
Market Notice

12 Luglio 2018

CC&G: introduzione del mantenimento al lordo delle posizioni in Futures in Conto Terzi ed estensione dell'intervallo sulle funzioni dispositive dei contratti compensati da T+2 a T+5

Gentili Clienti,

facendo seguito alla Market Notice del 29 giugno u.s., si comunica che, a decorrere dal 30 luglio p.v. entreranno in vigore le modifiche regolamentari con riferimento ai contratti *futures* compensati presso i Comparti Derivati.

In particolare, si modificano le Istruzioni al Regolamento di CC&G e i relativi Allegati introducendo il mantenimento su base "lorda" anziché "netta" delle posizioni in *futures* in conto terzi nel sistema di clearing di CC&G. Tale modifica si rende opportuna al fine di ottenere una contabilizzazione dell'*open interest* più accurata e rendere al contempo più agevoli alcune attività di *post-trading* dei Partecipanti dei Comparti Derivati, quali, ad esempio il trasferimento di contratti e di posizioni.

Pertanto, analogamente a quanto previsto per le opzioni in conto terzi, al momento della negoziazione di un contratto *futures* in conto terzi, il Partecipante, dovrà segnalare tramite il sistema di negoziazione, se tale negoziazione determina l'apertura di una nuova posizione contrattuale (codice di apertura) o la chiusura di una posizione contrattuale già esistente (codice di chiusura) (i.e. il c.d. "open/close"). In caso di mancata indicazione di apertura o chiusura il sistema registrerà il contratto in apertura.

Le segnalazioni dei codici di apertura o di chiusura immesse nei contratti potranno essere rettificate nello stesso giorno di negoziazione mediante la BCS entro i termini previsti negli Allegati (c.d. "open/close change"). Alla stregua di quanto previsto per i contratti di opzione in conto terzi, il Partecipante potrà richiedere la modifica delle posizioni contrattuali lorde in *futures* in conto terzi (in aumento o in diminuzione) nei giorni successivi a quello di negoziazione, entro gli orari indicati negli Allegati (tramite la funzione "rectify")¹.

Resta inteso che il calcolo dei margini iniziali sarà sempre effettuato sulla posizione netta risultante dalla somma algebrica delle posizioni contrattuali lunghe e corte.

Sempre nell'ottica di favorire l'attività di post-trading dei partecipanti dei comparti derivati, si prevede l'estensione da T+2 a T+5 del termine entro il quale poter effettuare tramite la BCS le seguenti funzioni di clearing sui contratti compensati:

¹ Considerata la facoltà attribuita ai partecipanti di rettificare la posizione lorda in conto terzi, anche nei giorni successivi alla negoziazione (tramite la funzione "rectify"), la funzione relativa alla rettifica delle segnalazioni del codice di apertura o di chiusura (c.d. "open/close change") potrà essere effettuata nel solo giorno di negoziazione del contratto, come attualmente previsto.



Market Notice

12 Luglio 2018

CC&G: introduzione del mantenimento al lordo delle posizioni in Futures in Conto Terzi ed estensione dell'intervallo sulle funzioni dispositive dei contratti compensati da T+2 a T+5

- “Trade Transfer”, ossia, il trasferimento ad altro Partecipante o tra propri conti e/o sottoconti del Partecipante stesso di tutte o parte delle posizioni relative ai contratti stipulati².
- Trade Split” e “Cancel Trade Split”, ossia la separazione del contratto in più parti e la relativa revoca;

Come anticipato nella precedente Market Notice, per i primi 3 mesi dalla data di avvio, le commissioni di rettifica sui contratti *futures* non saranno applicate. Successivamente, il modello di applicazione delle commissioni verrà modificato, prevedendo che le commissioni non verranno applicate fino alle ore 13:00, sulle sole posizioni in *futures* generate dalle contrattazioni del giorno precedente.

Le modifiche regolamentari entreranno in vigore il **30 luglio 2018**.

Di seguito si pubblica lo stralcio della modifica. Il nuovo testo delle Istruzioni e relativi Allegati sarà disponibile sul sito internet di CC&G alla data di entrata in vigore delle modifiche in oggetto www.lseg.com/ccg alla sezione “Rules and Regulations”, anche nella versione con evidenza delle modifiche.

Post Trade Sales

Tel. +39 02 72426504/ 02 33635283

e-mail: salesteam@lseg.com

Operations

Tel. +39.06.32395.321 / 303

e-mail: clearing.settlement@ccg.it

Membership

Tel. +39.02.7242.6501

e-mail: client.services@lseg.com

² Potrà essere effettuato il trasferimento dei contratti negoziati fino a cinque giorni di Borsa aperta antecedentemente a quello della richiesta.



London

Stock Exchange Group