

# **GESTION DES FIXED-TERM DEPOSITS**



DMPM  
BOPM

07/05/2020

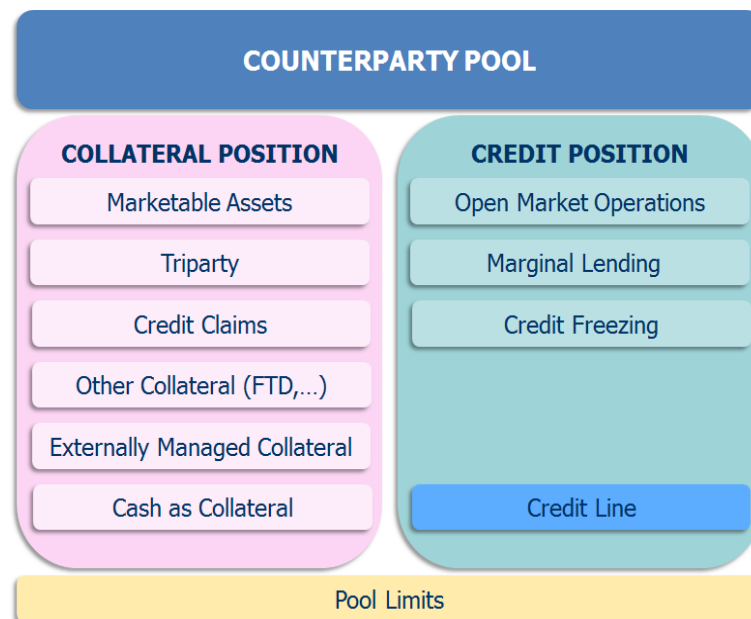


# INTRODUCTION

- ECMS gère les opérations d'Open Market suivantes :
  - Les opérations de cessions temporaires visant à fournir de la liquidité,
  - Les reprises de liquidité en blanc (Fixed-Term Deposits - FTD) visant à absorber de la liquidité.
- Les opérations de FTD peuvent être collatéralisées dans le Pool de la Contrepartie.

# GESTION DANS ECMS DES FTD COLLATÉRALISÉES

- ECMS permet la collatéralisation automatique des FTD grâce à un paramètre configurable identique pour tout l'Eurosystème.
- La FTD collatéralisée est enregistrée dans le Pool de la Contrepartie en tant que « FTD Used as collateral » qui est une sous-partie de la rubrique « Other collateral ».





# IDENTIFICATION DES POSITIONS FTD COLLATÉRALISÉES DANS ECMS

- Une position représente la valeur du collatéral FTD détenue à un instant donné, incluant les intérêts capitalisés.
- Elle est reflétée directement dans le Pool de la Contrepartie (pas d'inscription en compte).
- ECMS distingue trois types de positions différents :
  - « actual position » : position actuelle prenant en compte l'ensemble des FTD collatéralisées confirmées et les intérêts capitalisés,
  - « provisional position » : position prévisionnelle prenant en compte l'ensemble des FTD collatéralisées confirmées et en cours de mobilisation ainsi que les intérêts capitalisés,
  - « conservative position » : position prévisionnelle prenant en compte l'ensemble des FTD collatéralisées confirmées et en cours de démobilisation ainsi que les intérêts capitalisés.

# CARACTÉRISTIQUES DES POSITIONS DE FTD

Attribute	Description
Position Id	Identifier of the FTD position in the ECMS.
ECMS Pool Id	Identifier of the pool where the FTD position is held.
FTD identifier	ECMS allocates to each FTD an asset ID based on the Eurosystem rules applied in the C2D report:  (2 character ISO code of the country + 12 alphanumeric characters + 1 key number)
Value	Value of the FTD position in euro.
Position Type	Type of position. Possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Actual: Position taking into account all confirmed FTD and accrued interests.</li> <li>• Provisional: Position taking into account all confirmed FTD and all pending ones.</li> <li>• Conservative: Position taking into account all confirmed FTD and all pending FTD demobilisations</li> </ul>
Position Update Event Type	Events that created (and updated the previous one) the EMC collateral position and negative forecast interest. Possible values are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• FTD Mobilisation Instruction</li> <li>• FTD Demobilisation Instruction</li> <li>• Calculation of accrued interests</li> </ul>
Position Start Date & Time	Date and time when the position was created.
Position End Date & Time	Date and time when the position is no longer valid.



## MISE À JOUR DE LA POSITION DE COLLATÉRAL

- Un mouvement sur la FTD ou le calcul des intérêts induisent dans ECMS une mise à jour de ces différents types de position.
- ECMS met à jour les positions de FTD collatéralisées en tenant compte notamment des intérêts calculés :
  - Si le taux d'intérêt est positif, ECMS augmente la position de collatéral à hauteur des intérêts calculés,
  - Si le taux d'intérêt est négatif, ECMS diminue la position de collatéral à hauteur des intérêts calculés.



## CALCUL DES INTÉRÊTS

- ECMS est en charge du calcul des intérêts relatifs aux FTD ainsi que de leur intégration à la position de FTD indiquée dans le Pool.
- Ce calcul est effectué quotidiennement par ECMS pendant le *Night-time process*.
- ECMS tient compte des éléments suivants :
  - La valeur nominale,
  - Le taux d'intérêt,
  - Le nombre de jour de mobilisation,
  - Le calcul est effectué pour chacun des montants alloués aux différents taux appliqués.