

T2S PIANO DI COLLAUDO
Allegato 3 – T2S Community
SETTLEMENT
Piano delle prove

2 Febbraio 2015

Version 1.0



London
Stock Exchange Group

Indice

1.0	PREMESSA	4
2.0	SCOPO DEL COLLAUDO	5
3.0	SOGGETTI COINVOLTI	5
4.0	LINEE GUIDA DI COLLAUDO PER I PARTECIPANTI	6
5.0	SERVIZI COINVOLTI	6
6.0	IL PIANO DI COLLAUDO	7
	6.1 Linee guida	7
	6.2 Adempimenti dei partecipanti	7
	6.3 Identificazione soggetti coinvolti per singola funzione	8

7.0	MODALITA' DI ESECUZIONE	8
8.0	CALENDARIO DELLE ASTE SUI TITOLI DI STATO	12

1.0 PREMESSA

L'introduzione della nuova piattaforma di settlement Target2 Securities ha richiesto un importante adattamento delle funzioni di regolamento per i servizi di Intra CSD Settlement.

Il passaggio a T2S renderà possibile l'accesso a un più ampio e armonizzato network di operatori nell'ambito del Settlement Europeo, grazie anche a un'infrastruttura multi-divisa. In questo ambito Monte Titoli ha messo a disposizione dei propri partecipanti una soluzione efficiente di post-trading, nonché una gestione centralizzata delle attività estere.

Gli adattamenti e le nuove funzionalità sono stati concordati con il Sistema nel corso delle attività progettuali di T2S e sono riportati nella documentazione tecnica di riferimento, pubblicata sulla piattaforma MT-X, in apposita sezione dedicata.

La descrizione dei processi operativi e i relativi livelli di servizio sono invece riportati nelle Istruzioni ai Servizi di Liquidazione appositamente adeguate per regolamentare gli adempimenti dei partecipanti e di MT, anche ai sensi dei nuovi contratti di partecipazione di cui costituiscono parte integrante.

Il Servizio di Liquidazione è reso disponibile a entrambe le categorie di partecipante DCP e ICP, con le modalità e le peculiarità che il tipo di connessione prevede. I partecipanti ICP potranno usufruire dei servizi della nuova piattaforma per il tramite di Monte Titoli. Per quanto riguarda i partecipanti DCP, le modalità di fruizione dipenderanno dal tipo di servizio (i.e. External Settlement disponibile solo in modalità indiretta).

Ove necessario, il Sistema ha elaborato e condiviso specifiche Market Practice, anch'esse pubblicate nella sezione documentale di MT-X e sul sito di MT.

Per il dettaglio sull'organizzazione dei test, gli orari operativi e l'assistenza ai partecipanti in fase di collaudo, la gestione dei defect, l'autorizzazione al passaggio in produzione ecc., si rimanda ad apposito documento denominato Target2 Securities – T2S Community test – piano generale - Piano delle prove.

2.0 SCOPO DEL COLLAUDO

Il presente documento è rivolto ai partecipanti al Servizio di Liquidazione Intra CSD (DCP e ICP) e ha lo scopo di illustrare e condividere con i medesimi, di Post-Trading, Pre-Settlement e Settlement.

Il collaudo del sistema ha lo scopo di consentire ai partecipanti di Monte Titoli, coerentemente ai modelli operativi e alla documentazione tecnica condivisa per T2S, la verifica end-to-end del corretto funzionamento dei processi di Settlement, con particolare riferimento ai seguenti aspetti:

1. Nuove funzionalità e adattamenti predisposti per T2S;
2. Contabilizzazione degli strumenti finanziari e gestione del conto titoli e cash presso T2S;
3. Protocolli e sistemi di comunicazione / interazione tra MT e i partecipanti, e viceversa;
4. Messaggi prodotti/ricevuti dal sistema di MT, nei differenti canali supportati (RNI/WEB/SWIFT);
5. Funzioni erogate tramite piattaforma WEB based (MT-X);

3.0 SOGGETTI COINVOLTI

I soggetti interessati all'esecuzione dei test sono i partecipanti al Servizio di Liquidazione che di norma operano con MT nell'erogazione di servizi di Settlement

Oltre ai partecipanti sono interessati dal piano di collaudo anche altri soggetti quali Banca d'Italia, le Controparti Centrali, Cassa di Compensazione e Garanzia e LCH-Clearnet SA, i mercati di Borsa Italiana, MTS, TLX, Brokertec, HMT, e-Mid.

Le infrastrutture eventualmente coinvolte, quali i sistemi di regolamento o le entità operative di mercato, sono previste nel modello operativo delle funzionalità di riferimento e sono pertanto indicate nell'ambito delle specifiche procedure.

Per avere visibilità generale sui soggetti interessati dal piano di collaudo e sulle modalità di popolamento degli stessi in ottica T2S, si rimanda ad apposita documento denominato MT Community test – organizzazione del collaudo.

4.0 LINEE GUIDA DI COLLAUDO PER I PARTECIPANTI

Per avere visibilità generale sugli strumenti finanziari interessati dal piano di collaudo e sulle modalità di popolamento degli stessi in ottica T2S, si rimanda ad apposita documento denominato MT Community test – organizzazione del collaudo .

Per quanto attiene, nello specifico, agli strumenti finanziari oggetto del piano di collaudo Settlement, occorre evidenziare che in linea di principio ogni strumento finanziario gestito in T2S può essere oggetto del piano di collaudo. Questa regola generale trova piena applicazione per molte delle funzioni per le quali la predisposizione dei test è attivata a cura dei partecipanti.

Per specifiche operazioni di corporate actions (on stock) la cui predisposizione in ambiente di test richiede predeterminate attività e tempistiche strette di esecuzione, saranno identificati alcuni codici ISIN riservati sui quali, in un’ottica di ottimizzazione di sistema, si richiede ai partecipanti di non operare (rif. documento Allegato 2 T2S Community CUSTODY Piano delle prove)

5.0 SERVIZI COINVOLTI

Di seguito si riportano i principali servizi coinvolti dal test con i partecipanti (X-TRM).

Acquisizione, inoltro e regolamento di:

contratti mercati garantiti (con particolare attenzione alla creazione del saldo netto bilaterale)

- contratti mercati non garantiti
- operazioni OTC

- Pronti Contro Termine (PCT e REPO Overnight)
- classic REPO (PCR)
- Portfolio Transfer

6.0 IL PIANO DI COLLAUDO

6.1 Linee guida

- Di seguito si riportano le principali linee di guida identificate per una corretta e ottimizzata gestione dei collaudi in generale e delle specifiche casistiche di test di interesse dei partecipanti e/o degli altri soggetti coinvolti. I test da voi effettuati dovranno tener conto del ciclo operativo standard di ogni evento o funzionalità ma non si esclude, in particolari casistiche e per esigenze operative, l'intervento a cura di Monte Titoli per forzare il passaggio alle previste successive fasi di ogni processo e/o per accorciare o dilatare le fisiologiche finestre temporali di esecuzione
- Ogni partecipante, è chiamato a operare, inviando a Monte Titoli istruzioni operative e a verificare conseguentemente l'esito di tale intervento, secondo le regole definite nel modello operativo
- Gli strumenti finanziari di ciascun partecipante saranno migrati dall'ambiente di produzione il 23 febbraio 2015
- I conti titoli e cash di ciascun partecipante saranno migrati da CLIMP il 23 febbraio 2015.

6.2 Adempimenti dei partecipanti

Per l'esecuzione dei test i partecipanti e gli altri soggetti coinvolti sono tenuti a verificare la correttezza delle seguenti principali componenti:

- Ricezione dei messaggi inviati da MT, come previsto dai modelli operativi
- Canale trasmissivo abilitato e delle opzioni di ricezione (di default o personalizzate)
- Tempistica di ricezione di ogni informativa / rendicontazione
- Formato della messaggistica ricevuta, sulla base della documentazione tecnica condivisa e pubblicata nella sezione documentale della Piattaforma MT-X
- Correttezza del processing delle nuove funzionalità, con particolare attenzione alle funzioni di Matching (migrato su T2S), Hold & Release, Cancellazione bilaterale
- Correttezza dei contenuti informativi ricevuti, sulla base dei modelli operativi.

6.3 Identificazione soggetti coinvolti per singola funzione

Il coinvolgimento dei partecipanti e degli altri soggetti interessati è declinato per ogni singola funzionalità, per identificare in modo puntuale e coerente la responsabilità di esecuzione e di verifica in capo ad ogni differente ruolo. Si riportano di seguito, senza pretesa di esaustività, le principali aree di responsabilità in capo ai differenti partecipanti / ruoli:

- Banca d'Italia: Partecipante a T2S ed emittente per Aste sui Titoli di Stato
- Cassa di Compensazione e Garanzia (invio dei flussi per il Mercato Idem ESO/ESF e LCH-Clearnet SA): ruolo di interposizione tra i mercati garantiti e i partecipanti
- Mercati di Borsa Italiana, MTS, TLX, Brokertec, HMT, e-Mid: invio contratti a Monte Titoli per l'inoltro a T2S o altre piattaforme

7.0 MODALITA' DI ESECUZIONE

Relativamente al piano di collaudo si riportano di seguito le modalità generali di svolgimento dei test.

A seguito del set up delle necessarie configurazioni nella nuova piattaforma, tutte le operazioni previste nel servizio offerto da Monte Titoli, adattato alla piattaforma T2S, come descritto negli UR (rif. User Requirements v2.3) potranno essere testate nell'ambiente di collaudo dedicato ai test di Community e Business Day.

Tramite il sistema X-TRM, che interagisce anche con la Controparte Centrale e fornisce ai partecipanti le informazioni necessarie per supportare le loro attività giornaliere, é possibile testare le operazioni di settlement regolate tra due partecipanti dello stesso CSD (i.e. Monte Titoli).

Considerato che X-TRM accetta transazioni derivanti da:

- Mercati garantiti e non garantiti
- Partecipanti
- CCPs e Banca d'Italia

e che tramite X-TRM on line i partecipanti possono manualmente inserire, modificare, cancellare le proprie istruzioni, si riportano di seguito i punti principali per cui effettuare il collaudo con T2S, ricordando che le transazioni supportate sono DVP, RVP, DWP, RWP, FOP e PFOD:

Market Trades	CVT, PCT, PCR	These types of trade are used in order to create and update Bilateral balances as DVP, DWP, RVP,RWP	Guaranteed Markets
Trades Purchase/sale of securities against a price	CVT	DVP/RVP	Not guaranteed Markets X-TRM Participants
Repurchase agreements (Repos)	PCT PCR	2 settlement instruction DVP, RVP	X-TRM Participants and not Guaranteed Markets
Delivery/receipt of securities against cash or free of payment	CTC	FOP, DVP, DWP, RVP, RWP	National Central Bank, X-TRM Participants, Automatic
Payment free of delivery	CTC	PFOD	National Central Bank, X-TRM Participants , Automatic
Portfolio Transfer	CTC	FOP	X-TRM Participants

La seguente tabella elenca la lista complete dei campi di matching in T2S e il corrispondente campo in X-TRM per le opportune verifiche:

X-TRM FIELDS (ITALIAN NAME)	T2S FIELDS	TYPE OF MATCHING FIELDS
Emittente	Delivering / Receiving Party BIC (based on Securities Movement Type)	Mandatory
Controparte		
Codice di Sistema di Custodia Emittente	CSD of Delivering / Receiving Party (based on Securities Movement Type)	
Codice di Sistema di Custodia Controparte ⁽¹⁾		
Data di Regolamento	Intended Settlement Date	
Data Eseguito	Trade Date	

X-TRM FIELDS (ITALIAN NAME)	T2S FIELDS	TYPE OF MATCHING FIELDS
Codice Oggetto Negoziato	ISIN	
Quantità	Settlement Quantity	
Controvalore	Settlement Amount	
Valuta di Regolamento	Currency	
Segno	Securities Movement Type	
Verso Controvalore	Credit / Debit Indicator	
<i>n.a.</i>	Payment Type (this fields will be fill automatically by the X-TRM enrichment process)	
Settlement Transaction Condition	Settlement Transaction Condition (Opt Out)	Additional
Trade Transaction Condition	Trade Transaction Condition (CUM / Ex Indicator)	
Codice BIC Beneficiario Emittente	Client of Delivering / Receiving Party (based on Securities Movement Type)	Optional
Codice BIC Beneficiario Controparte		
Common Trade Reference	Common Trade Reference	
Conto Regolamento Titoli della Controparte	Securities Account of Delivering / Receiving Party (based on Securities Movement Type)	

Il modello operativo prevede i seguenti casi:

- immissione di contratti tramite le piattaforme di trading dei mercati, che utilizzano il servizio X-TRM per l'inoltro delle relative settlement instruction ai competenti sistemi di regolamento (T2S – Bridge Euroclear Clearstream)
- immissione/variazione/cancellazione di operazioni e disposizioni OTC, verificando la gestione delle informazioni del servizio.

Si segnala che oggetto di collaudo, sia per le operazioni immesse sulle piattaforme di mercato che operazioni OTC, saranno solo i titoli ammessi a Monte Titoli.

Per quanto riguarda la messaggistica, si ricorda ai partecipanti DCP che la piattaforma provvederà a fornire loro direttamente i messaggi debitamente sottoscritti, mentre i partecipanti ICP potranno usufruirne per il tramite di Monte Titoli. La seguente tabella riepiloga, a beneficio dell'attività di collaudo, i messaggi previsti per le funzioni di Settlement:

ID FLOW/MESSAGE	DESCRIPTION
71N	Settlement Instruction/Restriction confirmation - Real time notification of each single securities account movement
G56 – ACB	Pre-Settlement Report – Continuously updated details the status of transactions entered in X-TRM but not yet settled (and settled only for gross settlement)
G32	Several layouts for specific Cash Forecasting
MT706/707	Statement of holding (daily/monthly)
MT716/717	Statement of holding on demand on a financial security balance (Request/Outcome)

Mentre la tabella seguente elenca i messaggi 'on demand' (G32 – G56):

ID FLOW/MESSAGE	DESCRIPTION
G30 / G31	General Information Request Message / Notification (G32 report)
G57 / G58	Continuous Updating Information Request / Notification (G56 report - ACB)

Nel periodo di collaudo sono previste anche prove inerenti alle Aste sui Titoli di Stato il cui calendario è riportato nel capitolo 8 e test relativi all'esercizio di stock options e stock futures (mercato Idem), secondo le tempistiche che verranno indicate da Cassa Compensazione e Garanzia.

Le modalità di cui sopra sono rese disponibili da Monte Titoli attraverso le funzionalità di X-TRM e X-TRM on line, a supporto utente, per la consultazione dello stato delle operazioni.

8.0 CALENDARIO DELLE ASTE SUI TITOLI DI STATO

Al fine di poter collaudare le Aste dei Titoli di Stato, così come concordato con Banca d'Italia, in questa sezione verrà riportato il calendario per l'esecuzione delle stesse, attualmente in fase di preparazione con Banca d'Italia.

© Luglio 2013 - Il presente documento è adottato a norma delle leggi speciali. Monte Titoli S.p.A. non deve essere ritenuta responsabile per eventuali danni, derivanti anche da imprecisioni e/o errori, che possano derivare all'utente e/o a terzi dall'uso dei dati contenuti nel presente documento.

AGREX, BORSA ITALIANA, BORSA ITALIANA ITALIAN STOCK EXCHANGE, BORSA VIRTUALE, BORSAM@T, CITY FOR

GOOD, DDM, ELITE, ETFplus, EUROMOT, EXPANDI, EXTRAMOT, IDEM-THE ITALIAN DERIVATIVES MARKET, IDEX, MIB, MIB

30, MIBTEL, MIDEX, MINIFIB, MIV, MOT, MTA, MTF, NIS, SEDEX, STAR, STAR SEGMENTO TITOLI CON ALTI REQUISITI,

TECHSTAR nonché il marchio figurativo costituito da tre losanghe in obliquo sono marchi registrati di proprietà di Borsa Italiana

S.p.A.

CC&G è un marchio registrato di proprietà di Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.

MONTE TITOLI, X-TRM e MT-X sono marchi registrati di proprietà di Monte Titoli S.p.A.

MTS, BOND VISION, EUROMTS sono marchi registrati di proprietà di MTS S.p.A.

PALAZZO MEZZANOTTE CONGRESS CENTRE AND SERVICES, BEST VENUE INDICATOR, MARKET CONNECT sono marchi

registrati di proprietà di Blt Market Services S.p.A.

London Stock Exchange ed il relativo logo, nonché AIM sono marchi registrati di proprietà di London Stock Exchange plc.

FTSE è un marchio registrato di proprietà del Gruppo London Stock Exchange ed è utilizzato da FTSE International Limited sotto licenza.

GATElab, Traderpath, Algorithmicpath, Exchangepath sono marchi registrati di proprietà di GateLab S.r.l.

I suddetti marchi registrati, nonché gli ulteriori marchi di proprietà del Gruppo London Stock Exchange, non possono essere utilizzati

senza il preventivo consenso scritto della società del Gruppo proprietaria del marchio.

Il Gruppo promuove e offre i servizi Post Negoziazione prestati da Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. e da Monte Titoli

S.p.A., secondo modalità eque, trasparenti e non discriminatorie e sulla base di criteri e procedure che assicurano l'interoperabilità, la

sicurezza e la parità di trattamento tra infrastrutture di mercato, a tutti i soggetti che ne facciano domanda e siano a ciò qualificati in

base alle norme nazionali e comunitarie e alle regole vigenti nonché alle determinazioni delle competenti Autorità.

Monte Titoli S.p.A.
Piazza degli Affari, 6
20123 – Milano
www.montetitoli.it



London
Stock Exchange Group