
Market Notice

13 ottobre 2017

CC&G: Accordi di compensazione indiretta ai sensi dell'articolo 30 del Regolamento (EU) N. 600/2014 (MiFIR)

ENGLISH VERSION BELOW

Gentili Clienti,

facendo seguito alla precedente Market Notice di pari oggetto, di seguito diamo ulteriori informazioni sugli accordi di compensazione indiretta per i mercati derivati regolamentati.

Il 29 settembre u.s è stata avviata con le associazioni la consultazione delle proposte di modifica alle disposizioni regolamentari di CC&G, concernenti tra l'altro il regime applicabile agli accordi di compensazione indiretta ai sensi del Regolamento 600/2014/UE (MiFIR) e la portabilità delle posizioni e garanzie registrate nei conti terzi omnibus.

I conti potranno essere aperti in ambiente di produzione a partire dal 27 novembre 2017, fermo restando che la nuova disciplina in materia di conti segregati per i clienti indiretti avrà effetto soltanto a seguito dell'approvazione e dell'entrata in vigore delle relative disposizioni del Regolamento di CC&G.

Procedura per l'apertura dei conti

I conti possono essere aperti per il tramite del Member Portal nella sezione OSA accounts. Si segnala che la procedura per l'apertura dei conti NOSA e GOSA da parte del Partecipante Diretto è la medesima:

scegliere Equity Derivatives quindi premere il pulsante ADD. Inserire la descrizione del conto ovvero il nome dello stesso, dichiarare l'eventuale utilizzo di titoli per la copertura dei margini ed infine l'eventuale trader-id abbinato al conto; quindi inviare la richiesta premendo il pulsante SEND.

Il Partecipante riceverà la conferma di apertura del conto tramite il Member Portal seguita da una email inviata dall'ufficio Membership.

Procedura per il trasferimento delle posizioni contrattuali da conti preesistenti

Tramite la nuova BCS è possibile effettuare il caricamento massivo di molteplici operazioni di *post trade* attraverso l'upload di un file contenente la lista delle istruzioni; per effettuare il trasferimento delle posizioni contrattuali da conti preesistenti al nuovo conto segregato, utilizzare la funzione *position transfer* abbinata al caricamento massivo. L'operazione di trasferimento delle posizioni contrattuali avverrà in due fasi: nella prima fase dando istruzione di trasferimento delle posizioni contrattuali dal conto preesistente; nella seconda fase dando istruzione di conferma di trasferimento sul nuovo conto segregato.

Per l'utilizzo di queste funzioni cfr. il manuale BCS al seguente link http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/gestione-mercati/bcs-bitclearingstation/bcsidemusermanual53.en_pdf.htm

Si ricorda che sui nuovi conti segregati saranno richiesti i margini infragiornalieri a valere sulle posizioni contrattuali trasferite.

Market Notice

13 ottobre 2017

CC&G: Accordi di compensazione indiretta ai sensi dell'articolo 30 del Regolamento (EU) N. 600/2014 (MiFIR)

Registrazione delle posizioni contrattuali nei conti NOSA e GOSA

Le posizioni contrattuali possono essere registrate nei conti NOSA e GOSA in fase di *execution* e in fase di *post-trade*.

Allocazione dei contratti in fase di “*execution*”

- *Set-up*

Il Partecipante Diretto in fase di apertura del conto NOSA/GOSA potrà comunicare a CC&G il *trader-id*. Nel sistema centrale di clearing (nel caso in cui venga comunicato) il *trader-id* verrà collegato al conto NOSA/GOSA, identificato da un *member-id* assegnato al conto da CC&G.

Sul conto GOSA il Partecipante Diretto, attraverso la BCS, potrà aprire i sottoconti per la registrazione delle posizioni contrattuali per singolo Cliente Indiretto. Questa operazione abbina inoltre il sottoconto al *client code*, utilizzato dal Partecipante Diretto per l'identificazione del Cliente Indiretto (per l'utilizzo di queste funzioni cfr. il manuale BCS al seguente link http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/gestione-mercati/bcs-bitclearingstation/bcsidemusermanual53.en_pdf.htm).

- *Come avviene l'allocazione*

Utilizzando il *trader-id* il sistema di clearing registrerà le posizioni contrattuali, in origine sul conto NOSA/GOSA, identificato dal *member-id*.

Solo per il conto GOSA, utilizzando il *client code*, le posizioni contrattuali saranno anche registrate nei sottoconti assegnati dal Partecipante Diretto al singolo Cliente Indiretto.

Allocazione delle posizioni contrattuali in fase di “*post-trading*”

In questo caso i contratti possono essere eseguiti in qualsiasi conto e possono essere trasferiti dopo l'esecuzione, utilizzando le modalità standard di trasferimento di contratto e posizione contrattuale per il tramite delle funzionalità di *give-up*, *trade transfer* e *position transfer* di BCS (per l'utilizzo di queste funzioni cfr. il manuale BCS al seguente link http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/gestione-mercati/bcs-bitclearingstation/bcsidemusermanual53.en_pdf.htm)

Corrispettivi

Di seguito si elencano i corrispettivi per la tenuta delle diverse tipologie di conti segregati. Al corrispettivo del conto GOSA va eventualmente aggiunto il corrispettivo per la tenuta dei sottoconti, se aperti per la registrazione delle posizioni contrattuali per singolo cliente indiretto.

Market Notice

13 ottobre 2017

CC&G: Accordi di compensazione indiretta ai sensi dell'articolo 30 del Regolamento (EU) N. 600/2014 (MiFIR)

CCP service	Annual Fee MOA account	Annual fee ISA account	Annual fee AOA account	Annual fee NOSA/GOSA account	Annual fee subaccounts
Derivatives	-	€ 2.400	€ 4.200	€ 4.200	€ 1.200
Share	-	€ 2.400	€ 4.200	-	-
Bond	-	€ 2.400	€ 4.200	-	-
ICSD Bond	-	€ 2.400	€ 4.200	-	-
X-COM	-	€ 2.400	€ 4.200	-	-

I corrispettivi applicati ai nuovi conti NOSA e GOSA sono quelli evidenziati in neretto.

Per qualsiasi ulteriore chiarimento contattare:

Post Trade Sales

Global Post Trade Sales

tel. +39 02 72426504/ 02 33635283

e-mail: pt.sales@lseg.com

Membership and account set-up

Client Services & Business Development

Tel: +39 02 72426501

E-mail: client.services@lseg.com

Test assistance

Clearing & Settlement Operations

Tel: +39 06 32395321

E-mail: clearing.settlement@lseg.com

Market Notice

13th October 2017

CC&G: Indirect clearing arrangements in accordance with article 30 of (EU) Regulation N. 600/2014 (MiFIR)

Dear Clients,

following the previous Market Notice with the same subject, we provide further information on indirect clearing arrangements for regulated derivatives markets.

On September the 29th, in cooperation with the industry's associations, CC&G started the consultation concerning the proposals of modification of CC&G Regulations, including the regime applicable to indirect clearing arrangements under Regulation 600/2014 / EU (MiFIR) and the portability of the positions and guarantees recorded in omnibus third party accounts.

Accounts could be opened in production environment starting from the 27th November 2017; please, consider that the new rule on segregated accounts for indirect clients will be effective only after the approval and the entry into force of the relevant provisions of CC&G Regulations.

Procedure to open accounts

Accounts may be opened via the Member Portal in the OSA accounts section. We would like to inform you that the procedure for Direct Participant to request NOSA and GOSA accounts is the same for the opening of OSA account:

select Equity Derivatives section and after select ADD button. Indicate the account description, i.e. the account name, declare the use or not of securities to cover margins and finally insert the possible trader-id associated to the account; send the request clicking on the SEND button.

The Participant will receive the account opening confirmation via a notification sent from the Member Portal followed by an additional email sent by the Membership Department.

Procedure for contractual positions transfer from pre-existing accounts

With the new BCS functionality it is now possible to make a massive upload of multiple post trade operations through the upload of a file containing a list of instructions; in order to transfer the contractual positions from pre-existing accounts to the new segregated accounts, you may use the *transfer position* functionality combined with the massive upload. The transfer operation of the contractual positions will take place in two phases: in the first phase giving instructions to transfer contractual positions from the pre-existing account; in the second phase, giving confirmation of the transfer of the new segregated account.

For the use of these functionalities, please refer to the BCS manual to the following link:

http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/gestione-mercati/bcs-bitclearingstation/bcsidemusermanual53.en_pdf.htm



London
Stock Exchange Group

Market Notice

13th October 2017

CC&G: Indirect clearing arrangements in accordance with article 30 of (EU) Regulation N. 600/2014 (MiFIR)

Please note that additional intraday margin will be required on the contractual positions transferred on the new segregated accounts opened.

Recording of contractual positions in NOSA and GOSA accounts

Contractual positions can be registered in NOSA and GOSA accounts during *execution* and *post-trade's* phases.

Contracts allocation during the "execution" phase

- *Set-up*

When a Clearing Member will open a NOSA/GOSA account it will be possible to communicate to CC&G the trader-id. If the trader-id is communicated, CC&G will link it to the NOSA/GOSA account, identified by a member-id assigned to the account by CC&G.

On the GOSA account, the Direct Client will be able to open, via BCS, subaccounts to register contractual positions for each single Indirect Client. This operation also combines the subaccount with the client code, used by the Clearing Member for the identification of the Indirect Client (for the use of these functionalities, please refer to the BCS manual to the following link: http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/gestione-mercati/bcs-bitclearingstation/bcsidemusermanual53.en_pdf.htm).

- *How it works*

Using the trader-id, the clearing system will allocate the contractual positions on the NOSA/GOSA account identified by the member-id.

For the GOSA account only, using the client code, the contractual positions will be also registered in subaccounts assigned by the Clearing Member to the single Indirect Client.

Allocation of contractual positions during the "post-trade" phase

In this case, the contracts can be executed in any account and they can be transferred after the execution using the standard contracts and contractual positions transfer facilities, using give-up, trade transfer and position transfer via BCS (for the use of these functionalities, please refer to the BCS manual to the following link: http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/gestione-mercati/bcs-bitclearingstation/bcsidemusermanual53.en_pdf.htm)

Market Notice

13th October 2017

CC&G: Indirect clearing arrangements in accordance with article 30 of (EU) Regulation N. 600/2014 (MiFIR)

Fees

Please, find below the fees for the different segregated accounts types. In case subaccounts will be opened for the recording of contractual positions for each single indirect client, the fee related to subaccounts must be added to the GOSA account fee.

CCP service	Annual Fee MOA account	Annual fee ISA account	Annual fee AOA account	Annual fee NOSA/GOSA account	Annual fee subaccounts
Derivatives	-	€ 2.400	€ 4.200	€ 4.200	€ 1.200
Share	-	€ 2.400	€ 4.200	-	-
Bond	-	€ 2.400	€ 4.200	-	-
ICSD Bond	-	€ 2.400	€ 4.200	-	-
X-COM	-	€ 2.400	€ 4.200	-	-

Fees applied to the new NOSA and GOSA accounts are those highlighted in bold.

For any additional clarification please contact

Post Trade Sales

Global Post Trade Sales

tel. +39 02 72426504/ 02 33635283

e-mail: pt.sales@lseg.com

Membership and account set-up

Client Services & Business Development

Tel: +39 02 72426501

E-mail: client.services@lseg.com

Test assistance

Clearing & Settlement Operations

Tel: +39 06 32395321

E-mail: clearing.settlement@lseg.com