

Eurosystem Collateral Management System

Introdução ao ECMS

Departamento de Mercados

18 novembro 2021



**BANCO DE
PORTUGAL**
EUROSISTEMA

Agenda

- **Enquadramento**
- **Acesso e conectividade**
- **Principais funcionalidades**
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- **Calendário e horário**
- **Monitorização da comunidade**
- **Planeamento**
- **Contactos e informação relevante**



Agenda

- **Enquadramento**
- Acesso e conectividade
- Principais funcionalidades
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- Calendário e horário
- Monitorização da comunidade
- Planeamento
- Contactos e informação relevante





Adesão obrigatória para continuar a aceder às operações de política monetária.

~~COLMS~~

Before the ECMS:

19 collateral management systems



From November 2023 onwards:

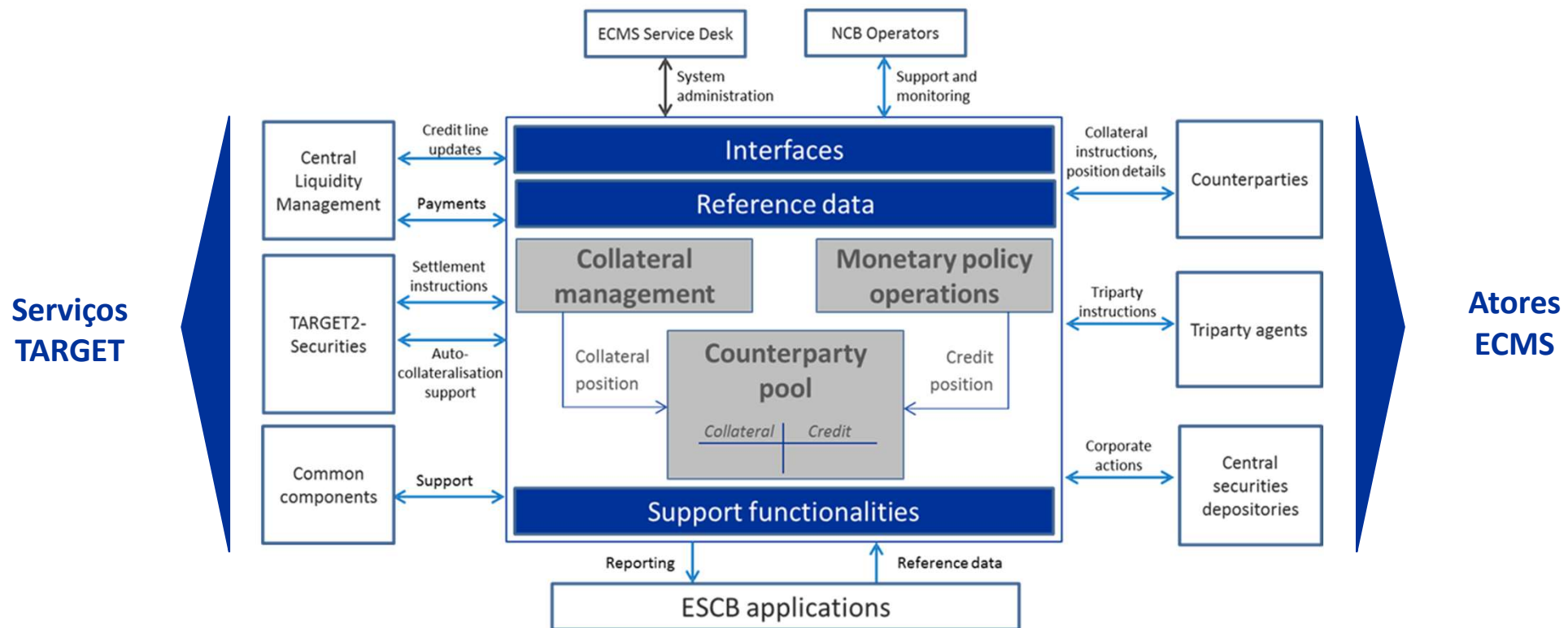
1 unified system



target services | ECMS



Enquadramento (2/2)

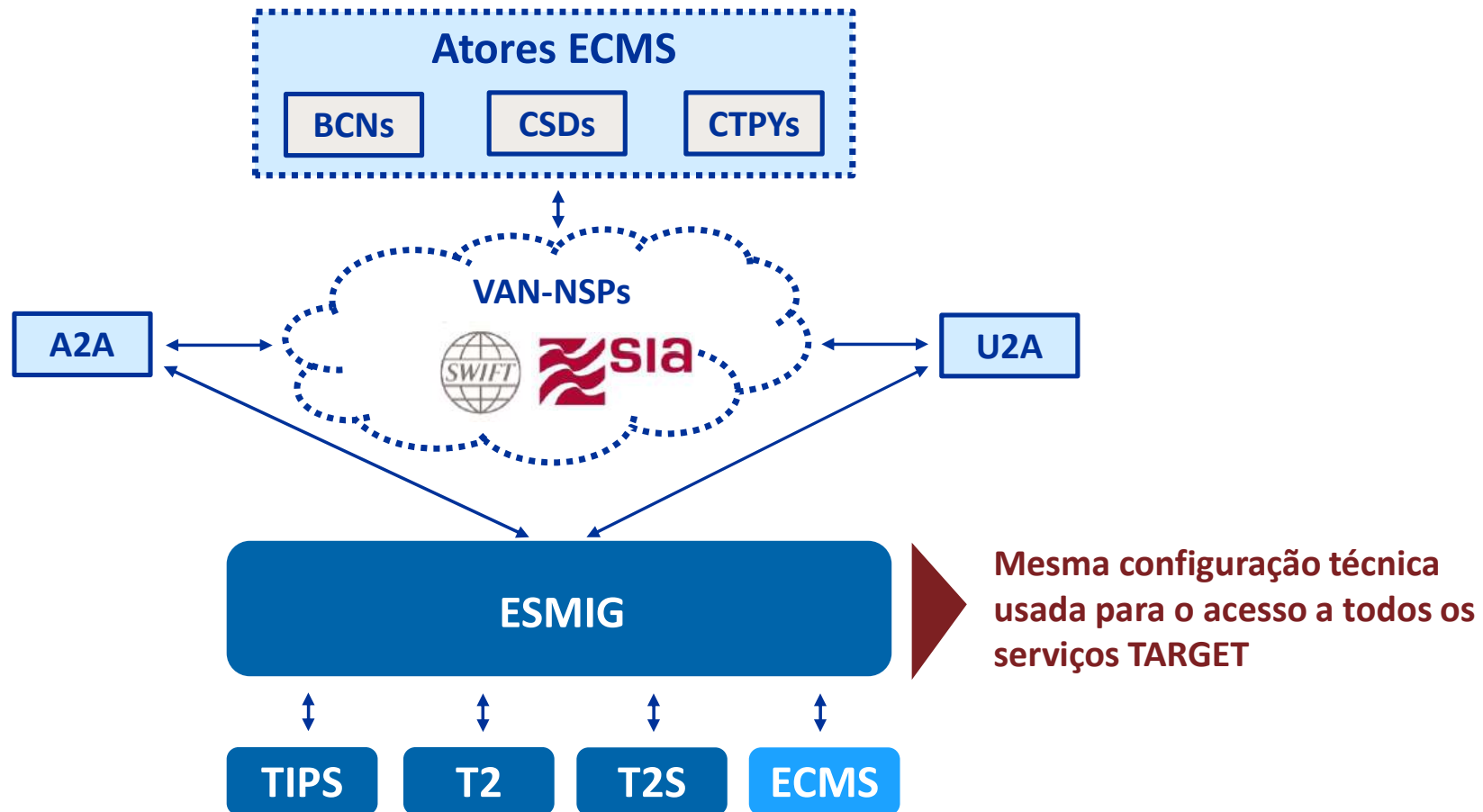


Agenda

- Enquadramento
- **Acesso e conectividade**
- Principais funcionalidades
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- Calendário e horário
- Monitorização da comunidade
- Planeamento
- Contactos e informação relevante

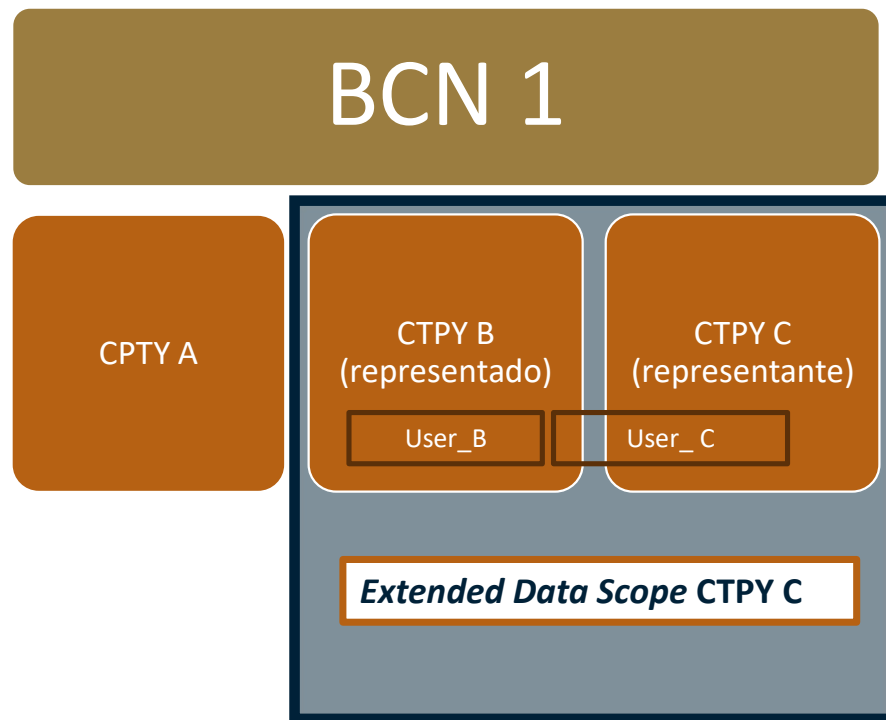


Acesso e conectividade (1/2)



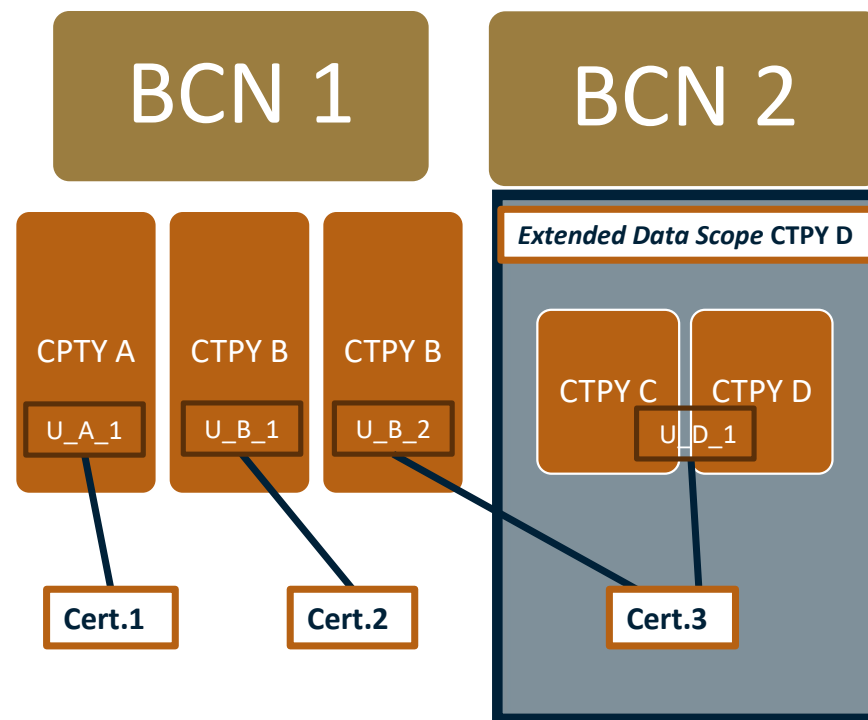
Acesso e conectividade (2/2)

Representação - doméstico



Funcionalidade *proxy*

Representação – *cross-border*



1 certificado <-> n utilizadores



Agenda

- Enquadramento
- Acesso e conectividade
- **Principais funcionalidades**
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- Calendário e horário
- Monitorização da comunidade
- Planeamento
- Contactos e informação relevante

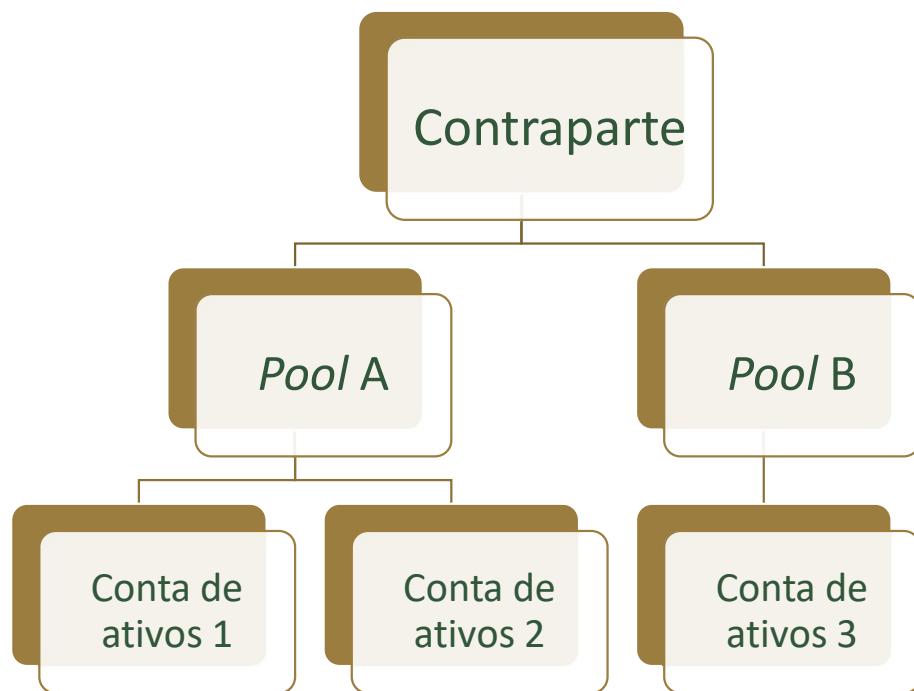


Estrutura de contas e pool (1/2)

Internal Asset Accounts	External Securities Accounts	External cash accounts
<ul style="list-style-type: none"> • ECMS Counterparty Asset Account • ECMS Cross NCB Asset Account • ECMS Non-euro Area CB Asset Account • ECMS NCB Asset Account 	<ul style="list-style-type: none"> • ECMS Cross NCB Asset Account (Mirror) • T2S Securities Account for Regular Collateral • T2S Securities Account for Triparty Collateral • T2S Securities Account for Intraday Auto-collateral 	<ul style="list-style-type: none"> • CLM Main Cash Account • T2S Dedicated Cash Account • Non-euro Cash Account • CLM CB Account



Estrutura de contas e *pool* (2/2)



Apenas uma *pool* será usada para operações de crédito do Eurosistema.

Cada contraparte poderá ter várias *pools* e as contas que considere necessárias para segregação de ativos.

Cada conta só poderá estar associada a uma *pool* e deverão ser usadas contas distintas para ativos transacionáveis e empréstimos bancários.

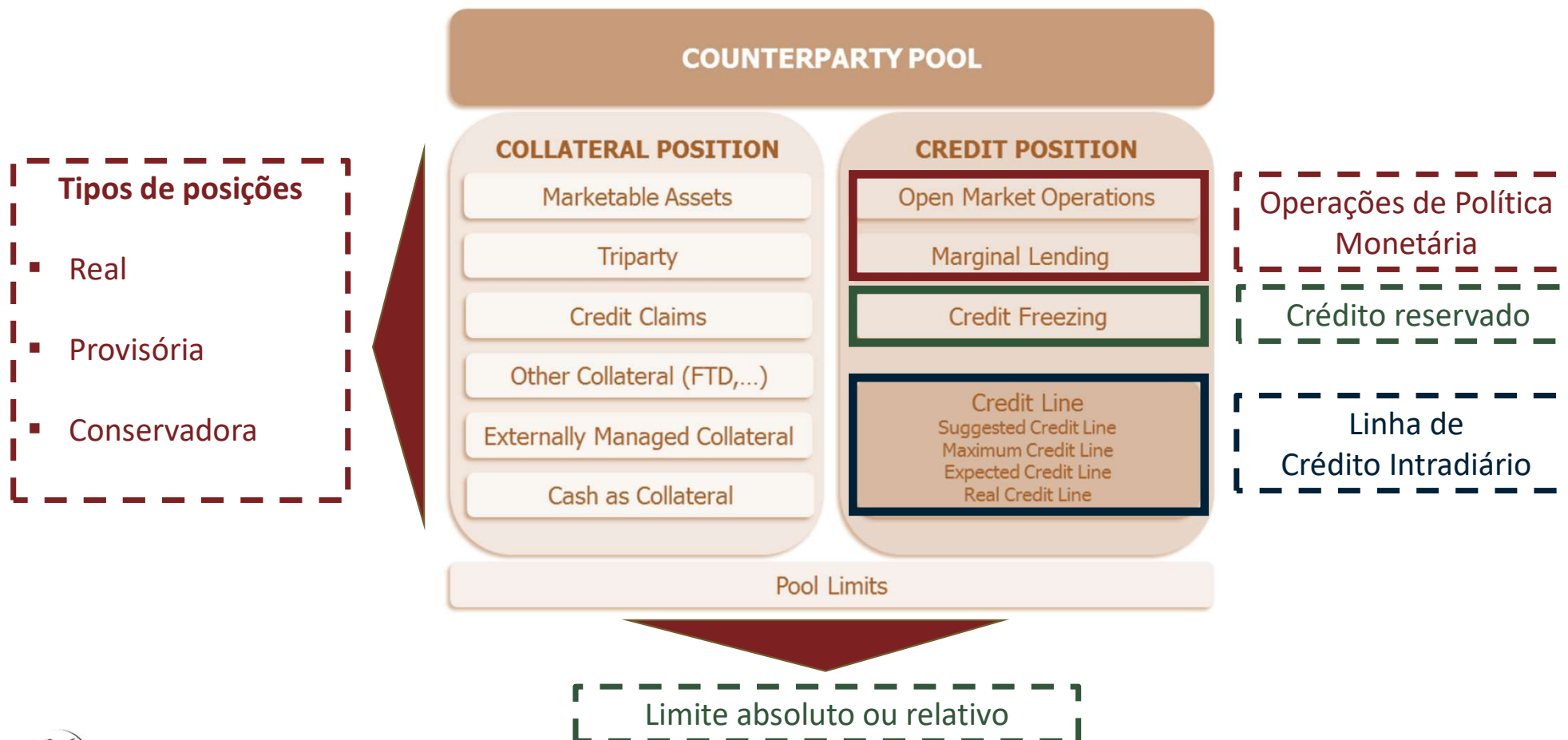


Agenda

- Enquadramento
- Acesso e conectividade
- **Principais funcionalidades**
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- Calendário e horário
- Monitorização da comunidade
- Planeamento
- Contactos e informação relevante



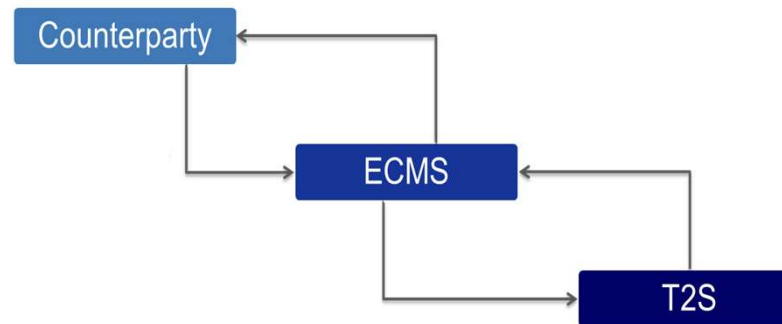
Composição da pool (1/10)



Composição da pool (2/10)



1 Instruções de mobilização/desmobilização



2 Eventos corporativos -> REDM, MCAL, PCAL, PRED

3 Valorização { Na mobilização; diariamente Common Eurosystem Pricing Hub (CEPH)

4 Elegibilidade (verificação diária)



Composição da *pool* (3/10)



- ① **Serviços de gestão de títulos fornecidos por CSD**
- ② **Atualmente sem utilização em Portugal**
- ③ **Possibilidade de uso *cross-border* pelas CP portuguesas**



Composição da *pool* (4/10)



- ① **Uso no BdP: empréstimos bancários individuais e portefólios de empréstimos**
- ② **O ECMS contempla apenas empréstimos bancários individuais**

- ③ **Evolução recente (2021) do sistema TEB**



O BdP mantém a gestão de empréstimos bancários internamente



Composição da *pool* (5/10)



① Portefólios de empréstimos bancários

② Outros tipos de ativos de garantia - medidas temporárias (se aplicável)

③ Empréstimos bancários individuais



Composição da *pool* (6/10)



- 1 **Fixed-Term Deposit** é automaticamente registado na *pool* da contraparte quando esta participa numa operação de absorção de liquidez.
- 2 Mobilização automática mediante definição de parâmetro no sistema (gerido ao nível do ECMS e não de forma individualizada).
- 3 Juros corridos calculados e atualizados diariamente, sendo considerados no cálculo da *pool* disponível.



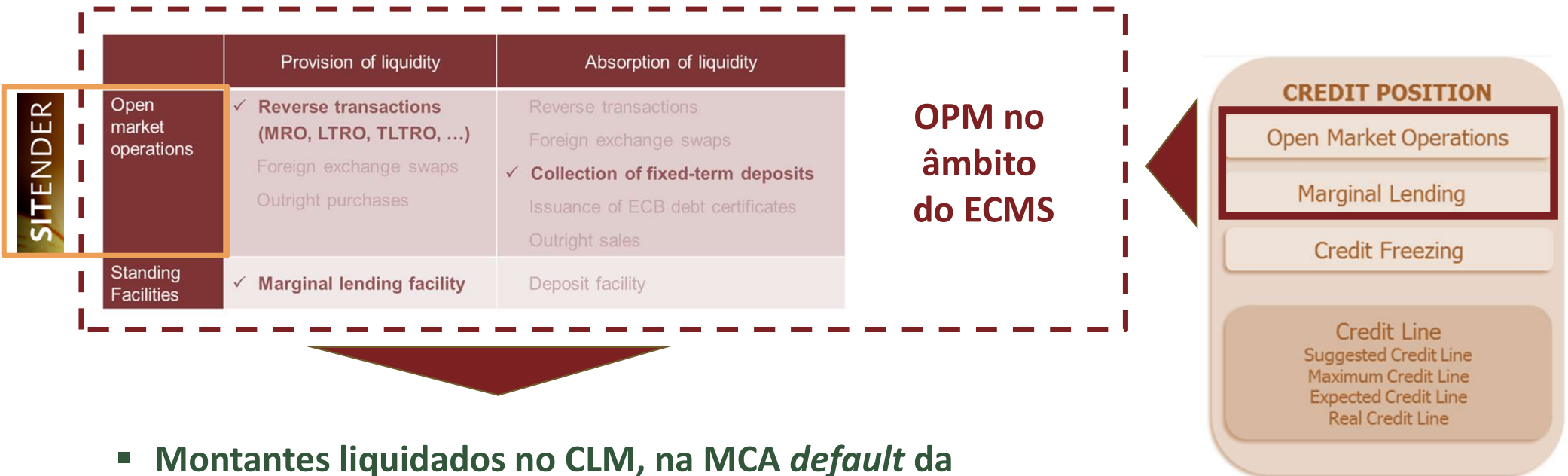
Composição da *pool* (7/10)



- 1 Na *pool* de PM apenas é permitida a utilização de *cash* para resolver uma *margin call* (*cash* pode ser mobilizado sem restrições noutras *pools*).
- 2 Mobilização automática às 16h (hora de Portugal continental): ECMS prepara e envia ao CLM instrução para débito da MCA da contraparte e crédito do BdP.
- 3 Desmobilização automática do excedente durante o NTP, após cálculo de juros corridos e reavaliação da *pool*.



Composição da *pool* (8/10)

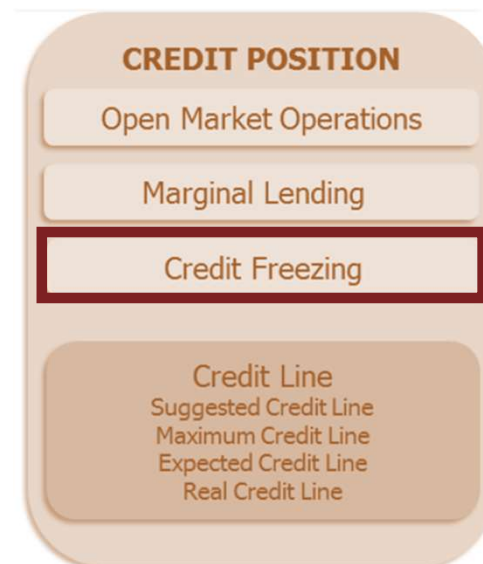


- Montantes liquidados no CLM, na MCA *default* da contraparte ou na MCA de outro participante no CLM.
- *Netting* de pagamentos (aplicável a todas as contrapartes).



Composição da *pool* (9/10)

Tipos de <i>credit freezing</i> por finalidade	
BCN	Montante definido pelo BdP para fazer face, por exemplo, a medidas discricionárias.
Contraparte	Montante definido pela contraparte para fins diversos.
Contingência CLM	Montante definido pela contraparte para obtenção de liquidez no ECONS II

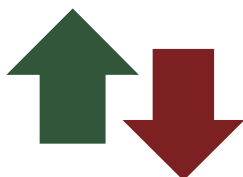


Composição da *pool* (10/10)

Linha de crédito
intradiário *floating*



Ativos de garantia não reservados para OPM (*buffer*) e/ou *credit freezing* é automaticamente considerado como CI disponível.



Linha de crédito
máxima



Montante máximo que permite fixar a linha de crédito e impedir a atualização automática da linha de crédito no CLM para valores superiores ao máximo definido no ECMS.



Buffer de ativos de garantia = Suggested credit Line – Real Credit Line



Agenda

- Enquadramento
- Acesso e conectividade
- **Principais funcionalidades**
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- Calendário e horário
- Monitorização da comunidade
- Planeamento
- Contactos e informação relevante





Exportação da informação visualizada nos ecrãs (PDF, Excel, csv, xml, txt)

Exportação de relatórios pré-definidos, em U2A e/ou A2A

Relatórios disponíveis por subscrição – periodicidade/formato/modo

 Exemplos de relatórios disponíveis	
<i>Users and access rights</i>	Lista de <i>roles</i> atribuídos aos utilizadores da instituição
<i>Assets losing eligibility</i>	Lista de ativos mobilizados e com mobilização pendente que deixarão de ser elegíveis no dia de negócio seguinte
<i>Pending actions</i>	Lista de ações não aprovadas/pendentes
<i>Statement of holdings</i>	Extrato de posições
<i>Statement of transactions</i>	Extrato de transações
<i>Statement of pending transactions</i>	Extrato de transações pendentes
<i>Pool position report</i>	Posição agregada de ativos de garantia e crédito



Agenda

- Enquadramento
- Acesso e conectividade
- Principais funcionalidades
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- **Calendário e horário**
- Monitorização da comunidade
- Planeamento
- Contactos e informação relevante



Calendário e horário (1/2)

Calendário CLM

Dias de fecho

1 de janeiro
Sexta-feira Santa
Segunda-feira de Páscoa
1 de maio
25 de dezembro
26 de dezembro
Sábados e domingos

Dia de Negócio

Processo	Horário*
<i>Start of day (SoD)</i>	17h45 – 18h00
<i>Night-time process (NTP) – 1st and 2nd cycles</i>	18h00 – 2h00
<i>Maintenance window (MW)</i>	2h00 – 4h00
<i>Night-time process (NTP) – 3rd cycle</i>	4h00 – 6h00
<i>Day-time process (DTP)</i>	6h00 – 17h00
<i>End of day (EoD)</i>	17h00 – 17h45
<i>Maintenance window (non-business days)</i>	2h30 – 2h30 (NBD)

*Portugal continental



Calendário e horário (2/2)



Agenda

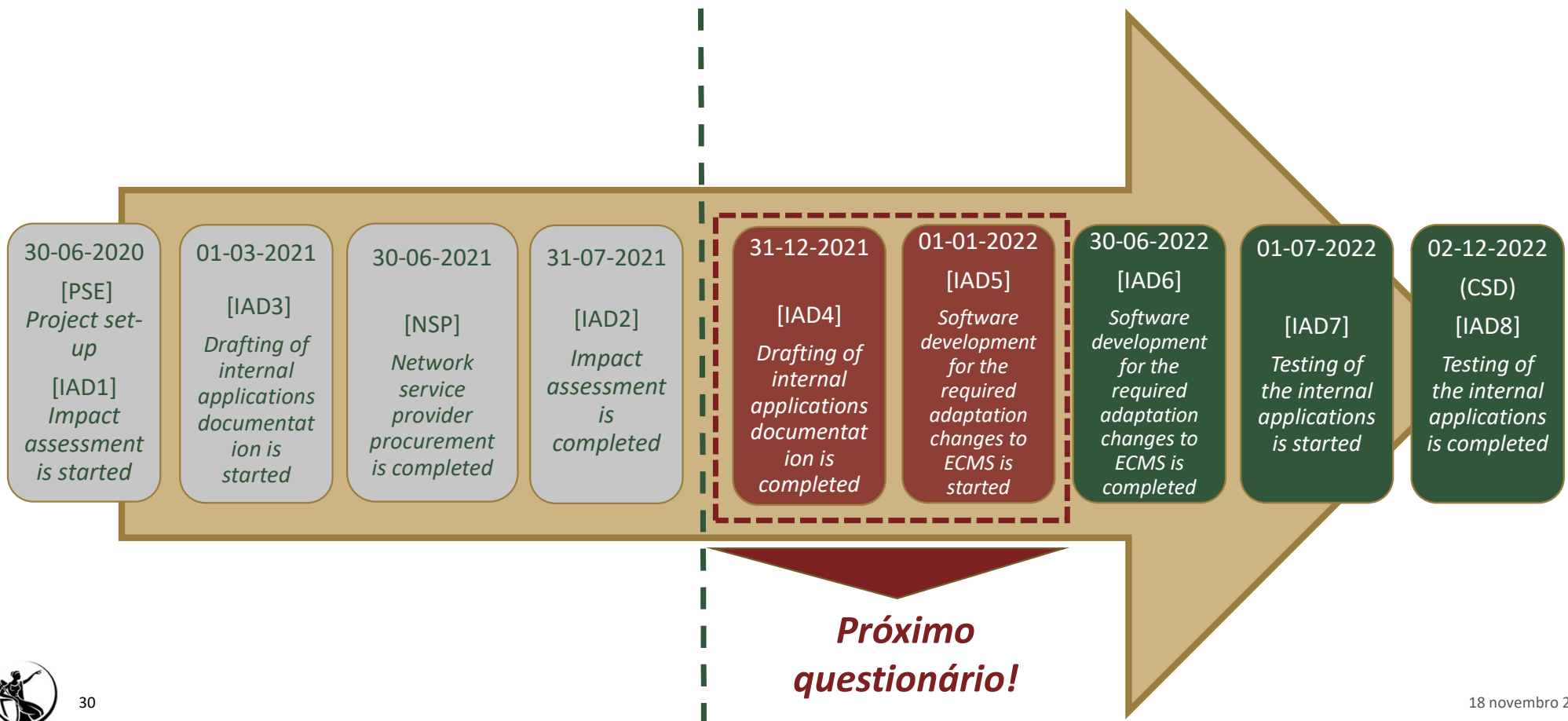
- Enquadramento
- Acesso e conectividade
- Principais funcionalidades
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- Calendário e horário
- **Monitorização da comunidade**
- Planeamento
- Contactos e informação relevante



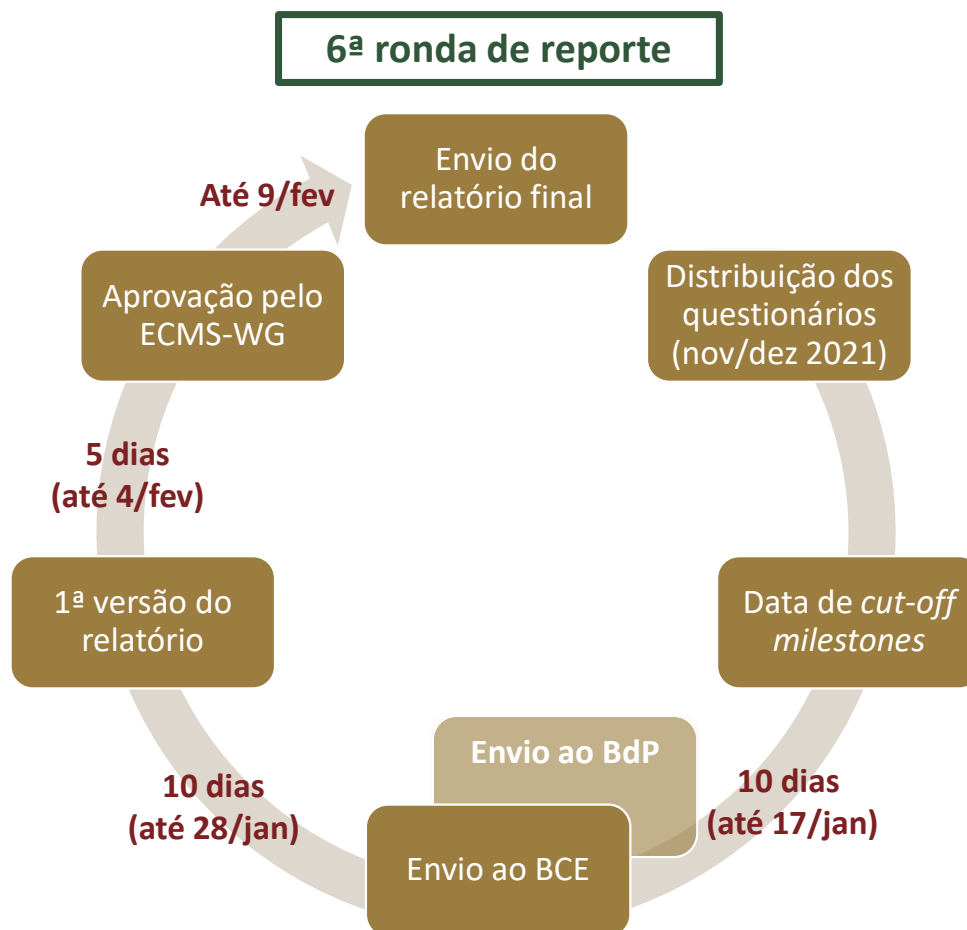
Monitorização da comunidade (1/2)

Milestones passados

Milestones até final de 2022



Monitorização da comunidade (2/2)



Agenda

- Enquadramento
- Acesso e conectividade
- Principais funcionalidades
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- Calendário e horário
- Monitorização da comunidade
- **Planeamento**
- Contactos e informação relevante



Planeamento (1/2)

Fases de teste		2022	2023			
		Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Testes Conectividade	NCB	17/10 – 13/01				
Testes Banco Central	NCB		16/01–17/03			
Testes Conectividade	CSD		5/12 – 3/02			
Testes Comunidade fase 1	NCB/CSD			20/03 – 23/06		
Testes Conectividade	NCB/CSD/CPTY		20/02 – 14/04	15/05 – 11/08		
Testes Comunidade fase 2	NCB/CSD/CPTY			17/04 – 18/08		
Testes Dia Negócio/Oper.	NCB/CSD/CPTY				21/08 – 13/10	
Testes Pré-Migração			★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★
Testes Migração				★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★



Planeamento (2/2)

Milestone	Bancos Centrais	Centrais de Valores	Contrapartes
IST1 - Internal Staff Training prior to Testing is started	01/09/2022	02/01/2023	02/01/2023
IST2 - Internal Staff Training prior to Testing is completed	13/01/2023	17/03/2023	14/04/2023

• Final dez. 2021 - 1ª versão da agenda

• Final mar. 2022 - 2ª versão da agenda

• Final mai. 2022 - Versão final do material formativo

• Jun. 2022 - Módulos básico, funcional e técnico

• Set. 2022 - Módulos testes, migração e operacional

Formação aos Bancos Centrais permitirá planear as sessões de formação à comunidade.



Agenda

- Enquadramento
- Acesso e conectividade
- Principais funcionalidades
 - Estrutura de contas e *pool*
 - Composição da *pool*
 - Consulta de informação e relatórios
- Calendário e horário
- Monitorização da comunidade
- Planeamento
- **Contactos e informação relevante**



Contactos e informação relevante (1/1)

Informação à comunidade disponível no site do BCE:

- Menu: Home > Payments & Markets > TARGET services > ECMS > For professional use
- Link: <https://www.ecb.europa.eu/paym/target/ecms/profuse/html/index.en.html>

Contactos para questões relacionadas com o ECMS:



monetary.policy.operations@bportugal.pt



+351 213 128 206 (Mónica Gomes)

+351 213 130 038 (Eva Janeiro)



Eurosystem Collateral Management System

Introdução ao ECMS

Departamento de Mercados

18 novembro 2021



**BANCO DE
PORTUGAL**
EUROSISTEMA