

Evolução dos Serviços TARGET

Sistemas Periféricos

Departamento de Sistemas de Pagamentos

Área de Infraestruturas de Pagamentos

22 e 25 de janeiro de 2021



**BANCO DE
PORTUGAL**
EUROSYSTEM

- 1 Enquadramento
- 2 Mecanismos opcionais
- 3 Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*
- 4 Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea
- 5 Procedimento E - Liquidação bilateral
- 6 Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)
- 7 Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)
- 8 Planeamento



1

Enquadramento

2

Mecanismos opcionais

3

Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*

4

Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea

5

Procedimento E - Liquidação bilateral

6

Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)

7

Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)

8

Planeamento



Alguns conceitos...

Sistema periférico: sistema no qual são compensados pagamentos e/ou instrumentos financeiros, sendo as obrigações pecuniárias daí resultantes liquidadas no TARGET. Os sistemas periféricos podem ser:

- ❖ Sistemas de pagamentos de retalho (por exemplo, o SICOI ou o STEP2);
- ❖ Sistemas de pagamento de grande montante (por exemplo, o EURO1);
- ❖ Sistemas de *foreign exchange* (por exemplo, CLS);
- ❖ Sistemas de mercado monetário (por exemplo, *Banco de Espanha SLDI – Sistema de Liquidación de Depósitos Interbancarios*) ;
- ❖ *Clearing houses*/contrapartes centrais (por exemplo, a LCH *Clearnet*, a OMIClear);
- ❖ Sistemas de liquidação de títulos (por exemplo, a Interbolsa).

Settlement bank: participante cuja conta ou subconta no TARGET é utilizada para liquidar as instruções de pagamento do sistema periférico.



Procedimentos específicos para os sistemas periféricos

Com a evolução dos serviços TARGET, as liquidações dos sistemas periféricos **devem** ser efetuadas através de um dos procedimentos específicos (*settlement procedures*) para os sistemas periféricos:

Procedimentos para os sistemas periféricos existentes atualmente no TARGET2	No futuro
Procedimento 1- Transferências de liquidez (de/para uma - <i>technical account</i>)	Procedimento será descontinuado.
Procedimento 2 – Liquidação <i>real-time</i>	Procedimento será descontinuado.
Procedimento 3 – Liquidação bilateral	Procedimento E- Liquidação bilateral
Procedimento 4 – Liquidação multilateral <i>standard</i>	Procedimento A - Liquidação multilateral <i>standard</i>
Procedimento 5 – Liquidação multilateral simultânea	Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea
Procedimento 6 <i>Interfaced</i> – Liquidação em contas dedicadas - <i>sub-accounts</i>	Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas - <i>sub-accounts</i>
Procedimento 6 <i>Real-Time</i> – Liquidação em contas dedicadas - <i>technical account</i>	Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas - <i>technical account</i>



Contas envolvidas nas liquidações dos sistemas periféricos

Para assegurarem as liquidações através dos diferentes procedimentos, os **sistemas periféricos** podem fazer uso das seguintes **contas** (para além das contas utilizadas pelos *settlement banks*):

- ❖ **Technical account:** pode ser utilizada como conta intermediária na cobrança dos débitos e dos créditos do procedimento A, B, C ou E e para o *prefunding* no contexto dos procedimentos D e E.
- ❖ **Conta do mecanismo de garantia:** utilizada no âmbito do mecanismo de garantia.

<i>Procedimento</i>	<i>Technical account</i>	<i>Conta do mecanismo de garantia</i>
Procedimento A - Liquidação multilateral <i>standard</i>	✓ *	✓
Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea	✓ *	✓
Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas - <i>sub-accounts</i>	✓	n.a.
Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas - <i>technical account</i>	✓	n.a.
Procedimento E - Liquidação bilateral	✓	n.a.

Legenda:* - utilização obrigatória.



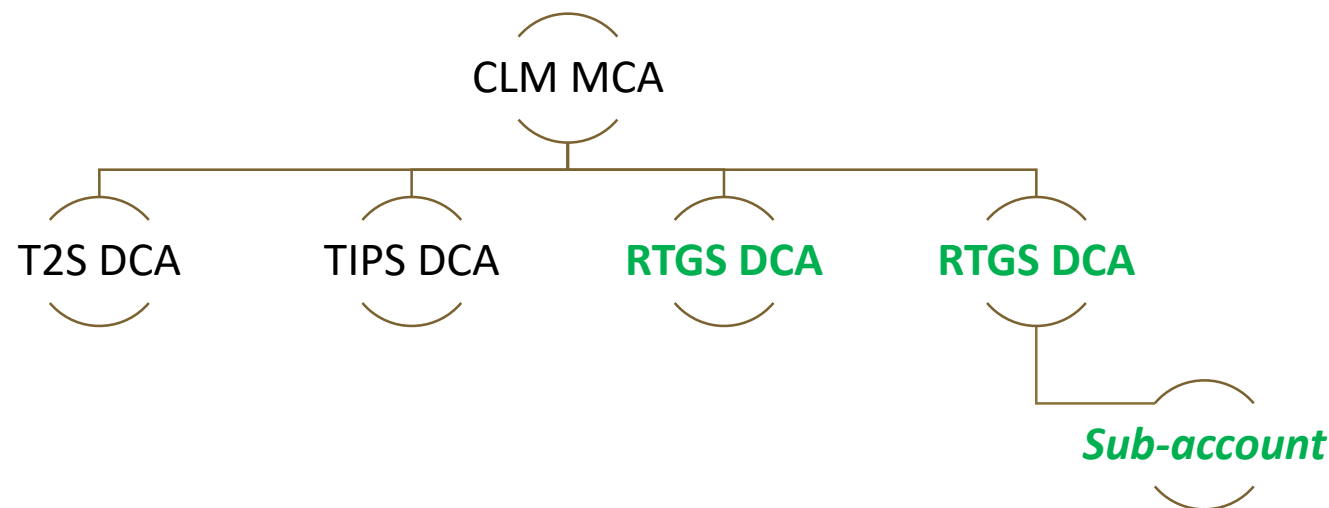
Contas envolvidas nas liquidações dos sistemas periféricos

Os *settlement banks* podem assegurar as liquidações dos sistemas periféricos através de:

- ❖ Uma RTGS DCA utilizada para a liquidação das transações dos sistemas periféricos, assim como para os restantes pagamentos em tempo real; **ou**,
- ❖ Uma RTGS DCA dedicada apenas à liquidação das transações de um ou mais sistemas periféricos; **e/ou**,
- ❖ Uma *sub-account* para a liquidação do procedimento C.

Notas:

- É possível utilizar apenas uma RTGS para a liquidação das ordens dos sistemas periféricos ou abrir várias RTGS DCA (cada uma dedicada a um ou vários sistemas periféricos);
- A RTGS DCA detida junto de um Banco Central pode ser utilizada para liquidar as ordens de sistemas periféricos “transnacionais”.

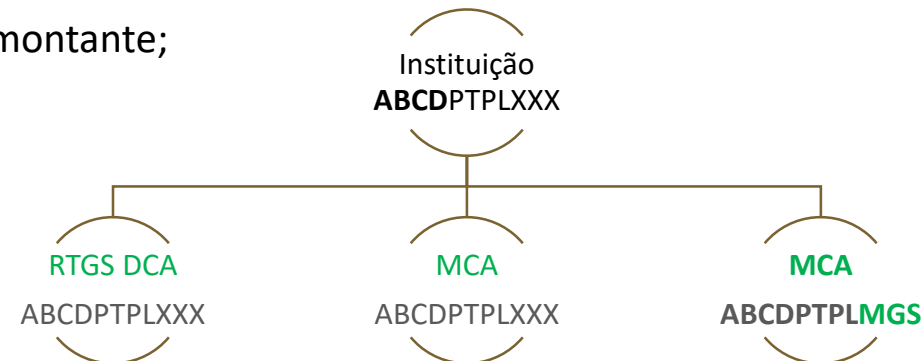


No caso do SICOI, serão utilizados os seguintes procedimentos:

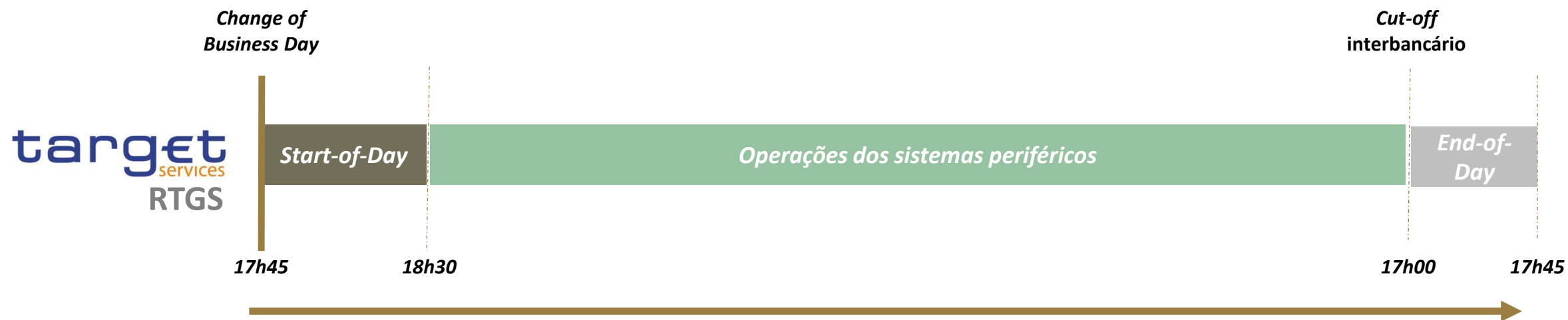
- ✓ Procedimento A para a liquidação dos saldos de compensação.
- ✓ Procedimento E para a liquidação das operações de grande montante.
- ✓ As transferências de/para a conta técnica do SICOI IPS serão liquidadas no *TIPS – TARGET Instant Payments Settlement* (pelo que deixará de ser utilizado o procedimento D - Liquidação em contas dedicadas - *technical account*).

Participantes num dos subsistemas do SICOI de cheques, efeitos, operações com cartão, transferências a crédito ou débitos diretos terão de ter as seguintes contas:

- **RTGS DCA** para a liquidação dos saldos de compensação e operações de grande montante;
- **MCA** para operações com o Banco de Portugal;
- **MCA específica para o cumprimento da garantia do SICOI** (identificada por um BIC11 diferente do da MCA para operações com o Banco de Portugal).



Horário de liquidação (em PT)



- ✓ A **janela de manutenção** ocorre, durante o fim de semana, entre as 01h30 PT (Sábado) e as 01h30 PT (Segunda). **Durante a semana**, é opcional (se ocorrer, será entre as 02h00 e as 04h00 PT).



Mensagens utilizadas no âmbito das liquidações dos sistemas periféricos

- ✓ **pain.998 - *ASTransferInitiation***: mensagem enviada pelo sistema periférico para o RTGS para ordenar o processamento das transações;
- ✓ **pain.998 - *ASInitiationStatus***: mensagem enviada pelo RTGS para o sistema periférico, para informar sobre o resultado do processamento de uma *ASTransferInitiation*;
- ✓ **camt.054 - *BankToCustomerDebitCreditNotification***: notificações de débito ou crédito que podem ser enviadas pelo RTGS para os *settlement banks*, após a liquidação de transações de sistemas periféricos (a débito ou a crédito do *settlement bank*);
- ✓ **camt.025 - *Receipt***: mensagem enviada pelo sistema periférico para reportar a decisão da ativação ou não do mecanismo de garantia;
- ✓ **admi.004 - *SystemEventNotification***: mensagem enviada pelo RTGS (mediante subscrição prévia) para reportar um evento do sistema;
- ✓ **camt.021 - *ReturnGeneralBusinessInformation***: mensagem enviada pelo RTGS para o sistema periférico, a informar sobre a abertura e fecho dos procedimentos e ciclos do procedimento C;
- ✓ **camt.004 - *ReturnAccount***: mensagem enviada pelo RTGS para o sistema periférico para reportar informação no âmbito do procedimento C (em caso de créditos na *sub-account*, bloqueio de liquidez, entre outras);
- ✓ **camt.050 - *LiquidityCreditTransfer***: mensagem utilizada para efetuar uma transferência de fundos;
- ✓ **pacs.002 – *PaymentStatusReport***: mensagem enviada pelo RTGS informar o *settlement bank* sobre o estado de uma ordem de pagamento;
- ✓ **pacs.009 - *FinancialInstitutionCreditTransfer***: mensagem utilizada transferir liquidez entre o *settlement bank* e o sistema periférico.

Nota: Caso não seja possível a um sistema periférico enviar mensagens necessárias para o RTGS em modo *Application-to-Application* (A2A), o Banco Central responsável pelo sistema periférico poderá efetuar esse envio em nome do sistema periférico.



1 Enquadramento

2 Mecanismos opcionais

3 Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*

4 Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea

5 Procedimento E - Liquidação bilateral

6 Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)

7 Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)

8 Planeamento



Mecanismos opcionais

De acordo com o procedimento de liquidação utilizado, o sistema periférico pode utilizar os seguintes mecanismos opcionais:

	<i>Information period</i>	<i>Settlement period ("till")</i>	Mecanismo de garantia
Procedimento A - Liquidação multilateral <i>standard</i>	✓	✓	✓
Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea	✓	✓	✓
Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas - <i>sub-accounts</i>	n.a.	n.a.	n.a.
Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas - <i>technical account</i>	n.a.	n.a.	n.a.
Procedimento E - Liquidação bilateral	✓	✓	n.a.



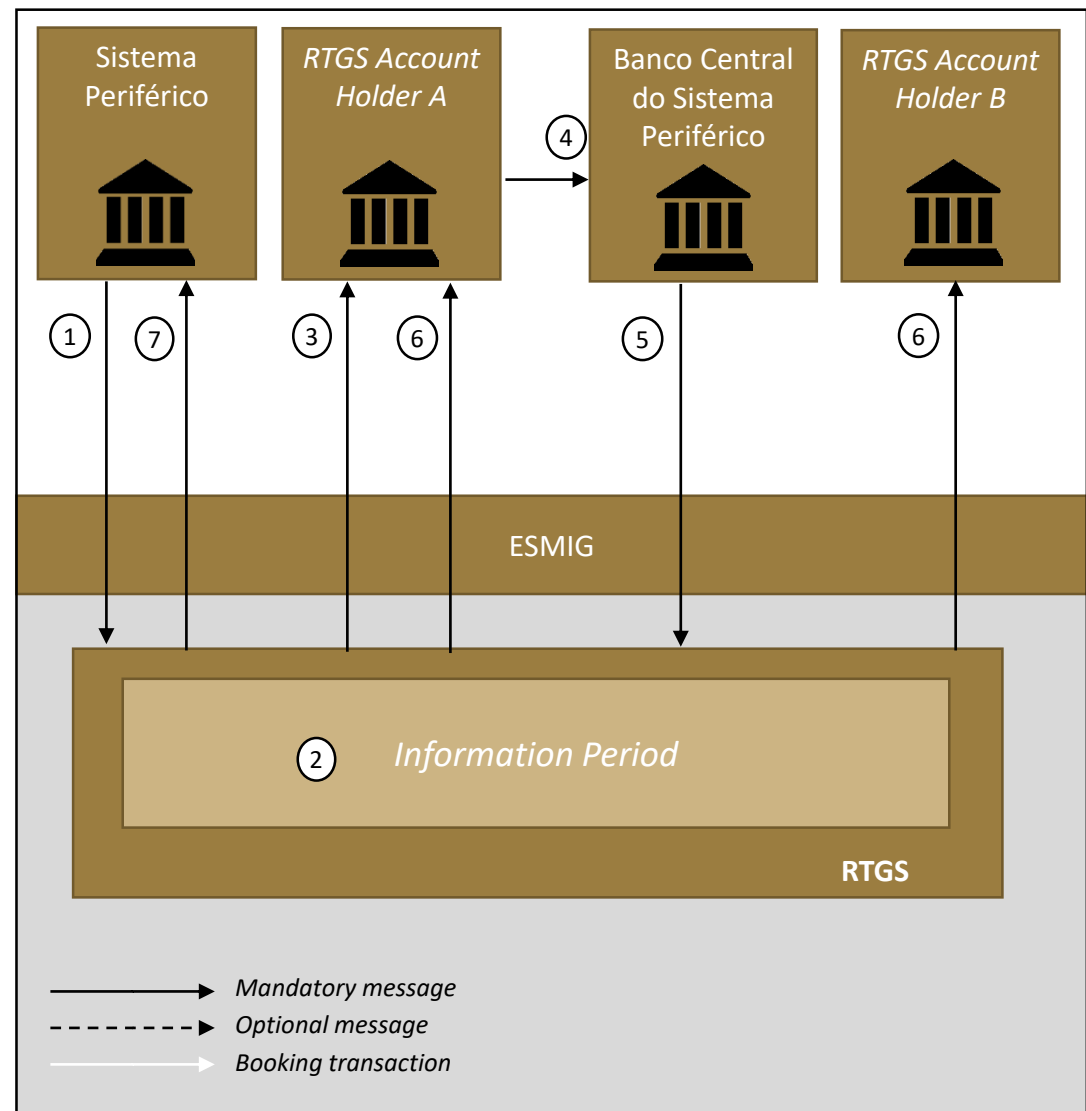
Information period

- ✓ Com a utilização do *information period*, o sistema periférico pode indicar um intervalo de tempo durante o qual os *settlement banks* podem consultar os montantes que serão submetidos para liquidação.
- ✓ O início do *information period* coincide com a hora de receção da mensagem, após as validações técnicas e de negócio.
- ✓ **Vantagens:**
 - ❖ Gestão de liquidez mais eficiente por parte dos *settlement banks*, uma vez que obtêm informação sobre a liquidez necessária de forma antecipada.
 - ❖ Permite aos *settlement banks* discordarem do montante enviado para liquidação pelo sistema periférico, antes da liquidação ocorrer.



Mecanismos opcionais

Information period



Processo	Passo	Descrição
Início	1	O sistema periférico envia a mensagem <i>ASTransferInitiation</i> para o RTGS, com a indicação do <i>information period</i> no <i>GroupHeader</i> . O RTGS utiliza a hora ou a duração indicada para iniciar o período de liquidação.
	2	Após a receção e validação positiva da mensagem, o <i>information period</i> começa.
Information period	3	Com o início do <i>information period</i> , o RTGS envia um <i>broadcast</i> para os <i>settlement banks</i> , com a informação sobre o horário do início da liquidação e da liquidez necessária (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	4	No caso de um ou vários <i>settlement banks</i> discordarem dos valores a liquidar, podem contactar o Banco Central do sistema periférico.
	5	O Banco Central pode revogar as mensagens com as quais o/os <i>settlement banks</i> discordam. <i>Nota:</i> no caso do procedimento E podem ser revogadas apenas as transações para as quais existiu desacordo, não sendo necessário revogar todas as transações da mensagem.
Notificação em caso de discordância	6	O RTGS envia aos <i>settlement banks</i> um <i>broadcast</i> a informar que a liquidação não irá ocorrer (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	7	RTGS envia uma mensagem <i>ASInitiationStatus</i> ao sistema periférico, a informar que a liquidação falhou.
Fim do <i>information period</i>	8	O final do <i>information period</i> determina o início do <i>settlement period</i> , caso a mensagem não tenha sido revogada entretanto.



Mecanismos opcionais

Settlement period ("till")

- ✓ A utilização do **settlement period** permite definir um período para a liquidação de uma mensagem enviada por um sistema periférico. Se a mensagem não liquidar com sucesso, é rejeitada (no caso dos procedimentos A - Liquidação *multilateral standard* e B - Liquidação multilateral simultânea poderá ser ativado o mecanismo de garantia).
- ✓ O *settlement period* ("till") tem de ser indicado no *GroupHeader* da mensagem *ASTransferInitiation* e é válido para todas as transações incluídas na mensagem.
- ✓ O sistema periférico (ou o Banco Central, em seu nome) pode alterar a hora fim do *settlement period*, em modo *User-to-Application* e antes da mesma ser alcançada.
- ✓ A definição de um *settlement period* é um pré-requisito para a utilização do mecanismo de garantia.
- ✓ **Vantagens:**
 - ❖ Permite aos sistemas periféricos definirem uma hora limite para a liquidação ocorrer e, consequentemente, o controlo do tempo de execução das transações.
 - ❖ Facilita a gestão de liquidez por parte dos *settlement banks*.

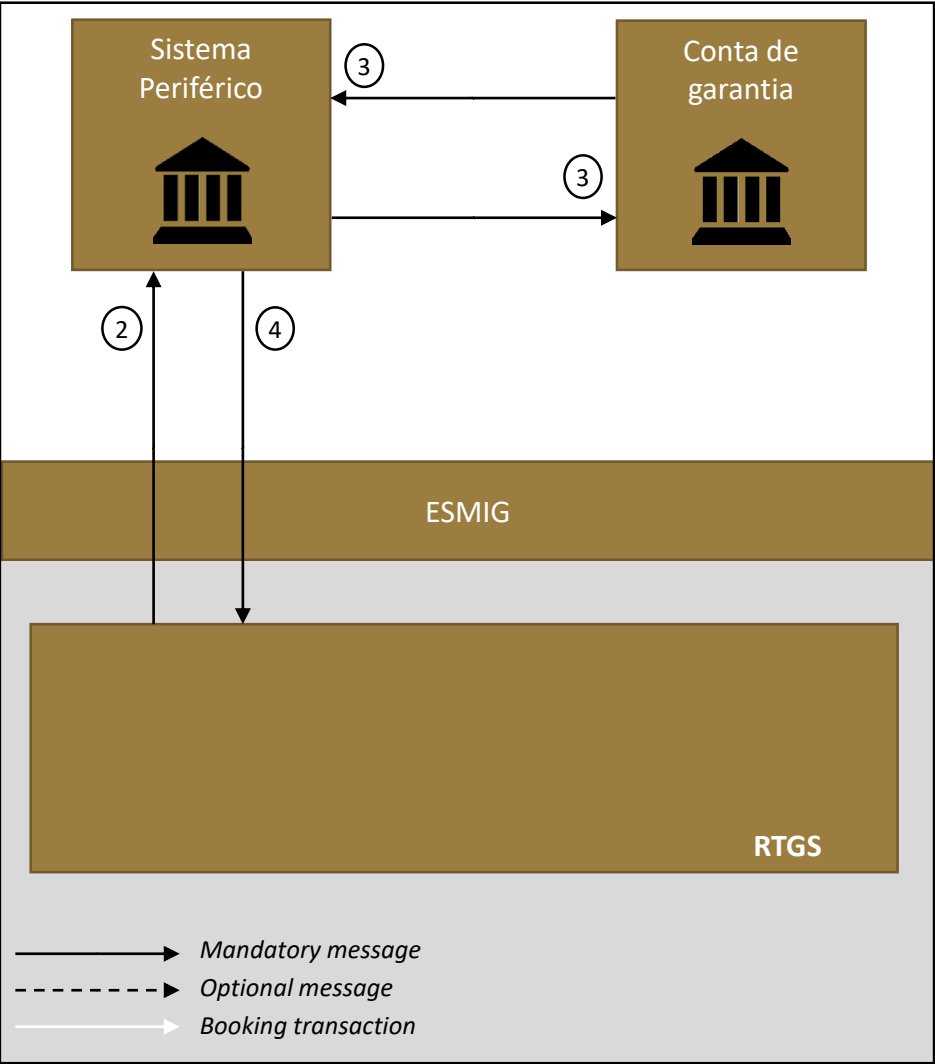


Mecanismo de garantia

- ✓ O mecanismo de garantia pode ser utilizado quando ocorre uma falha na liquidação por insuficiência de liquidez de um dos *settlement banks*.
- ✓ O mecanismo assenta na utilização de conta de garantia, na qual é colocada liquidez que permita assegurar as liquidações dos sistemas periféricos.
- ✓ Este mecanismo apenas pode ser utilizado:
 - ❖ Caso sejam utilizados os procedimentos de liquidação A ou B.
 - ❖ Se for definido um *settlement period* (“till”).



Mecanismo de garantia

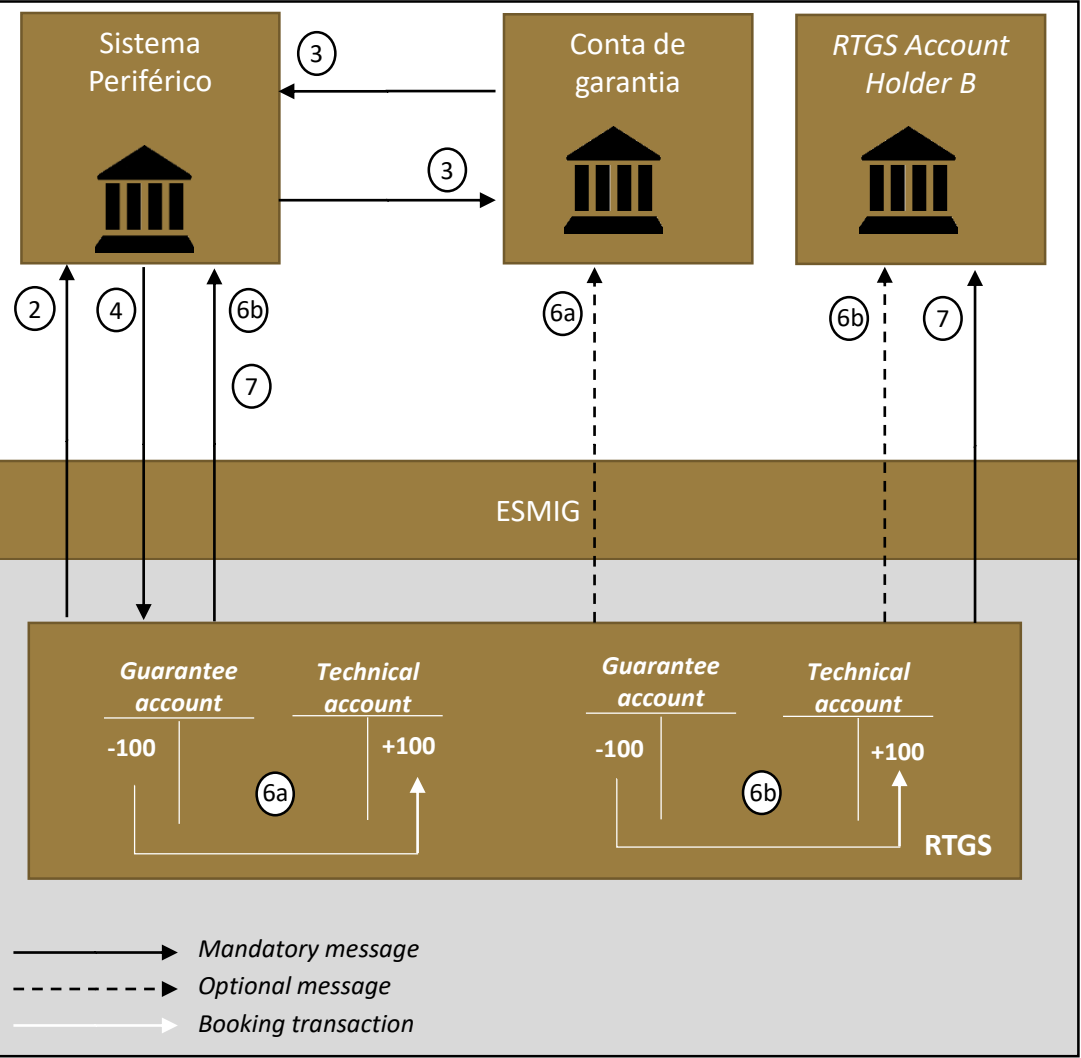


Processo	Passo	Descrição
Falha na liquidação	1	As transações do sistema periférico não são liquidadas até ao final do <i>settlement period</i> ("till") por insuficiência de liquidez de um ou vários <i>settlement banks</i> .
	2	O sistema periférico é notificado acerca da falha da liquidação através de uma mensagem <i>ASInitiationStatus</i> , a qual inclui o pedido de confirmação para a utilização do mecanismo de garantia (<i>flag decision indicator</i>). <u>Nota:</u> caso do procedimento B, existe uma tentativa de liquidação das transações entretanto através do procedimento A (transações a débito para as quais a liquidez seja suficiente serão liquidadas).
Mecanismo de Garantia	3	Dependendo da forma de constituição da garantia, a liquidez necessária pode já estar disponível na conta de garantia ou pode ter de ser disponibilizada na conta apenas quando tal se revelar necessário.
	4	O sistema periférico envia uma mensagem camt.025, a indicar se o mecanismo de garantia deve ser ativado ou não.



Mecanismos opcionais

Mecanismo de garantia



Processo	Passo	Descrição
Nova fase de liquidação	5	Se o sistema periférico confirmar a ativação do mecanismo de garantia, o RTGS liquida as transações para as quais a liquidez se encontrava em falta através da conta de garantia, substituindo a RTGS DCA do devedor pela conta do mecanismo de garantia.
	6a	Se a liquidez na conta de garantia for suficiente, as transações são liquidadas. O titular da conta do mecanismo de garantia pode receber uma camt.054 - notificação do débito (caso esta mensagem tenha sido subscrita).
	6b	Após a liquidação dos débitos, são liquidados os créditos. O sistema periférico é notificado acerca da conclusão da liquidação. Os <i>settlement banks</i> podem receber uma notificação de crédito e/ou de débito (caso esta mensagem tenha sido subscrita).
		Se o sistema periférico não ativar o mecanismo de garantia ou se não existir liquidez suficiente na conta de garantia, é efetuada a reversão dos débitos que já se encontravam liquidados.
	7	Todos os <i>settlement banks</i> envolvidos serão notificados, via <i>broadcast</i> , acerca da falha na liquidação (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada). O sistema periférico é informado através de uma mensagem <i>ASInitiationStatus</i> .



- 1 Enquadramento
- 2 Mecanismos opcionais
- 3 **Procedimento A - Liquidação multilateral *standard***
- 4 Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea
- 5 Procedimento E - Liquidação bilateral
- 6 Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)
- 7 Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)
- 8 Planeamento



Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*

- ✓ Procedimento baseia-se no princípio de **“debits first”**: primeiro é efetuada a liquidação de todos os débitos, e apenas depois, dos créditos. A falha na liquidação de um ou mais débitos resulta na reversão de todos os débitos já liquidados e na não liquidação dos créditos.
- ✓ Em cada mensagem, a soma dos débitos tem de ser igual à soma dos créditos.
- ✓ Caso tenha sido definido um *settlement period* e as transações ainda não tenham sido liquidadas aquando do fim do *settlement period*, pode ser ativado o mecanismo de garantia.
- ✓ As liquidações ocorrem entre a RTGS DCA do *settlement bank* e a *technical account* do sistema periférico, sendo **mandatório o uso da technical account**.

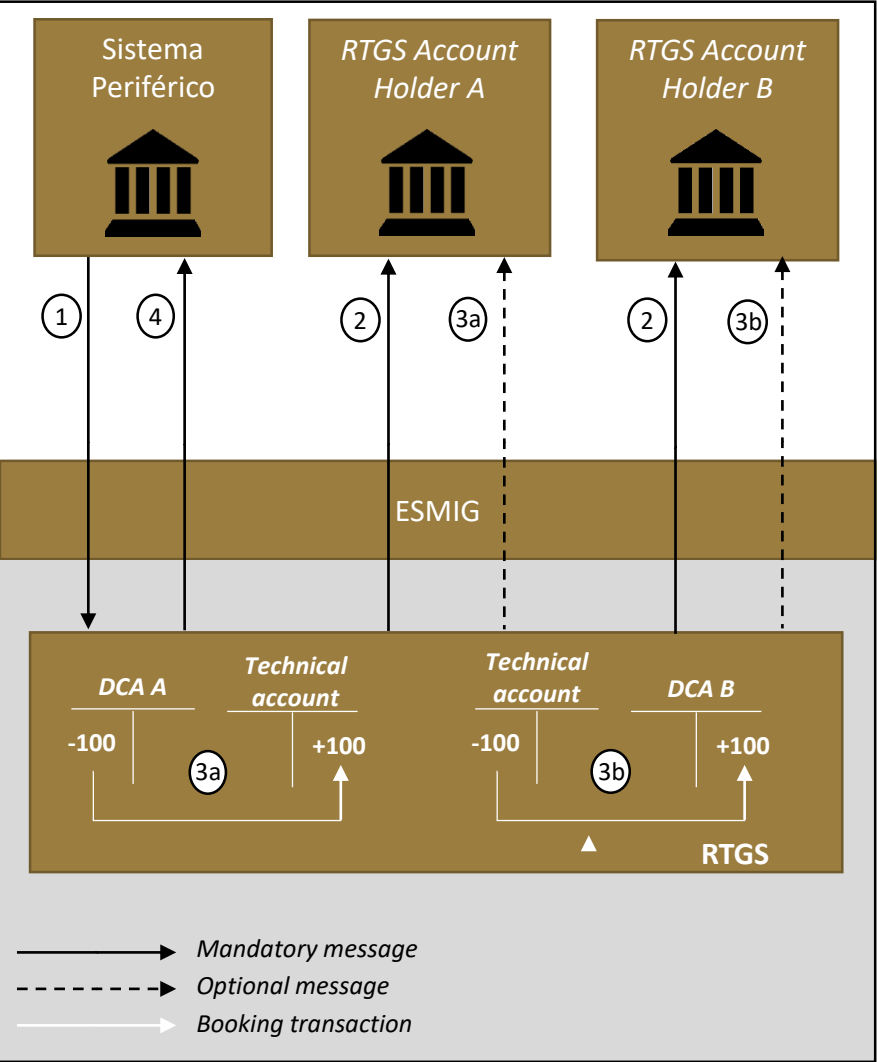
DÉBITO			
RTGS DCA		Technical Account	
- 50			+ 50

CRÉDITO			
RTGS DCA		Technical Account	
	+ 50	- 50	



Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*

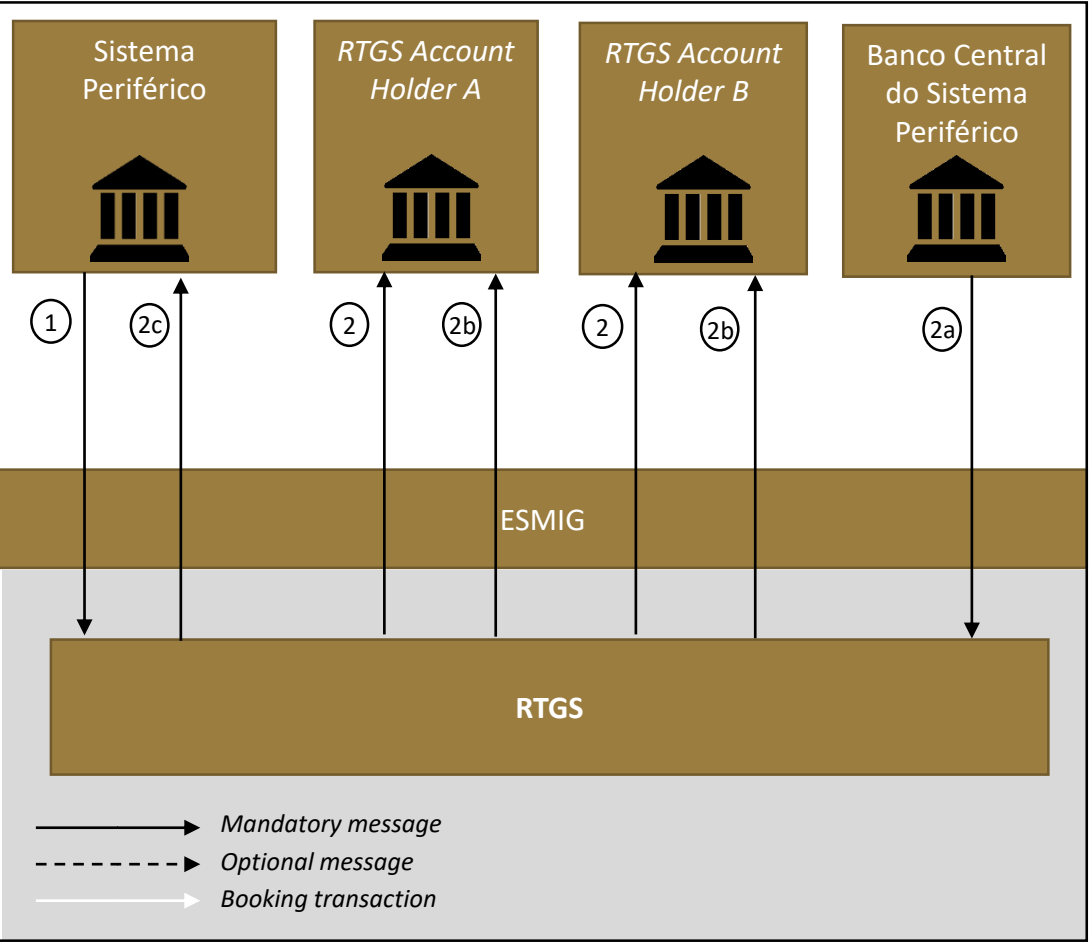
Liquidação com sucesso



Processo	Passo	Descrição
Iniciação	1	O sistema periférico envia para o RTGS uma mensagem <i>ASTransferInitiation</i> com os saldos multilaterais a serem debitados e creditados nas RTGS DCAs dos <i>settlement banks</i> .
	2	Quando é utilizado o <i>information period</i> , os <i>settlement banks</i> incluídos na mensagem recebem, um <i>broadcast</i> no início do <i>information period</i> (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada). Se nenhum <i>settlement bank</i> discordar durante o <i>information period</i> o processo de liquidação continua.
Liquidação dos Débitos e Créditos	3a e 3b	Os débitos são submetidos para liquidação. Assim que todos os débitos se encontrem liquidados, os créditos são submetidos para liquidação imediata. Caso tenham subscrito as notificações de débito e crédito, os <i>settlement banks</i> podem receber uma camt.054 - notificação de débito, após a liquidação dos débitos, ou uma camt.054 - notificação de crédito, após a liquidação dos créditos.
Fim do processo de liquidação	4	O RTGS envia uma mensagem (<i>ASInitiationStatus</i>) para o sistema periférico a confirmar a liquidação da mensagem <i>ASTransferInitiation</i> .



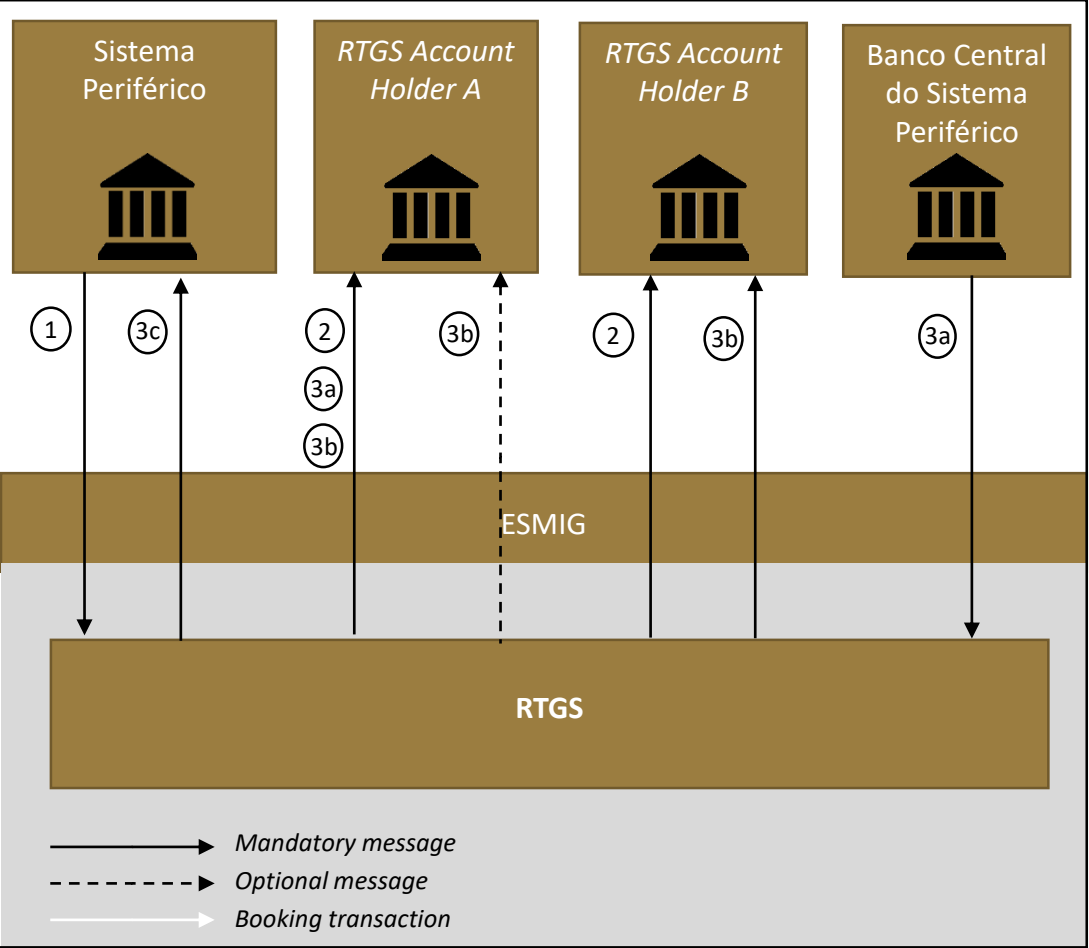
Falha na liquidação durante o *information period*



Processo	Passo	Descrição
Information period	2	Quando é utilizado o <i>information period</i> os <i>settlement banks</i> incluídos na mensagem <i>ASTransferinitiation</i> recebem via, RTGS GUI, um <i>broadcast</i> no início do <i>information period</i> (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	2a	No caso de um <i>settlement bank</i> discordar, o Banco Central do sistema periférico pode efetuar o <i>revoked</i> da mensagem (através do RTGS GUI) e a liquidação não ocorre.
	2b	O RTGS envia um <i>broadcast</i> para os <i>settlement banks</i> a informar que liquidação não irá ocorrer devido à revogação da mensagem (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	2c	O RTGS envia uma mensagem (<i>ASInitiationStatus</i>) ao sistema periférico a informar que a liquidação falhou devido à discordância de um <i>settlement bank</i> .



Falha na liquidação devido a revogação da mensagem

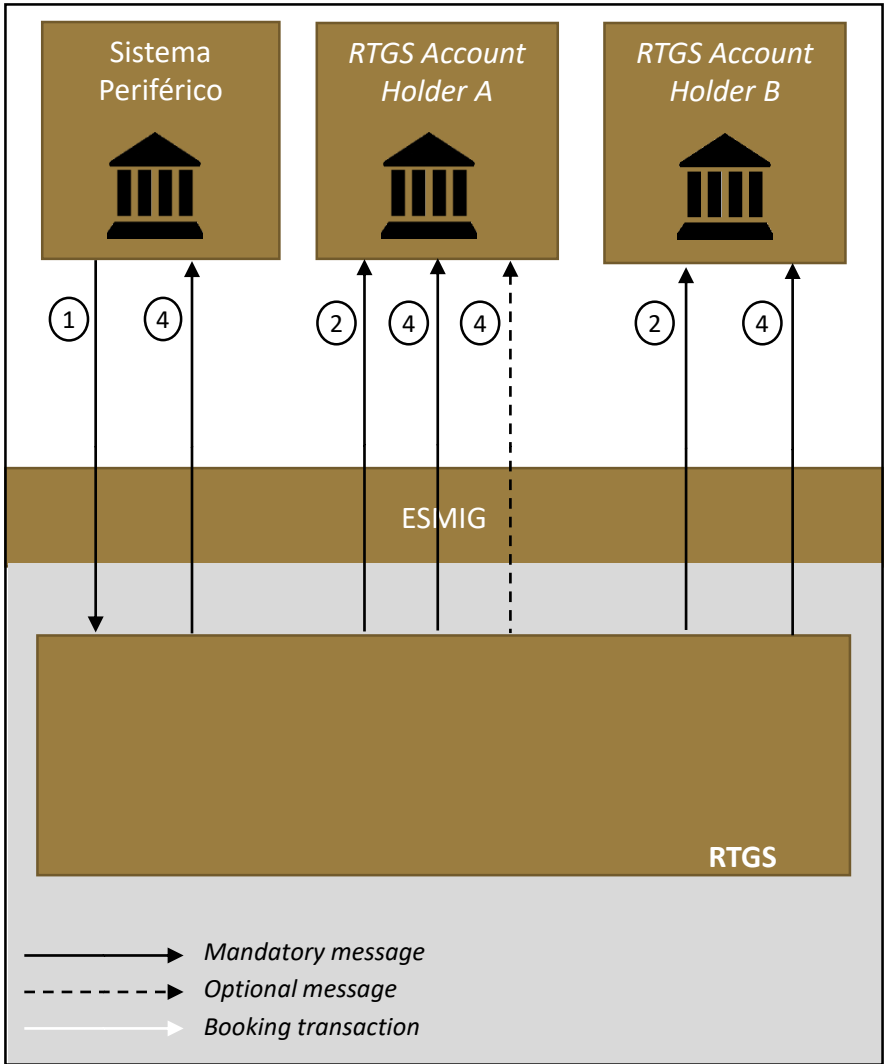


Processo	Passo	Descrição
Liquidação dos Débitos e Créditos	3	Os débitos são submetidos para liquidação. Se não existir liquidez suficiente, são colocados em fila de espera.
	3a	Se os débitos ficarem em fila de espera, o RTGS procura efetuar a sua liquidação através de um algoritmo de otimização. Neste momento o sistema periférico ou o Banco Central deste pode fazer o revoke da mensagem, desde que a mesma ainda não se encontre num estado final.
	3b	O RTGS envia, via ESMIG, um <i>broadcast</i> para todos os <i>settlement banks</i> incluídos na mensagem <i>batch</i> , a informar que a liquidação falhou devido a revogação da mensagem (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada). Os saldos liquidados são revertidos e é enviado uma notificação de crédito (camt.054) para os <i>settlement banks</i> anteriormente debitados (caso este tenha subscrito esta mensagem).
	3c	O RTGS envia, via ESMIG, para o sistema periférico uma mensagem (<i>ASInitiationStatus</i>) a informar que a liquidação falhou, uma vez que a mensagem foi revogada.



Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*

Falha na liquidação quando é atingido o fim do *settlement period*



Processo	Passo	Descrição
Liquidação dos Débitos e Créditos		Se o sistema periférico indicou um <i>settlement period</i> ("till") e as mensagens ainda se encontrarem em fila de espera, o RTGS verifica, de forma contínua, se o limite de tempo já foi ultrapassado.
	4	Se o limite já tiver sido excedido e o mecanismo de garantia não tiver sido ativado, a liquidação falha e a mensagem é rejeitada na sua totalidade. O RTGS desencadeia o procedimento reverso, de forma que, as mensagens que já tinham sido liquidadas sejam revertidas. É enviada uma notificação de crédito (camt.054) para os <i>settlement banks</i> que já tinham sido debitados (caso este tenha subscrito esta mensagem). O sistema periférico é notificado acerca da falha da liquidação através de uma mensagem <i>ASInitiationStatus</i> , sendo que todos os <i>settlement banks</i> incluídos na mensagem batch também são notificados através de <i>broadcast</i> que a liquidação falhou (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).

(Caso o limite de tempo seja excedido o mecanismo de garantia poderá ser ativado de acordo com os procedimentos acordados entre ambas partes).

Nota: se não for definido *settlement period*, no *cut-off* interbancário as transações são rejeitadas.



- 1 Enquadramento
- 2 Mecanismos opcionais
- 3 Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*
- 4 **Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea**
- 5 Procedimento E - Liquidação bilateral
- 6 Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)
- 7 Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)
- 8 Planeamento



Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea

- ✓ Procedimento baseia-se no princípio de **“all-or-nothing”**: todos os débitos e créditos têm de ser liquidados de forma simultânea.
- ✓ Em cada mensagem, a soma dos débitos tem de ser igual à soma dos créditos.
- ✓ Para assegurar a liquidação dos débitos e créditos de forma simultânea, é utilizado um algoritmo que verifica se existe liquidez suficiente para a liquidação ocorrer de forma simultânea e:
 - ❖ Se a verificação for efetuada com sucesso: débitos e créditos são liquidados de forma simultânea;
 - ❖ Se a verificação falhar: débitos e créditos são colocados em fila de espera e é executado o algoritmo novamente.
- ✓ Caso tenha sido definido um *settlement period* e as transações ainda não tenham sido liquidadas aquando do fim do mesmo, pode ser ativado o mecanismo de garantia. Neste caso, o RTGS procura liquidar as transações através do procedimento A - Liquidação multilateral *standard*.
- ✓ As liquidações ocorrem entre a RTGS DCA do *settlement bank* e a *technical account* do sistema periférico, sendo **mandatório o uso da *technical account***.

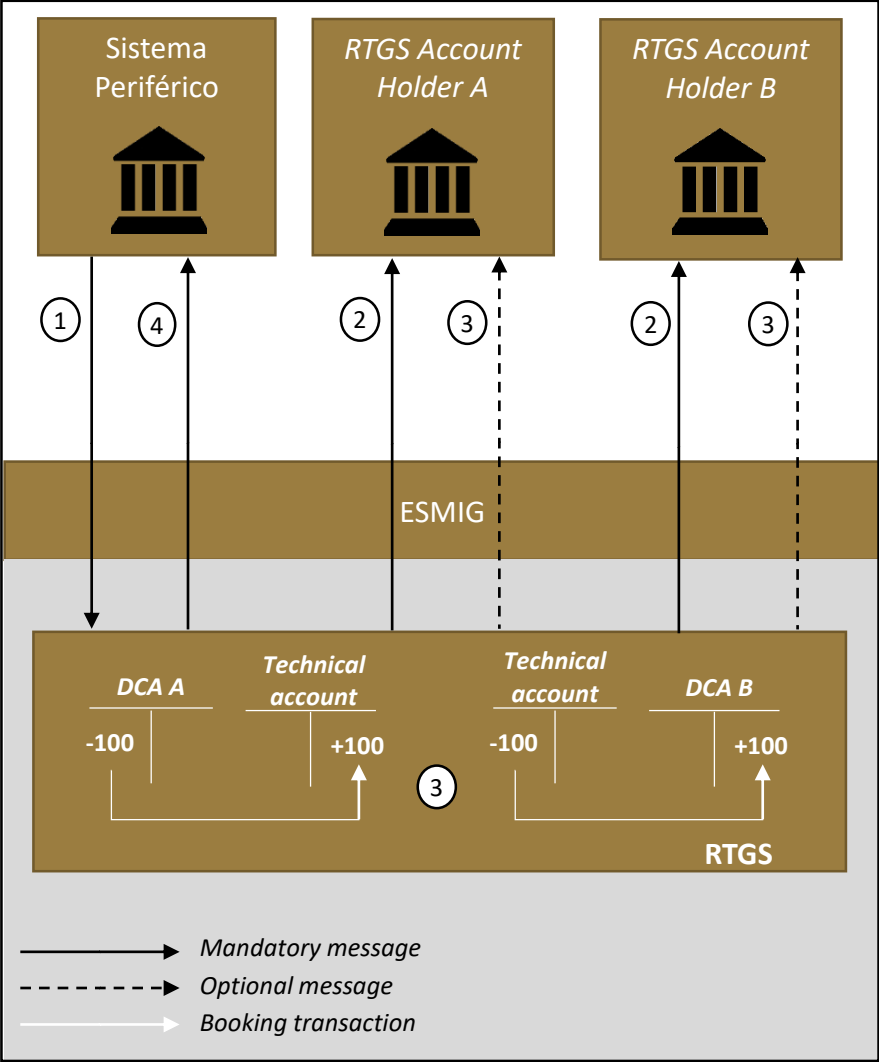
DÉBITO			
RTGS DCA		Technical Account	
- 50			+ 50

CRÉDITO			
RTGS DCA		Technical Account	
	+ 50	- 50	



Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea

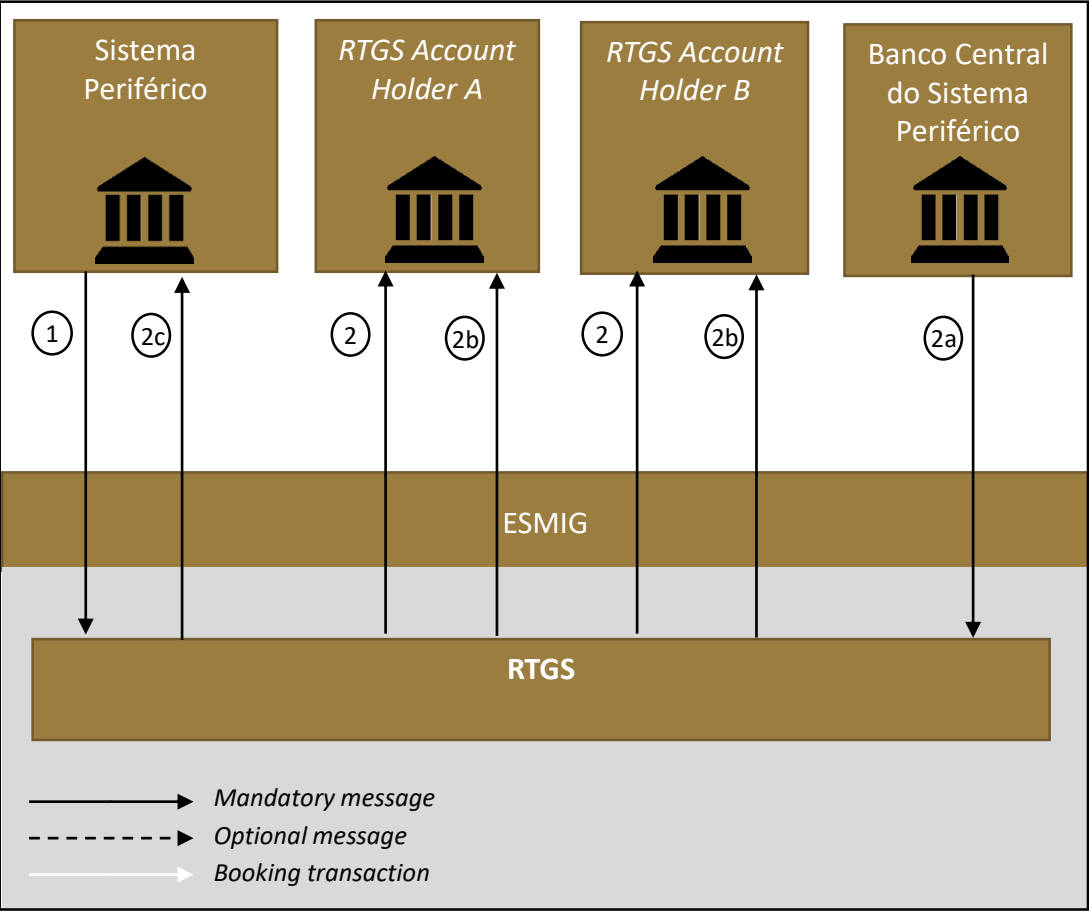
Liquidação com sucesso



Processo	Passo	Descrição
Iniciação	1	O sistema periférico, envia uma mensagem <i>ASTransferInitiation</i> , para o RTGS com os saldos multilaterais para serem debitados e creditados na RTGS DCA dos <i>settlement banks</i> .
	2	Quando é utilizado o <i>information period</i> , os <i>settlement banks</i> incluídos na mensagem recebem um <i>broadcast</i> , no início do <i>information period</i> (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada). Se nenhum <i>settlement bank</i> discordar durante o <i>information period</i> , o processo de liquidação continua.
Liquidação	3	Os débitos e os créditos são processados para liquidação em simultâneo, usando o algoritmo de otimização. O RTGS verifica se existe liquidez suficiente para a liquidação dos débitos e créditos, de forma simultânea, presentes na mensagem. Se a validação decorrer com sucesso, ocorre a liquidação. Após a mesma, os <i>settlement bank</i> podem receber uma notificação (camt.054) (caso este tenha subscrito esta mensagem).
	4	O RTGS envia uma mensagem <i>ASInitiationStatus</i> para o sistema periférico, a confirmar a liquidação da mensagem <i>ASTransferInitiation</i> .



Falha na liquidação durante o *information period*

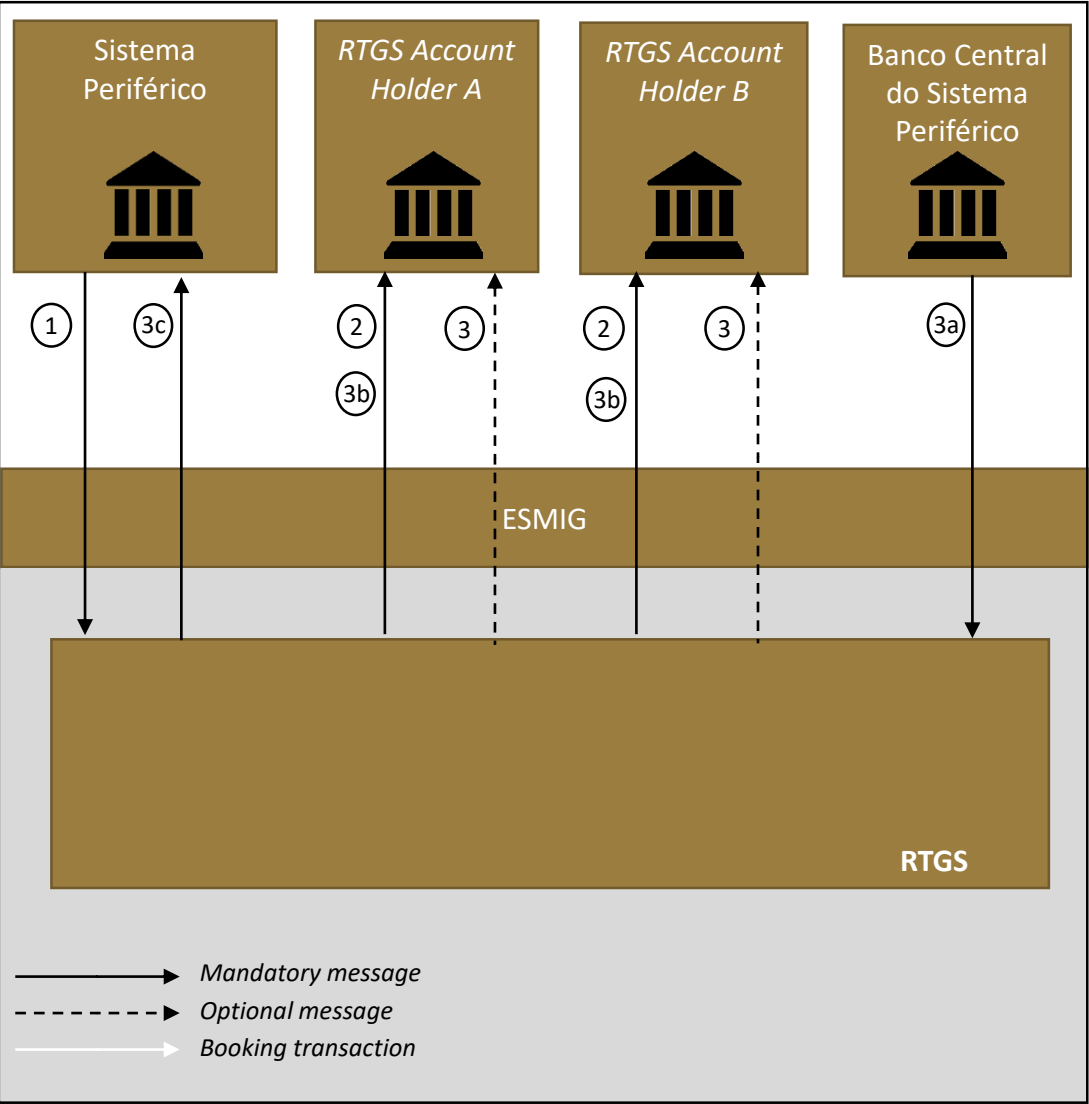


Processo	Passo	Descrição
Information period	2	Quando a opção do <i>information period</i> é utilizada todos os <i>settlement banks</i> , incluídos na mensagem <i>batch</i> , recebem via, RTGS GUI, um <i>broadcast</i> no início do <i>information period</i> (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	2a	No caso de um <i>settlement bank</i> discordar, a liquidação não ocorre. O Banco Central do sistema periférico faz o <i>revoked</i> da mensagem <i>batch</i> através do RTGS GUI.
	2b	O RTGS envia, via ESMIG, para os <i>settlement banks</i> um <i>broadcast</i> a informar que liquidação não irá ocorrer, uma vez que a mensagem foi revogada (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	2c	O RTGS envia, via ESMIG, para o sistema periférico uma notificação (<i>ASInitiationStatus</i>) a informar que a liquidação falhou devido à discordância de um <i>settlement bank</i> .



Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea

Falha na liquidação devido a revogação da mensagem



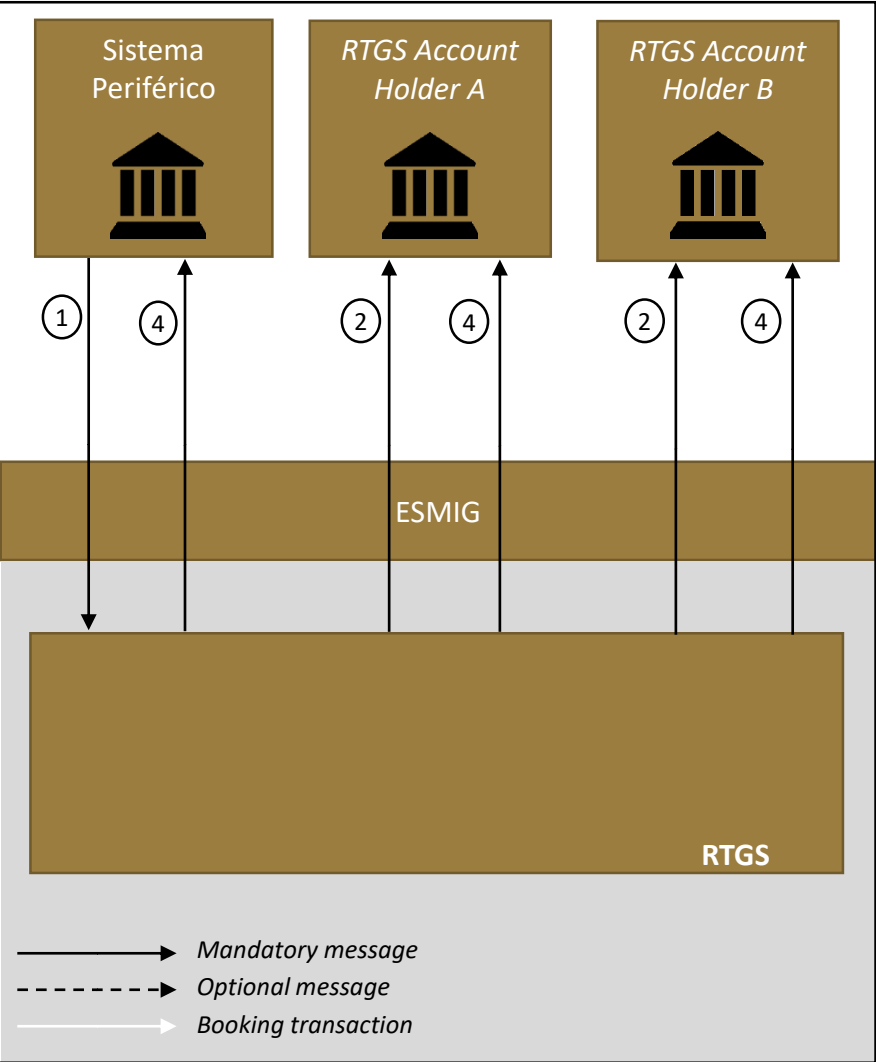
Processo	Passo	Descrição
Liquidação	3	Caso não exista a revogação da mensagem por desacordo de um <i>settlement bank</i>, os débitos e os créditos são submetidos para liquidação. O RTGS verifica se existe liquidez suficiente para liquidar os débitos e os créditos de forma simultânea. Se a verificação falhar todas transações ficam em fila de espera e a otimização parcial do algoritmo é acionada. Após ocorrer a falha da primeira tentativa de liquidação é enviado, via RTGS GUI, um <i>broadcast</i> para todos os <i>settlement banks</i> incluídos na mensagem (não está previsto disponibilizar este <i>broadcast</i> em A2A).
	3a	O sistema periférico, ou o Banco Central deste, pode fazer o revoke da mensagem <i>ASTransferInitiation</i> desde que a mesma não se encontre no estado final.
	3b	O RTGS envia um <i>broadcast</i> para os <i>settlement banks</i> a informar que liquidação não irá ocorrer, uma vez que a mensagem foi revogada (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	3c	O RTGS envia, via ESMIG, uma mensagem <i>ASInitiationStatus</i> para o sistema periférico a informar que a liquidação falhou, uma vez que a mensagem foi revogada.

Referência: *Real-Time Gross Settlement: User Detailed Functional Specifications*, versão 2.1, ponto 5.4.3.



Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea

Falha na liquidação quando é atingido o fim do *settlement period*



Processo	Passo	Descrição
Liquidação	4	Se o sistema periférico indicou um <i>settlement period</i> ("till") e as transações ainda não foram liquidadas, o RTGS verifica continuamente se já foi atingido o fim do <i>settlement period</i>. Se o fim do <i>settlement period</i> foi atingido e não foi ativado o mecanismo de garantia, a liquidação falha e a mensagem é rejeitada. O sistema periférico é notificado acerca da falha na liquidação (via <i>ASInitiationStatus</i>) e, todos os <i>settlement banks</i> incluídos na mensagem também são notificados através de <i>broadcast</i> que a liquidação falhou (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	5	Caso o limite de tempo seja alcançado e o mecanismo de garantia seja ativado, este pode ser ativado de acordo com os procedimentos acordados entre as partes. De forma a identificar os débitos para os quais a liquidez era insuficiente, a mensagem é "transferida" para o procedimento A e é efetuada apenas uma tentativa de liquidação. Neste caso a execução dos débitos e dos créditos já não ocorre de forma simultânea. O que implica que, caso o mecanismo de garantia não resulte numa boa liquidação, é necessário que ocorra uma reversão dos débitos que já se encontravam liquidados e é enviada uma notificação de crédito (camt.054) para os titulares das RTGS DCA's. que já tinham sido debitadas.

Nota: se não for definido *settlement period*, no *cut-off* interbancário as transações são rejeitadas.



- 1 Enquadramento
- 2 Mecanismos opcionais
- 3 Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*
- 4 Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea
- 5 **Procedimento E - Liquidação bilateral**
- 6 Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)
- 7 Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)
- 8 Planeamento



Procedimento E - Liquidação bilateral

- ✓ Procedimento permite efetuar a **liquidação bilateral dos débitos e créditos**. Apesar de as transações serem enviadas numa única mensagem, são processados de forma independente.
- ✓ Os sistemas periféricos também podem utilizar este procedimento para liquidar saldos multilaterais através da *technical account*, enviando para liquidação, primeiro, os saldos devedores e, depois, os saldos credores.
- ✓ Dependendo da informação presente no CRDM - *Common Reference Data Management*, os sistemas periféricos podem ser informados sobre o resultado da liquidação através de uma notificação global, com informação sobre todas as transações, ou através de uma notificação individual para cada transação.

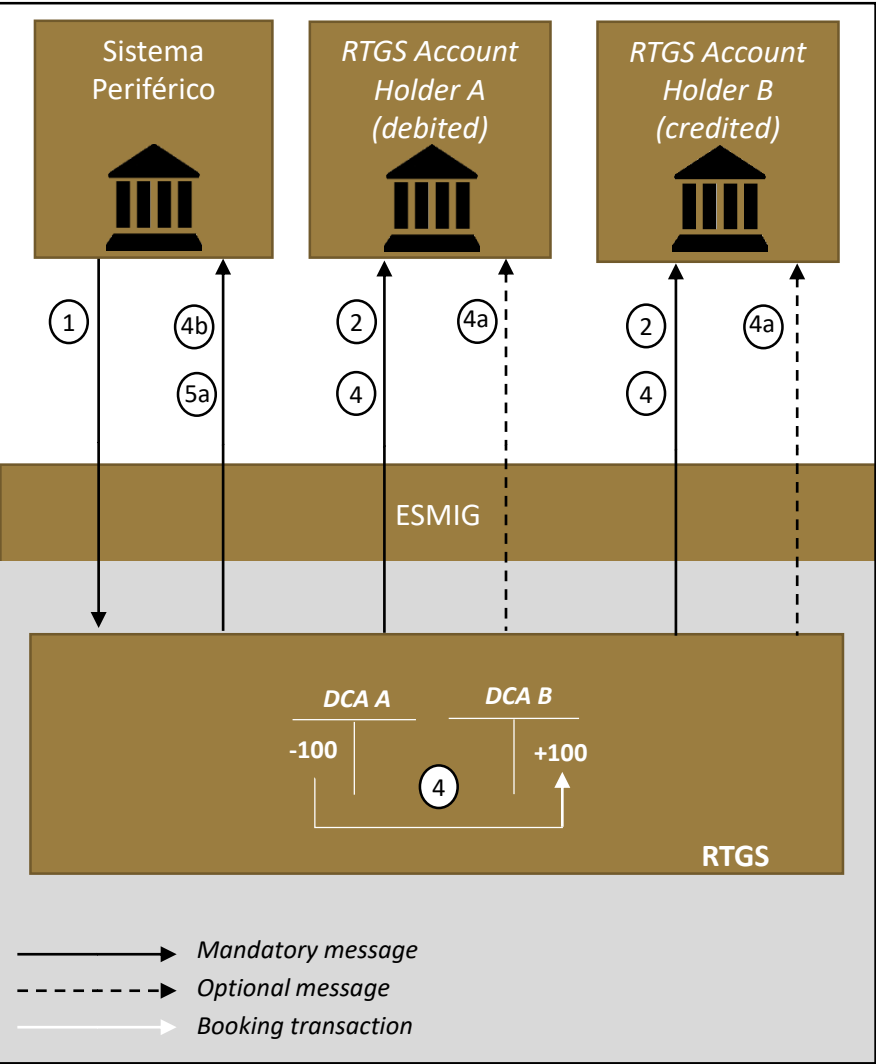
DÉBITO			
RTGS DCA		Technical Account	
- 50			+ 50

CRÉDITO			
RTGS DCA		Technical Account	
	+ 50	- 50	



Procedimento E - Liquidação bilateral

Liquidação com sucesso

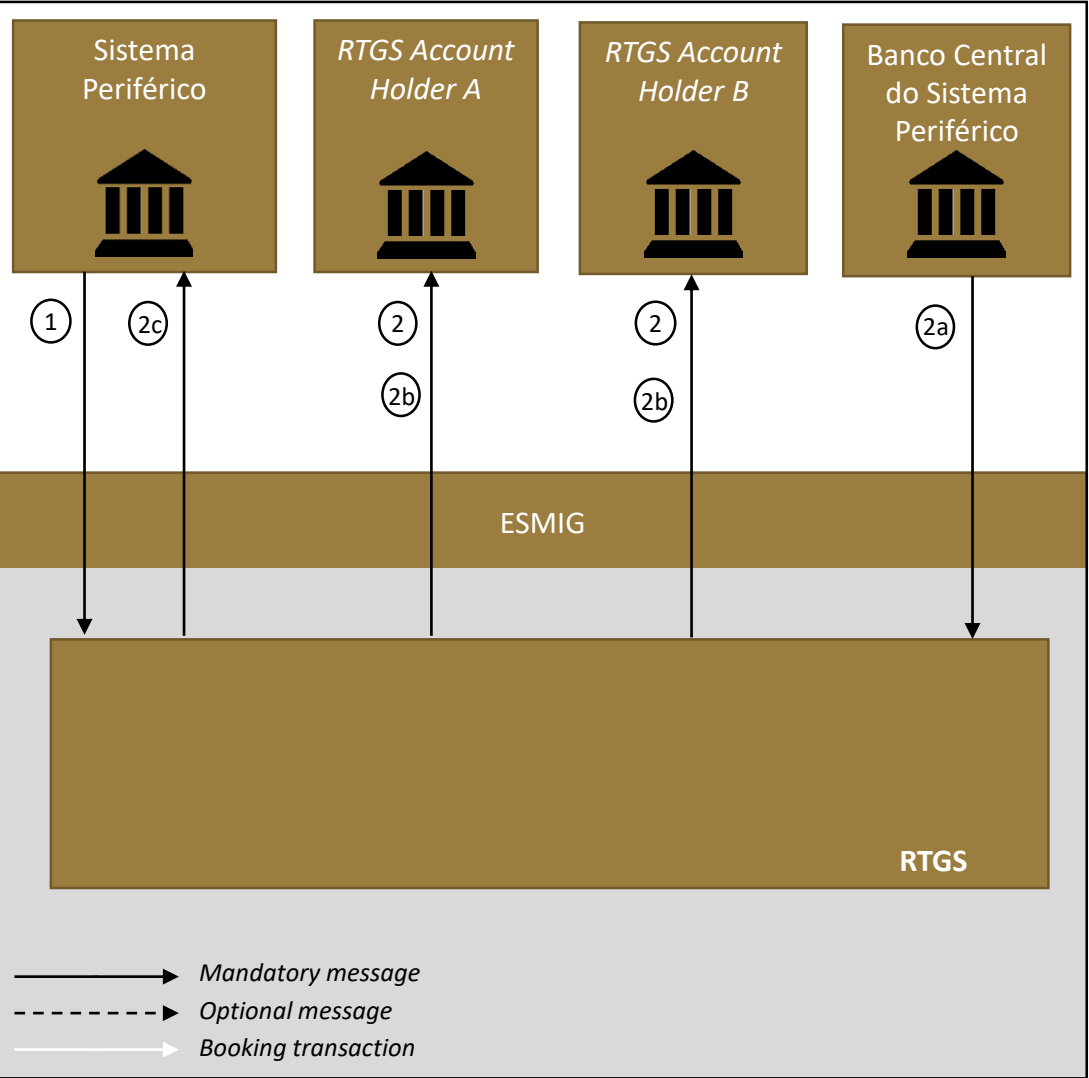


Processo	Passo	Descrição
Iniciação	1	O sistema periférico envia, via ESMIG para o RTGS, uma mensagem (<i>ASTransferInitiation</i>), incluindo todas as transações individuais. Estas mensagens podem incluir a <i>technical account</i> no lado do débito ou crédito (opcional).
	2	Se a opção do <i>information period</i> for utilizada, todos os <i>settlement banks</i> incluídos na mensagem, recebem um <i>broadcast</i> no início do <i>information period</i> (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que a opção se encontre configurada). Se nenhum <i>settlement bank</i> discordar, durante o <i>information period</i> , o processo de liquidação continua.
Liquidação	4	A liquidação ocorre com o débito/crédito das respetivas contas no RTGS (RTGS DCA ou <i>technical account</i>). A cada liquidação de um débito é verificada a liquidez da respetiva conta. Se a liquidez disponível cobrir o montante necessário, a mensagem é liquidada (tanto no lado do débitos como no dos créditos). Se a liquidez não for suficiente, a mensagem fica em fila de espera, e os <i>settlement bank</i> são informados via <i>broadcast</i> (não está previsto disponibilizar este <i>broadcast</i> em A2A).
	4a	O RTGS envia, via ESMIG, para os <i>settlement banks</i> , uma mensagem (camt.054) a informar que a liquidação ocorreu nas RTGS DCAs (caso estes tenha subscrito esta mensagem).
	4b	O RTGS envia, via ESMIG, para o sistema periférico uma notificação (<i>ASInitiationStatus</i>), acerca da liquidação.
	4	
Fim do processo de liquidação	5	Se o sistema periférico indicar o <i>settlement period</i> ("till"), o RTGS verifica de forma contínua se o tempo limite já foi ultrapassado e se a mensagem ainda se encontra em fila de espera.
	5a	O RTGS envia, via ESMIG, para o sistema periférico, uma notificação (<i>ASInitiationStatus</i>) com o estado de cada uma das mensagens.



Procedimento E - Liquidação bilateral

Falha na liquidação durante o *information period*

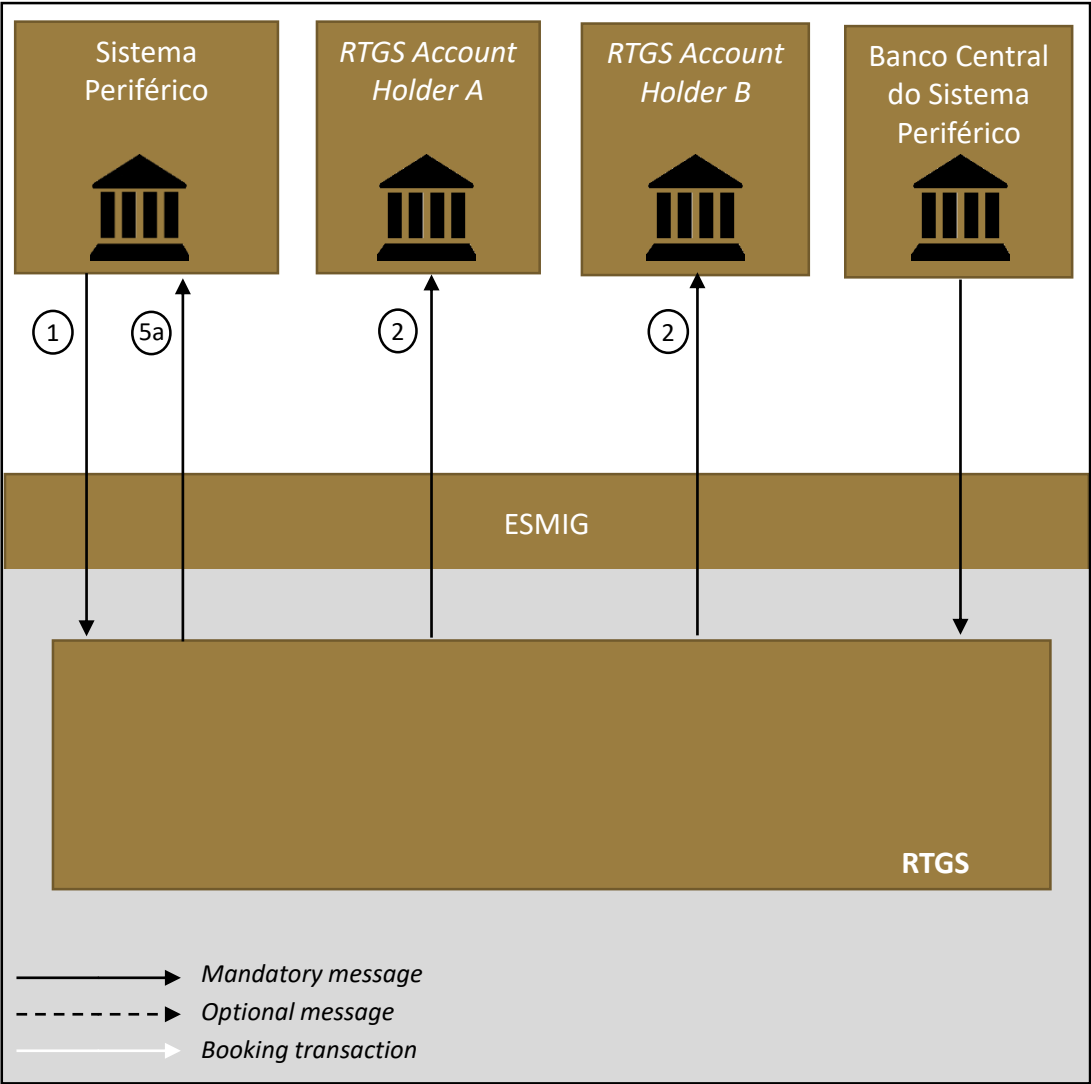


Processo	Passo	Descrição
Information period	2	Quando a opção do <i>information period</i> é utilizada todos os <i>settlement banks</i> , incluídos na mensagem <i>batch</i> , recebem via, RTGS GUI, um <i>broadcast</i> no início do <i>information period</i> (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que a opção se encontre configurada).
	2a	No caso de um <i>settlement bank</i> discordar de uma ou mais transação, deve contactar o Banco Central do sistema periférico. O Banco Central do sistema periférico faz o <i>revoked</i> das respetivas transações, via do RTGS GUI.
	2b	O RTGS envia, via ESMIG, para os <i>settlement banks</i> um <i>broadcast</i> a informar que liquidação não irá ocorrer, uma vez que a mensagem foi revogada (é possível receber o <i>broadcast</i> em A2A, desde que esta opção se encontre configurada).
	2c	O RTGS envia, via ESMIG, para o sistema periférico uma notificação (<i>ASInitiationStatus</i>) acerca da transferência ou transferências com a qual/quais o/os <i>settlement banks</i> não concordaram. O sistema periféricos também é informados, via <i>broadcast</i> , acerca da falha da liquidação.



Procedimento E - Liquidação bilateral

Falha na liquidação quando é atingido o fim do *settlement period*



Processo	Passo	Descrição
Liquidação	4	A liquidação ocorre com o débito/crédito das respetivas contas no RTGS (RTGS DCA ou <i>technical account</i>). A cada liquidação de um débito é verificada a liquidez da respetiva conta. Se a liquidez disponível cobrir o montante necessário, a mensagem é liquidada (tanto no lado do débitos como no dos créditos). Se a liquidez não for suficiente, a mensagem fica em fila de espera e, os <i>settlement bank</i> são informados via <i>broadcast</i> (não está previsto disponibilizar este <i>broadcast</i> em A2A).
	5	Se o sistema periférico indicar o <i>settlement period</i> (" <i>till</i> "), o RTGS verifica de forma contínua se o tempo limite já foi ultrapassado e se a mensagem ainda se encontra em fila de espera. Se o tempo for ultrapassado, as transações que não se encontrarem liquidadas são rejeitadas.
Fim do processo de liquidação	5a	O RTGS envia, via ESMIG, para o sistema periférico, uma notificação (<i>ASInitiationStatus</i>) com o estado de cada uma das mensagens.

Nota: se não for definido *settlement period*, no *cut-off* interbancário as transações são rejeitadas.



- 1 Enquadramento
- 2 Mecanismos opcionais
- 3 Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*
- 4 Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea
- 5 Procedimento E - Liquidação bilateral
- 6 **Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)**
- 7 Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)
- 8 Planeamento



Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)

- ✓ Procedimento assenta na liquidação de transações entre uma *sub-account* do *settlement bank* e a *technical account* do sistema periférico. No caso dos créditos, também pode ser utilizada a RTGS DCA do *settlement bank*.
- ✓ Os *settlement banks* podem reservar liquidez numa *sub-account*, para assegurar as liquidações do sistema periférico em causa.
- ✓ Os *settlement banks* têm de abrir, pelo menos, uma *sub-account* por cada sistema periférico que utilize o procedimento C (permitindo, assim, a reserva de fundos nessa *sub-account*).

DÉBITO			
Sub-account		Technical Account	
- 50			+ 50

CRÉDITO			
Sub-account		Technical Account	
	+ 50	- 50	



Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)

- ✓ Do procedimento, fazem parte um procedimento mandatório e procedimentos opcionais.
- ✓ O **procedimento mandatório**:
 - ❖ É aberto, automaticamente, pelo RTGS, com o início do evento *Execution of standing orders* e, fecha, no limite, com o início do *End-of-Day*.
 - ❖ Com a abertura do procedimento, são executadas as *standing order* para débito da RTGS DCAs e crédito da *sub-account* dos *settlement banks*.
 - ❖ Com o fecho do procedimento, a liquidez presente na *sub-account* é transferida para as respectivas RTGS DCAs.
 - ❖ O RTGS não fecha o procedimento, no entanto, assegura que no início do *End-of-Day*, não existe liquidez nas *sub-accounts*.
- ✓ Os **procedimentos opcionais**:
 - ❖ Podem ser abertos e fechados quando necessário, durante o horário operacional para o processamento de liquidações dos sistemas periféricos.
 - ❖ Com a abertura do procedimento, são executadas as *standing orders* para debitar as RTGS DCAs e creditar as *sub-accounts* dos *settlement banks*.
 - ❖ A cada fecho do procedimento, a liquidez remanescente presente na *sub-account* é devolvida à respectiva RTGS DCAs.

Referência: *Real-Time Gross Settlement: User Detailed Functional Specifications*, versão 2.1, pontos 5.4.4. e 5.4.4.1.



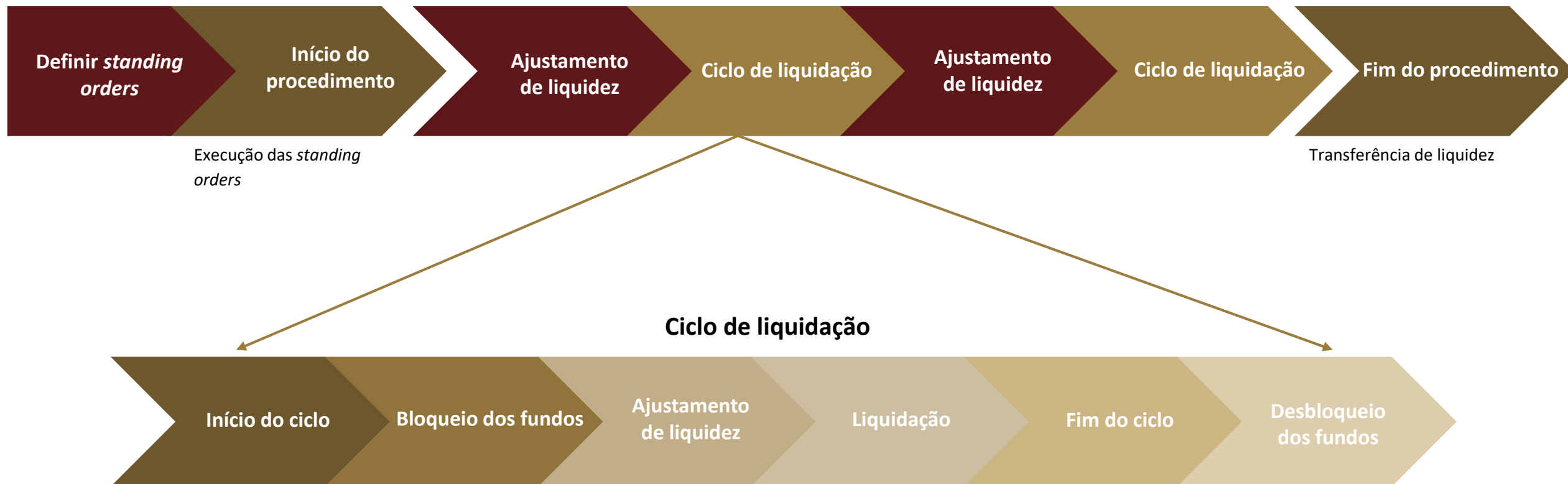
Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)

- ✓ Cada vez que se inicia um ciclo de liquidação, a liquidez presente nas *sub-accounts* é bloqueada.
- ✓ Durante o processo de liquidação, o sistema periférico é notificado acerca dos valores disponíveis nas *sub-accounts*, sempre que:
 - ❖ A liquidez disponível sofre alterações, através de uma *standing order* ou *immediate liquidity transfer orders*;
 - ❖ Ocorre a liquidação de instruções enviadas pelo sistema periférico.
- ✓ As mensagens só podem ficar em fila de espera nas *sub-accounts* por falta de liquidez numa base excecional (como por exemplo, no caso de um erro do lado do sistema periférico).
- ✓ **A liquidez pode ser transferida para a *sub-account* através de:**
 - ❖ ***Standing order***: podem ser definidas pelos *settlement banks* no CRDM e serão executadas com o início de cada procedimento. É possível registar diferentes *standing order* para procedimentos mandatórios e opcionais.
 - ❖ ***Immediate liquidity transfer orders***: podem ser efetuadas pelos *settlement banks* e pelos sistemas periférico. Os *settlement banks* podem enviar uma camt.050 - *LiquidityCreditTransfer* ou utilizar os ecrãs do GUI. Os sistemas periféricos podem enviar uma mensagem *ASTransferInitiation* para debitar a RTGS DCA de um *settlement bank* e creditar a *sub-account* do mesmo *settlement bank*. As *immediate liquidity transfer orders* serão executadas de forma imediata e no decorrer dos procedimentos (mandatório ou opcional).



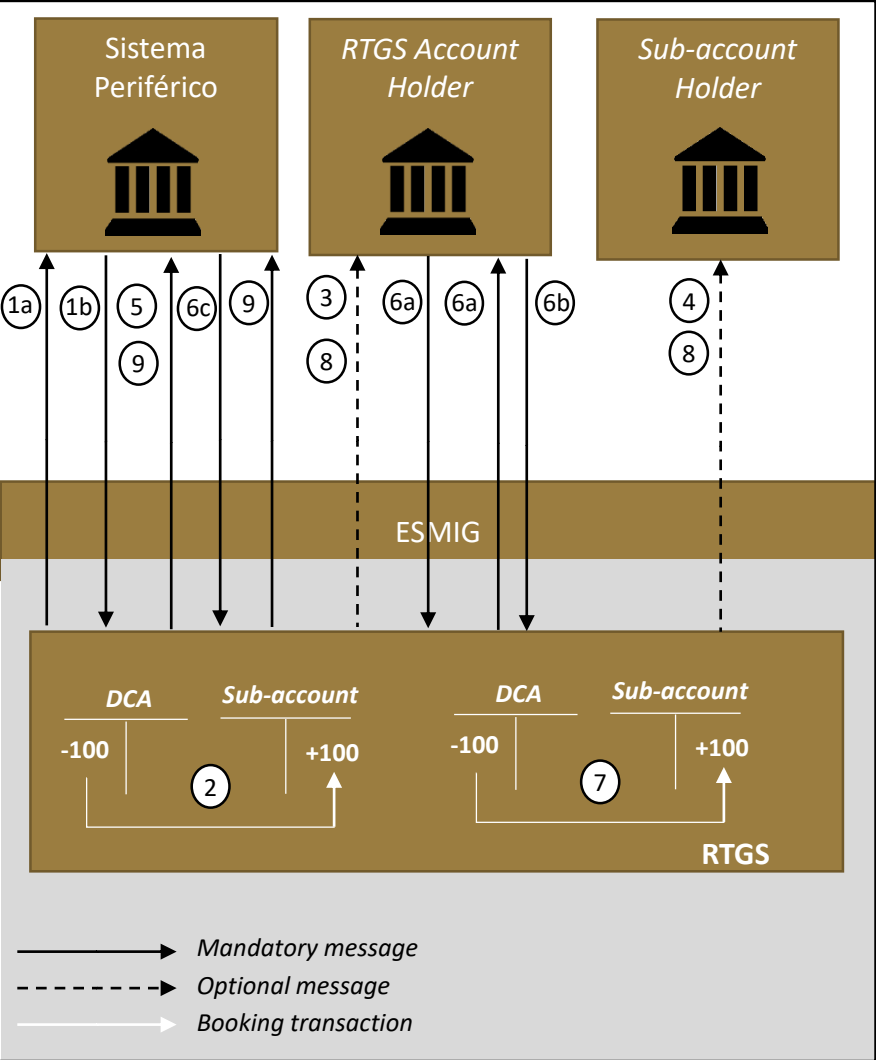
Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)

Processo de liquidação



Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (sub-accounts)

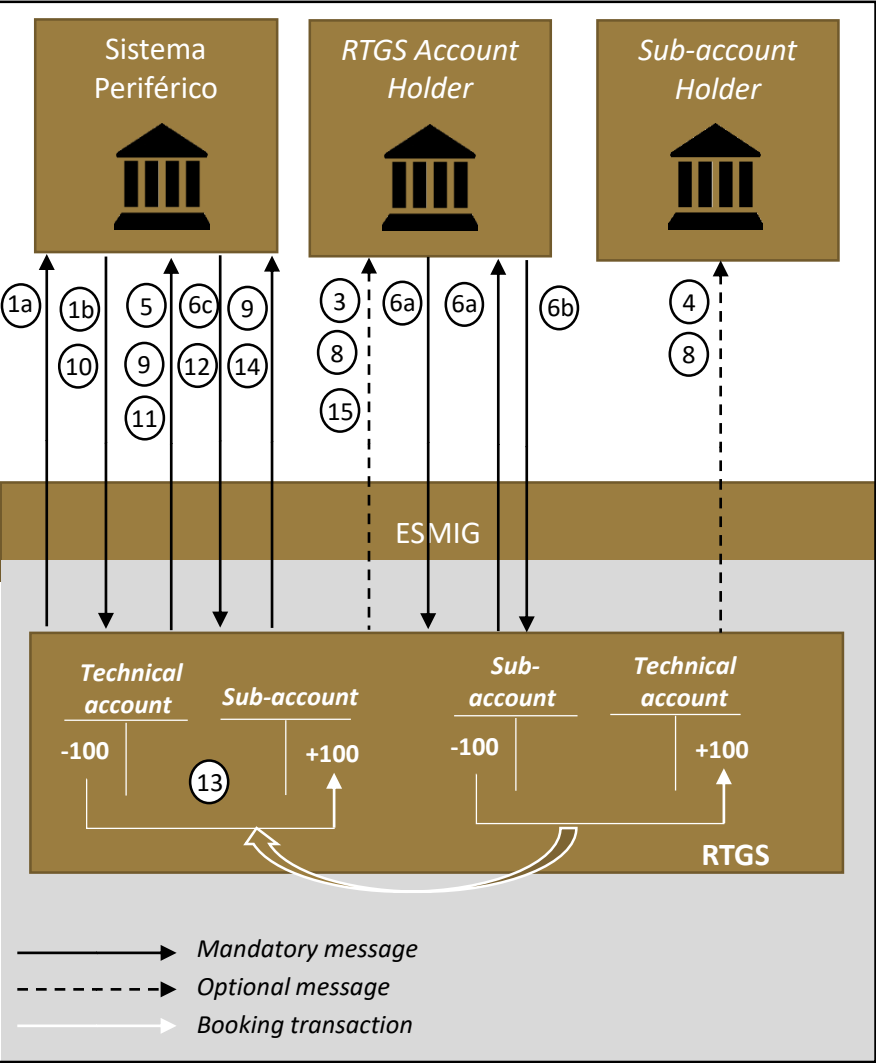
Liquidação com sucesso



Processo	Passo	Descrição
Início do procedimento (mandatário e opcional)	1a (mandatário)	A mensagem de início do procedimento mandatário é enviada de forma automática pelo RTGS com o evento <i>Execution</i> das <i>standing orders</i> . O sistema periférico é notificado via camt.021.
	1b (opcional)	O sistema periférico envia uma mensagem camt.021 para o RTGS, com a indicação do início do procedimento opcional. O procedimento opcional também pode ser aberto através do ecrãs do GUI.
Standing order liquidity transfer order execution	2	O início do procedimento desencadeia a execução de <i>standing orders</i> existentes, debitando as RTGS DCAs dos <i>settlement banks</i> e creditando a respetiva <i>sub-accounts</i> .
	3 e 4	O RTGS envia uma camt.054 para os <i>settlement banks</i> , a informar o montante debitado na RTGS DCA e creditado na <i>sub-account</i> (opcional).
	5	O RTGS envia uma camt.004 para o sistema periféricos, a notificar o crédito na <i>sub-account</i> .
Ajustamento de liquidez	6a e 6b	Os <i>settlement banks</i> podem aumentar ou diminuir a liquidez presente na <i>sub-account</i> através de <i>immediate liquidity transfer orders</i> (camt. 050). O RTGS envia a uma mensagem camt.025 para o remetente da <i>liquidity transfer order</i> .
	6c	O sistema periférico pode gerir a liquidez da <i>sub-account</i> , enviando <i>liquidity transfer orders</i> via pain.998 - <i>ASTransferInitiation</i> para o RTGS.
	7	As <i>immediate liquidity transfer orders</i> são processadas e liquidadas nas RTGS DCAs e na <i>sub-account</i> .
	8	O RTGS envia uma camt.054 para os <i>settlement banks</i> , com informação sobre os débitos/créditos executados nas RTGS DCAs e <i>sub-accounts</i> (opcional).
	9	O RTGS notifica o sistema periférico através de uma camt.004 - <i>ReturnAccount</i> , caso ocorram problemas com as <i>immediate liquidity tranfer orders</i> dos <i>settlement banks</i> ou de uma pain.998 – <i>ASInitiationStatus</i> , caso ocorram problemas com as <i>immediate liquidity tranfer orders</i> dos sistema periférico.

Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (sub-accounts)

Liquidação com sucesso

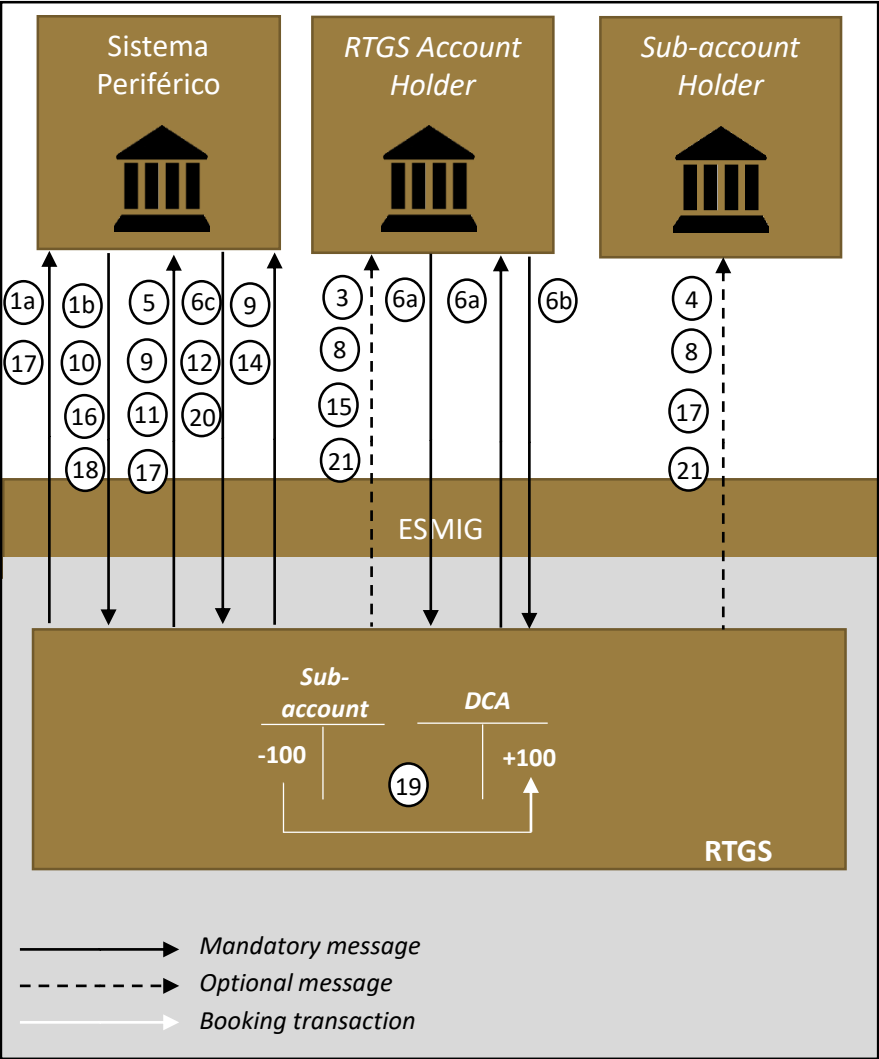


Processo	Passo	Descrição
Início do ciclo	10	Para bloquear a liquidez nas <i>sub-accounts</i> , o sistema periférico pode abrir um ciclo de liquidação, enviando uma <i>camt.021 - ReturnGeneralBusinessInformation</i> , ou via ecrã RTGS GUI.
	11	Quando se inicia o ciclo, a liquidez nas <i>sub-accounts</i> é bloqueada até ao do fecho do ciclo. Se a liquidez nas <i>sub-accounts</i> não for suficiente pode ser efetuada uma <i>immediate liquidity transfer order</i> . O RTGS notifica o sistema periférico acerca do bloqueio da liquidez através de uma <i>camt.004 - Return Account</i> .
Bloqueio de liquidez	12	O sistema periférico envia uma mensagem <i>ASTransferInitiation</i> para o RTGS.
	13	A liquidação ocorre. Se não existir liquidez para uma ou mais transações, a mensagem permanece em fila de espera. No final do ciclo, todas as mensagens, cujo débito ocorre na mesma <i>sub-account</i> e para as quais a liquidez não seja suficiente, são rejeitadas.
	14	No final da liquidação o RTGS enviam uma mensagem de confirmação para o sistema periférico, incluindo a lista de créditos e débitos que liquidaram (<i>ASInitiationStatus</i>). Se existirem transações que não foram liquidadas até ao final do ciclo, a <i>ASInitiationStatus</i> é enviada no final do ciclo com informação sobre o estado de cada transação, de forma individual.
	15	O RTGS envia uma <i>camt.054</i> para os <i>settlement banks</i> , a informar sobre os débitos e créditos.



Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (sub-accounts)

Liquidação com sucesso



Processo	Passo	Descrição
Final do ciclo	16	O sistema periférico envia uma mensagem camt.021 para o RTGS, a informar o fim do ciclo (opcional).
	17	A liquidez remanescente nas <i>sub-accounts</i> é “libertada” e o RTGS notifica o sistema periférico (camt.021). Inicia-se uma nova fase de ajustamento de liquidez e o sistema periférico pode iniciar um novo ciclo.
Final do procedimento	18	O sistema periférico pode enviar uma mensagem camt.021 para o RTGS para fechar o procedimento (ou pode utilizar a funcionalidade do U2A GUI).
	19	Uma vez fechado o procedimento, a liquidez remanescente nas <i>sub-accounts</i> é transferida de volta para as RTGS DCAs dos <i>settlement banks</i> . Se o procedimento não for fechado até ao final da janela de liquidação, o RTGS transfere, de forma automática, a liquidez remanescente das <i>sub-accounts</i> para as RTGS DCAs.
	20	O RTGS informa o sistema periférico através de camt.004 - <i>ReturnAccount</i> acerca da transferência de liquidez (Se o procedimento não for fechado até ao final da janela de liquidação, o RTGS não fornece a camt.004)
	21	O RTGS envia uma camt.054 para os <i>settlement banks</i> , a informar sobre a transferência de liquidez.

Referência: *Real-Time Gross Settlement: User Detailed Functional Specifications*, versão 2.1, ponto 5.4.4.1.



- 1 Enquadramento
- 2 Mecanismos opcionais
- 3 Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*
- 4 Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea
- 5 Procedimento E - Liquidação bilateral
- 6 Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)
- 7 Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)
- 8 Planeamento



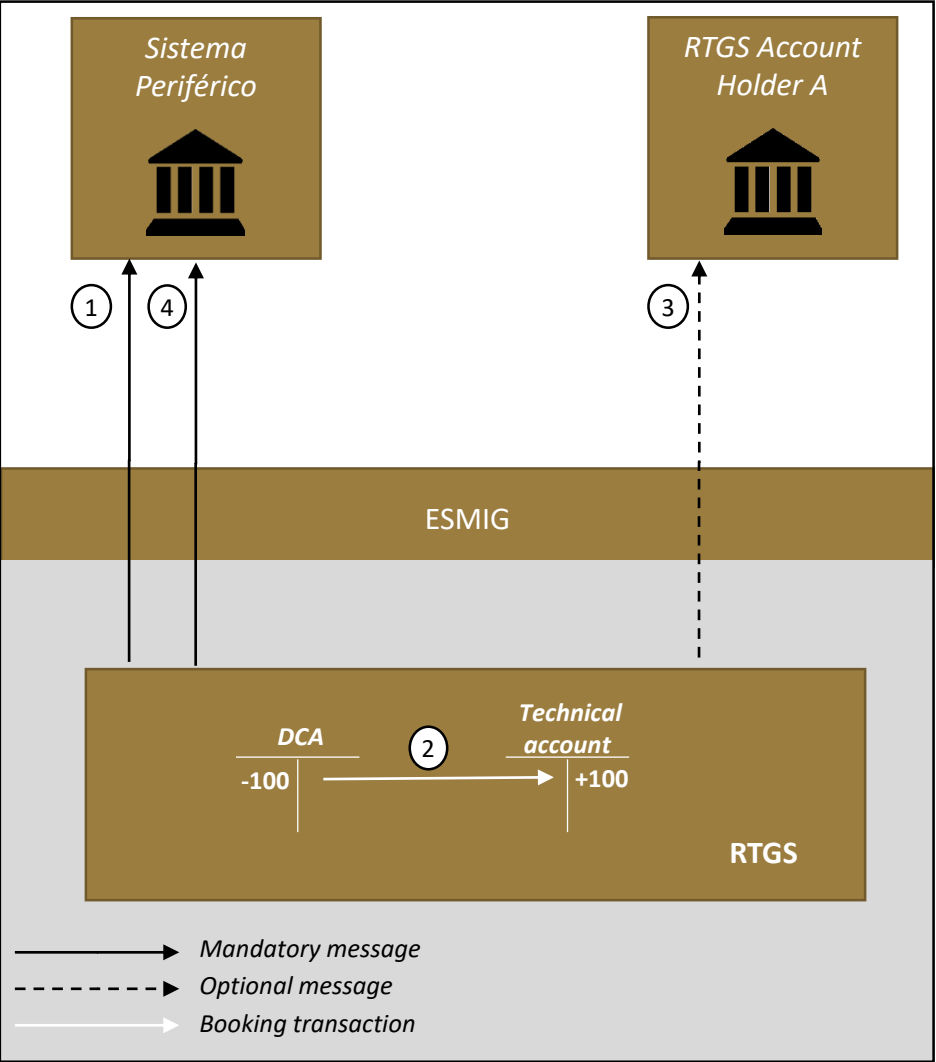
Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)

- ✓ Procedimento baseado em transferências de liquidez, iniciadas pelo sistema periférico ou pelos *settlement banks*, entre as RTGS DCAs dos *settlement banks* e a *technical account* do sistema periférico.
- ✓ A liquidação é um “processo interno” do sistema periférico.
- ✓ O sistema periférico é notificado do montante disponível na *technical account*, sempre que:
 - ❖ A liquidez disponível sofre alterações, através de *standing order liquidity transfer* ou *immediate liquidity transfer orders*;
 - ❖ Ocorre a liquidação de instruções enviadas pelo sistema periférico.
- ✓ **A liquidez pode ser transferida para a *technical account* através de:**
 - ❖ ***Standing orders***: podem ser definidas pelos *settlement banks* no CRDM e serão executadas no início de dia.
 - ❖ ***Immediate liquidity transfer orders***: podem ser efetuadas pelos *settlement banks* e pelos sistemas periférico. Os *settlement banks* podem enviar mensagens pacs.009 - *FinancialInstitutionCreditTransfer* ou utilizar os ecrãs do GUI. Os sistemas periféricos podem enviar mensagens *ASTransferInitiation* para debitar as RTGS DCAs dos *settlement banks* e creditar a *technical account* do sistema periférico ou vice-versa.



Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (technical account)

Liquidação com sucesso

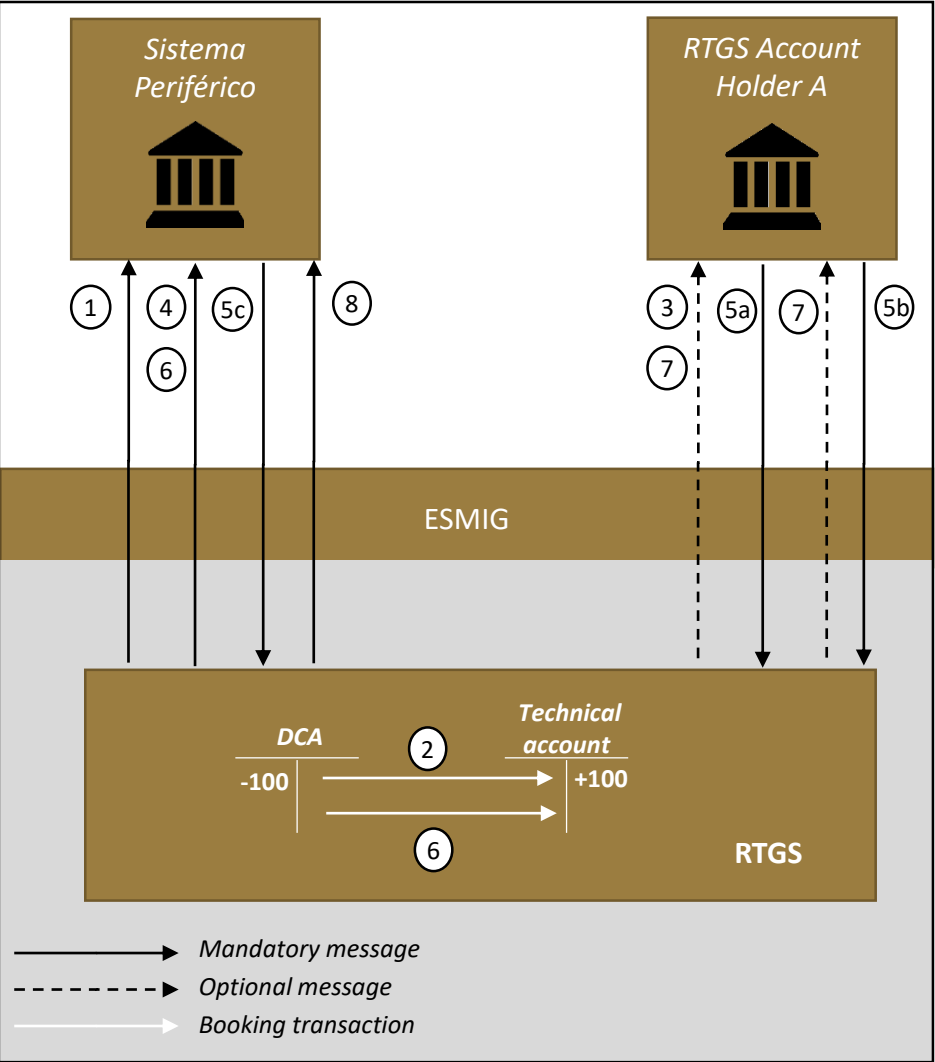


Processo	Passo	Descrição
Início do procedimento	1	Ocorre o evento <i>execution</i> das <i>standing orders</i> e o sistema periférico é notificado via camt.021.
	2	Com a execução das <i>standing orders</i> existentes, as RTGS DCAs dos <i>settlement banks</i> são debitadas e a <i>technical account</i> é creditada.
Execução das <i>standing order liquidity transfer order</i>	3	O RTGS envia uma camt.054 - Notificação de débito aos <i>settlement banks</i> , a informar o montante debitado na RTGS DCA.
	4	O RTGS envia uma <i>ASTranerNotice</i> ao sistema periférico, a informar o montante creditado na <i>technical account</i> e o saldo final presente na <i>technical account</i> .



Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)

Liquidação com sucesso



Processo	Passo	Descrição
Ajustamento de liquidez	5a e 5b	Os <i>settlement banks</i> podem aumentar a liquidez na <i>technical account</i> através de <i>immediate liquidity transfer orders</i> (pacs. 009 ou através dos ecrãs do RTGS GUI).
	5c	O sistema periférico pode debitar ou creditar a <i>technical account</i> , enviando <i>liquidity transfer orders</i> , via <i>ASTransferInitiation</i> , para o RTGS. O sistema periférico não pode definir <i>standing order liquidity transfer order on behalf</i> dos <i>settlement banks</i> .
	6	As transferências de liquidez ocorrem entre as RTGS e a <i>technical account</i> .
	7	O RTGS informa os <i>settlement banks</i> , através de camt.054 ou pacs.009, sobre as transferências de liquidez executadas (opcional).
	8	O RTGS notifica o sistema periférico através de uma mensagem: <i>ASTransferNotice</i>, se existirem problemas com uma <i>immediate liquidity transfer order</i> enviada pelo <i>settlement bank</i>; <i>ASInitiationStatus</i>, se existirem problemas com uma <i>immediate liquidity transfer order</i> enviada pelo sistema periférico.



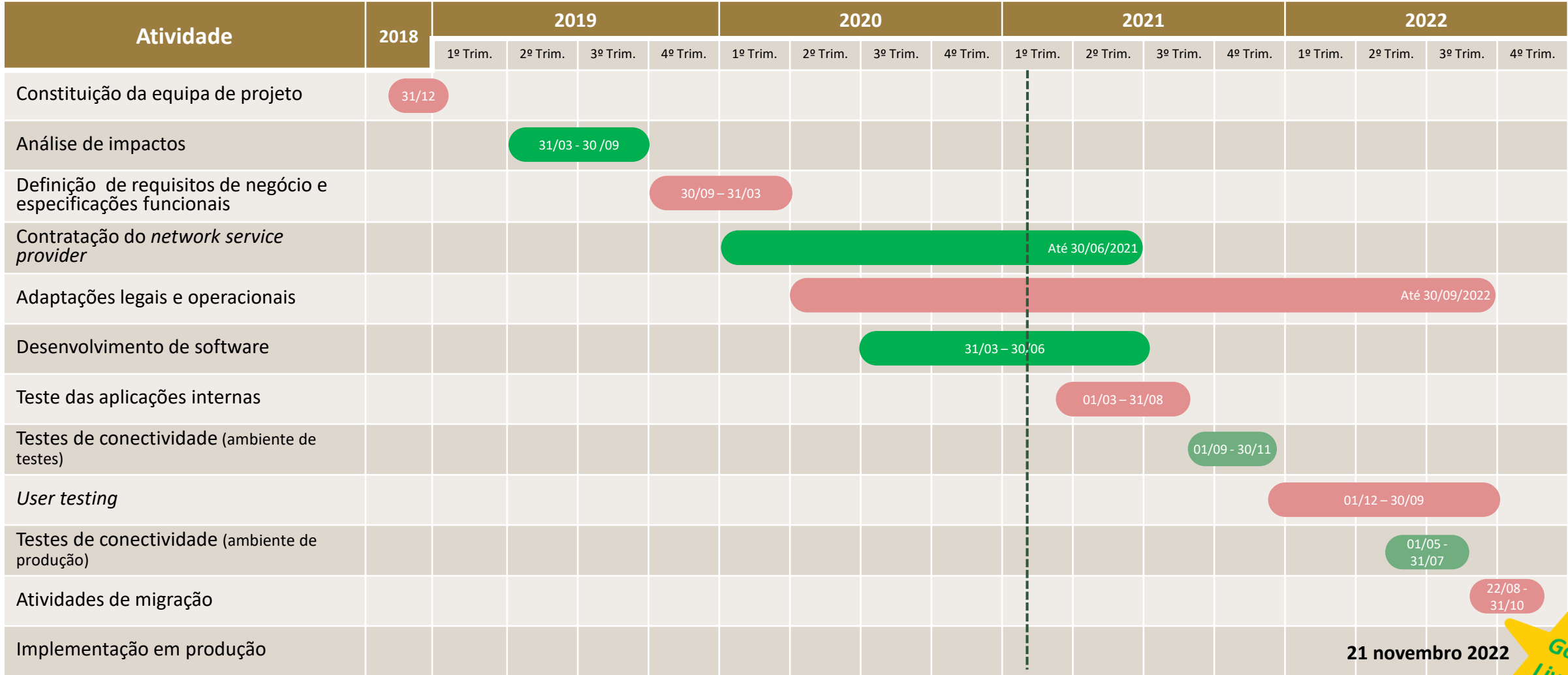
Procedimento	Descrição	Exemplos
Procedimento A - Liquidação multilateral standard	Procedimento baseia-se no princípio “ <i>debits first</i> ”. O sistema periférico envia as ordens de transferência a débito e a crédito para o RTGS. O RTGS liquida todos os débitos antes de liquidar os créditos.	Liquidação dos saldos de compensação do SICOI
Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea	Procedimento baseia-se no princípio “ <i>all-or-nothing</i> ”. O sistema periférico envia uma mensagem com ordens de transferência a débito e a crédito para o RTGS, sendo que todos os débitos e créditos têm de ser liquidados de forma simultânea. Se não for possível ocorrer a liquidação simultânea, a liquidação não ocorre.	OMIClear
Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (<i>sub-accounts</i>)	Procedimento liquida as ordens de transferência nas <i>sub-accounts</i> . Permite aos <i>settlement banks</i> reservar liquidez numa <i>sub-account</i> , para a liquidação das ordens de transferência de um determinado sistema periférico. Este procedimento utiliza um procedimento mandatório e permite que os sistemas periféricos executem procedimentos opcionais.	
Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (<i>technical account</i>)	Procedimento liquida as ordens de transferência na <i>technical account</i> . Permite aos <i>settlement banks</i> reservara liquidez para as ordens de transferência de um determinado sistema periférico. O <i>settlement bank</i> reserva a liquidez necessária na <i>technical account</i> .	
Procedimento E - Liquidação bilateral	Procedimento executa a liquidação bilateral das ordens de transferência do sistema periférico. Os sistemas periféricos podem beneficiar da liquidação bilateral de débitos e créditos. Os débitos e créditos são enviados simultaneamente, mas serão processados de forma independentemente.	Liquidação de operações de grande montante Interbolsa



- 1 Enquadramento
- 2 Mecanismos opcionais
- 3 Procedimento A - Liquidação multilateral *standard*
- 4 Procedimento B - Liquidação multilateral simultânea
- 5 Procedimento E - Liquidação bilateral
- 6 Procedimento C - Liquidação em contas dedicadas (*sub-accounts*)
- 7 Procedimento D - Liquidação em contas dedicadas (*technical account*)
- 8 Planeamento



Milestones a cumprir



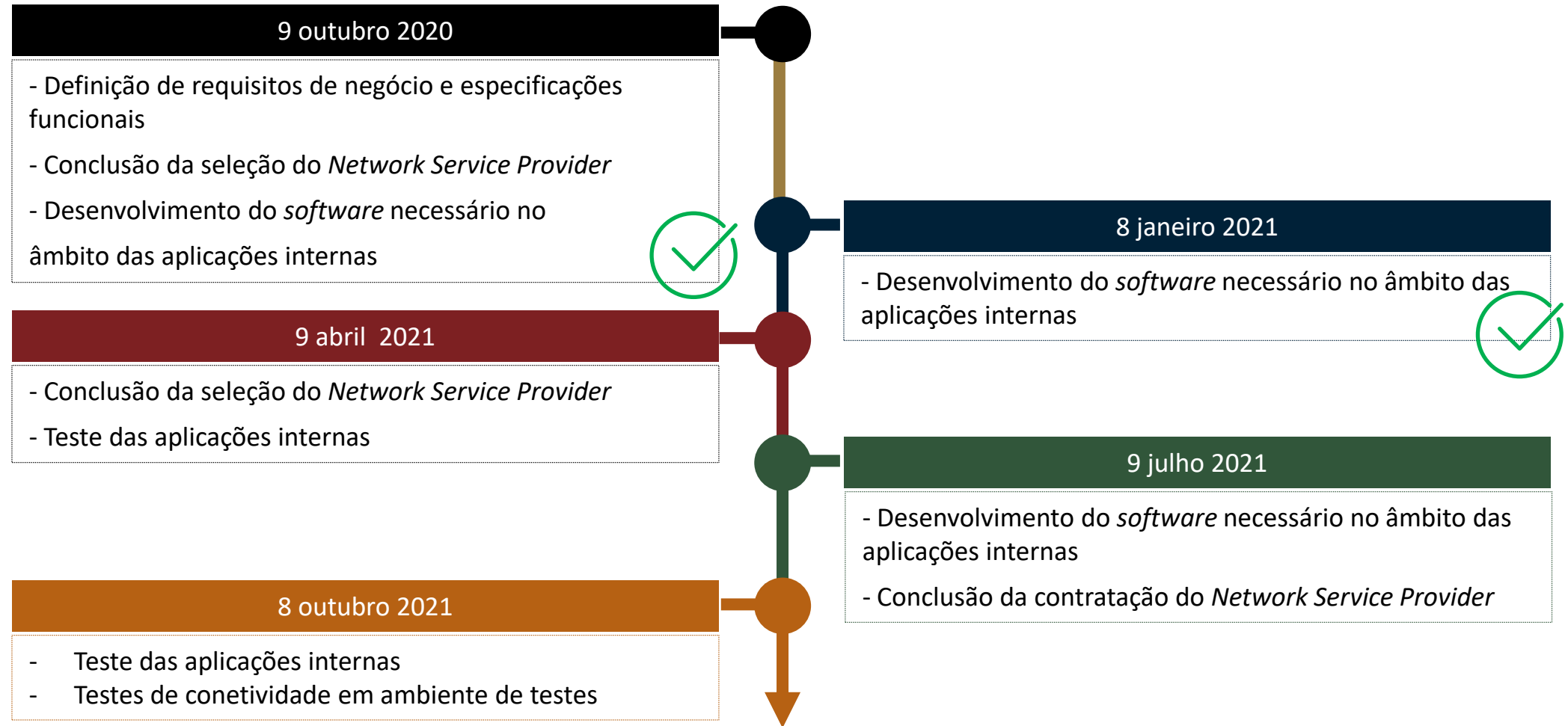
Milestones a cumprir até dezembro 2021



Milestones a cumprir em 2022

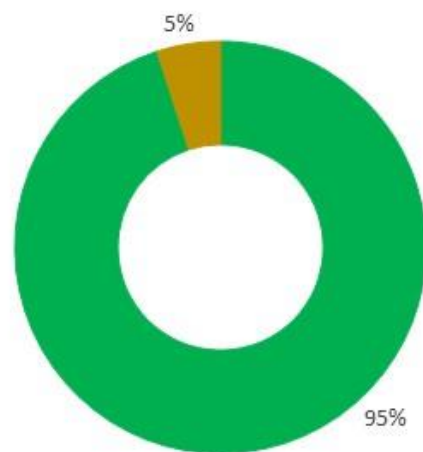


Datas de reporte dos *milestones* ao Banco de Portugal (até dezembro de 2021)

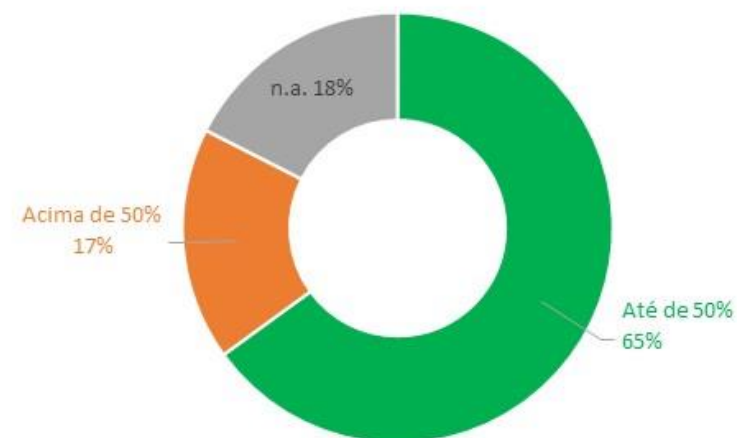


Principais conclusões do reporte dos *milestones* efetuado a 8 de janeiro 2021 (data de referência: dezembro 2020)

Nível de confiança para migrar em novembro de 2022



Percentagem de desenvolvimento de *software*



Plano de formação a promover pelo Banco de Portugal

- | | | | | |
|---|---|---|----|---|
| 1 | 20 e 23 de NOVEMBRO 2020
<u>Sessão introdutória</u> | ✓ | 7 | MAIO 2021
Formas de obtenção de informação |
| 2 | 14 e 15 DEZEMBRO 2020
<u>Processamento de <i>cash transfer orders</i></u> | ✓ | 8 | JUNHO 2021
Funcionalidades específicas do <i>Central Liquidity Management (CLM)</i> e <i>ECONS II</i> |
| 3 | 22 e 25 JANEIRO 2021
Processamento de operações de sistemas periféricos | ✓ | 9 | SETEMBRO 2021
Ecrãs CLM e RTGS |
| 4 | FEVEREIRO 2021
Transferências de liquidez | | 10 | OUTUBRO 2021
Configuração de dados de referência |
| 5 | MARÇO 2021
Funcionalidades para gestão de liquidez | | 11 | NOVEMBRO 2021
Testes de certificação |
| 6 | ABRIL 2021
Fluxos de mensagens | | 12 | 2022
Procedimentos operacionais e alterações legais |



- Poderão ser incluídos no plano de formação temas adicionais, mediante solicitação a remeter para o endereço target2@bportugal.pt.
- Datas de 2021 e 2022 sujeitas a confirmação.



Documentação relevante

☐ Milestones **NEW!**

- ☐ [Business Description Document v 2.1](#)
- ☐ [Migration, testing and readiness strategy v 1.1.](#)
- ☐ [TARGET2-T2S consolidation: Glossary](#)
- ☐ [High level summary of business changes](#)
- ☐ [Frequently asked questions on migration, testing and readiness](#)
- ☐ [Ancillary systems procedures for T2 \(last update: 22 June 2020\)](#)
- ☐ [Explainer on automated and rule-based liquidity transfers](#)
- ☐ [Explainer on distinguished name and authentication](#)
- ☐ **Conetividade:**
 - [Maximum prices for connectivity to T2, T2S, TIPS and ECMS](#)
 - [Frequently asked questions about ESMIG Connectivity Services Agreements - part 1](#)
 - [Frequently asked questions about ESMIG Connectivity Services Agreements - part 2](#)
 - [Frequently asked questions about ESMIG Connectivity Services Agreements - part 3](#)
 - [Frequently asked questions about ESMIG Connectivity Services Agreements - part 4](#)
- ☐ **User requirements documents v 2.1:**
 - [User Requirements Documents for Central Liquidity Management \(CLM\)](#)
 - [User Requirements Documents for RTGS](#)
 - [User Requirements Documents for Common Components](#)

- ☐ **UDFS - User Detailed Functional Specifications v 2.1.**
 - [Cover Note - User Detailed Functional Specifications v 2.1](#)
 - [UDFS Addendum Document](#)
 - [UDFS April Addendum Document](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 - Central Liquidity Management \(CLM\)](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 - Real-time gross settlement \(RTGS\)](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 - Business Day Management \(BDM\)](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 – Billing Common Component \(BILL\)](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 – Common Reference Data Management \(CRDM\)](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 – Data Warehouse \(DWH\)](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 – Enhanced Contingency Solution \(ECONS II\)](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 – Eurosystem Single Market Infrastructure Gateway \(ESMIG\)](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 – Glossary](#)
 - [User Detailed Functional Specifications v 2.1 – Business Validation Rules \(ZIP file\)](#)
 - [Tracking tables with updates in T2 UDFS v 2.1 \(ZIP file\)](#)



Documentação relevante

❑ Graphical User Interface (GUI) Description

- [Real-time Gross Settlement](#)
- [Central liquidity management](#)

❑ User Handbooks:

- [User Handbook v1.0 - Common Reference Data Management \(CRDM\)](#)
- [User Handbook v1.0 - Business Day Management \(BDM\)](#)

❑ Change requests:

- [CR CSLD-0029-URD De-scoping of U2A direct debits in CLM and RTGS](#)
- [CSLD-0030-URD AS sub-type](#)
- [CR CSLD-0031-URD Two-tier excess liquidity remuneration](#)
- [CR CSLD-0033-URD User Distinguished Name Relationship](#)
- [CSLD-0035-URD Parked Immediate LTs](#)
- [CSLD-0038-URD Update CRDM for CLM RTGS objects](#)
- [CSLD-0039-UDFS Descoping CSLD validation BICFI and AnyBIC](#)
- [CSLD-0040-URD Removal of Intraday Credit limitation](#)
- [CSLD-0054-SYS Quick Input Fields](#) **NEW!**
- [CSLD-0042-UDFS Current Limits Reduction to Zero Identification Counterparty](#) **NEW!**

❑ Informação relativa às mensagens e ao portal de testes da SWIFT:

- [Information on how to access T2 MyStandards](#)
- [MyStandards Readiness Portals for external message testing](#)
- [MyStandards links for T2 UDFS v2.1 messages](#)



Questões poderão ser remetidas para:

target2@bportugal.pt

21 31 30 240

Documentação adicional disponível através do seguinte [link](#).





Evolução dos Serviços TARGET

Sistemas Periféricos

Departamento de Sistemas de Pagamentos

Área de Infraestruturas de Pagamentos

22 e 25 de janeiro de 2021



**BANCO DE
PORTUGAL**
EUROSYSTEM