

XII REUNIÓN DEL GNU de T2S

Organización de los procesos del día de liquidación en T2S

“Schedule of a settlement day in T2S”

Madrid, 23 de noviembre de 2010

Organización de los procesos del día liquidación en T2S

- **Diseño del horario armonizado**
- **Análisis detallado del horario**

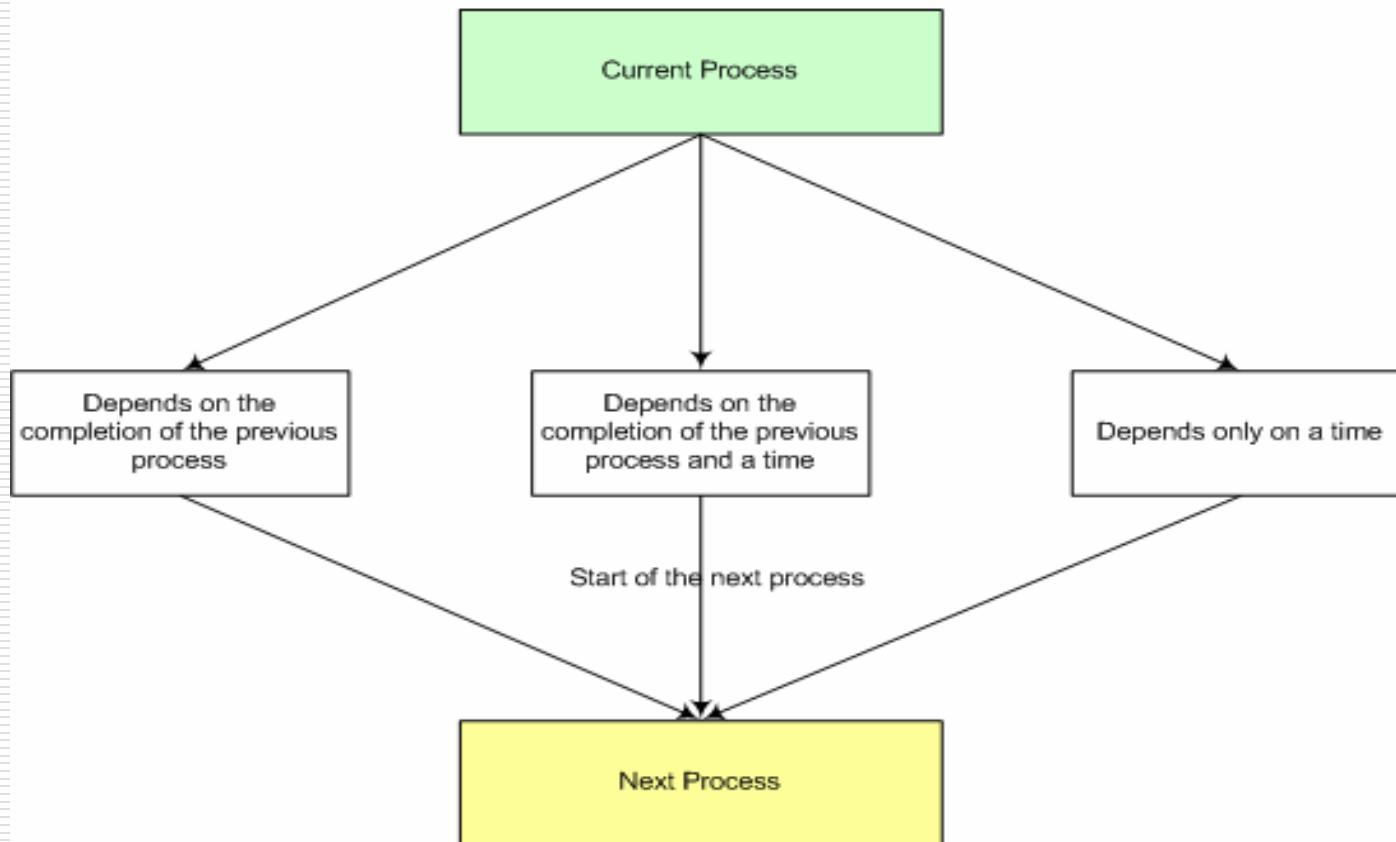
Diseño del horario armonizado

- Calendario en T2S
 - Liquidación en € : calendario de T2.
 - Liquidación en moneda no € : calendario de cada banco central.
 - Para todas las divisas, T2S estará cerrado: sábados, domingos y 25, 26 diciembre y 1 enero.
- Gestión del horario del día
 - Solo el operador de T2S gestiona y puede hacer cambios en los horarios.
 - T2S gestionará un
 - "tiempo planeado"
 - "tiempo revisado"
 - "tiempo efectivo"
- Gestión de los límites horarios ("cut-offs") y las dependencias en T2S
 - T2S controla la ejecución de los procesos. El comienzo de un proceso depende de:
 - Que se complete el proceso en curso o
 - Que tenga lugar un límite horario o
 - Que se complete el proceso en curso y llegue el límite horario

Gestión de los límites horarios y las dependencias en T2S

- T2S controla la ejecución de los procesos. El comienzo del siguiente proceso depende de dos factores; *fin del proceso en curso y/o que tenga lugar un límite horario*

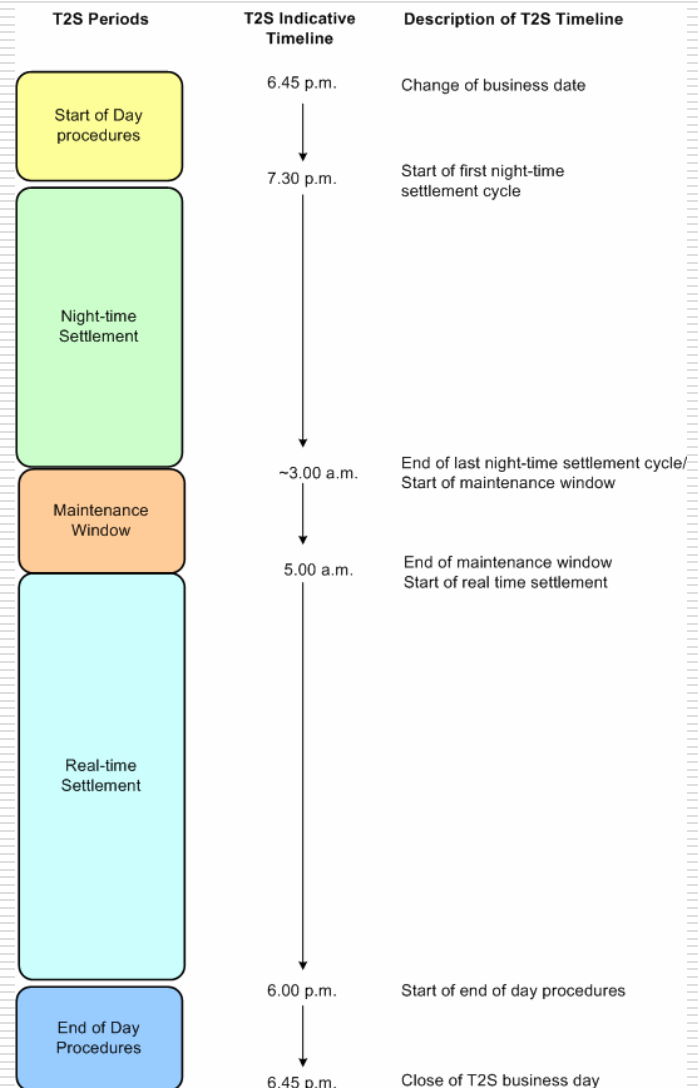
Figure 1: Flow of Dependencies



Análisis detallado del horario

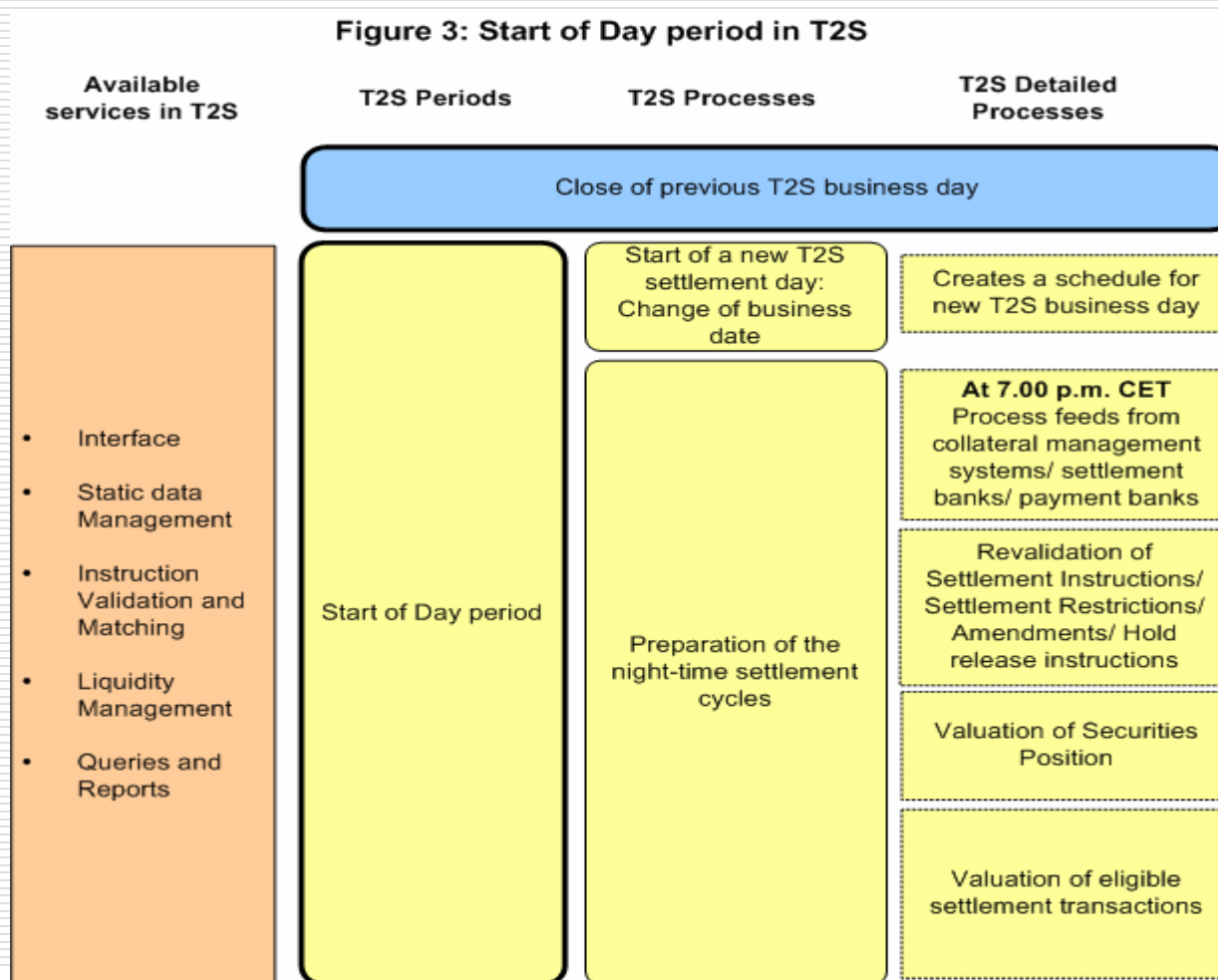
- Comienzo del día 18:45 h.(d-1)- 19:30 h.(d-1)
("Start of Day")
- Liquidación nocturna 19:30 h.(d-1)- 3:00 h.
("Night-time Settlement")
- Ventana de mantenimiento 3:00 h.- 5:00 h.
("Maintenance Window")
- Liquidación en tiempo real 5:00 h.- 18:00 h.
("Real-time Settlement")
- Fin del día 18:00 h- 19:45 h.
("End of Day")

*Tiempos estimativos





Comienzo del día(1/1)

- El comienzo del día está previsto entre las 18:45 h. y las 19:30 h. (d-1)
- Procesos y servicios disponibles:

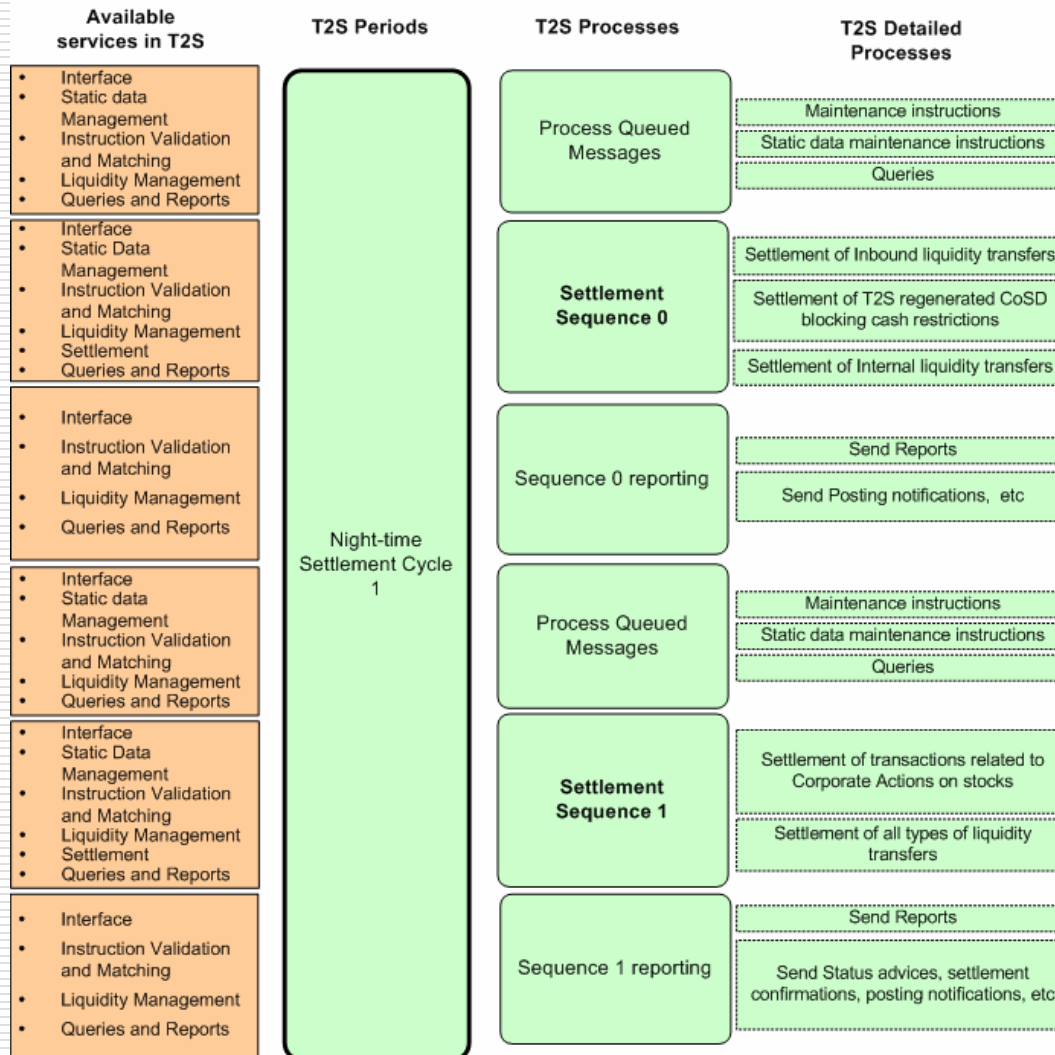


Liquidación nocturna(1/6)

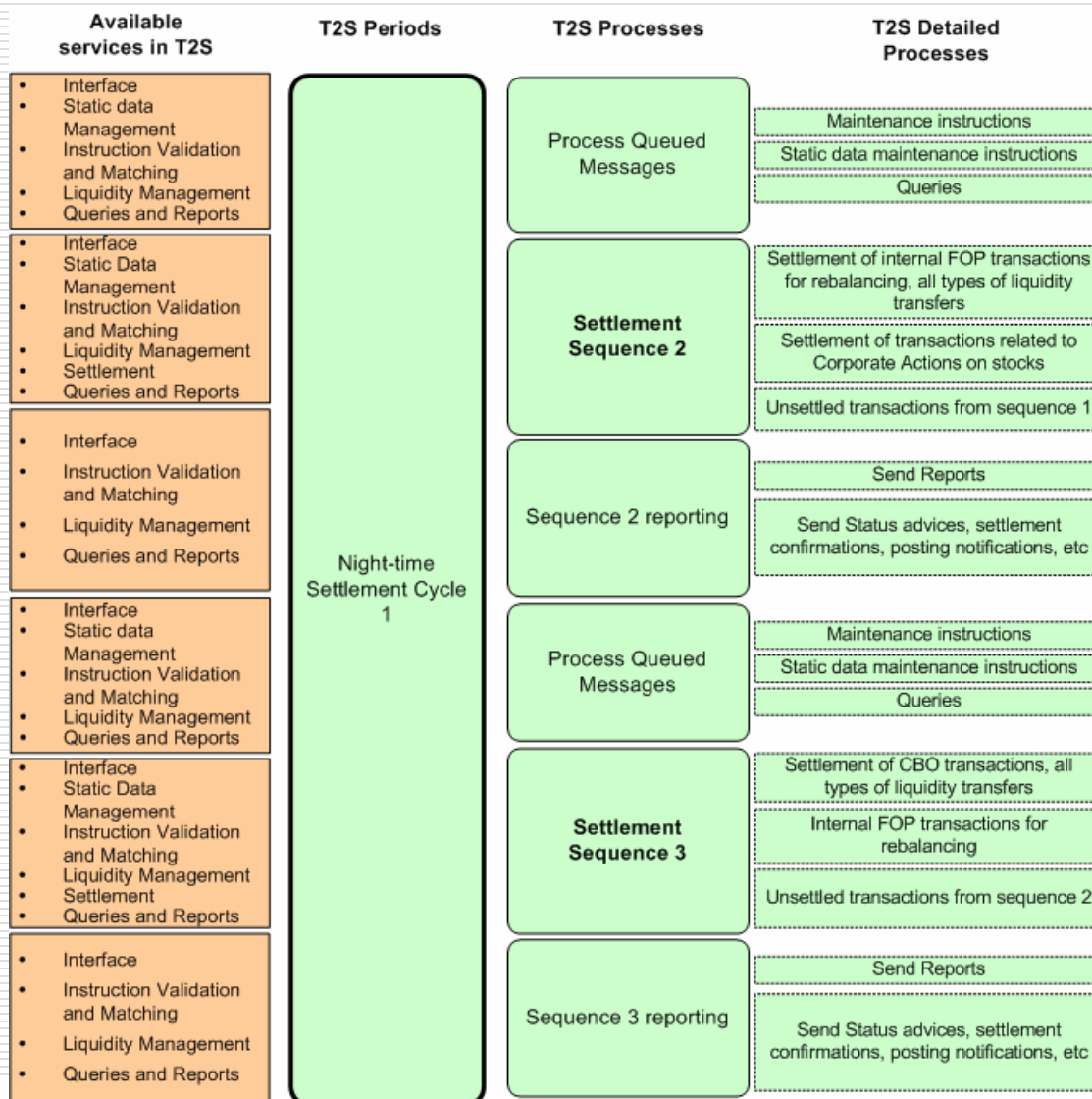
- La liquidación nocturna está prevista entre las 19:30 h.(d-1) y las 3:00 h.
- Proceso de liquidación nocturna; 2 ciclos de liquidación
- **Secuencia:** Orden predeterminado en el que T2S liquida instrucciones.
T2S procesa instrucciones de liquidación mediante  **secuencias** en  **ciclos**.
- En las secuencias T2S:
 - Procesa nuevas transacciones recibidas antes del comienzo de la secuencia que sean elegibles para dicha secuencia
 - Incluye las transacciones pendientes que no se liquidaron en la secuencia anterior

Liquidación nocturna(2/6)

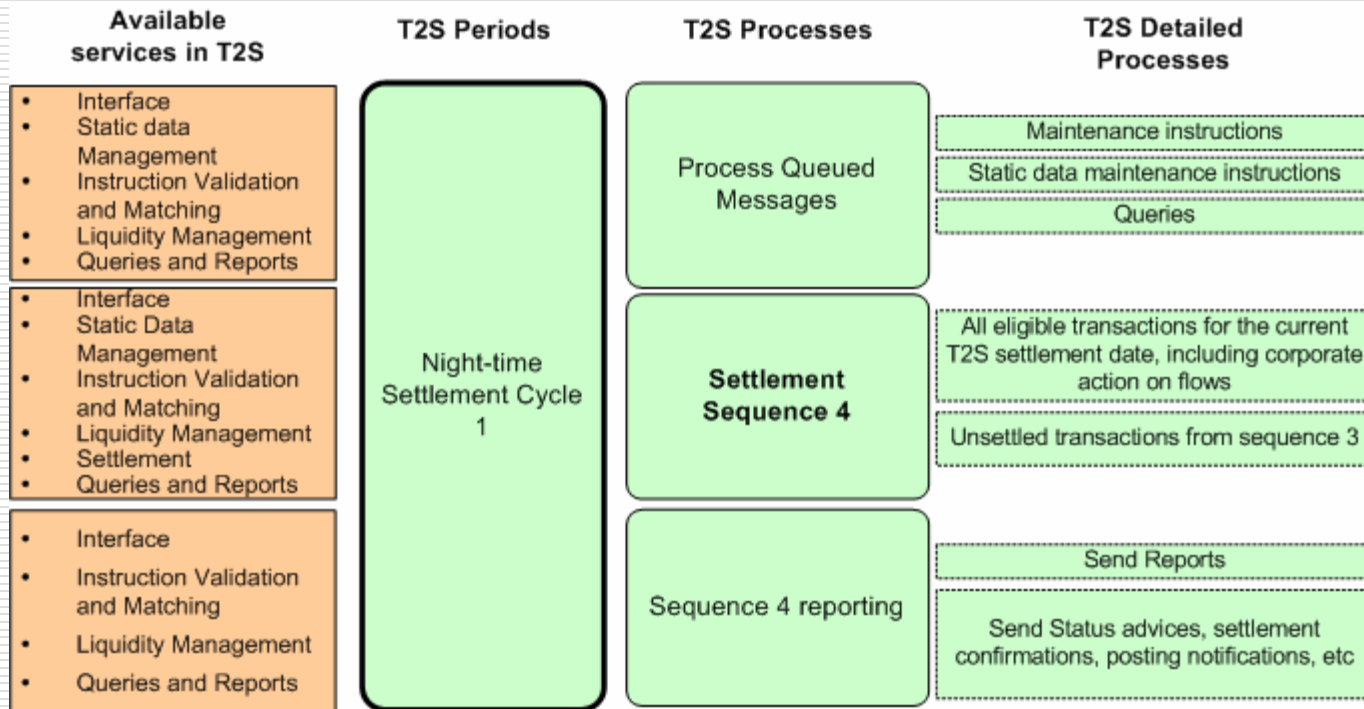
Figure 5: First Night-time settlement cycle in T2S



Liquidación nocturna(3/6)

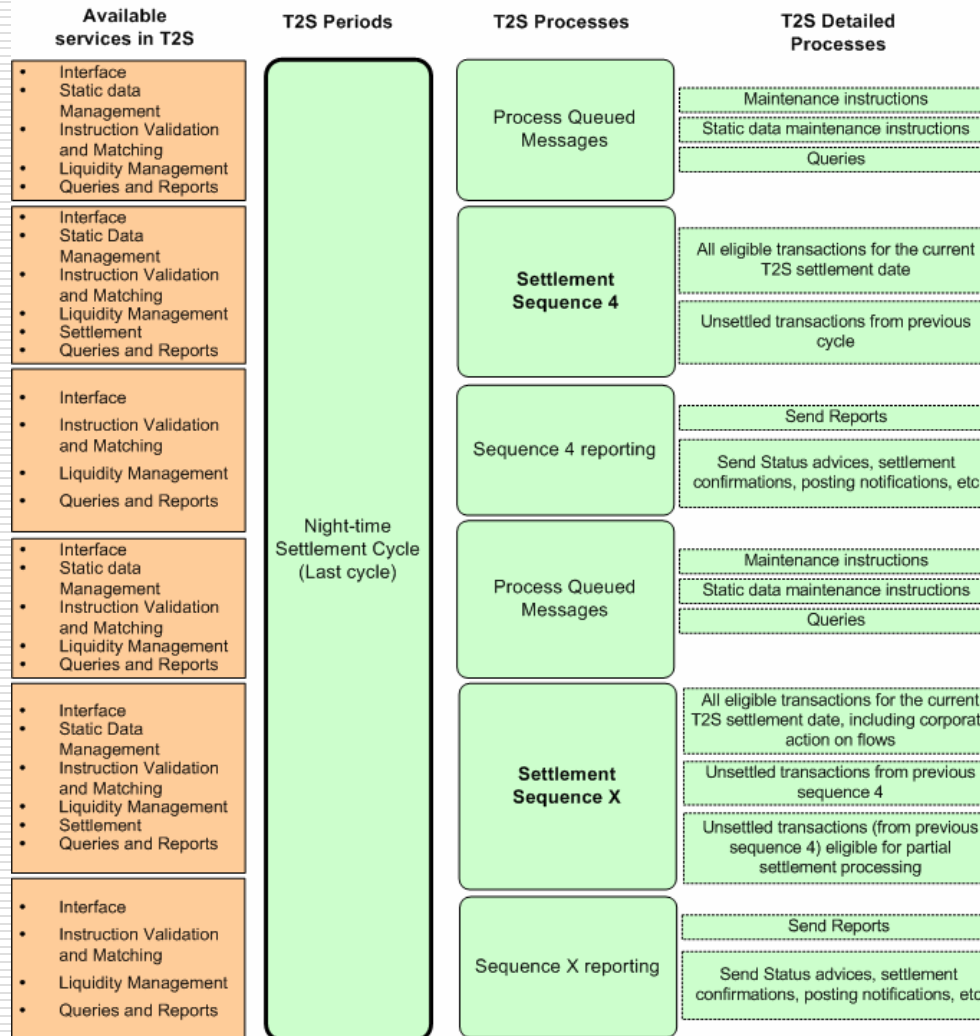


Liquidación nocturna(4/6)

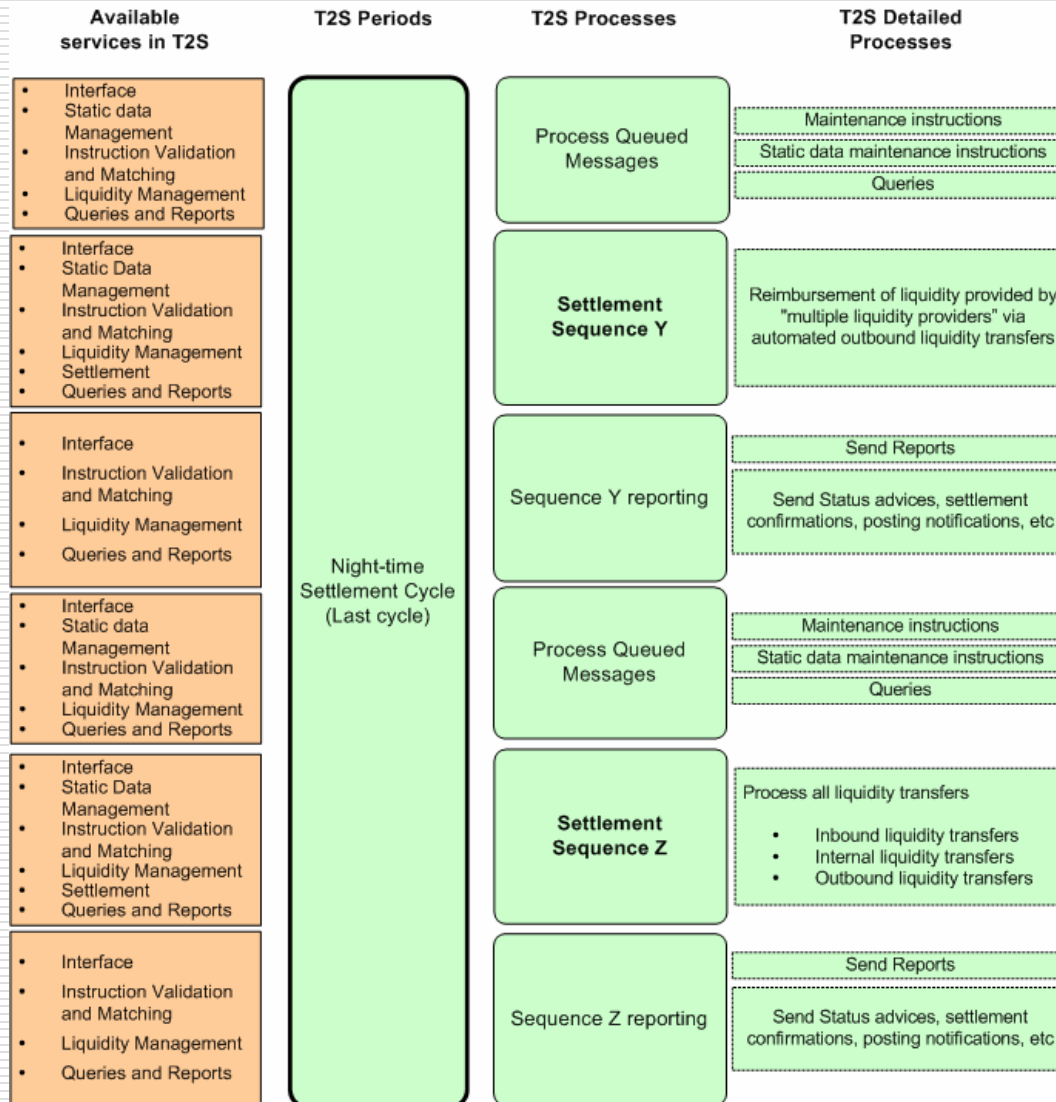


Liquidación nocturna(5/6)

Figure 7: Last night-time settlement cycle in T2S

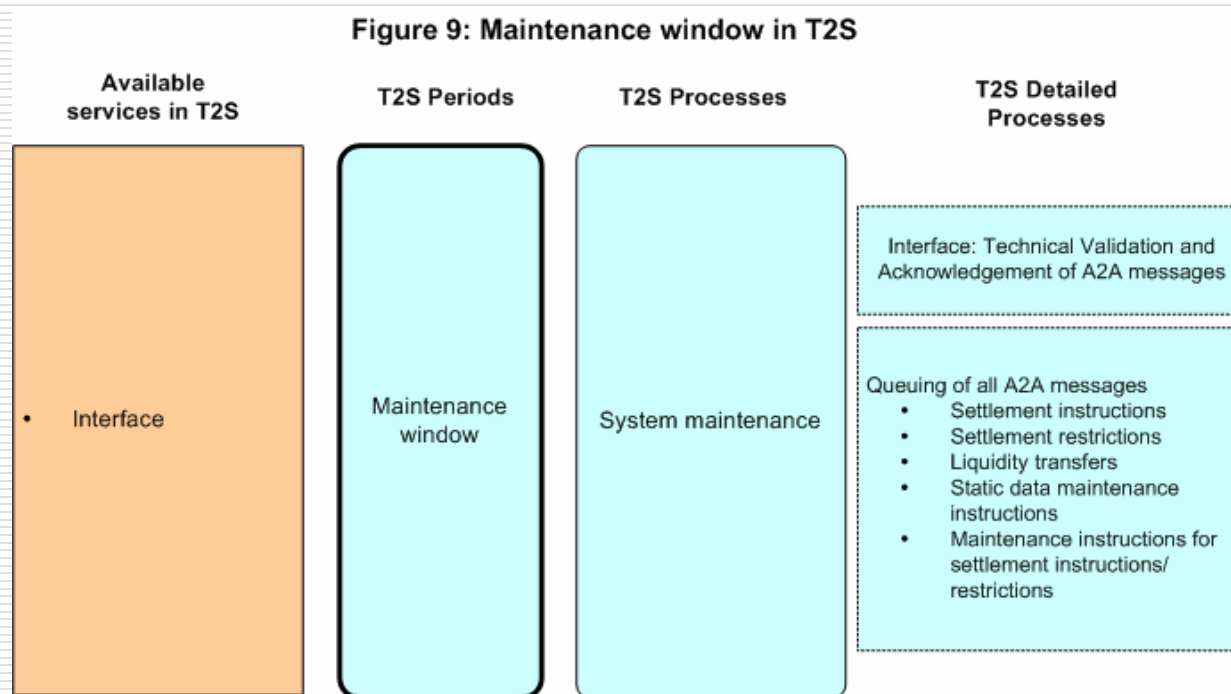


Liquidación nocturna(6/6)



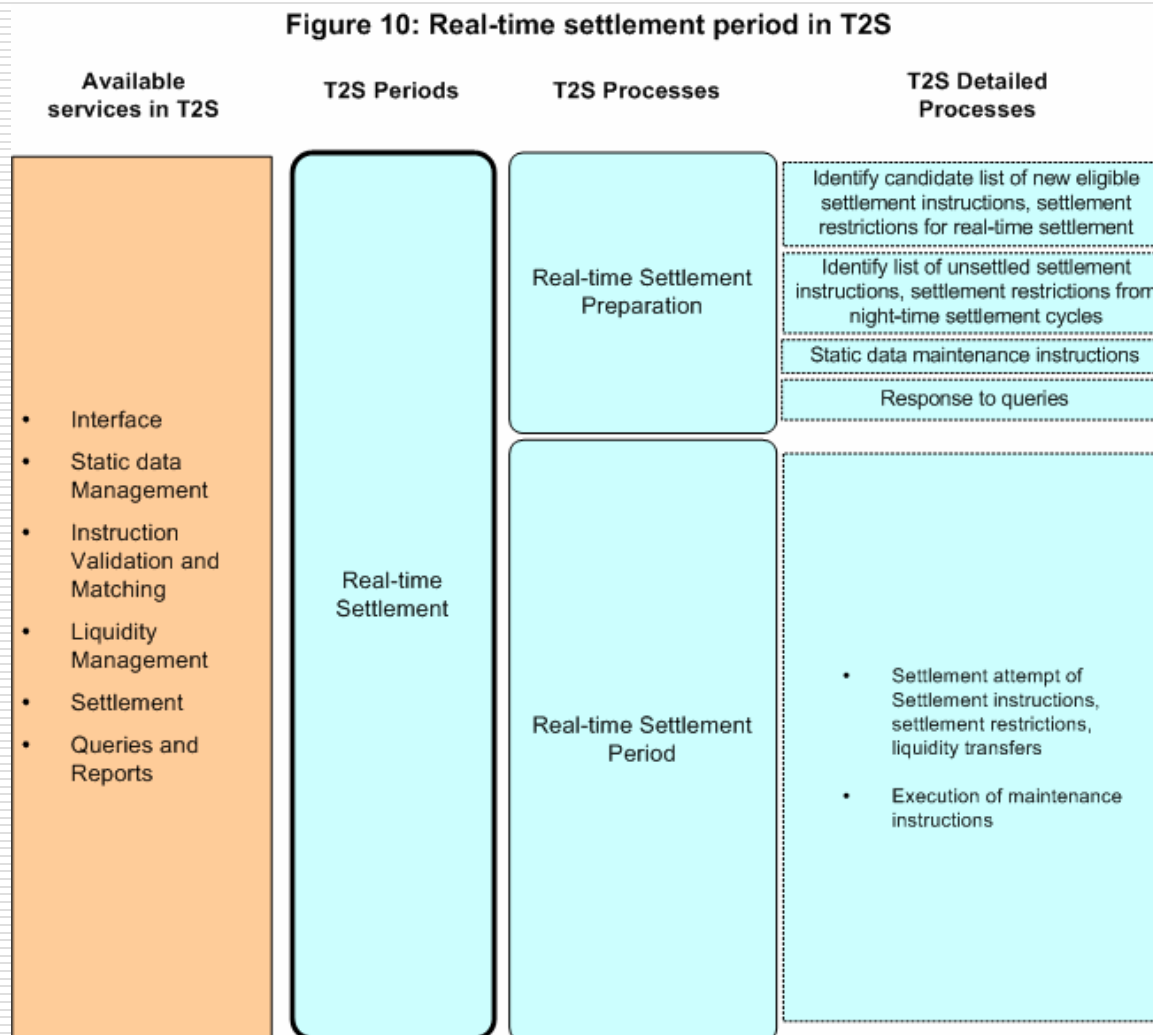
Ventana de mantenimiento(1/1)

- La ventana de mantenimiento está prevista entre las 3:00 h. y las 5:00 h.
- Durante la ventana de mantenimiento ningún servicio se encuentra disponible
- Si termina antes de las 5:00 h. → Liquidación en tiempo real

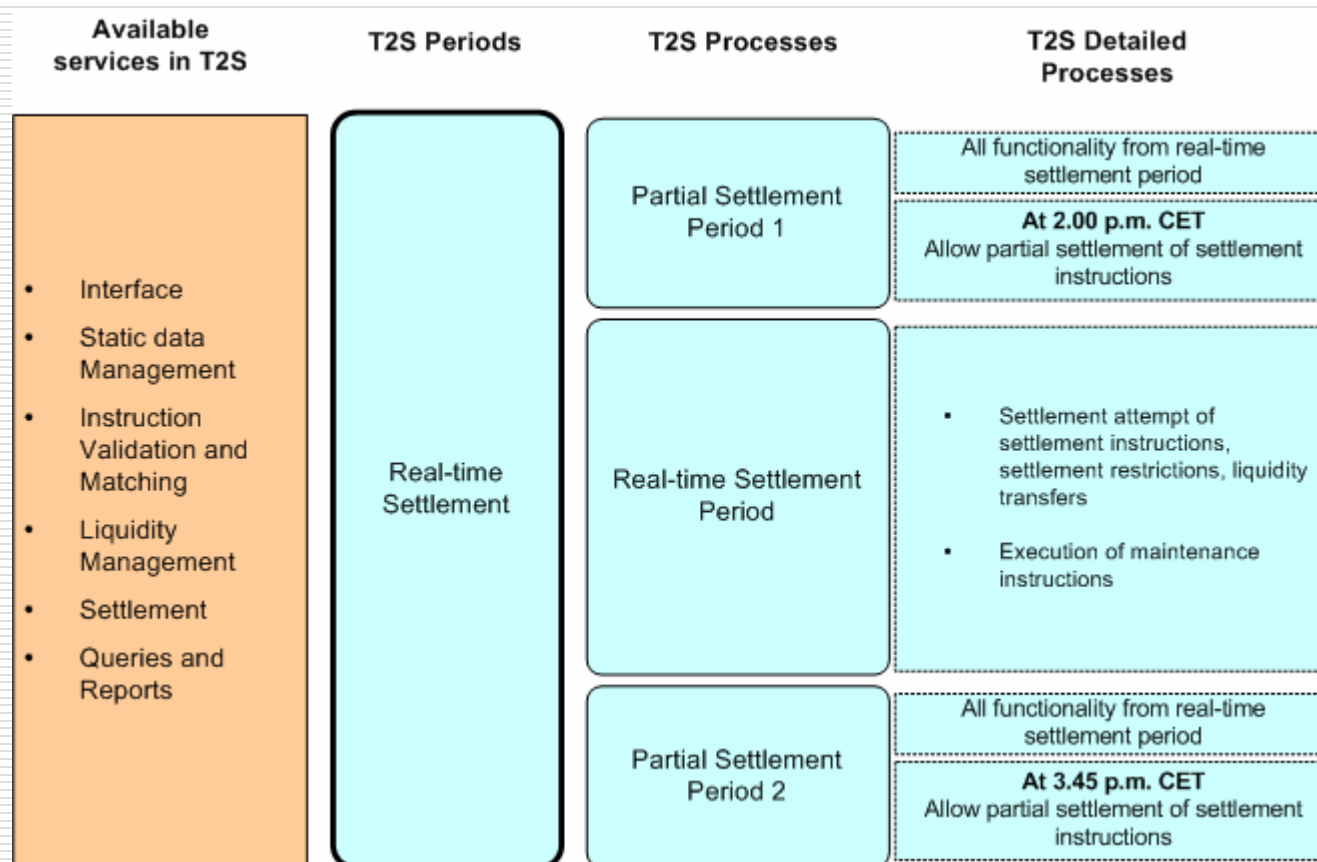


Liquidación en tiempo real(1/4)

- La liquidación en tiempo real está prevista entre las 5:00 h. y las 18:00 h.



Liquidación en tiempo real(2/4)

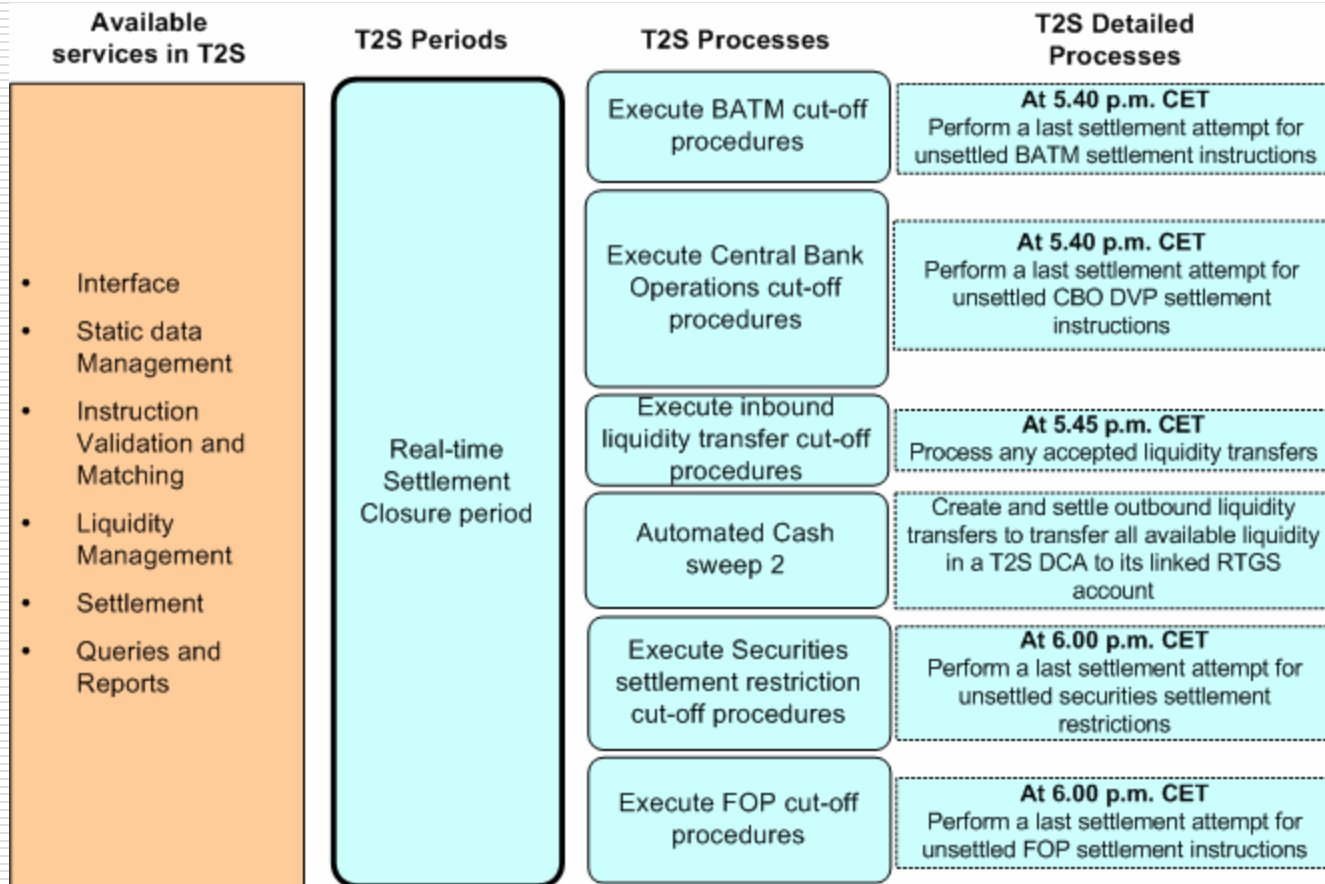


Liquidación en tiempo real(3/4)

Figure 11: Real-time settlement closure period in T2S

Available services in T2S	T2S Periods	T2S Processes	T2S Detailed Processes
<ul style="list-style-type: none"> • Interface • Static data Management • Instruction Validation and Matching • Liquidity Management • Settlement • Queries and Reports 	<p>Real-time Settlement Closure period</p>	Execute DVP cut-off procedures	<p>At 4.00 p.m. CET Perform a last settlement attempt for unsettled DVP settlement instructions</p>
		Execute Cash settlement restriction cut-off procedures	<p>At 4.00 p.m. CET Perform a last settlement attempt for unsettled cash settlement restrictions</p>
		Release of unused cash restrictions	<p>Release of unused cash settlement restriction related to blocking, reservation and CoSD blocking</p> <p>Regenerate the cash settlement restriction related to CoSD blocking for the next settlement date</p>
		Reimbursement of auto-collateralisation provided by NCB	<p>Release of any pending reverse collateral instructions (i.e. reimbursement instructions) related to the auto-collateralisation provided by a NCB to its payment/ settlement bank & attempt its settlement</p> <p>Inform Collateral management system of an NCB to trigger mobilisation process via connected payment in the relevant RTGS system</p>
		Optional Cash sweep 1	<p>Create and settle outbound liquidity transfers to transfer all available liquidity in a T2S DCA to the specified RTGS account</p> <p>Process any accepted liquidity transfers</p>

Liquidación en tiempo real(4/4)



Fin del día(1/1)

- El periodo de fin de día está previsto entre las 18:00h. y las 18:45h.

