

# Το νέο σύστημα πληρωμών TARGET2

των **ΒΑΣΙΛΗ ΠΑΝΑΓΙΩΤΙΔΗ**

Στελέχους διεύθυνσης Συστημάτων Πληρωμών και Ηλεκτρονικής Τραπεζικής της ΕΕΤ

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΤΑΣΑΚΟΥ**

Στελέχους διεύθυνσης Τραπεζικής Εποπτείας και Διαχείρισης Κινδύνων της ΕΕΤ

## Το υφιστάμενο TARGET και η ανάγκη τροποποίησής του

Στα πλαίσια της υφιστάμενης κατάστασης, το σύστημα TARGET λειτουργεί αποκεντρωτικά. Ο αποκεντρωμένος χαρακτήρας του ερμηνεύεται από την επείγουσα, κατά τη χρονική στιγμή, ανάγκη υλοποίησης ενός πανευρωπαϊκού συστήματος πληρωμών σε ακαθάριστη βάση. Σήμερα, τα εθνικά σκέλη του TARGET:

- εφαρμόζουν την αρχή της ελάχιστης εναρμόνισης, αναφορικά με την υποδομή λογισμικού, ενώ
- αναφορικά με την υλική υποδομή, διατηρούν αυτόνομη τεχνική υποδομή στις εθνικές κεντρικές τράπεζες παράλληλα με εκείνη της ΕΚΤ, ενώ το τηλεπικοινωνιακό σύστημα διασύνδεσης κάνει δυνατή την επικοινωνία μεταξύ τους.

Η πορεία του συστήματος από το 1999 μέχρι σήμερα κρίνεται άκρως επιτυχημένη. Το 2004 το μερίδιο του TARGET ανήλθε στο 88% σε όρους αξίας και 58% σε όρους όγκου συναλλαγών, επί του συνόλου των συστημάτων πληρωμών μεγάλης αξίας σε ευρώ. Στα τέλη του 2004 το TARGET είχε 1.001 άμεσα μέλη και 9.480 έμμεσα μέλη, ενώ συνολικά (συμπεριλαμβανομένων υποκαταστημάτων και θυγατρικών) προσβάσιμες είναι περισσότερες από 50.800 τράπεζες.

Η αιτιολογική βάση της επικείμενης αλλαγής του συστήματος συνίσταται αφενός μεν στην περαιτέρω ολοκλήρωση της ευρωπαϊκής τραπεζικής αγοράς (λειτουργική-τεχνική ομοιογένεια, εναρμόνιση παρεχόμενων υπηρεσιών, ενιαία τιμολόγηση υπηρεσιών, διεύρυνση ΕΕ), αφετέρου δε στην αύξηση της αποτελεσματικότητας/αποδοτικότητας του συστήματος (κόστος, αποτελεσματικότερη διαχείριση ρευστότητας, ανάπτυξη οικονομικών κλίμακας, υψηλή διαθεσιμότητα-συνέχιση λειτουργιών σε έκτακτες περιστάσεις).

Τον Οκτώβριο του 2002 το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ χάραξε με απόφασή του, τη μακροπρόθεσμη στρατηγική για το TARGET. Ακολούθησε το Δεκέμβριο του 2002, η δημοσίευση του κειμένου διαβούλευσης με τίτλο “TARGET2: Principles and Structure”. Τονίζεται ότι αν και αρχικά είχαν διαμορφωθεί δύο διαφορετικές απόψεις: α) το πρότυπο των προχωρημένων κοινών χαρακτηριστικών (the advanced common features model) και β) το πρότυπο της ενιαίας πλατφόρμας (the single platform model), τελικά τον Απρίλιο του 2004 έγινε δεκτή η πρόταση τριών κεντρικών τραπεζών, της Bundesbank, της Banque de France και της Banca d’Italia, για την ανάπτυξη μια ενιαίας πλατφόρμας. Έκτοτε, το Ευρωσύστημα στήριξε τις περαιτέρω εργασίες του με την υπόθεση ότι το TARGET2 θα διαμορφωθεί ως ένα σύστημα με μια ενιαία πλατφόρμα.

Μετά από σχετική διαβούλευση με τους ενδιαφερόμενους φορείς, το Νοέμβριο του 2005 εκδόθηκαν οι «Λεπτομερείς Λειτουργικές Προδιαγραφές», οι οποίες αποτελούνται από τρία μέρη:

- το πρώτο μέρος αφορά τις βασικές υπηρεσίες του νέου συστήματος,
- στο δεύτερο περιγράφονται οι προαιρετικές μονάδες υπηρεσιών, οι οποίες προσφέρονται από την κοινή πλατφόρμα και μπορούν να χρησιμοποιηθούν από τις Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες (ΕθνΚΤ) κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, ενώ τέλος
- στο τρίτο μέρος περιγράφονται τα μηνύματα XML.<sup>1</sup>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΕΞΕΤΑΣΗ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ TARGET1 ΚΑΙ TARGET2		
	TARGET1	TARGET2
Μέσος όρος πληρωμών σε ημερήσια βάση	250.000	380.000
Μέγιστος αριθμός πληρωμών σε ημερήσια βάση	380.000	500.000
Μέγιστος αριθμός πληρωμών σε ωριαία βάση	--	105.000
Εκτιμώμενος ρυθμός ανάπτυξης	--	5%
Αριθμός τραπεζών-μελών	1.000	1.000
Ωράριο λειτουργίας	07.00-18.00	07.00-18.00 <sup>2</sup>
Διάρκεια επεξεργασίας	30'	5' για το 95% και 15' για το 5% των πληρωμών
Διαθεσιμότητα	99,4%	99,7%
Μέγιστος αριθμός σύντομων διακοπών	12	6
Αναγκαίος χρόνος ανάκαμψης	2 ώρες	1-2 ώρες

<sup>1</sup> Οι Λεπτομερείς Λειτουργικές Προδιαγραφές περιλαμβάνουν και ένα τέταρτο μέρος, το οποίο περιέχει πληροφορίες αποκλειστικά για τις Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες και δεν είναι δημοσιοποιήσιμο στις τραπεζικές κοινότητες.  
<sup>2</sup> Επιπρόσθετα: overnight κύκλοι διακανονισμού (5.00 π.μ. με 7.00 π.μ.) και δραστηριότητες τέλους ημέρας (18.00-22.00).

## Το TARGET2: Βασικά χαρακτηριστικά και υπηρεσίες

### Θεμελιώδεις αρχές TARGET2

Το νέο σύστημα TARGET2 θα αναπτυχθεί σε συμμόρφωση με τα ακόλουθα:

- Τα αιτήματα πολιτικής και επιχειρησιακών αναγκών των χρηστών του συστήματος,
- την αρχή της αποκέντρωσης αναφορικά με τις λειτουργίες των κεντρικών τραπεζών,
- την ανάπτυξη εξελιγμένων συστημάτων για τη διασφάλιση της λειτουργικής βιωσιμότητας σε ακραίες συνθήκες (100% διαθεσιμότητα),
- την αρχή της ουδετερότητας.

ΠΑΡΑΘΥΡΑ ΜΕΤΑΠΤΩΣΗΣ ΣΤΟ ΝΕΟ ΣΥΣΤΗΜΑ TARGET2			
ΟΜΑΔΑ 1	ΟΜΑΔΑ 2	ΟΜΑΔΑ 3	ΟΜΑΔΑ 4
19 Νοεμ. 2007	18 Φεβρ. 2008	19 Μαΐου 2008	15 Σεπ. 2008
Αυστρία	Βέλγιο	Δανία	Παράθυρο ασφαλείας
Γερμανία	Γαλλία	ΕΚΤ	
Κύπρος	Ιρλανδία	Ελλάδα	
Λετονία	Ισπανία	Εσθονία	
Λιθουανία	Ολλανδία	Ιταλία	
Λουξεμβούργο	Πορτογαλία	Πολωνία	
Μάλτα	Φινλανδία	Μ. Βρετανία	
Σλοβενία			

### Αντικείμενο εργασιών

Αναφορικά με το αντικείμενο των εργασιών του νέου συστήματος θα διατηρηθεί η υφιστάμενη σήμερα «ευρεία» προσέγγιση ως προς το αντικείμενο εργασιών (απουσία de jure ή de facto περιορισμών αναφορικά με το είδος των εντολών που θα διοδεύονται μέσω του TARGET2 – χωρίς αυτό να σημαίνει ότι το σύστημα θα αποβλέπει στον ανταγωνισμό συστημάτων πληρωμών του ιδιωτικού τομέα).

Τα μέλη του συστήματος θα μπορούν να διενεργούν τις εξής κατηγορίες πληρωμών:

- Μεταφορές πιστώσεων
- Άμεσες χρεώσεις

Η ουσιαστική διαφορά από το υφιστάμενο σύστημα έγκειται στο γεγονός ότι όλοι οι λογαριασμοί άμεσων μελών θα διατηρούνται στην κοινή πλατφόρμα. Τούτο έχει ως αποτέλεσμα, η χρέωση του λογαριασμού του αποστέλλοντος και η πίστωση του λογαριασμού του λαμβάνοντος μέλους, να πραγματοποιούνται ταυτόχρονα χωρίς την ανάγκη μεσολάβησης ενός μηχανισμού διασύνδεσης. Επισημαίνεται ότι κατά τη διενέργεια πληρωμών το σύστημα θα χρησιμοποιεί το SWIFT FIN Y-cory.

Αναφορικά με τις άμεσες χρεώσεις, υπογραμμίζεται ότι θα αφορούν αποκλειστικά διαπραγματευτικές πληρωμές. Δικαίωμα χρήσης τους θα έχουν, πέραν των τραπεζών, οι κεντρικές τράπεζες και τα επικουρικά συστήματα – σε κάθε δε περίπτωση τα άμεσα μέλη του συστήματος. Οι άμεσες χρεώσεις θα χρησιμοποιούνται για τις εξής πληρωμές:

- Διακανονισμός αναλήψεων μετρητών,
- αποπληρωμή πράξεων νομισματικής πολιτικής, και
- συλλογή προμηθειών.

## Τιμολόγηση

Το σχήμα τιμολόγησης του συστήματος για τις βασικές υπηρεσίες στοχεύει στην επίτευξη δύο στόχων. Ο πρώτος είναι η διασφάλιση της ευρείας πρόσβασης στο σύστημα, κάτι που σημαίνει πως η τιμολόγηση δεν θα πρέπει να αποθαρρύνει τα μικρότερα πιστωτικά ιδρύματα να γίνουν άμεσα μέλη του συστήματος, και ο δεύτερος, ότι η τιμολόγηση θα πρέπει να είναι ελκυστική για τους συμμετέχοντες εκείνους οι οποίοι στο πλαίσιο του σημερινού συστήματος διαθέτουν ένα ιδιαίτερα υψηλό ποσοστό επί του συνόλου των συναλλαγών. Λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω δύο στόχους η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, στο πλαίσιο της δεύτερης έκθεσης προόδου για το TARGET2, δημοσιοποίησε το σχήμα τιμολόγησης του νέου συστήματος,

<b>ΕΠΙΛΟΓΗ Α</b>			<b>ΕΥΡΩ</b>
Σταθερό ανά συναλλαγή κόστος			0,80
Σταθερή προμήθεια (μηνιαία)			100
<b>ΕΠΙΛΟΓΗ Β</b>			
Σταθερή προμήθεια (μηνιαία)			1.250
Κυμαινόμενο κόστος ανάλογα με το μηνιαίο όγκο συναλλαγών			
	<b>ΑΠΟ</b>	<b>ΕΩΣ</b>	<b>ΤΙΜΗ (ανά συν.)</b>
1	1	10.000	0,60
2	10.001	25.000	0,50
3	25.001	50.000	0,40
4	50.001		0,20

## Κατηγορίες μελών

Δύο κατηγορίες συμμετεχόντων προβλέπονται, όπως και στο υφιστάμενο σύστημα, αν και με ουσιαστικές διαφοροποιήσεις:

- Άμεσα, και
- έμμεσα μέλη.

Τα άμεσα μέλη (i) έχουν άμεση πρόσβαση στις υπηρεσίες πληρωμών (payment module), (ii) διατηρούν λογαριασμό RTGS και (iii) έχουν άμεση πρόσβαση στις υπηρεσίες πληροφοριών και ελέγχου σε πραγματικό χρόνο (information and control module).

Τα έμμεσα μέλη δεν διαθέτουν ίδιο λογαριασμό RTGS αλλά είναι συνδεδεμένα με ένα άμεσο μέλος. Το σχετικό άμεσο μέλος είναι αρμόδιο για τη διαχείριση της ρευστότητας και εν γένει την εκπροσώπηση του έμμεσου μέλους. Τέλος, ειδικές διατάξεις θα προσδιορίζουν την αποπομπή των μελών από το σύστημα.

Συγκριτική εξέταση άμεσων και έμμεσων μελών		
	Άμεσο μέλος	Έμμεσο μέλος
Διενέργεια πληρωμών Άμεσα μέσω γραφείου εξυπηρέτησης	■ Άμεσα με SWIFT ■ Μέσω άμεσου μέλους	
Λογαριασμός RTGS	Ναι	Όχι
Παροχή και έλεγχος ρευστότητας	Μέσω ίδιου λογαριασμού RTGS	Μέσω άμεσου μέλους
Πρόσβαση στη Μονάδα Ελέγχου και Πληροφοριών (ICM)	Ναι	Όχι
Προσβασιμότητα	άμεσα	έμμεσα
Δημοσίευση στο ευρετήριο BIC TARGET2	Ως άμεσο μέλος (TGT)	Ως έμμεσο μέλος (TG+)

## Ο ρόλος των εθνικών κεντρικών τραπεζών

Παρά το γεγονός ότι το νέο σύστημα θα έχει συγκεντρωτικό χαρακτήρα, οι κεντρικές τράπεζες διατηρούν το σημερινό ρόλο τους, γεγονός που ερμηνεύεται για λόγους:

- νομοματικής πολιτικής (βάσει της εκ του νόμου υποχρέωσης διατήρησης των υποχρεωτικών καταθέσεων σε λογαριασμούς των εθνικών κεντρικών τραπεζών, αλλά κυρίως της αρχής του αποκεντρωμένου χαρακτήρα άσκησης της νομοματικής πολιτικής), και
- προληπτικής εποπτείας του τραπεζικού συστήματος (κυρίως της λειτουργίας του δανειστή έσχατης προσφυγής, η οποία παραμένει εθνική αρμοδιότητα).

## Ο ρόλος των κεντρικών τραπεζών στο TARGET2

Κατά τη μετάπτωση στο TARGET2	Κατά τη λειτουργία του TARGET2
Σχεδιασμός της εγχώριας διαδικασίας μετάβασης στο νέο σύστημα	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ιδιότητα άμεσου μέλους (διενέργεια πληρωμών για ίδιο ή επ' αλλοτρίω λογαριασμό)</li> <li>■ αποδοχή-αποπομπή των συμμετεχόντων</li> <li>■ παρακολούθηση της δραστηριότητας</li> <li>■ παροχή ενδομερήσιας ρευστότητας</li> <li>■ άσκηση νομισματικής πολιτικής</li> <li>■ διαχείριση των μέτρων διασφάλισης της λειτουργικής συνέχειας του συστήματος σε εθνικό επίπεδο</li> <li>■ παροχή υποστήριξης και διαύλων άμεσης επικοινωνίας στους συμμετέχοντες</li> </ul>

Οι παρεχόμενες υπηρεσίες από το νέο σύστημα

Οι υπηρεσίες του Πίνακα Α θα παρέχονται από όλες τις κεντρικές τράπεζες. Από αυτές τις υπηρεσίες η χρήση των βασικών είναι υποχρεωτική, ενώ επαφίεται στην ευχέρεια των πιστωτικών ιδρυμάτων να κάνουν χρήση των δυναμικών υπηρεσιών.

Πίνακας Α Υπηρεσίες παρεχόμενες σε όλους τους χρήστες	
Βασικές	Δυναμικές
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Διενέργεια πληρωμών (PM)</li> <li>■ Παροχή πληροφοριών (ICM)</li> <li>■ Διαχείριση έκτακτων περιστατικών (contingency module)</li> <li>■ Διαχείριση δεδομένων (static data)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Σωρευτική διαχείριση ρευστότητας (liquidity pooling)</li> <li>■ Διμερή-πολυμερή όρια αποστέλλοντος (limits)</li> <li>■ Επιφύλαξη ρευστότητας (liquidity reservations)</li> </ul>

Αποβλέποντας στην ικανοποίηση του αιτήματος κάποιων κεντρικών τραπεζών οι οποίες επιθυμούν την ευρύτερη χρήση της κοινής υποδομής, η κοινή πλατφόρμα θα παρέχει τυποποιημένες υπηρεσίες (standardized) (Πίνακας Β).

Πίνακας Β	
Υπηρεσίες παρεχόμενες από την κοινή πλατφόρμα υπό την προϋπόθεση υιοθέτησής τους από την οικεία κεντρική τράπεζα	
Βασικές	Δυναμικές
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Μονάδα διαχείρισης υποχρεωτικών αποθεματικών (RM)</li> <li>■ Μονάδα πάγιων διευκολύνσεων (SF)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ειδικός λογαριασμός (home account)</li> </ul>

Όσες κεντρικές τράπεζες υιοθετήσουν τη χρήση των τυποποιημένων υπηρεσιών θα μπορούν να παρέχουν τις εξής υπηρεσίες κατά περίπτωση:

**A) Αναφορικά με τη διαχείριση των υποχρεωτικών αποθεματικών:**

- Ενημέρωση για το υπόλοιπο, στο τέλος της ημέρας, των λογαριασμών υποχρεωτικών αποθεματικών.
- Παρακολούθηση του υπολοίπου για την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού των ελάχιστων αποθεματικών.
- Υπολογισμός και διακανονισμός του επιτοκίου αποζημίωσης για τα υπερβάλλοντα ή της ποινής για υπολειπόμενα αποθεματικά, σε σχέση με τα προβλεπόμενα.

**B) Αναφορικά με τις πάγιες διευκολύνσεις:**

- Διαχείριση λογαριασμών overnight και διευκολύνσεων οριακής χρηματοδότησης.
- Μεταφορά ρευστότητας σε λογαριασμό overnight.
- Παροχή ρευστότητας μιας ημέρας (overnight) κατόπιν αιτήματος ή αυτόματα.

Επιπλέον, πέραν του λογαριασμού RTGS που θα διατηρούν τα μέλη στην κοινή πλατφόρμα, προβλέπεται η δυνατότητα παροχής υπηρεσιών «ειδικού λογαριασμού» (home account).

Ο εν λόγω λογαριασμός:

- θα εξυπηρετήσει τις τράπεζες που δεν επιθυμούν να συμμετέχουν απευθείας στο TARGET2, αλλά εντούτοις διέπονται από το πλαίσιο νομοσυντακτικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, και
- θα χρησιμοποιείται ανάλογα με την ιδιαιτερότητα της εθνικής αγοράς για το διακανονισμό κάποιων άλλων πληρωμών, λ.χ. τα εθνικά επικουρικά συστήματα που δεν επιθυμούν να προσχωρήσουν εξ αρχής στην κοινή πλατφόρμα.

Πάντως, πρέπει να τονιστεί ότι οι κεντρικές τράπεζες οι οποίες δεν θα επιλέξουν τη χρήση των υπηρεσιών αυτών βάσει των μονάδων της κοινής πλατφόρμας, θα παρέχουν τις εν λόγω υπηρεσίες βάσει εσωτερικής τεχνικής και πληροφορικής υποδομής.

## Διαχείριση ρευστότητας

Στο TARGET2 διαμορφώνεται ένα ιδιαίτερα ευέλικτο και αποτελεσματικό πλαίσιο αναφορικά με τη διαχείριση της ρευστότητας, το οποίο περιλαμβάνει τις εξής υπηρεσίες:

- αποθεματοποίηση ρευστότητας (liquidity reservation) (υπό α),
- διμερή και πολυμερή όρια πληρωμών (limits) (υπό β),
- επιφύλαξη ρευστότητας για τα επικουρικά συστήματα (dedicated liquidity) (υπό γ),
- διαχείριση σειράς αναμονής και διαδικασίες αριστοποίησης (υπό δ), και
- σωρευτική διαχείριση ρευστότητας (liquidity pooling) (υπό ε).

(α) Τα άμεσα μέλη του συστήματος θα έχουν τη δυνατότητα, εφόσον το επιθυμούν, να ελέγχουν τη χρήση της υφιστάμενης ρευστότητας μέσω ενός μηχανισμού προκαθορισμού ρευστότητας για τη διεκπεραίωση εντολών που χαρακτηρίζονται ως επείγουσες και ιδιαίτερα επείγουσες. Μάλιστα, τα εν λόγω μέλη θα μπορούν να προκαθορίζουν το ποσό της αποθεματοποιημένης ρευστότητας για διάστημα μιας ή περισσότερων ημερών, όπως και να διαγράφουν το σχετικό όριο στο τέλος της ημέρας.

Επισημαίνεται ότι οι εθνικές κεντρικές τράπεζες μπορούν να μεταβάλλουν το ύψος της αποθεματοποιημένης ρευστότητας σε συγκεκριμένες περιπτώσεις (λ.χ. για το, κατά τη διάρκεια της νύχτας, διακανονισμό κάποιων επικουρικών συστημάτων ή σε περίπτωση καταστάσεων κρίσης).

(β) Η δυνατότητα χρήσης διμερών και πολυμερών ορίων, αποβλέπει στον εκ των προτέρων προσδιορισμό από την εντολίδα τράπεζα, της ρευστότητας που θα χρησιμοποιηθεί κατά τη διενέργεια πληρωμών κανονικής προτεραιότητας σε διμερές ή πολυμερές επίπεδο. Τα εν λόγω όρια αν και θα πρέπει να προκαθορίζονται από την προηγούμενη ημέρα, θα μπορούν να μεταβάλλονται κατά τη βούληση του άμεσου μέλους.

(γ) Για το διακανονισμό των υπολοίπων των επικουρικών συστημάτων, και κυρίως για τα συστήματα διακανονισμού πράξεων σε τίτλους, ένα άμεσο μέλος θα μπορεί να διακρατά αποκλειστική ρευστότητα σε ειδικό υπο-λογαριασμό του λογαριασμού RTGS.



#### (δ) Διαχείριση σειράς αναμονής και διαδικασίες αριστοποίησης

Στο μέτρο που μία υποβληθείσα εντολή πληρωμής δεν έχει διακανονιστεί, τα μέλη του συστήματος, προκειμένου να μπορούν να ανταποκρίνονται στη μεταβολή της διαθέσιμης ρευστότητας, δικαιούνται να μεταβάλλουν τις παραμέτρους που προσδιορίζουν την εντολή μέσω:

- αλλαγής της προτεραιότητας,
- επανακαθορισμού της σειράς αναμονής,
- μεταβολής του χρόνου διακανονισμού,
- ανάκλησης της εντολής.

Επίσης προβλέπονται τέσσερις διαφορετικοί αλγόριθμοι αριστοποίησης:

- Όλα ή τίποτα αριστοποίηση
- Μερική αριστοποίηση
- Πολλαπλή αριστοποίηση
- Μερική για επικουρικά συστήματα

#### (ε) Ομαδοποίηση λογαριασμών διακανονισμού

Με στόχο να αποφευχθεί ο κατακερματισμός και να απλοποιηθεί η χρήση της διαθέσιμης ρευστότητας, το σύστημα παρέχει τη δυνατότητα στα πιστωτικά ιδρύματα που ανήκουν στον ίδιο όμιλο ή συνδέονται μεταξύ τους, να παρακολουθούν και να διαχειρίζονται ενιαία τη ρευστότητά τους. Η ομαδοποίηση λογαριασμών μπορεί να πάρει δύο μορφές:

- Άμεση άντληση πληροφοριών για τη συνολική ρευστότητα (consolidated information), αλλά και
- δυνατότητα χρήσης της συνολικής ρευστότητας από διαφορετικά πιστωτικά ιδρύματα του ίδιου ομίλου, μέσω ενός εικονικού καθολικού λογαριασμού (virtual account).

Η ενοποίηση της ρευστότητας αφορά:

- συμμετέχοντες οι οποίοι ανήκουν στον ίδιο όμιλο ή συνδέονται μεταξύ τους, και
- λογαριασμούς διακανονισμού που διατηρούνται
  - είτε στην ίδια κεντρική τράπεζα, είτε
  - σε διαφορετικές κεντρικές τράπεζες.

Από την άλλη πλευρά, στην ενοποίηση της ρευστότητας δεν περιλαμβάνονται:

- ειδικοί λογαριασμοί
- λογαριασμοί αποκλειστικής ρευστότητας για επικουρικά συστήματα
- λογαριασμοί που διατηρούνται σε σύστημα διακανονισμού πράξεων σε τίτλους (ενοποιημένο μοντέλο)
- λογαριασμοί διακανονισμού εξ αποστάσεως συμμετεχόντων
- λογαριασμοί διακανονισμού σε ΕθνΚΤ με παρέκκλιση

## Διακανονισμός επικουρικών συστημάτων

Στην έννοια των επικουρικών συστημάτων περιλαμβάνονται τα συστήματα:

- πληρωμών λιανικής
- πληρωμών μεγάλης αξίας
- διακανονισμού πράξεων συναλλάγματος
- διακανονισμού πράξεων χρηματαγοράς
- διακανονισμού πράξεων σε τίτλους

Πρέπει να διακριθεί, πάντως, η περίπτωση των τελευταίων στο μέτρο που αποτελούν συγχρόνως χρήστες του συστήματος, αλλά και παρόχους υπηρεσιών (π.χ. υπηρεσίες παροχής ασφάλειας σε τίτλους του ευρωσυστήματος για τους συμμετέχοντες στο σύστημα διακανονισμού πράξεων σε τίτλους). Το TARGET2 θα εξυπηρετεί τις ανάγκες και των δύο διαφορετικών μοντέλων που συναντώνται στα κράτη-μέλη της ΕΕ, ήτοι:

- του «διασυνδεδεμένου μοντέλου», στο οποίο ο διακανονισμός σε χρήμα κεντρικής τράπεζας των θέσεων των μελών στο βοηθητικό σύστημα διενεργείται εντός του ΣΔΣΧ, και
- του «ενοποιημένου μοντέλου» για το διακανονισμό των συναλλαγών τίτλων σε χρήμα κεντρικής τράπεζας, όπου ο διακανονισμός του ταμειακού σκέλους των συναλλαγών διενεργείται εντός του ίδιου του βοηθητικού συστήματος.

Μέσω της διεπιφάνειας (ancillary systems interface) τα επικουρικά συστήματα θα μπορούν να πραγματοποιούν:

- μεταφορές πιστώσεων για ίδιο λογαριασμό (η χρέωση θα λαμβάνει χώρα σε δικό τους λογαριασμό),
- άμεσες χρεώσεις για ίδιο λογαριασμό (οι άμεσες χρεώσεις θα πιστώνονται σε δικό τους λογαριασμό), και
- πληρωμές κατόπιν εξουσιοδότησης για λογαριασμό των συμμετεχόντων στο επικουρικό σύστημα.

Τα βασικά πλεονεκτήματα που θα παρέχει η διεπιφάνεια αφορούν την τυποποίηση σε επίπεδο:

- μηνυμάτων (με τη χρήση μηνυμάτων SWIFT)
- δικτύου και υπηρεσιών (SWIFTNet services), και
- διαδικασίας διακανονισμού (με την πρόβλεψη έξι γενικών διαδικασιών διακανονισμού ανάλογα με τις ειδικότερες ανάγκες των υφιστάμενων επικουρικών συστημάτων).

Το TARGET2, υλοποιώντας το σχετικό αίτημα της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ομοσπονδίας, θα παρέχει:

- ευχερέστερη διασυννοριακή πρόσβαση των μελών στα επικουρικά συστήματα, καθώς και
- πρόσθετες διευκολύνσεις.

Η διεπιφάνεια για τα επικουρικά συστήματα θα μπορεί να χρησιμοποιείται από:

- τις εθνικές κεντρικές τράπεζες για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό των επικουρικών συστημάτων, και από
- τα επικουρικά συστήματα.

Παρόλο που η διεπιφάνεια για τα επικουρικά συστήματα θα διαθέτει κοινά χαρακτηριστικά (μηνύματα και δίκτυο SWIFT, υπηρεσίες, διαδικασία διακανονισμού) θα είναι δυνατή η προσαρμογή της με τα υφιστάμενα συστήματα μέσω ειδικών μηχανισμών όπως:

- περίοδος ελέγχου,
- οριζόμενη περίοδος διακανονισμού (από/έως),
- μηχανισμός εγγυήσεων,
- χρονικός προγραμματισμός διακανονισμού πέραν το οποίου και μόνο θα μπορεί αυτός να γίνει, και
- προσδιορισμός χρονικού ορίου ολοκλήρωσης του διακανονισμού.

Οι συμμετέχοντες στο επικουρικό σύστημα θα μπορούν να διακανονίζουν τις συναλλαγές τους στην ενιαία πλατφόρμα πληρωμών, είτε απευθείας εφόσον είναι άμεσα μέλη, είτε μέσω άλλου, ειδικά καθοριζόμενου προς το σκοπό αυτό, άμεσου μέλους καλούμενου Τράπεζα Διακανονισμού (Settlement Bank).

Τέλος, τονίζεται ότι ο τελικός διακανονισμός των επικουρικών συστημάτων στο TARGET2 θα πραγματοποιείται κατά το δυνατό, με εναρμονισμένη χρονική διάρθρωση σε πανευρωπαϊκή κλίμακα.

### Αυτοτελής λογισμική μονάδα πληροφοριών και ελέγχου (Information and control module)

Η αυτοτελής λογισμική μονάδα πληροφοριών και ελέγχου θα παρέχει στους χρήστες του συστήματος κατόπιν αιτήματος – και σε ορισμένες περιπτώσεις αυτόματα – τη δυνατότητα πρόσβασης και χρήσης on line βάσης πληροφοριών και μηχανισμούς κατάλληλους για το σύνολο των λειτουργικών αναγκών τους από τα άμεσα μέλη.

Το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών θα εξαρτηθεί ανάλογα με το αν η οικεία εθνική κεντρική τράπεζα έχει ενεργοποιήσει την ευχέρεια παροχής πρόσθετων υπηρεσιών.

Ιδιαίτερη σημασία για τις τράπεζες έχει η πρόβλεψη δύο τεχνικών δυνατοτήτων χρήσης της αυτοτελούς λογισμικής μονάδας πληροφοριών και ελέγχου:

- Στην πρώτη περίπτωση, θα πρέπει η τράπεζα να αναπτύξει δική της εφαρμογή ή να

προσαρμόσει την οποία υφιστάμενη προκειμένου να ανταλλάσσει μηνύματα XML (application to application mode).

- Στη δεύτερη περίπτωση η επικοινωνία επιτυγχάνεται μέσω ενός ειδικού προγράμματος λογισμικού (SWIFT alliance Web station) και κατά συνέπεια δεν είναι αναγκαία η ανάπτυξη συστήματος από την τράπεζα (user to application mode).

## Διασφάλιση της συνέχειας των λειτουργιών σε έκτακτες περιστάσεις

Τα τεχνικά χαρακτηριστικά της ενιαίας πλατφόρμας θα εξασφαλίζουν, μέσω αυτοματοποιημένων διαδικασιών, τη μείωση των σφαλμάτων στο ελάχιστο δυνατό επίπεδο. Η τεχνική υποστήριξη θα επιμερίζεται σε δύο διαφορετικές περιοχές (regions) ενώ εκάστη εξ αυτών θα υποστηρίζεται από δύο διαφορετικές πλατφόρμες:

- την κύρια, και
- τη δευτερεύουσα.

Τέλος, σε ξεχωριστή περιοχή θα λειτουργεί η βάση δεδομένων (data warehouse) για την παροχή στατιστικών πληροφοριών.