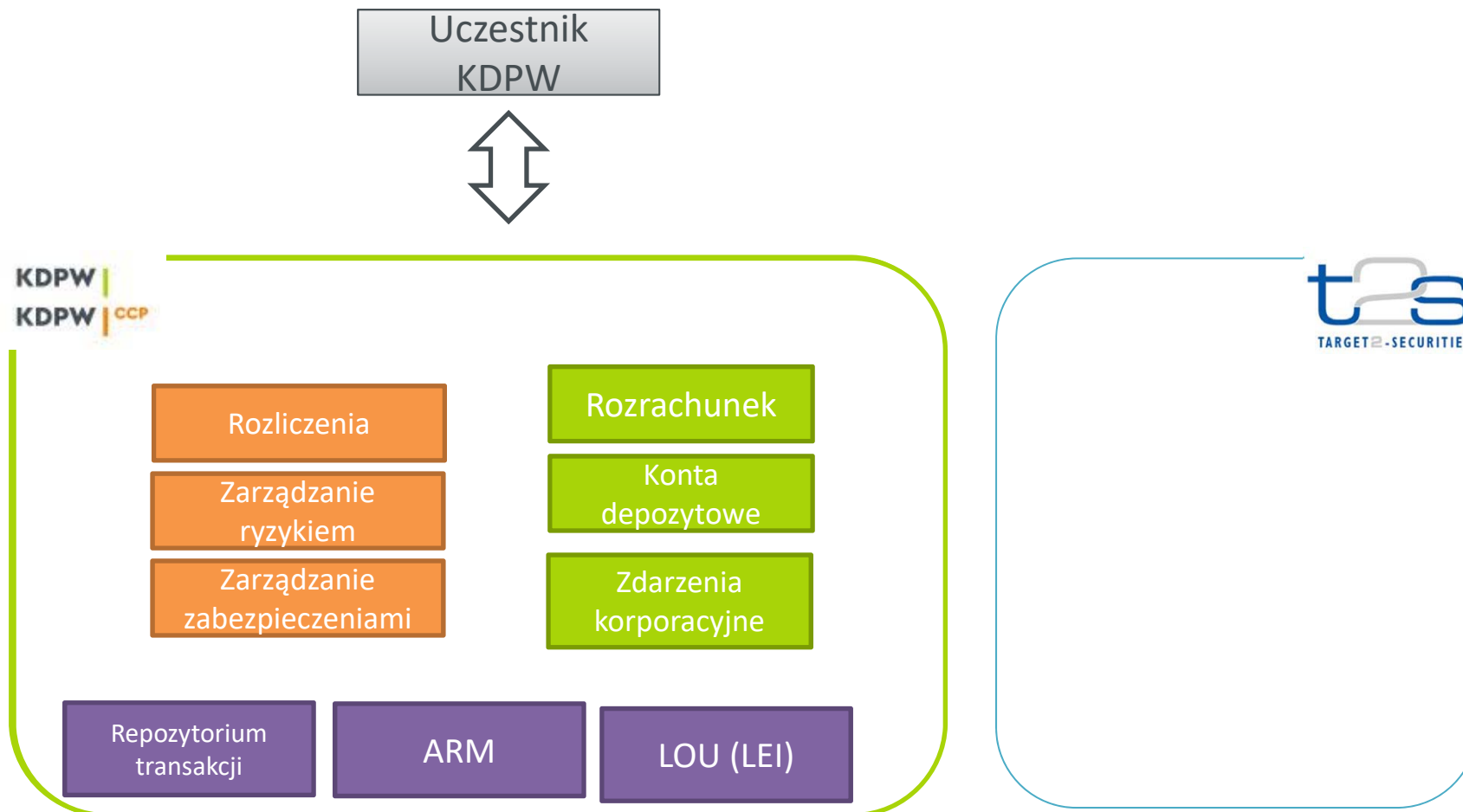
Zarówno ICP jak i DCP pozostają w relacji kontraktowej z CSD

Komunikacja z systemem T2S

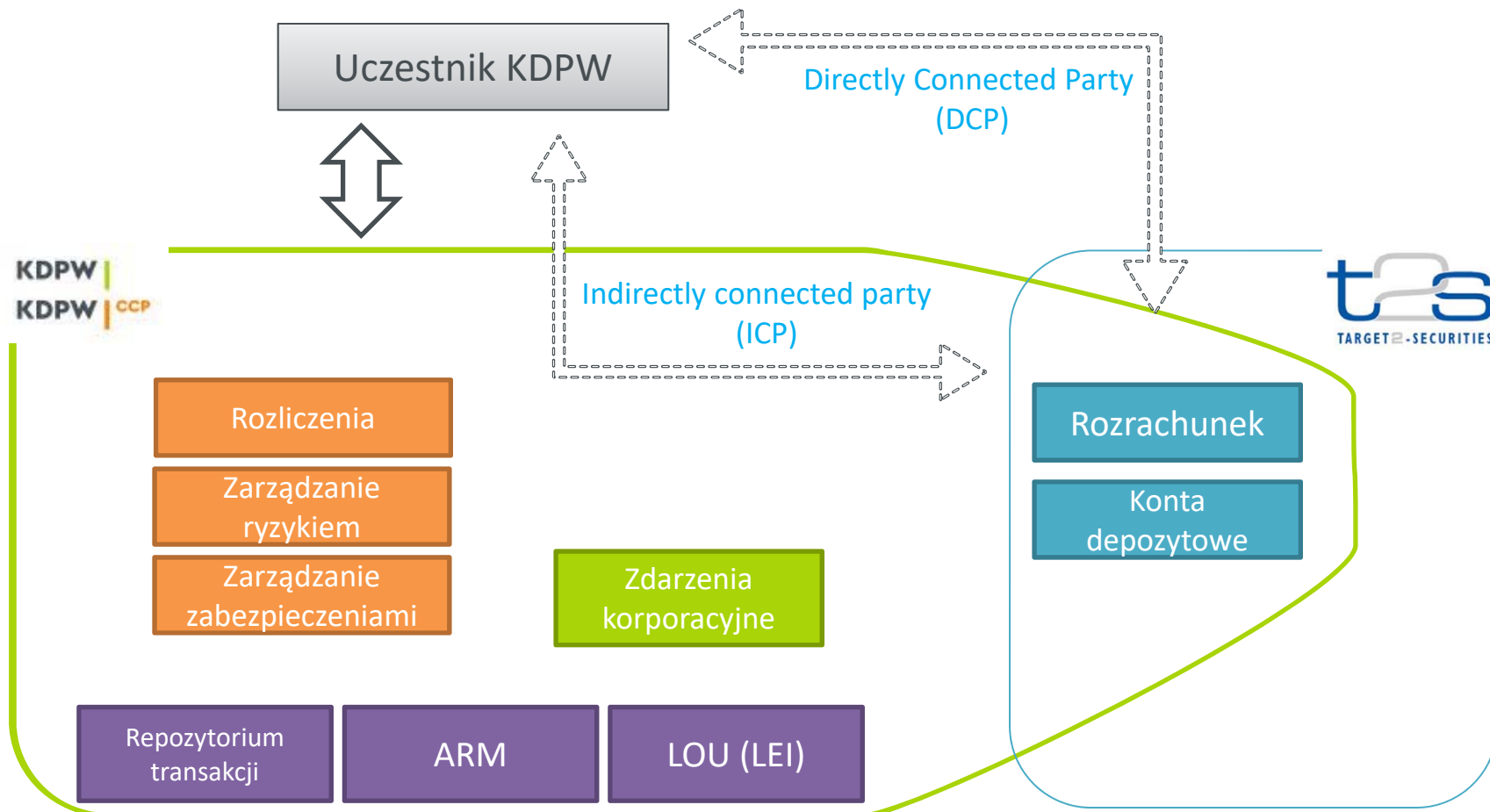
- Komunikaty XML zbudowane w oparciu o standard ISO20022
 - DCP (directly connected party) – komunikaty rozrachunkowe wymieniane bezpośrednio z systemem T2S
 - ICP (indirectly connected party) – komunikaty rozrachunkowe wymieniane za pośrednictwem KDPW
 - ~ 130 obsługiwanych typów komunikatów
 - ~ 86 typów komunikatów o statusie Draft (niezarejestrowane dotychczas w ISO)
- GUI – Graphical User Interface - dla DCPs i CSDs
- Podstawowa sieć telekomunikacyjna – SWIFT (~95% podłączonych instytucji)
- Opłaty za przesyłanie komunikatów przychodzących i wychodzących

Główne obszary zmian w systemach KDPW
w związku z ewentualnym wejściem na
platformę T2S

Przed przystąpieniem KDPW do T2S



Usługi grupy KDPW, które mogą być świadczone na platformie T2S



☐ **Główne obszary zmian w systemach informatycznych KDPW**

- Wymiana komunikatów rozrachunkowych
 - wyłącznie komunikaty ISO20022
- Harmonogram dnia
 - nocny rozrachunek: skrócenie cyklu rozrachunku do T+”1,5”
- Obsługa międzynarodowych połączeń operacyjnych
 - Zmiana procesu obsługi (DvP)
- Rozrachunki pieniężne w CeBM
 - zmiana obsługi procesów dla banków płatników
- Konta rozrachunkowe
- Identyfikacja instytucji finansowych
- Kody operacji rozrachunkowych
- Rozrachunki instrukcji CCP
- Obsługa zdarzeń korporacyjnych (CA)
- Harmonizacja, rozwój – wspólnota międzynarodowa

☐ **Wybrane procesy rozrachunkowe KDPW obsługiwane poza T2S**

- Proces kontroli i uzgadniania sald
- Raporty dotyczące analityki nettingu (KDPW_CCP) - do dyskusji

Konta rozrachunkowe

- Konta rozrachunkowe zostaną przeniesione do systemu T2S (1:1)
- Identyfikatory kont podmiotowych zostaną zachowane
- Odpowiednikiem statusów aktywów w systemie kdpw_stream są tzw. „restriction types” w T2S
 - Możliwość definiowania własnych typów (sugerowane przeniesienie 1:1)
 - **Możliwość używania nowych typów zdefiniowanych przez T2S (earmarking, reservation)**

Identyfikacja instytucji finansowych

- Uczestnicy systemu T2S identyfikowani są za pomocą kodów BIC11
 - **Każdy uczestnik musi posiadać aktywny kod BIC11**

Kody operacji rozrachunku

- Dozwolone jest stosowanie tylko kodów operacji ISO
- Kody operacji nie są przedmiotem zestawiania

KDPW planuje wprowadzenie obsługi kodów operacji ISO w 2019 roku

Rozrachunki instrukcji KDPW_CCP

- KDPW_CCP będzie przekazywać instrukcje w sposób zbliżony do innych uczestników jako ICP
 - Instrukcje nie będą wymagać zestawiania (already matched instructions)
 - Możliwość nadania wyższego priorytetu instrukcjom CCP
- Brak systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych

Obsługa zdarzeń korporacyjnych

- CA obsługiwane poza T2S, podczas gdy finalne instrukcje rozrachunku na T2S
- Brak możliwości modyfikacji istniejących instrukcji rozrachunku w zakresie obsługi zdarzeń korporacyjnych - obsługa dokumentów w toku będzie odbywać się poprzez usuwanie i wprowadzanie nowych instrukcji do systemu
- Wypłata pożytków poprzez DCA dla walut dostępnych na T2S

Wpływ uczestników polskiego rynku i KDPW na rozwój systemu T2S

- Proces zarządzania zmianą związany jest z uzgodnieniami ze wszystkimi uczestnikami systemu
- Brak możliwości podjęcia jednostronnej decyzji o wprowadzeniu dodatkowych funkcjonalności dla lokalnego rynku
- Długi okres oczekiwania na wprowadzenie zmiany

Więcej informacji:

www.t2s.eu