



Corso di preparazione alla prova integrativa per l'avanzamento al grado di Coadiutore

Anno 2020

*Target2 – Target 2 Securities – TIPS e il ruolo della
Banca d'Italia*

a cura di Daniele Ferra
Servizio Sistema dei Pagamenti

Agenda

- 1. L'evoluzione del sistema dei pagamenti all'ingrosso europeo: la nascita di TARGET2**
2. La SSP: aspetti tecnici e organizzativi
3. TARGET2
4. Target2 Securities
5. TIPS

TARGET - sistema dei pagamenti europeo prima dell'avvio di TARGET2

- Tra le diverse tipologie di sistemi di pagamento rivestono particolare importanza i sistemi all'ingrosso poiché trattano pagamenti di importo elevato scambiati tra banche. Gli importi rilevanti rendono questi pagamenti critici per gli intermediari finanziari e pertanto devono essere gestiti in maniera efficace e sicura al fine di garantire una fluida circolazione della liquidità nei sistemi finanziari.
- **Target** (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) è nato con la moneta unica nel 1999 per distribuire adeguatamente la liquidità in tutti i paesi dell'Eurosistema (collega i diversi RTGS nazionali). Prevedeva **sistemi di regolamento lordo domestici interconnessi**.
 - **Bi-Rel Sistema di regolamento lordo** in tempo reale dei pagamenti di elevato ammontare che consentiva di regolare operazioni direttamente sui conti degli intermediari presso la **Banca d'Italia** e che ha costituito il segmento italiano del sistema europeo **TARGET**.

I principi e la struttura di TARGET2

Decisioni del Consiglio Direttivo della BCE del 24 ottobre e del 21 novembre 2002

- **Target2**, nel novembre 2007, ha sostituito il sistema è un sistema unico di pagamento di proprietà dell'Eurosistema, che ne cura anche la gestione. È la piattaforma europea per il regolamento di pagamenti di importo rilevante; viene utilizzato sia dalle banche centrali sia dalle banche commerciali per trattare pagamenti in euro in tempo reale.
- **Schema tariffario unico** a livello europeo per i pagamenti domestici e transfrontalieri
- Modello decentrato: il sistema TARGET2 dal punto di vista giuridico si articola in singole componenti nazionali; ciascuna banca centrale nazionale mantiene i rapporti amministrativi e operativi con i partecipanti alla piattaforma operanti nel paese.
- Alla componente italiana (TARGET2-Banca d'Italia) partecipano, direttamente o indirettamente, circa 200 tra banche e sistemi ancillari connessi

TARGET2 - Caratteristiche

- Il sistema europeo TARGET2 consente il regolamento lordo in tempo reale in moneta di banca centrale dei pagamenti in euro, assicurandone la definitività infragiornaliera ed è disciplinato da un Atto di Indirizzo della BCE (c.d. TARGET2 Guideline).
- TARGET2 è presupposto necessario al buon funzionamento della moneta unica ed è uno dei pilastri sui quali si regge il processo di integrazione finanziaria dall'area dell'Euro.
- TARGET2 effettua il regolamento dei pagamenti sui conti aperti dalle banche partecipanti presso le rispettive banche centrali nazionali.
- TARGET2 regola i pagamenti relativi a operazioni di politica monetaria, pagamenti interbancari, operazioni per conto della clientela delle banche partecipanti e transazioni dei cosiddetti sistemi ancillari (come i sistemi di pagamento al dettaglio, i sistemi di regolamento titoli, i mercati monetari).
- **La moneta di banca centrale rende il sistema più sicuro rispetto all'utilizzo della moneta commerciale**, soggetta infatti al rischio di inadempimento dell'intermediario presso il quale è aperto il conto di regolamento (robustezza a fronte di eventuali crisi finanziarie contribuendo alla mitigazione del rischio sistemico)

TARGET2 - Caratteristiche

- TARGET2 opera sulla base della piattaforma unica condivisa Single Shared Platform (SSP).
 - La SSP è composta da quattro moduli obbligatori (Payment Module, Information and Control Module, Static Data Module e Enhanced Contingency Solution – ECONS I – cfr. Par. 2.1) ai quali sono connessi servizi obbligatori (“core services”), ed altri moduli opzionali (Home Accounting Module, Standing Facilities Module e Reserve Management Module – cfr. Par. 2.2) attraverso cui sono forniti servizi aggiuntivi (“additional services”). Le BCN scelgono per quali moduli optare.
- Gestione della SSP da parte delle tre BCN (3CB) sulla base di un Accordo sui livelli di servizio con tutte le BCN utenti (Service Level Agreement):

- il 95% delle transazioni deve essere regolate in meno di cinque minuti.



- Requisiti d'ammissione specificati nella TARGET2 Guideline

Possono detenere un conto PM, un T2S DCA o un TIPS DCA in TARGET2-Banca d'Italia i soggetti rientranti nelle categorie di seguito indicate:

- a) enti creditizi insediati nello Spazio Economico Europeo (SEE), incluso il caso in cui essi operino attraverso una succursale insediata nel SEE;
- b) enti creditizi insediati al di fuori del SEE se operano attraverso una succursale insediata nel SEE;
- c) Banche centrali degli Stati membri dell'UE e la BCE

a condizione che i soggetti di cui ai sotto-paragrafi a) e b) non siano soggetti a misure restrittive adottate dal Consiglio dell'Unione europea o da Stati membri ai sensi dell'articolo 65, paragrafo 1, lett. b), dell'articolo 75 o dell'articolo 215 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea, la cui attuazione, a parere della Banca d'Italia una volta informata la BCE, sia incompatibile con il regolare funzionamento di TARGET2.

TARGET2 – Principi e obiettivi

- Ciascuna banca centrale nazionale (BCN), all'atto della propria adesione a TARGET2 può decidere se avvalersi dei servizi standard offerti da uno o più moduli opzionali, ovvero garantirne l'offerta localmente attraverso l'infrastruttura domestica.
- Gli operatori che detengono un conto PM (conto detenuto sul modulo obbligatorio Payment Module) partecipano direttamente a TARGET2.
- In TARGET2 sono elaborati:
 - gli ordini di pagamento derivanti dalle operazioni di politica monetaria dell'Eurosistema;
 - il regolamento della parte in euro delle operazioni in cambi che coinvolgono l'Eurosistema;
 - il regolamento dei trasferimenti in euro derivanti da operazioni nei sistemi di compensazione transfrontalieri di importo rilevante;
 - qualunque altro ordine di pagamento in euro diretto ai partecipanti a TARGET2; le operazioni in contropartita della Banca d'Italia; e i trasferimenti da e verso i Dedicated Cash Accounts (DCA).

TARGET2 – BCN partecipanti

- La Bank of England non farà più parte del Sistema europeo di banche centrali. La quota della Bank of England nel capitale sottoscritto della BCE, pari attualmente al 14,3%, sarà ripartita sia fra le banche centrali nazionali (BCN) dei paesi dell'area dell'euro, sia fra le altre BCN dei paesi non appartenenti all'area in base a uno schema aggiornato per la sottoscrizione del capitale della BCE.

https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2020/html/ecb.pr200130_1~0e0eb9bef4.it.html

- Dal 1° gennaio 2015 l'area dell'euro comprende diciannove Paesi: **Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovacchia, Slovenia, Spagna.**
- Ad oggi, 25 banche centrali dell'Unione europea - con le loro rispettive comunità di utenti - partecipano o sono direttamente connesse a TARGET2: 20 banche centrali dell'area euro (inclusa la Banca centrale europea), oltre alle banche centrali di Bulgaria, Croazia, Danimarca, Polonia e Romania.
- Il Sistema europeo di banche centrali (**SEBC**) si compone della BCE e delle BCN dei 28 Stati membri dell'UE

TARGET2 – Dipendenze

- Accanto al sistema europeo TARGET2 sono stati resi disponibili, mediante piattaforme dedicate, i servizi di regolamento per operazioni in valori mobiliari TARGET2-Securities (T2S) e per pagamenti istantanei (cc.dd. Instant payments) TARGET Instant Payment Settlement (TIPS).
- Detti servizi offrono, sulle rispettive piattaforme, conti dedicati al regolamento delle specifiche operazioni ovvero:
 - T2S Dedicated Cash Accounts (T2S DCA) per il regolamento della gamba contanti delle transazioni in titoli sulla piattaforma T2S
 - TIPS Dedicated Cash Accounts (TIPS DCA) per il regolamento dei pagamenti istantanei (cc.dd. instant payments) sulla piattaforma TIPS
 - I T2S DCA e i TIPS DCA sono disciplinati dalla TARGET2 Guideline.



TARGET2 – Principi e obiettivi

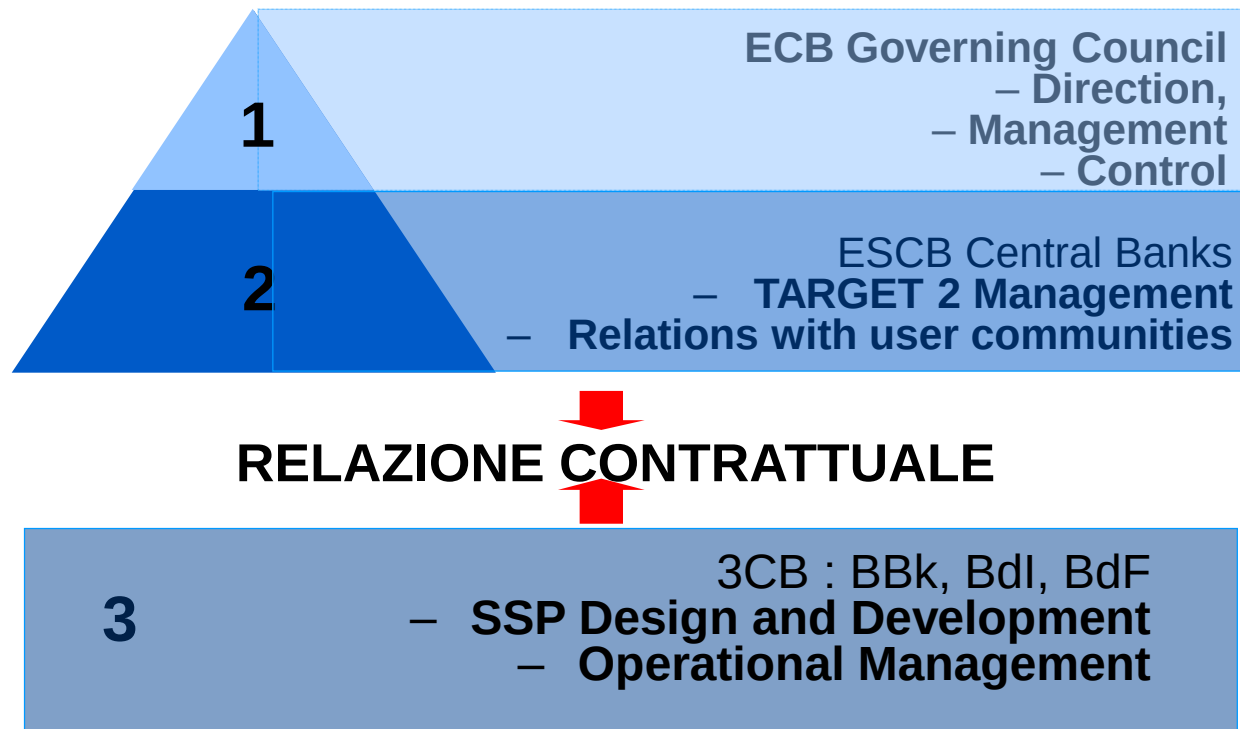
- Fornire un sistema di regolamento sicuro e affidabile per le transazioni in euro in tempo reale su base lorda (RTGS). Aumentare l'efficienza e la sicurezza dei pagamenti denominati in euro;
- Consentire la trasmissione degli impulsi della politica monetaria nell'area euro
- Offrire nuovi e più evoluti servizi (in particolare per la gestione della liquidità – Marginal Lending – Overnight Deposit)
- Più elevati livelli di armonizzazione (standard tecnologici e di comunicazione, modalità di accesso, pricing)
- Garantire la Business Continuity
- Adottare misure di Contingency

- *Level 1 (L1)*: è rappresentato dagli organi decisionali della Banca Centrale Europea (BCE), Consiglio direttivo e Comitato esecutivo, proprietari delle infrastrutture, a cui fanno capo tutte le decisioni strategiche relative ai progetti (aspetti finanziari e di pianificazione, la valutazione dei rischi e le connesse misure di mitigazione);
- *Level 2 (L2)*: è rappresentato da tutte le banche centrali nazionali del SEBC/Eurosistema ed è responsabile delle decisioni prese a L1, nonché della gestione dei progetti, che devono essere realizzati entro i tempi e i costi definiti;
- *Level 3 (L3)*: è rappresentato dalle banche centrali fornitrici dei servizi per conto dell'intero SEBC/Eurosistema - sotto il coordinamento della BCE - ed è incaricato dello sviluppo dei sistemi e della loro gestione operativa una volta che questi entrano in produzione. Per TARGET2 **3CB**, per TARGET2-Securities **4CB**.

La Banca d'Italia in TARGET2

- La Banca d'Italia si occupa sia della gestione operativa della piattaforma che del supporto e dell'assistenza alla comunità finanziaria nazionale (**Il duplice ruolo della Banca d'Italia: L2&L3**).
- Nel ruolo (L3) di **service provider** rappresenta, **insieme alla Bundesbank**, il punto unico di contatto per tutte le banche centrali nazionali (BCN) aderenti al sistema, intervenendo in caso di malfunzionamenti dello stesso, monitorando il rispetto dei livelli di servizio attesi e contribuendo alla sua manutenzione e agli sviluppi evolutivi oltre che alla gestione dei profili amministrativi, legali e di sicurezza. Inoltre gestisce sia le infrastrutture informatiche dedicate al funzionamento del sistema sia quelle necessarie allo sviluppo.
- Nel ruolo di (L2) supporto e assistenza alla comunità finanziaria nazionale, rappresenta il punto unico di contatto tecnico-amministrativo per gli intermediari finanziari italiani, monitora il regolamento dei pagamenti, con particolare attenzione a quelli di importo rilevante o connessi con i sistemi ancillari e interviene in caso di malfunzionamenti che riguardino il sistema stesso o i singoli partecipanti.

La Banca d'Italia in TARGET2



- Target 2 Release Management: processo che aggiorna i servizi offerti. Con *release 12.0* (novembre 2018) è stato adattato per cooperare con il nuovo servizio **TIPS** (TARGET *Instant Payment Settlement*).

Agenda

1. L'evoluzione del sistema dei pagamenti all'ingrosso europeo: la nascita di TARGET2
2. TARGET2: **aspetti tecnici e organizzativi**
3. TARGET2 in esercizio
4. T2S
5. TIPS



Target2 – come funziona

- La banca A e la banca B hanno entrambe un conto presso la banca centrale
- Un pagamento in euro deve essere effettuato dalla banca A alla banca B
- La banca A immette le istruzioni di pagamento in Target2
- Il pagamento è regolato mediante un addebito sul conto della banca A e un accredito su quello della banca B
- Target2 trasferisce le informazioni sul pagamento alla banca B



Qualche numero: le banche centrali dell'UE e le rispettive comunità nazionali di banche commerciali. Sono più di 1.700 le banche che usano Target2 per eseguire operazioni in euro, per proprio conto o per conto della clientela. Se si considerano succursali e filiazioni, attraverso Target2 è possibile raggiungere oltre 55.000 banche (e i loro clienti) in tutto il mondo.

La Single Shared Platform

SSP

TARGET2 simulator, connected with DW, provides access to TARGET2 data and allows simulations to be run, i.e. running the real transactions under changed liquidity conditions within unchanged system functionalities

CRSS



Customer
Related
Services
System
(CRSS)

PAPSS

T2 Simulator



Accounts

Payment
processing



User's
Interface



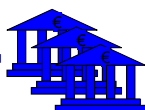
Payments and
Accounting
Processing
Services
System
(PAPSS)

ESCBnet

Contingency
Network

SWIFTNet

Internet



Banche
Centrali

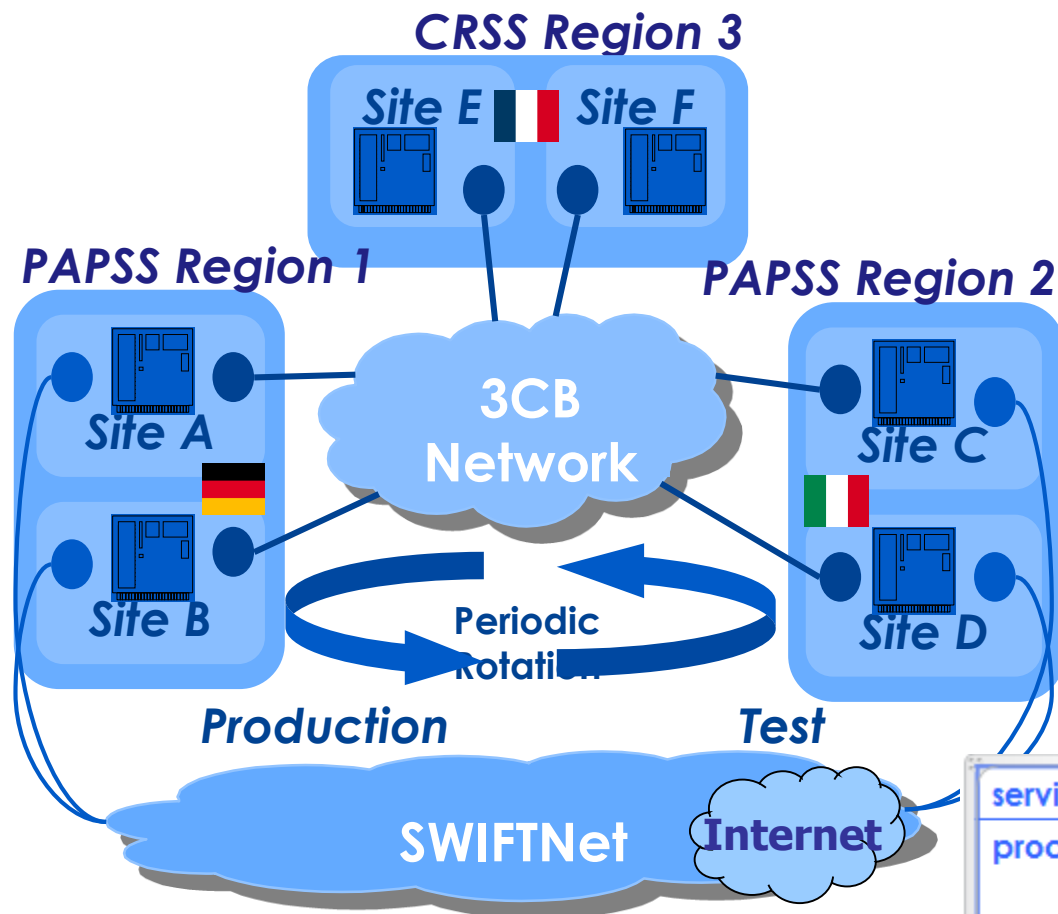


Sistemi
"Ancillari"



Istituti di Credito
(Low Volume)

Soluzioni avanzate per Business Continuity

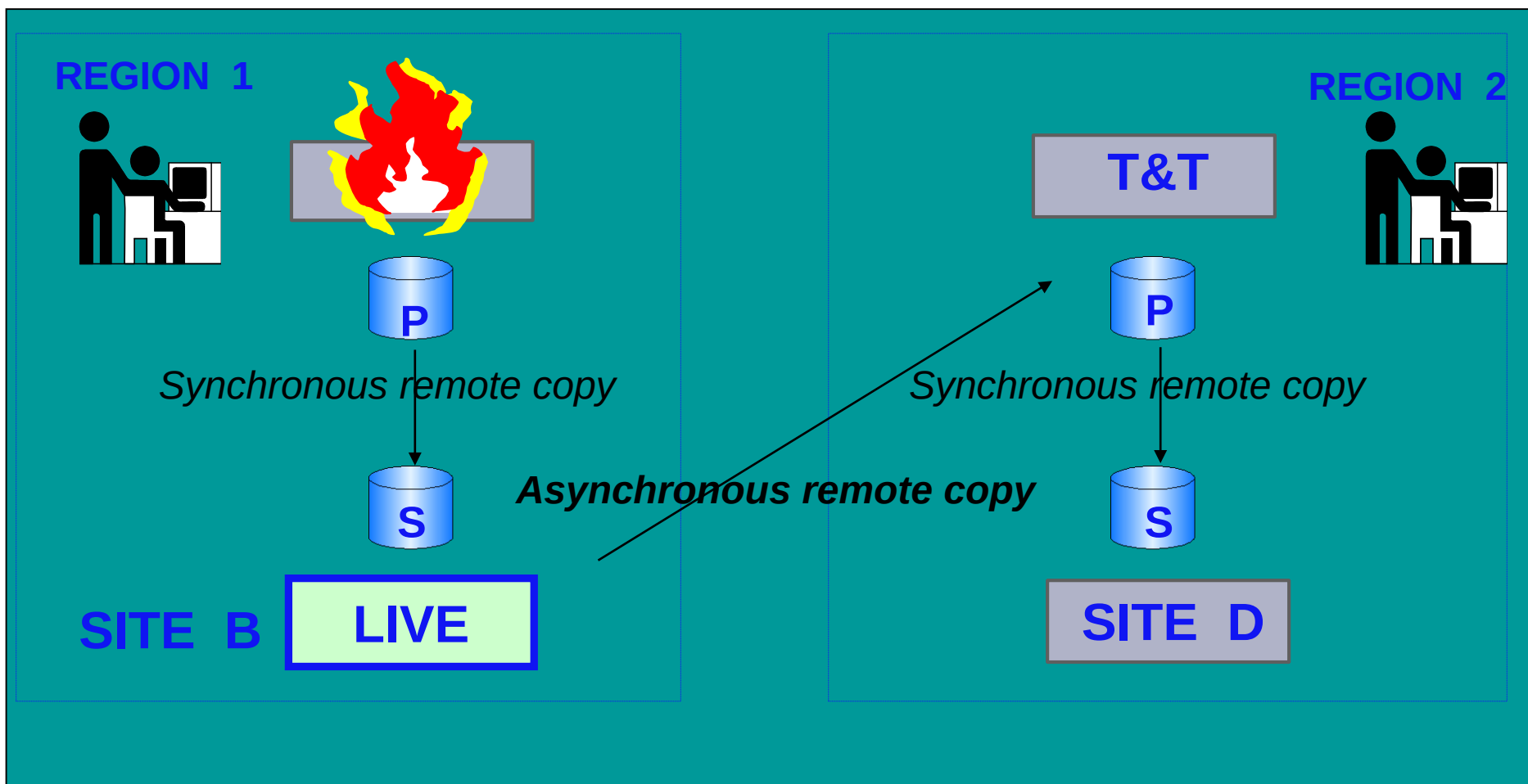


Due regioni (Region 1 – Banca d'Italia – and Region 2 - Deutsche Bundesbank) ("2 regions-4 sites architecture") per i servizi critici

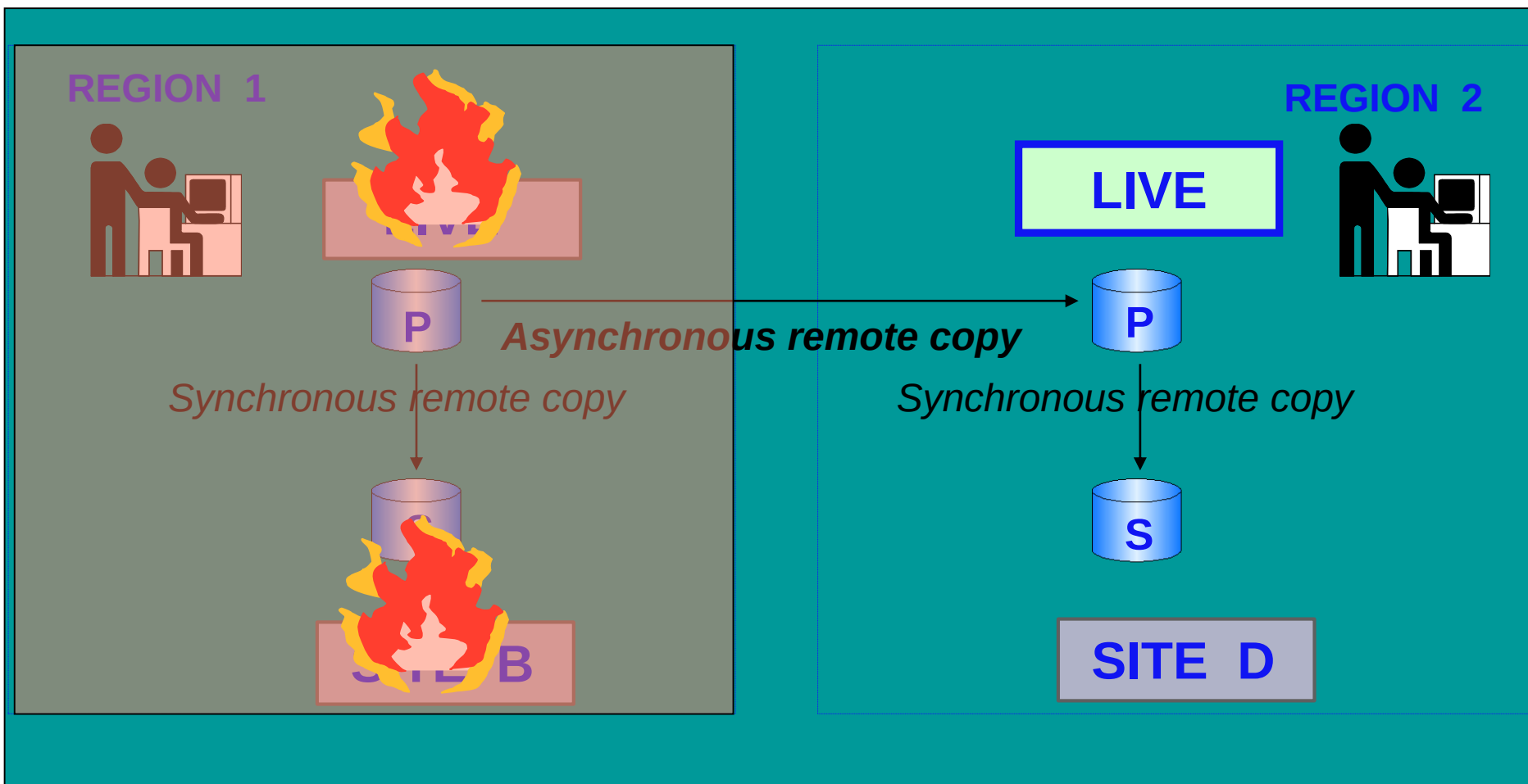
Terza regione (Banque De France – Region 3) offre funzioni meno critiche di T2 (CRSS).

service time	1:00 am - 10:00 pm
processing time	< 5 min 95% < 15 min 100%
availability	> 99.70%
local recovery time	< 1h
regional recovery time	< 2 h

Soluzioni avanzate per Business Continuity



Soluzioni avanzate per Business Continuity



TARGET2 – La giornata operativa

	Time	Description
Start of Day	18:45 ¹ – 19:00	Start of day processing
Night time Settlement	19:00 ¹ – 19:30	Provision of liquidity until start-of-cycle message of AS
	19:30 ¹ – 22:00	Start of procedure message to set aside liquidity and AS night-time processing (AS settlement procedure 6)
Technical Window	22:00 ² – 01:00	Technical maintenance window
Night time Settlement	01:00 -06:45	Night-time processing (AS settlement procedure 6)
Business Window	06:45 – 07:00	Business window to prepare daylight operations
Day trade	07:00 – 18:00	Day trade phase
	17:00	Cut-off customer payments
	18:00	Cut-off interbank payments
End of Day	18:15 ¹	Cut-off for use of SF
	18:30 ¹ (shortly after)	Data to update the accounting system available for CBs

¹ Plus 15 minutes, if on the last day of the minimum reserve period.

² Over a weekend or TARGET holiday the technical window will last from 22:00 on the last business day until 01:00 of the next business day.

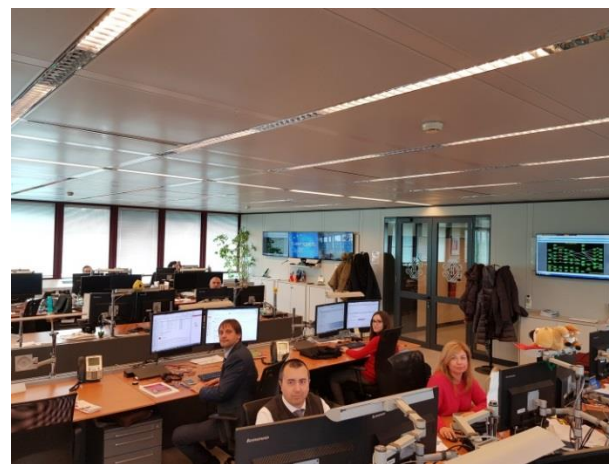
TARGET2 Contingency Network

- A giugno 2007, il Governing Council ha chiesto di definire i requisiti funzionali e valutare possibili soluzioni per un accesso alternativo a TARGET2 attraverso Internet e una soluzione di accesso in Contingency
- La soluzione individuata prevede l'accesso delle sole Banche centrali attraverso la rete Corenet (Contingency Network)
- I partecipanti possono chiedere alle Banche centrale l'esecuzione dei pagamenti Veri Critical e Critical per loro conto (immissione manuale)
- L'accesso è stato aperto con l'avvio in produzione della release 7.0 della SSP a novembre 2013

TARGET2 in esercizio e il ruolo della Banca d'Italia

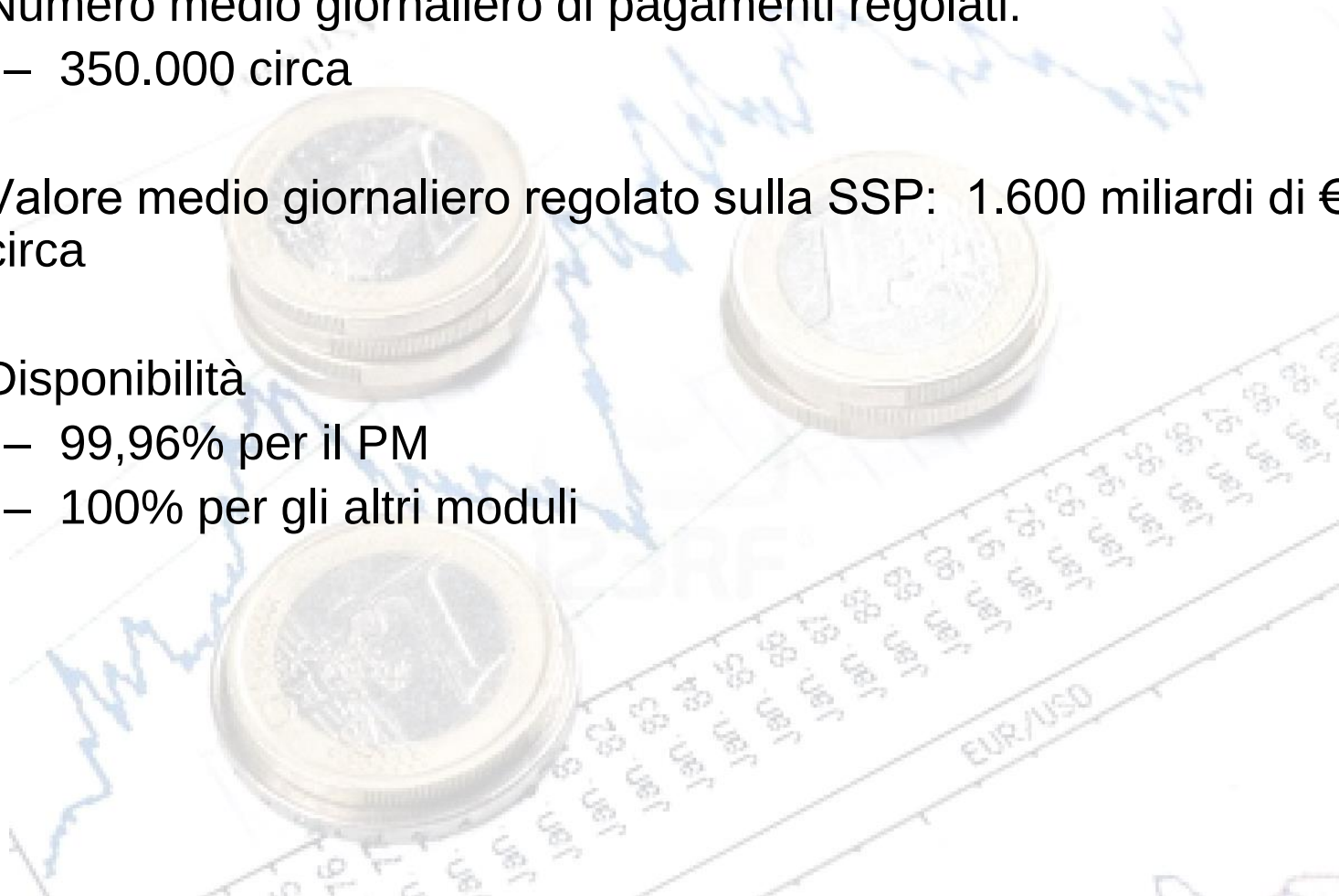
Agenda

1. L'evoluzione del sistema dei pagamenti europeo: la nascita di TARGET2
2. La SSP: aspetti tecnici e organizzativi
- 3. TARGET2 in esercizio**
4. T2S
5. TIPS



TARGET2 Qualche dato operativo

- Numero medio giornaliero di pagamenti regolati:
 - 350.000 circa
- Valore medio giornaliero regolato sulla SSP: 1.600 miliardi di € circa
- Disponibilità
 - 99,96% per il PM
 - 100% per gli altri moduli



I fattori-chiave del successo della SSP

- Chiara separazione funzionale dei ruoli
 - Visione comune
 - Approccio multiculturale
 - Metodi di lavoro, procedure di IT e pratiche operative armonizzate



- Lo stesso modello di specializzazione funzionale è ora utilizzato anche per T2S e TIPS

La Divisione Infrastrutture di mercato dell'Eurosistema

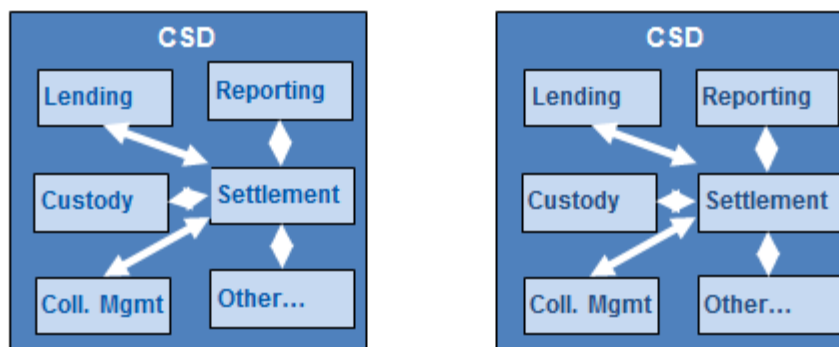
- A seguito dell'accordo L2-L3 ciascuna delle 3CB ha istituito **un'unità dedicata alla funzione L3**
- La Divisione «Infrastrutture di mercato dell'Eurosistema» è responsabile per il coordinamento generale della **gestione operativa di Target2, Target2-Securities e TIPS** e per i compiti di amministrazione e sviluppo dei servizi finanziari accentrati per le BCN
- Al personale della Divisione è richiesto un **complesso bagaglio di competenze** (operative, tecniche, economiche, statistiche e giuridiche)
- **Capacità linguistiche e di relazione**, nonché sensibilità rispetto alle differenze culturali, sono essenziali per lo svolgimento dell'attività giornaliera

- Target2-Securities consiste in una piattaforma tecnica condivisa per il regolamento delle transazioni in titoli in moneta di Banca Centrale.
- Questo sistema consente lo scambio degli strumenti finanziari e del loro controvalore monetario tra gli operatori finanziari.
- Il Consiglio Direttivo della BCE ha deciso di realizzare il progetto T2S nel luglio del 2008 per:
 - Risolvere la **frammentazione** delle **infrastrutture** europee per il regolamento delle transazioni in titoli coesistono più di **30 sistemi di deposito accentrato in titoli**, che operano nei rispettivi mercati di riferimento in regime di sostanziale monopolio
 - Allineare e ridurre le tariffe domestiche e cross-border.
 - Mitigare il rischio: riduzione del rischio sistemico attraverso il regolamento real-time
 - Consentire agli intermediari di regolare tutte le transazioni in titoli concluse sui mercati europei utilizzando un unico conto di regolamento e tramite il ricorso a meccanismi di ottimizzazione e di autocollateralizzazione

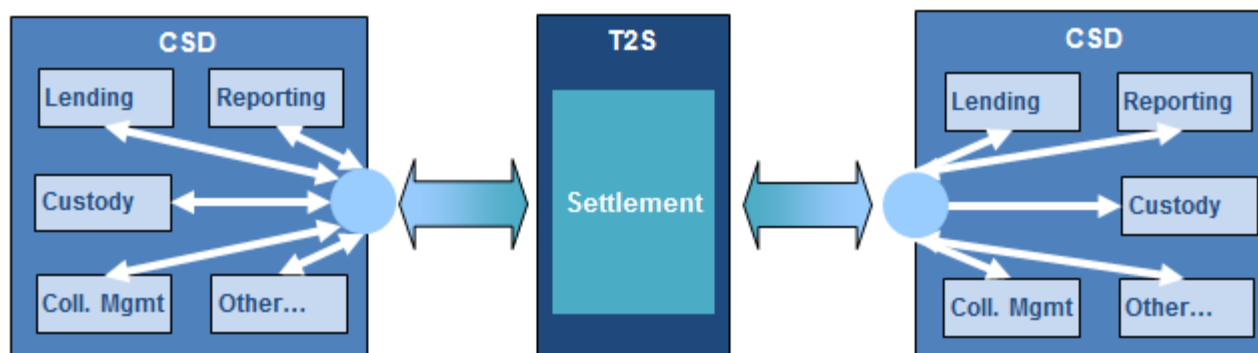
- L'autocollateralizzazione crea liquidità aggiuntiva per il regolamento attraverso il *collateral*;
- Central bank collateralisation: credito infragiornaliero concesso dalla BCN ad una banca titolare di conto DCA, a fronte di adeguato collateral, per far fronte a scoperto lato contante
- Client collateralisation: credito concesso da una banca (titolare di conto DCA) ad un'altra banca (titolare di conto titoli in T2S) tramitata lato contante.
- Rimborso/sostituzione automatica del collateral
 - Il rimborso dell'autocollateral con la banca centrale deve avvenire entro le 16.30. A tale orario T2S rilascia automaticamente le istruzioni di “reverse collateral” ancora “on hold” e avvia in processo di rimborso forzato.

T2S Oggi

Past



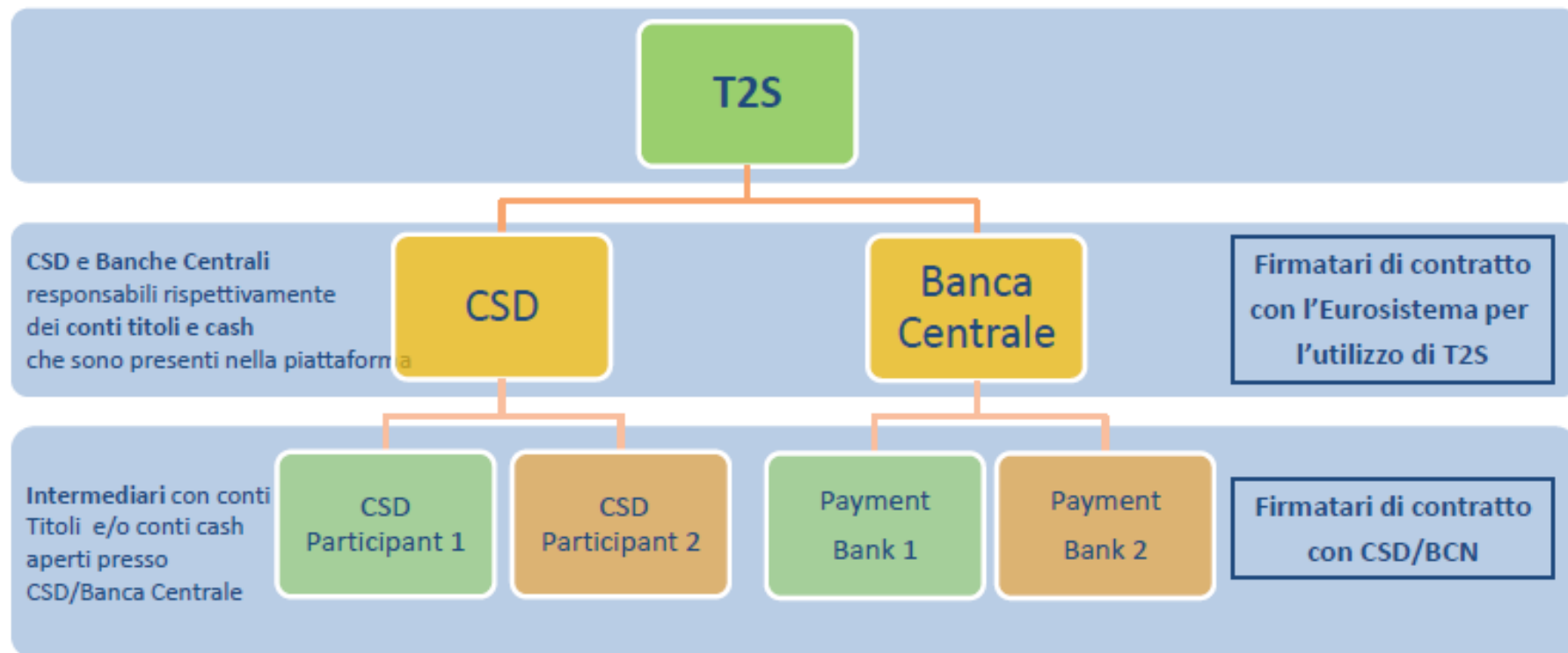
T2S world



- Riduzione dei costi Aumenta efficienza e riduce i rischi
- Piattaforma multivalutaria
- minori costi di liquidità connessi al regolamento dei titoli (possibilità di regolare tutte le transazioni in titoli concluse sui vari mercati europei utilizzando un solo pool di liquidità)
- maggiori opportunità di investimento (possibilità di accedere, tramite un solo depositario centrale, ad un mercato più ampio)
- movimentazione rapida ed efficace del collateral
- Maggiore competizione tra CSD, incentivo a migliorare l'offerta di servizi diversi dal regolamento
- Single point of access per le banche: riduzione dei costi di connessione a più sistemi e gestione back-office

- T2S: non è un nuovo CSD, offre servizi di regolamento per i CSD
- I CSD mantengono le relazioni contrattuali e commerciali con utenti ed emittenti e continuano a svolgere tutte le altre funzioni (es: emissione, custodia, prestito titoli...)
- Le BCN mantengono le relazioni con le banche titolari di DCA in T2S (cd. Payment Banks), come in TARGET2
- Pertanto, T2S gestisce tecnicamente i conti degli utenti: in titoli, per conto dei CSDs, e quelli cash “dedicati a T2S”, per conto delle BCN
 - Apertura DCA in T2S mediante contratto con Banca d'Italia
 - Apertura SAC in T2S mediante contratto con MOTI
- Il Consiglio Direttivo ha deciso che i conti cash in Euro rientrano legalmente e operativamente nel perimetro di TARGET2 e saranno aperti nelle componenti nazionali di TARGET2 (sottoscrizione dei contratti con la BCN di competenza)

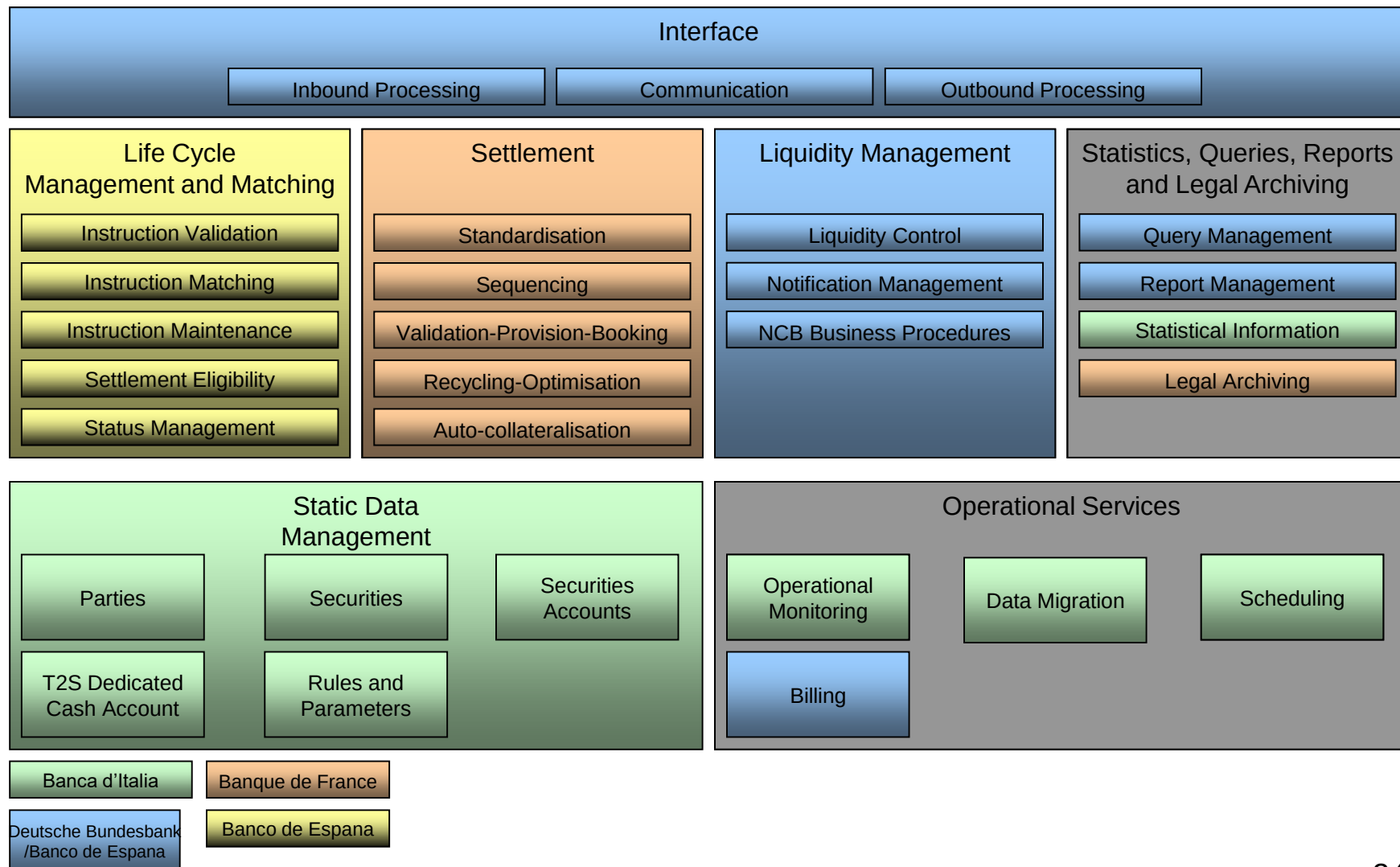
T2S - Partecipanti



- Le istruzioni che T2S riceve una volta validate, riconciliate nel componente di matching LCMM, sono controllate per il regolamento (verifica disponibilità risorse);
- Regola transazioni su un modello (DvP) garantendo la contestualità tra la consegna dei titoli e il pagamento del relativo controvalore cash.
- Il regolamento della gamba contante avviene sui DCA, conti in moneta di banca centrale.
- DCA hanno sempre **saldo nullo** all'inizio e alla fine della giornata operativa. Alimentati all'inizio della giornata tramite trasferimenti di liquidità dal conto RTGS (ogni "mattina" a Partire dall'RTGS alle ore 19:30)
 - Nel corso della giornata operativa è possibile trasferire la liquidità sia verso T2 che verso T2S
- Il regolamento della gamba titoli delle operazioni in T2S avviene sui T2S Securities Accounts (T2S **SAC**), conti titoli aperti nei libri contabili di un CSD

- Lo sviluppo e la gestione di T2S sono stati affidati alle banche centrali di Francia, Germania, Italia e Spagna (4CB), sotto il coordinamento della Banca centrale europea. I livelli di servizio attesi e le relazioni legali tra l'Eurosistema e le 4CB, in virtù del loro ruolo di service provider della piattaforma, sono sanciti contrattualmente (SLA).
- Come per [TARGET2](#) la Banca d'Italia si occupa sia della gestione operativa della piattaforma sia del supporto e dell'assistenza alla comunità finanziaria nazionale.
- Bdl e Bundesbank sono il PoC per tutte le banche centrali nazionali e i depositari centrali nazionali aderenti al sistema, intervenendo in caso di malfunzionamenti dello stesso, monitorando il rispetto dei livelli di servizio attesi.
- Bdl contribuisce alla gestione degli aspetti legali e di sicurezza informatica;

T2S – Architettura



T2S – Giornata operativa

18.45
Start of day

19.30 (20.00*) – 03.00
Night-time settlement

03.00 – 05.00
Maintenance window

05.00 -18.00
Real-time settlement

18.00 – 18:45
End of day

05:00

Inizio del Real time settlement

14:00 – 14:15

Prima finestra per il partial settlement

15:45 – 16:00

Seconda finestra per il partial settlement

16:00

DVP cut-off

16:00

Settlement restrictions (cash/securities) cut-off

16:30

Rimborso forzato dell'autocollateral con la CB

Subito
dopo le
16.30

Trasferimento automatico della liquidità su T2 (opzionale)

17:40

BATM/ CB DVP cut off

17:45

Cut-off LT verso T2S e trasferimento automatico della liquidità su T2

18:00

FOP cut-off

EOD Target2 / T2S – a partire dalle 17:45

- Tutta la liquidità presente in T2S deve tornare in T2 per ragioni di politica monetaria. All'end of day di T2 deve avvenire il trasferimento di liquidità da T2S a T2, detto Cash sweep.
- La liquidità intraday, che viene utilizzata su T2S per effettuare operazioni viene trasferita ogni inizio business day a partire da T2 alle ore 19:30.
- La procedura effettiva di EoD e SoD si gestiscono da ICM di T2.

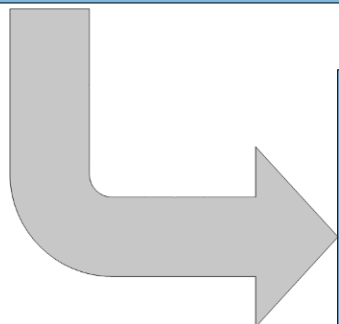
TARGET

Instant Payment Settlement (TIPS)

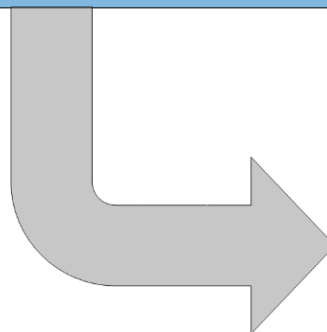
- Il primo dei tre progetti previsto da Vision 2020, servizio paneuropeo di regolamento per gli instant payment (TIPS) è operativo già da novembre 2018
 - Vision 2020:
 - Consolidamento tecnico e funzionale di T2 e T2S (definito delay 1 anno sulla data del Go-Live definito prima del Covid-19 – dovrebbe essere Nov 2022)
 - Nuovo servizio paneuropeo di regolamento per gli instant payment (TARGET Instant Payment Settlement - TIPS)
 - Realizzazione di un sistema unico di gestione delle garanzie per le operazioni di credito dell'Eurosistema (Eurosystem Collateral Management System - ECMS).
- TIPS garantisce il regolamento in tempo reale e in moneta di banca centrale - è questa la vera rivoluzione. Il servizio è disponibile h24 per 365 giorni l'anno, ed è in grado di regolare una media di 500 pagamenti al secondo (ben 43 milioni di transazioni al giorno).
- TIPS si basa sul modello SEPA Instant Credit Transfer (SCTInst)
- A differenza di T2S, il **cash sweep non è necessario e i fondi restano in TIPS** anche a chiusura giornata di T2 e concorrono al calcolo delle riserve

TIPS – dal Design all'operatività

User Requirements drafting
Rilasciati ad Ottobre 2016



Governing Council approva
il progetto a Giugno 2017



TIPS Go live –
30 Novembre 2018

TIPS – Caratteristiche principali



Instant payments
settlement in **Central
Bank Money**



24/7/365
operating hours

Need to deploy
changes without
interrupting the
service



Same participation
criteria as for
TARGET2



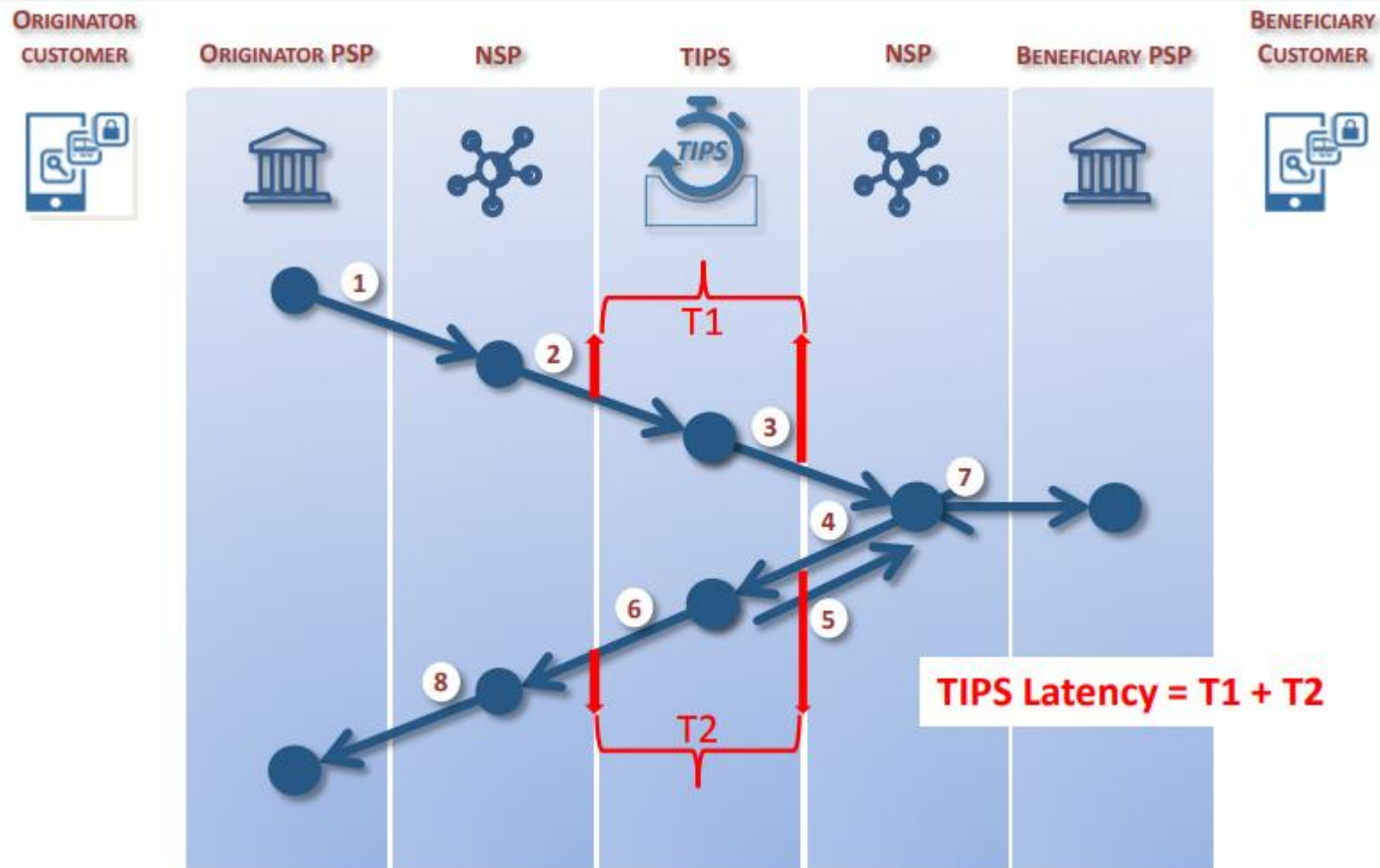
Supports participants
to comply with the
SCT Inst scheme



Multi-currency
technical capability

TIPS supports not only
settlement of instant
payments in euro, but will
also be open to other NCBS
that wish to participate by
making their currencies
available for Central Bank
Money settlement in TIPS
(similar to T2S)

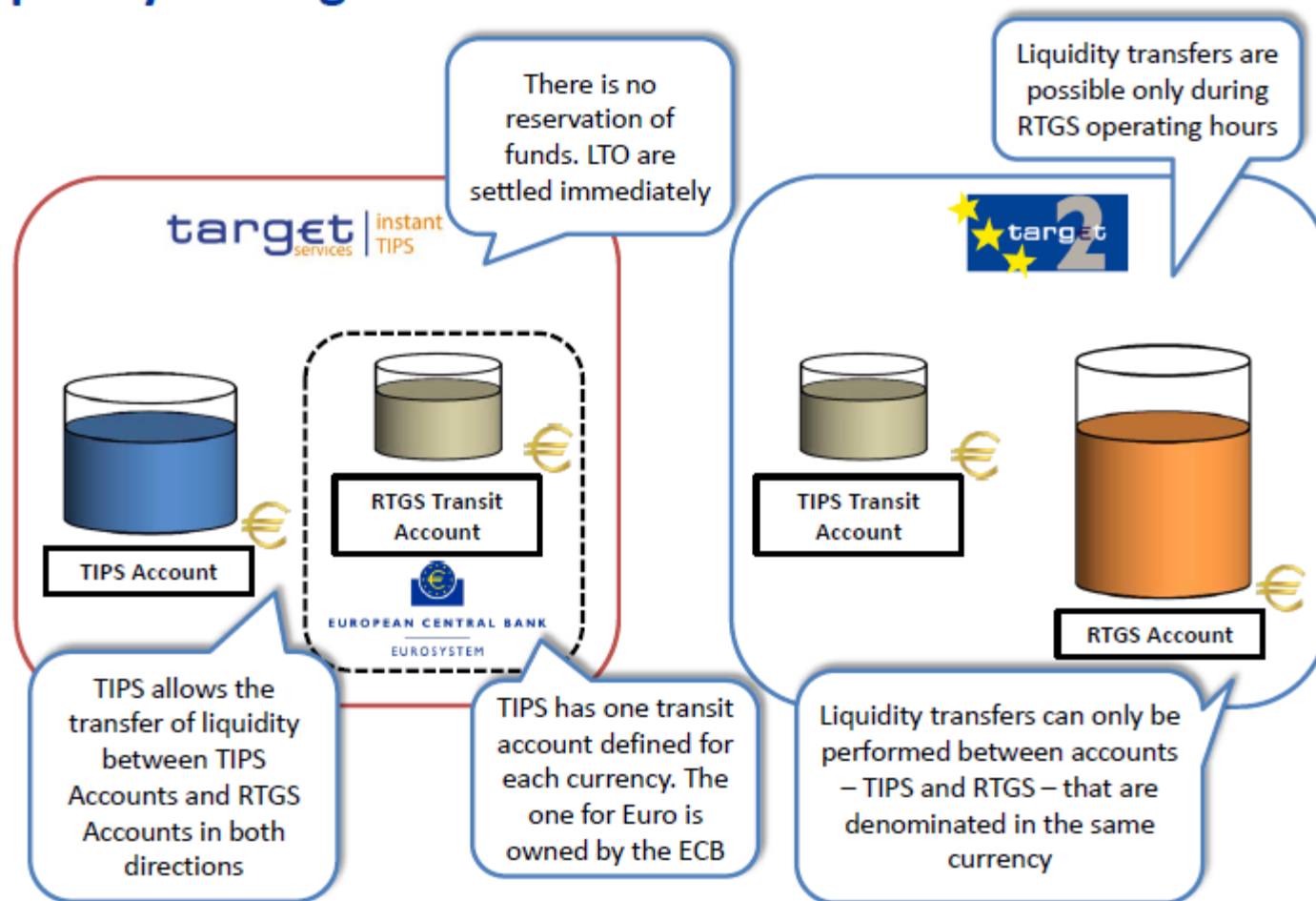
TIPS Latenza



TIPS Liquidity Management

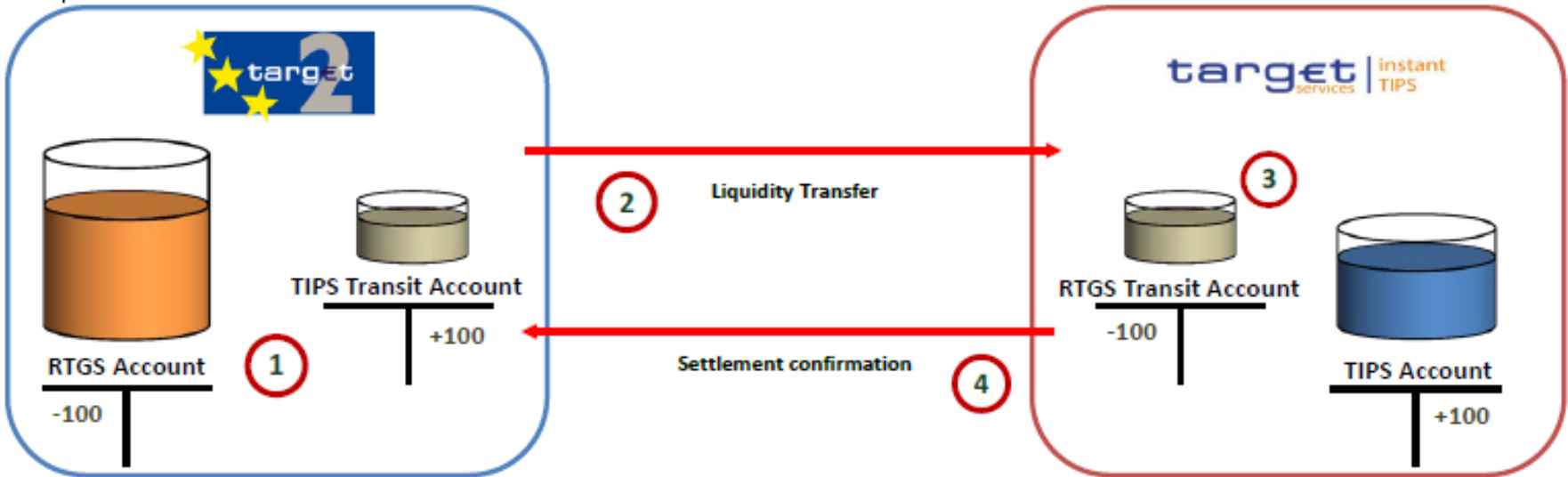
Settlement of liquidity transfers for funding/defunding TIPS accounts

Liquidity management

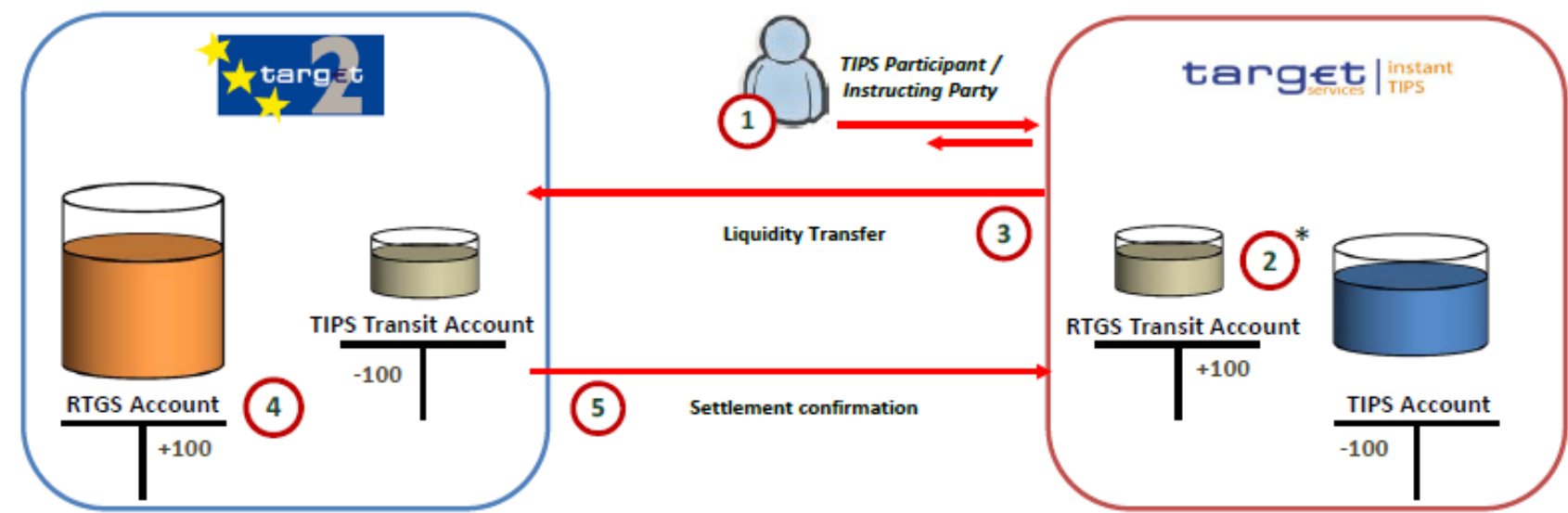


TIPS Liquidity Management

TIPS Inbound Liquidity Transfer: moves liquidity from an RTGS account to a TIPS account



Outbound Liquidity Transfer: moves liquidity from a TIPS account to an RTGS account



(*) Liquidity transfers settled immediately

TIPS Liquidity Management

- TIPS non è un sistema di pagamento a sè stante, è connesso a TARGET2 e può essere connesso ad altri RTGS. Ogni istituzione “eligible” per TARGET2 può aprire TIPS accounts per regolare instant payments.
- Le riserve presenti su TIPS a “fine giornata”, a differenza di T2S, restano in TIPS vengono sommate per il calcolo della riserva minima al balance in TARGET2 all’ end-of-day:



TIPS Operational Model

- Il modello di disponibilità del sistema 24/7/365 si basa sul *zero-incident framework*
- Questo modello prevede la gestione degli incidenti con la remediation automatica, senza l'intervento umano (resilienza)



Operations Monitoring

Issues not implying service disruption are handled during normal working hours.

Only incidents implying a service disruption are addressed immediately.



Self-healing Application

Handling application failures without stopping the service.

Application resilience based on redundancy of application nodes.



Self-healing Infrastructure

Infrastructure resilience through hardware and network redundancy.

Virtualization to allow an efficient usage of system resources.

TIPS Il ruolo della Banca d'Italia

- La Banca d'Italia - pur agendo nell'ambito della consolidata collaborazione con Deutsche Bundesbank, Banque de France e Banco de España, le cd. 4CB - è in prima linea nella realizzazione di TIPS svolgendo il ruolo di *service provider* unico per lo sviluppo e l'offerta del servizio e di *service operator* per la gestione della piattaforma.

Maggiori utilizzatori (Jun 2020)

Germania
Francia
Austria
Spagna
Italia
Olanda
Lettonia

SVEZIA:

RIX-INST (Riksbank CB - The Swedish payment system is RIX [RTGS]) il 3 aprile ha firmato un accordo per usare TIPS

- *The European Central Bank (ECB), the Eurosystem and Sveriges Riksbank concluded a cooperation agreement offering Sweden access to the Eurosystem's TARGET Instant Payment Settlement (TIPS) to support the Swedish instant payment service, called RIX-INST.*
- Go-Liive previsto per il 23 maggio 2022.
- La Svezia fa parte dell'Unione Europa dal 1995. A differenza della maggior parte dei Paesi della EU, la Svezia possiede ancora la sua moneta: la corona svedese (sigla SEK).

NORVEGIA:

Ha già mostrato interesse per aderire a TIPS

