



# Monte Titoli per T2S: gli User Requirements

**Webinar**  
**19 giugno 2014**



# Gli User Requirements

# Overview su T2S

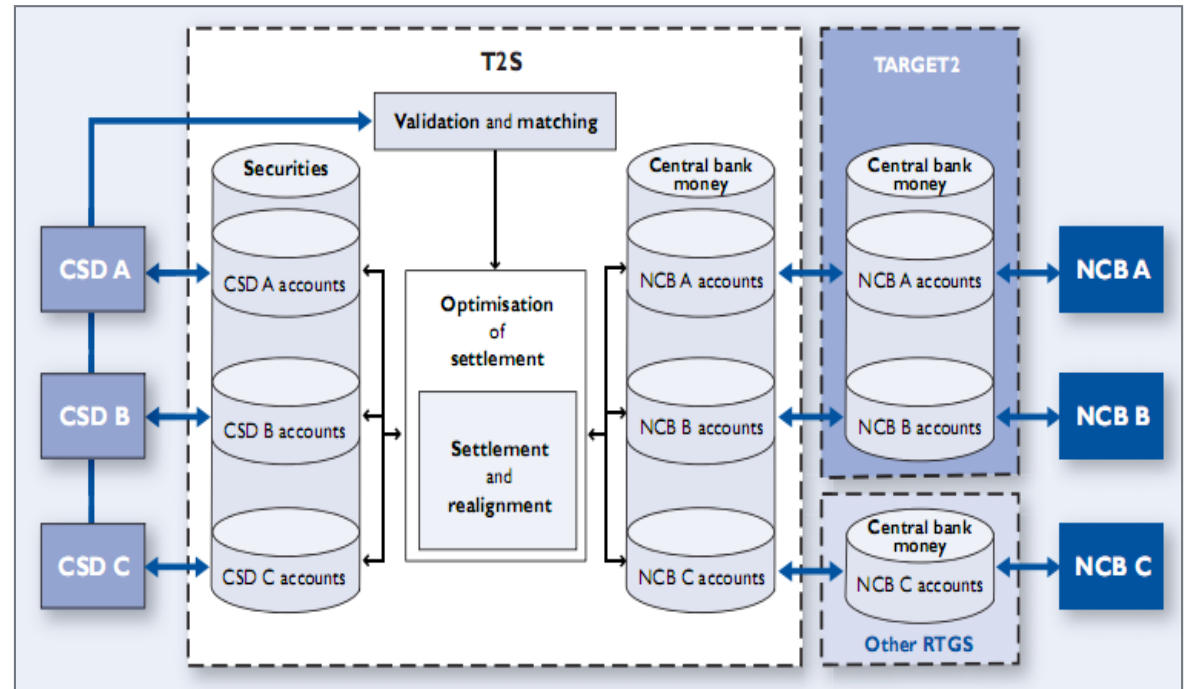
T2S è il progetto dell'Eurogruppo per la futura gestione in un'unica piattaforma delle operazioni di regolamento titoli

Regolamento real time DvP in CBM

Sistema Integrato: titoli e cash

Multicurrency

Rimozione frontiere nei servizi post-trade



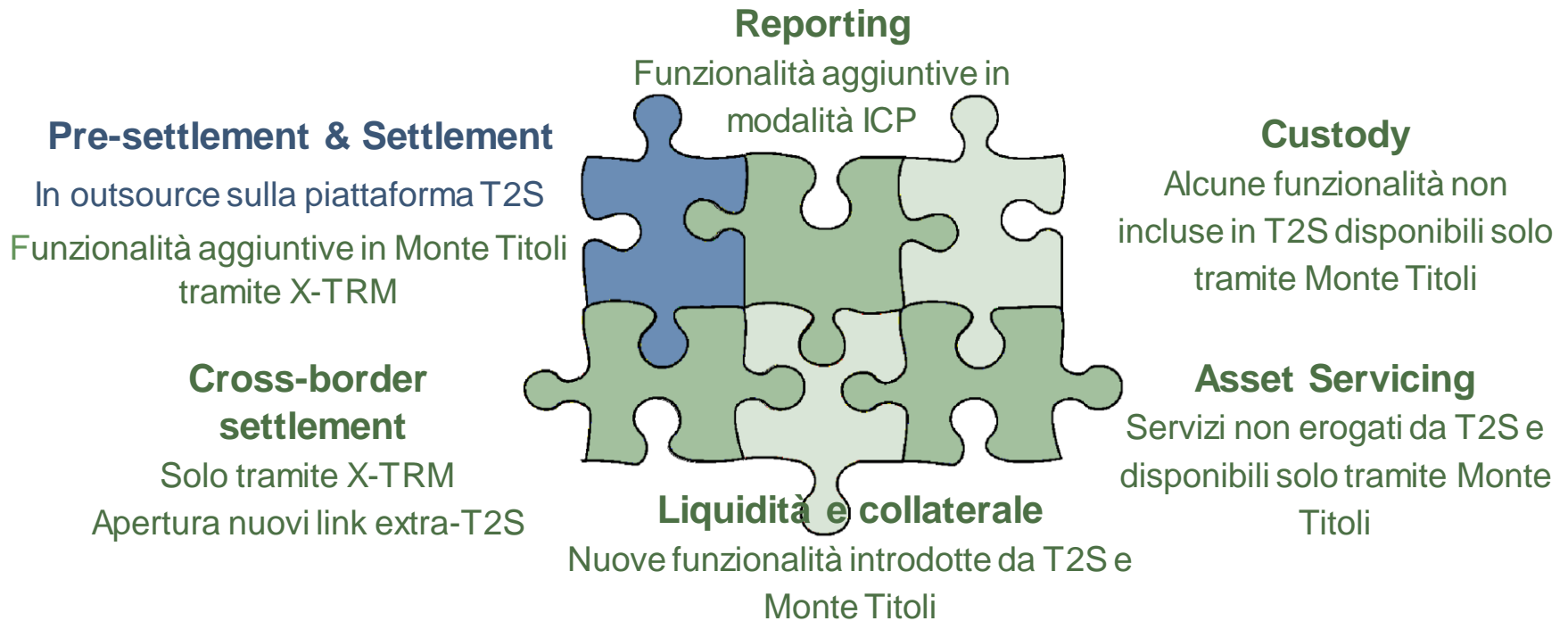
Serie di Webinar "Monte Titoli in T2S" →

[www.montetitoli.it/t2s/t2s](http://www.montetitoli.it/t2s/t2s)



# User Requirements: Aree di impatto

Gli User Requirements di Monte Titoli raccolgono tutti gli adempimenti necessari all'integrazione di T2S con i sistemi correnti.  
T2S avrà impatti su diverse aree operative



Gli UR (ver 2.3) sono scaricabili all'interno della documentazione MT-X

# I principi di Monte Titoli per UR

## ICP

Limitati impatti operativi; impatti tecnici assorbiti da Monte Titoli

Messaggistica secondo i correnti canali di comunicazione

Tutti i servizi della piattaforma T2S e le funzionalità integrative di Monte Titoli

## DCP

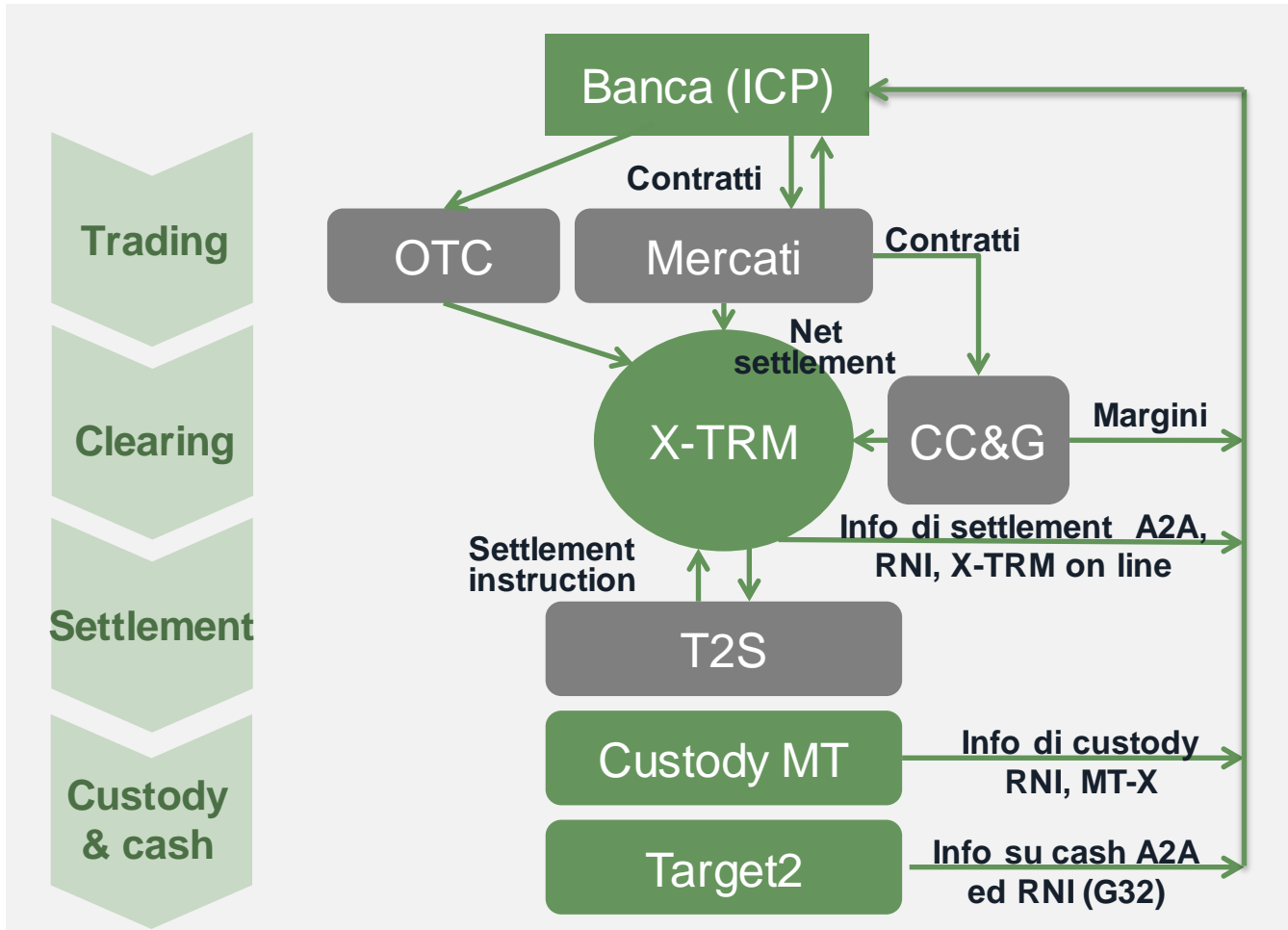
Impatti operativi e tecnici funzionali all'interazione diretta con T2S

Sviluppo messaggistica ISO 20022

Limitati impatti operativi verso Monte Titoli per quanto concerne i servizi non erogati da T2S

- Minimizzazione impatti operativi e tecnologici
- Offerta servizi equivalente per DCP e ICP
- Possibilità sviluppo di soluzioni ibride DCP/ICP per accedere a tutte le funzionalità secondo le effettive necessità e struttura del partecipante

# Flusso operativo in T2S



- Nessuna variazione rispetto ai processi correnti
- Stesse interfacce (A2A/RNI/X-TRM on line per settlement, RNI e MT-X per custody)
- Operatività attraverso gli stessi conti titoli e cash

# Analisi di impatto

L'implementazione degli User Requirements permetterà ai partecipanti di Monte Titoli di beneficiare di un superiore livello di servizio, ottimizzando al contempo i processi operativi

**Pre-Settlement**

Nuove funzionalità ed impatti limitati su procedure operative attuali

**Settlement**

Riduzione dei costi e miglioramento processi operativi

**Cross Border Settlement**

Apertura a nuovi mercati

**Reporting**

Funzionalità informative razionalizzate e ad integrazione dei processi di T2S

**Liquidità e collaterale**

Nuove funzionalità per l'ottimizzazione della gestione del cash

**Custody & Corporate Actions**

Armonizzazione dei processi a livello Europeo

# Static data e struttura conti

## Codifiche

I clienti potranno usare gli attuali codici controparte e codice conto (ABI e CED)

Monte Titoli tramuterà gli attuali codici nei codici utilizzati da T2S

## DCA

Conto cash introdotto da T2S collegato a conto RTGS in T2

Trasferimento liquidità automatico DCA → RTGS a fine giornata

Possibilità di apertura conti DCA in valuta

## SAC

Conto titoli in T2S, sempre collegato ad un DCA

CSD Participant Account (per attività settlement) ed Issuance Accounts

RTGS



DCA

SAC

SAC

SAC

## Caricamento dati

Monte Titoli provvederà al caricamento dei dati statici in T2S

Le (limitate) informazioni mancanti (es. conto pagamento Titoli di Stato e CA, CMB) necessarie in T2S, saranno immesse dai partecipanti tramite uno strumento web dedicato



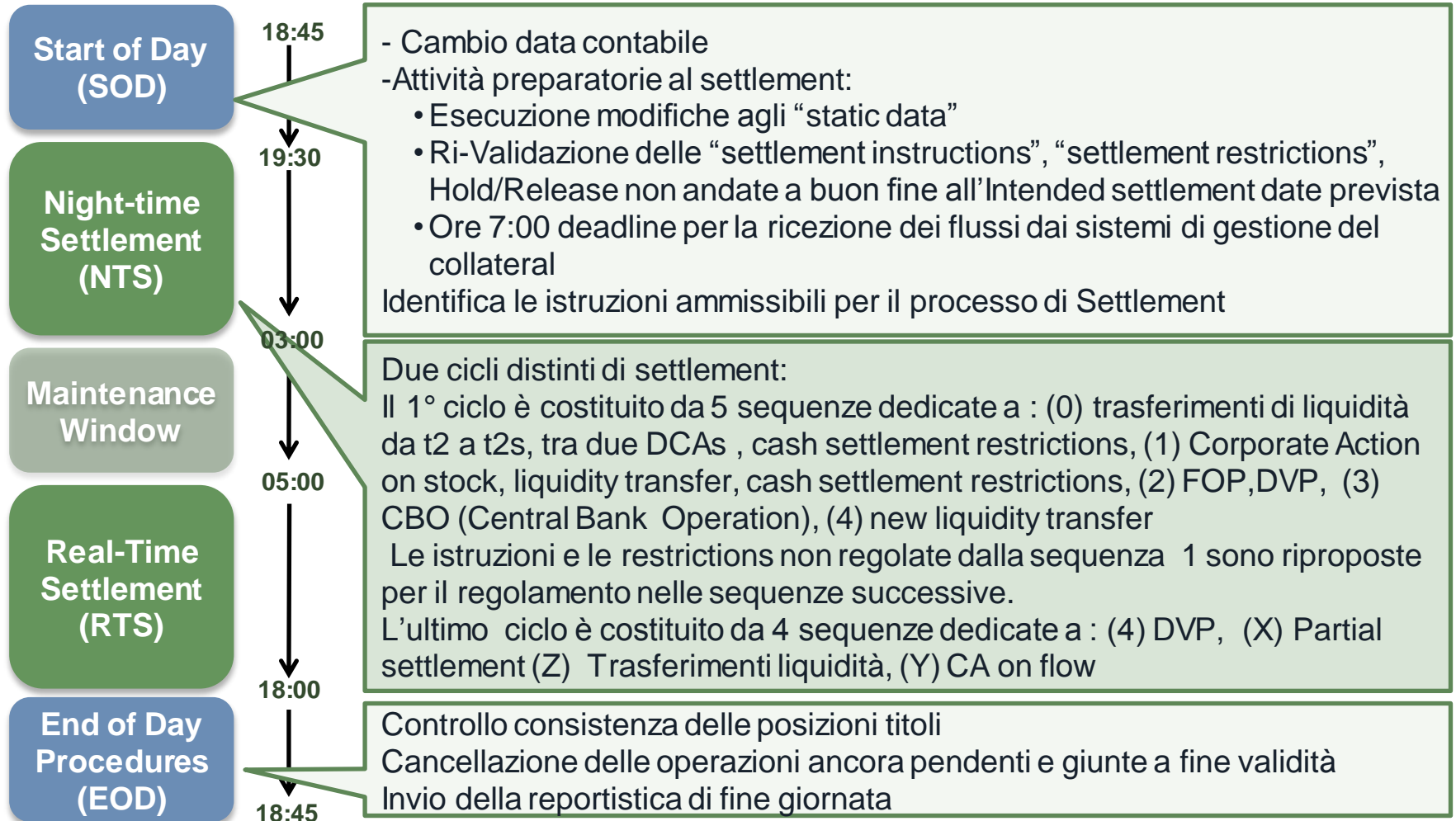
# Giornata operativa - cambiamenti

- Tempistiche molto simili a quelle in vigore attualmente
  - I cut-off di regolamento sono quelli di T2S
- Nessun buffer temporale per l'invio delle operazioni a T2S

Periodo T2S	XTRM/EX2	XTRM/T2S	Descrizione
Start od day	N/A	18.45 -19.30	Gestione business day
Night time settlement	19.45 -07.00	19.30 - 03.00	Processo di regolamento
Maintenance window	22.30-07.00	XTRM: 03.00 - 07.00 T2S: 03.00 - 05.00	Attività di manutenzione
Real time settlement	Net 9.30 -13.00	Gross XTRM: 7.00 -18.00 Gross T2S: 05.00 -18.00	Processo di regolamento
	Gross 8.00 -18.00		
Pre-settlement	7.00 -22.30	7.00 - 03.00	Immissione, riscontro e reporting
End of day	N/A	18.00 -18.45	Controlli e gestione istruzioni in sospenso

- *Come con Ex2, al cut-off time delle 16.00 le compravendite non regolate vengono inviate alla giornata operativa successiva.*
- *Diversamente da oggi il fail viene inviato nel ciclo batch notturno*

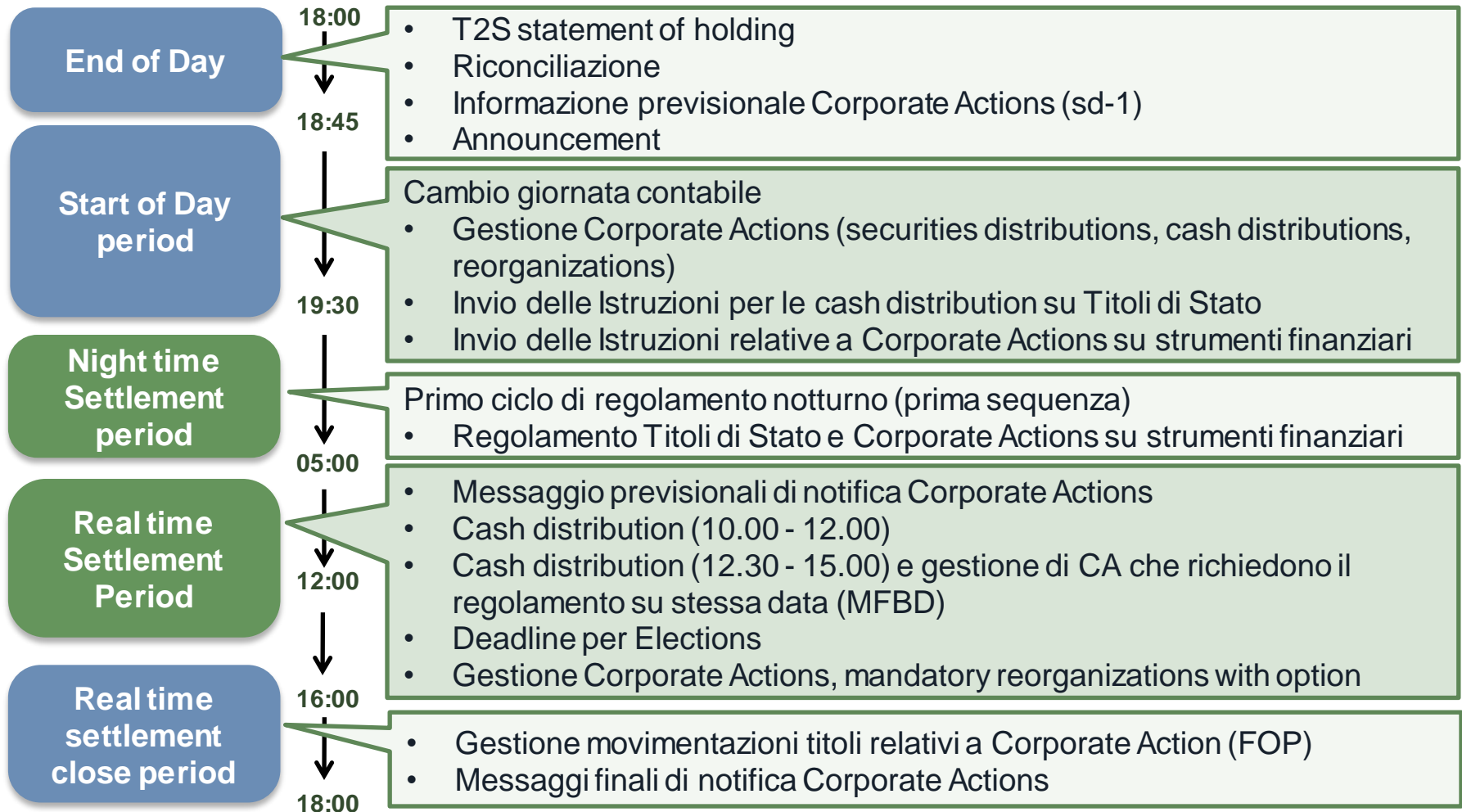
# Giornata operativa – SOD, NTS e EOD



# Giornata operativa – Real time settlement period



# Giornata operativa – Corporate actions



# Pre-settlement – Acquisizione istruzioni

## Acquisizione Istruzioni

Monte Titoli convertirà automaticamente le Istruzioni secondo il linguaggio di T2S, attivando se necessario soluzioni di enrichment (es. PCT, CVT, CTC)

T2S prevede un set più comprensivo di campi di settlement (regolamento parziale, links, etc..)

Istruzioni FOP "non riscontrate" (msg 710) non saranno ammesse in T2S. Saranno creati degli standard per il loro riscontro.

Transaction	Source	X-TRM	Alias T2S
Market Trades	Guaranteed markets	CVT PCT	DVP, DWP, RVP, RWP
Trade Purchase/sale of securities against a price	Not guaranteed markets; X-TRM Participants	CVT	DVP/RVP
Repurchase agreements (Repos)	X-TRM Participants	PCT	2 settlement instruction DVP, RVP
Delivery/receipt of securities against cash or free of payment	NCB, CCPs, X-TRM Participants, Automatic	CTC	FOP, DVP, DWP
Payment free of delivery	NCB, CCPs, X-TRM Participants, Automatic	CTC	PFOD

## Validazione

Adeguamento del processo di validazione di X-TRM allo standard T2S

# Pre-settlement – Matching

## Matching

Nuova mappatura campi matching obbligatori/opzionali/addizionali

I campi (addizionali) introdotti da T2S, sono stati inclusi alla fine dei tracciati messaggi, al fine di limitare gli impatti tecnologici

I restanti campi, non previsti da T2S, continueranno ad essere gestiti da X-TRM

### Obbligatori (Mandatory)

- Payment Type
- Securities Movement Type
- ISIN Code
- Intended Settlement Date
- Settlement Quantity
- Receiving Party BIC
- Delivering Party BIC
- CSD of the Delivering Party
- CSD of the Receiving Party
- Trade Date

E' sempre campo di matching

### Facoltativi (Additional)

- Opt Out ISO Transaction Condition Indicator
- CUM/EX Indicator

E' campo di matching se valorizzato da almeno una controparte

### Opzionali (Optional)

- Common Trade Reference
- Client of receiving CSD Participant
- Client of delivering CSD Participant
- Securities account of the delivering party
- Securities account of the receiving party

E' campo di matching solo se valorizzato da entrambe controparti

# Pre-settlement – Altri processi

## Cancellazione

Regole invariate per cancellazione unilaterale, bilaterale e automatica

Le operazioni riscontrate e non regolate vengono riciclate in T2S sino ad avvenuto regolamento, salvo istruzione di cancellazione bilaterale

Le operazioni non riscontrate vengono riciclate in T2S per i successivi 20 giorni

## Amendment

Soli campi modificabili: Partial Settlement Indicator; Priority; Linkages Block

Per modifiche a tutti i rimanenti campi sarà necessario cancellare e reinserire una nuova Istruzione

## Parzializzazione

Parzializzazione possibile per tutte le operazioni (garantite e non)

La parzializzazione in T2S prevede l'aggiornamento della quantità regolata e pending (correntemente gestita tramite 2 Istruzioni separate)

## Allegement

Adeguamento del processo in X-TRM allo standard T2S

# Pre-settlement – Enrichment ed Hold&Release

## Enrichment

Non previsto da T2S, verrà erogato in modalità ICP attraverso X-TRM

Sarà possibile continuare ad utilizzare le procedure attuali in merito alla creazione di Istruzioni CVT (calcolo del controvalore) e PCT (creazione automatica delle gambe a pronti ed a termine)

Le informazioni di valorizzazione saranno prese dal database X-TRM e le Istruzioni gestite secondo le procedure correnti

## Hold & Release

Funzionalità già introdotta in X-TRM nel 2013

Necessità di allineare il processo corrente a quanto previsto in T2S

In T2S l'indicatore H&R avrà 4 modalità, applicabili a livello di conto titoli

Party Hold

CSD Validation Hold

CSD Hold

CoSD Hold

Rispetto a T2S Monte Titoli fornirà inoltre l'opportunità di ricevere l'informazione di status H/R delle controparti prima di ISD

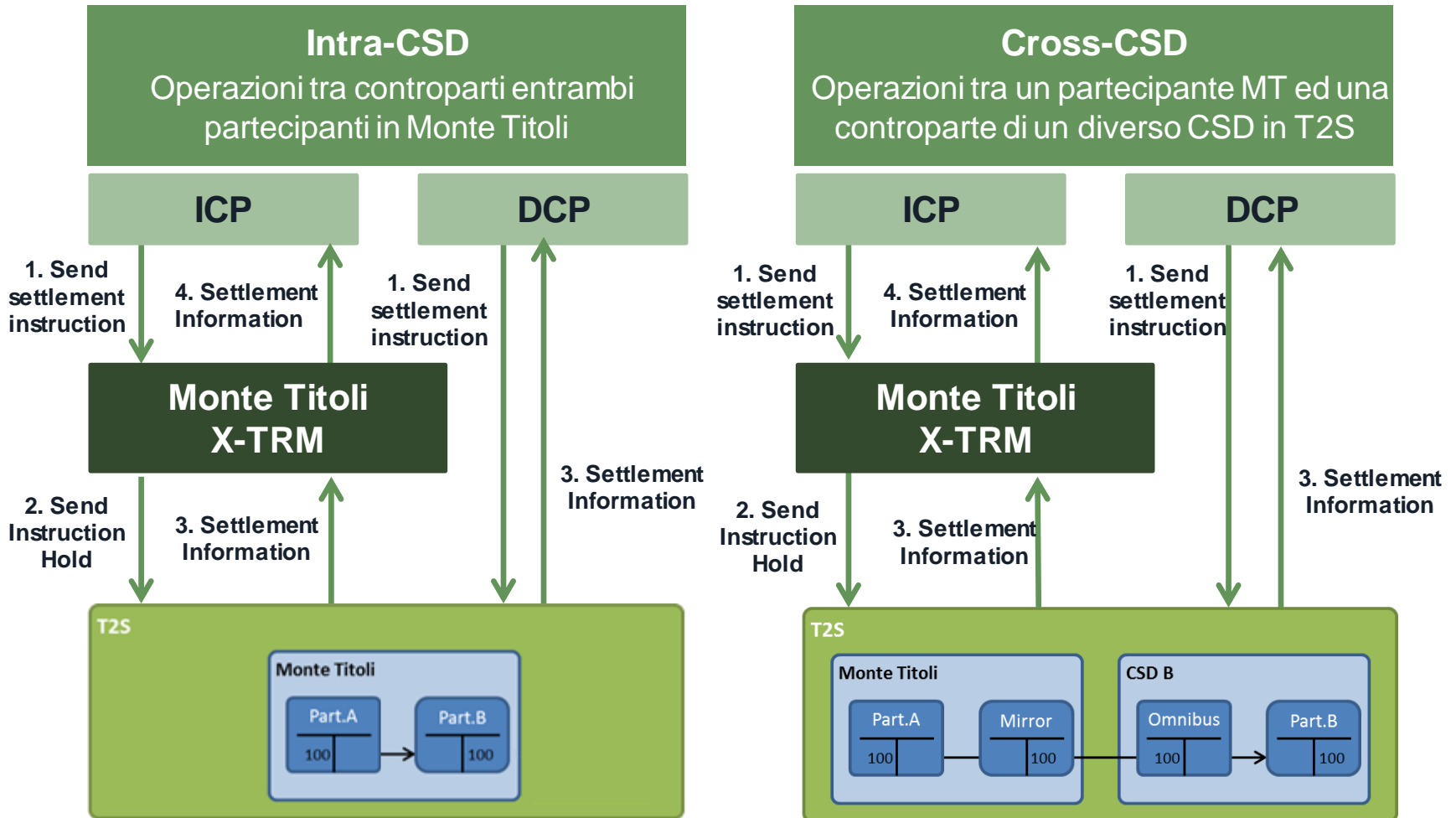




# Settlement - Analisi funzionale

	Express2	T2S	Vantaggi
Riciclo fail di fine giornata	Fail inviato al ciclo RTGS del giorno dopo	Regolamento continuo	<b>Maggiore facilità di regolamento e minore numero di fail</b>
Tipo regolamento	Netto nei cicli notturno e diurno e lordo per fase RTGS	Lordo con meccanismi di ottimizzazione (c.d. technical netting)	<b>Movimentazione contabile per ogni settlement instruction e non sul saldo netto</b>
Partial settlement	Solo per operazioni garantite da CCP	Possibile per tutte operazioni Finestre dedicate (ciclo notturno e alle 14 e alle 15.35 del ciclo diurno)	<b>Maggiore facilità di regolamento</b>
Sequenza giornata operativa	Due cicli batch (notturno + diurno) e un ciclo diurno real time	Ciclo batch notturno e ciclo diurno real time	<b>Giornata operativa in T2S molto simile a quella di Ex2</b>

# Settlement - Intra e Cross CSD

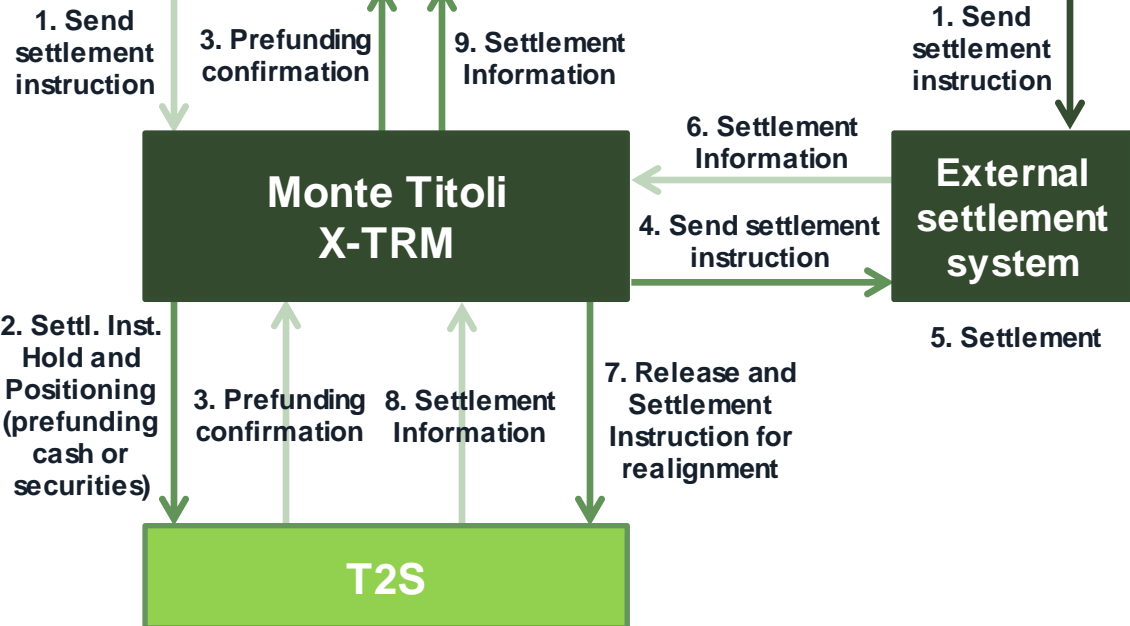


# Settlement - External CSD

**External-CSD**  
Operazioni tra un partecipante MT ed una controparte di un CSD fuori dalla piattaforma T2S

**ICP**

**Participant external settlement system**



Le operazioni di External settlement sono gestite tramite la funzionalità di Conditional Settlement (CoSD), utilizzata per effettuare la provision di titoli/cash ed attivare il dialogo con il CSD esterno

**Monte Titoli è Issuer CSD**

Il CSD controparte è identificato come **partecipante MT**; le operazioni sono gestite come Intra-CSD settlement

**Monte Titoli è Investor CSD**

Il CSD controparte è identificato come **External CSD**; le operazioni sono gestite attraverso Monte Titoli in modalità ICP

# Liquidità in T2S: principi chiave

Introduzione conto cash in T2S (DCA) sempre collegato ad un conto RTGS in T2 per funzionalità di travaso automatico (Sweep)

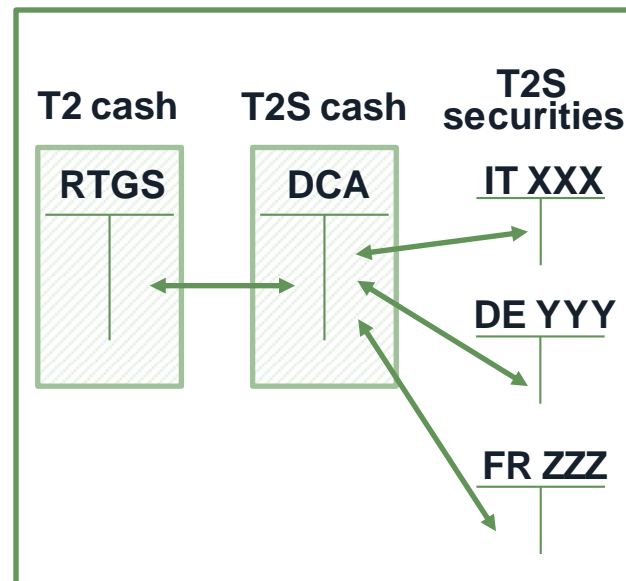
Conto DCA costituito è gestito a livello di Banca Centrale

Il cash sul DCA può essere movimentato in tempo reale in qualunque momento della giornata operativa, anche attraverso l'interfaccia di T2

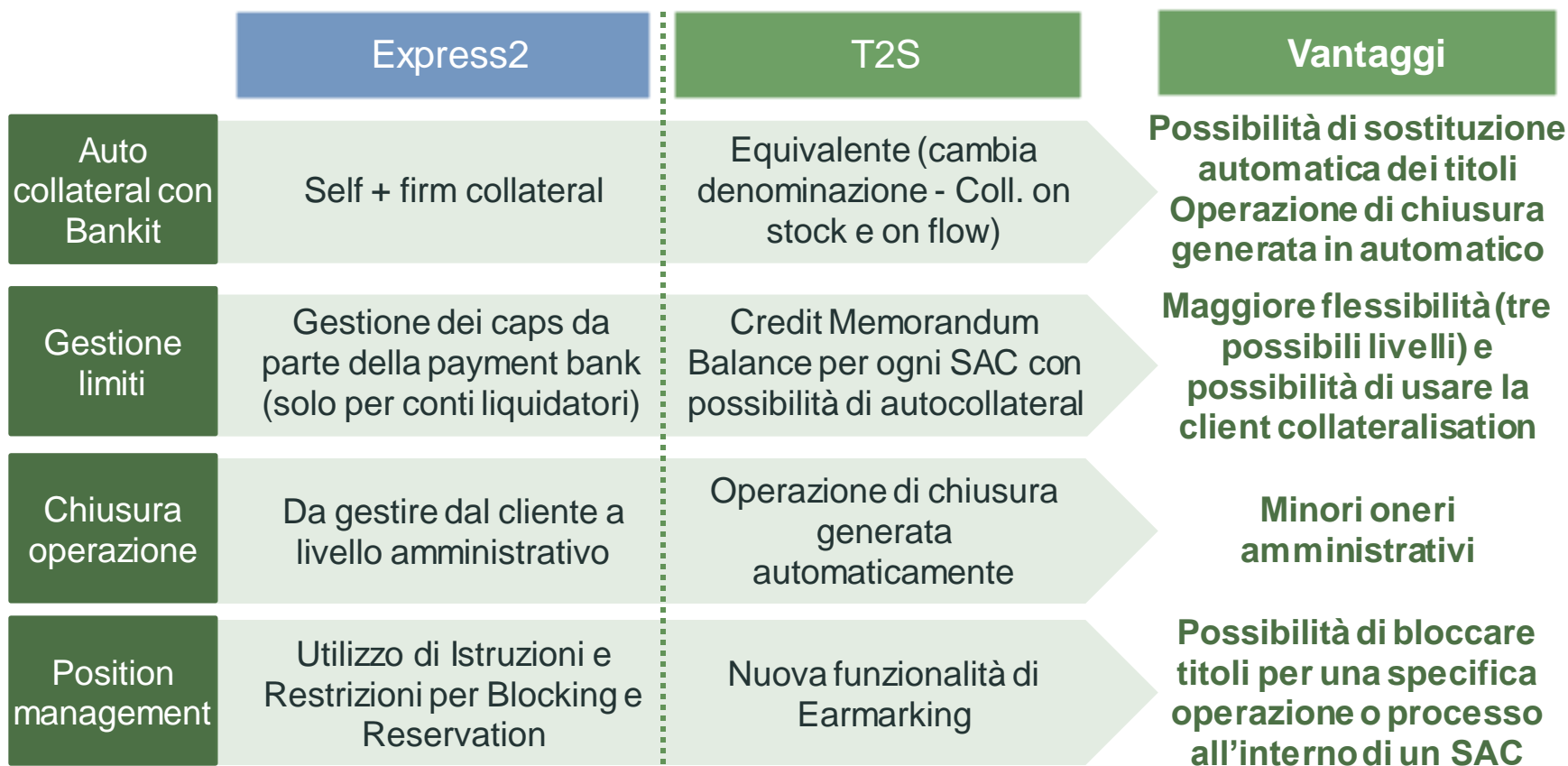
Travaso automatico liquidità T2S→T2 a fine giornata

La disponibilità sul conto DCA viene calcolata ai fini di riserva patrimoniale

Per i pagamenti di obbligazioni e azioni viene lasciata completa libertà per i pagatori e per gli intermediari in merito al conto (RTGS di T2 o DCA in T2S) su quale gestire i pagamenti. I pagamenti dei Titoli di Stato Italiani, saranno tuttavia sempre effettuati su un conto DCA



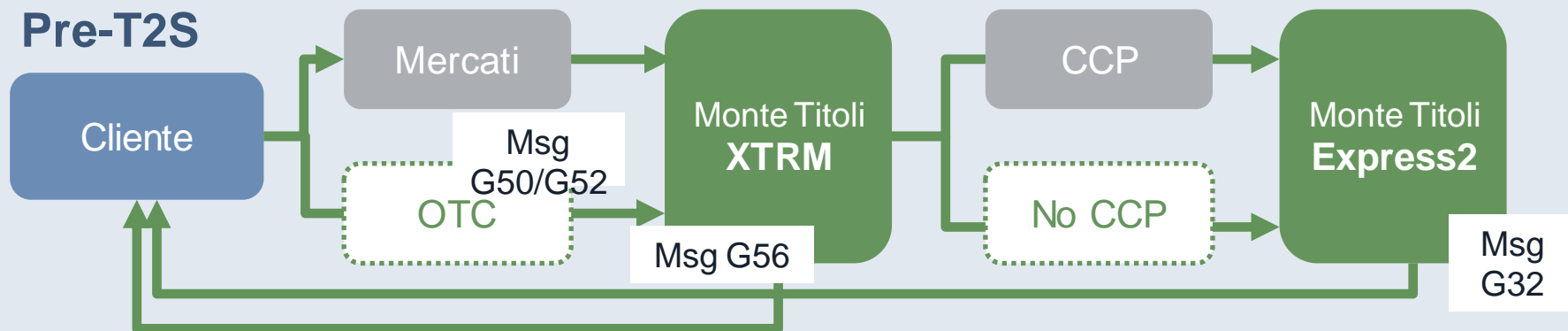
# Collaterale - nuove funzionalità



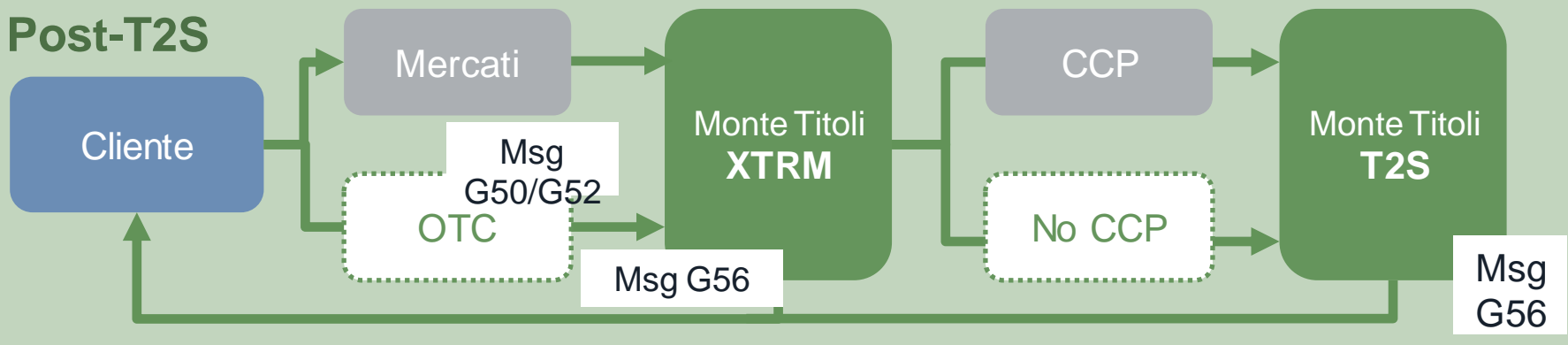
# Flussi di reporting

Lo schema del flusso informativo in T2S rimane invariato

## Pre-T2S



## Post-T2S



# Messaggistica di reporting

Pochi messaggi per gestire tutte le informazioni necessarie

Messaggio	Informazioni	Modalità	Tempistiche
MT706/MT707	Estratto conto (giornaliero e mensile)	Push	End of day
MT716/MT717	Saldo conto intraday	Pull	Real Time
G56	Regolate, parzializzate, cancellate, non regolate, non riscontrate, allegement, fail, etc.	Push Pull	A fine ciclo (5 a.m. e 6 p.m.) Real time
G57	Richiesta G56 pull	Pull	Real time
71N	Msg per ogni movimentazione in conto. Contiene anche l'identificativo XTRM	Push	Real time
Cash forecast (exG32)	Previsionale cash a SD-1	tbd	tbd

# Cash Forecasting tool

E' una funzionalità aggiuntiva atta a fornire un maggior livello informativo sul fabbisogno di liquidità necessario a coprire l'esposizione riveniente dal processo di liquidazione

T2S liquidity query

Ammontare esposizione cash rispetto all'istruzioni in regolamento nel sistema T2S

Cash Forecasting Report

Ammontare esposizione cash rispetto alle istruzioni in regolamento nel sistema T2S

+

Saldo cash per ciascun Settlement Agent e saldo multilaterale per ciascuna valuta

+

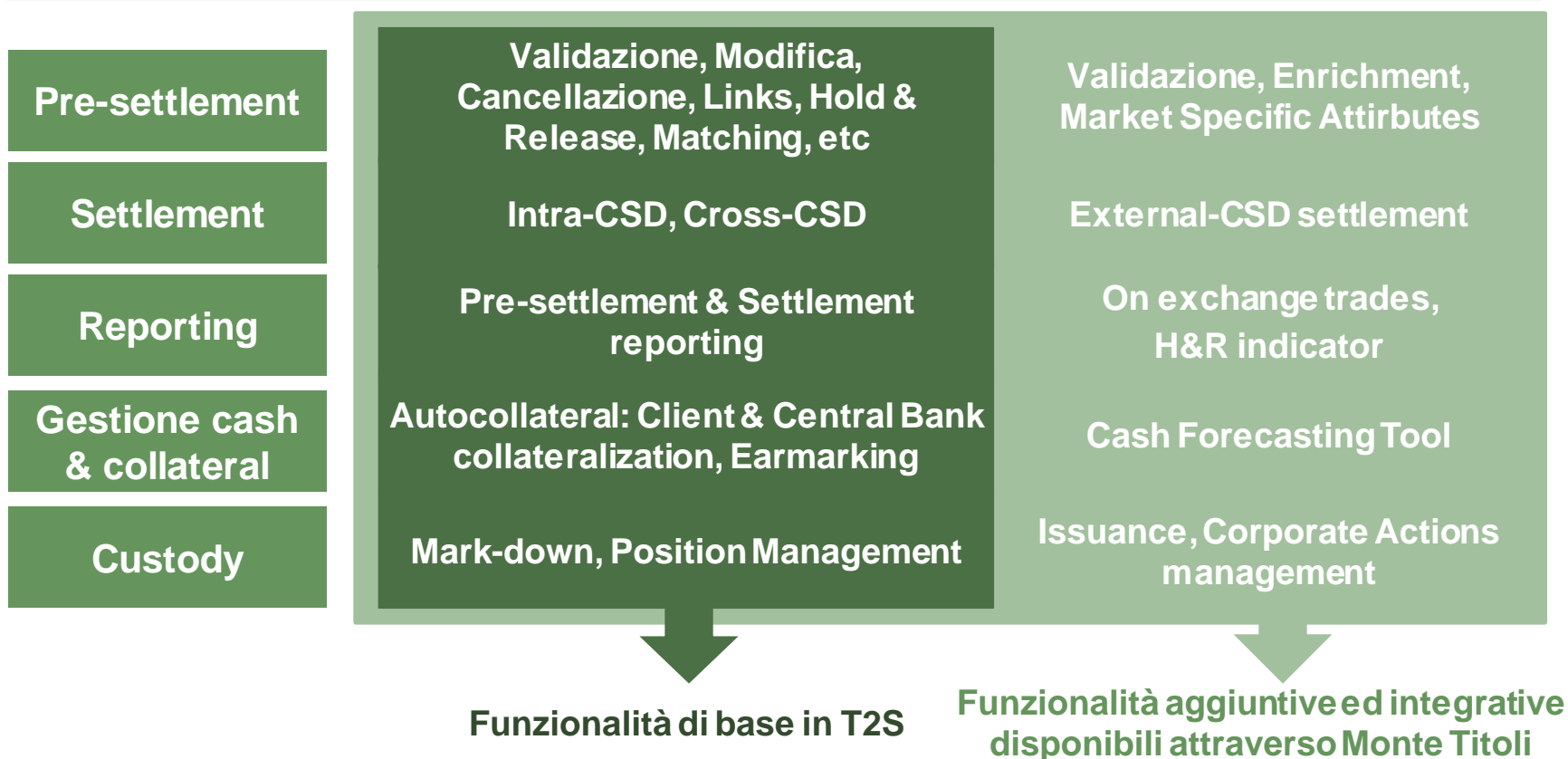
Purchasing Power: Ordini di liquidità + Credito Infra-giornaliero secondo CMB + rimborsi relativi a Titoli di Stato Italiani

- Automatismi di invio Report ed utilizzo canali comunicativi standard (A2A/RNI, SWIFT)
- Il report illustrerà tutte le informazioni precedentemente inoltrate ai clienti attraverso il messaggio G32



# Funzionalità dentro e fuori T2S

Monte Titoli utilizzerà la sua attuale infrastruttura al fine di offrire una gamma più ampia di funzionalità ed informazioni rispetto a quanto erogato da T2S



# Position management

## Blocking

Permette di bloccare una determinata quantità di titoli in un SAC; se la quantità istruita è superiore a quanto disponibile nel conto, l'istruzione non viene regolata ma bensì riciclata sino alla ricezione di sufficienti titoli

Adattamento della messaggistica per utilizzo funzionalità di Blocking in T2S

## Reservation

Permette di bloccare una determinata quantità di titoli in un SAC; se la quantità istruita è superiore a quanto disponibile nel conto, l'istruzione viene eseguita parzialmente e riciclata sino raggiungimento della quantità riservata

Adattamento della messaggistica per utilizzo funzionalità di Reservation in T2S

## Earmarking

Permette di destinare una determinata quantità di titoli in un conto titoli esclusivamente per una specifica operazione o processo

I due restriction process «earmarking» ed «earmarking for auto-collateralisation» sono identici dal punto di vista del funzionamento, ma solo le posizioni identificate per l'auto-collateralisation possono essere coinvolte nei processi automatici di T2S di auto-collateralisation; le altre possono essere utilizzate per specifici scopi di business guidati dai T2S Actors



**Grazie per  
l'attenzione**



# Q&A



*Questa presentazione contiene testi, dati, grafici, fotografie, illustrazioni, elaborazioni, nomi, loghi, marchi registrati e marchi di servizio e informazioni (collettivamente le “Informazioni”) che si riferiscono a Monte Titoli S.p.A. (“Monte Titoli” o “la Società”). Monte Titoli cerca di assicurare l’accuratezza delle Informazioni, tuttavia le Informazioni sono fornite nello stato in cui si trovano (“AS IS”) e secondo disponibilità (“AS AVAILABLE”) e possono, pertanto, essere non accurate o non aggiornate. A seconda delle circostanze, le Informazioni contenute in questa presentazione possono o non possono essere state preparate da Monte Titoli ma in ogni caso sono fornite senza alcuna assunzione di responsabilità da parte di Monte Titoli. La Società non garantisce l’accuratezza, la puntualità, completezza, appropriatezza di questa presentazione o delle Informazioni per il perseguimento di scopi particolari. Nessuna responsabilità è riconosciuta da parte di Monte Titoli per ogni errore, omissione o inaccuratezza delle Informazioni contenute nella presentazione*

*Nessuna azione dovrebbe essere (o non essere) intrapresa facendo affidamento sulle Informazioni contenute nella presentazione. Resta inteso che non verrà assunta alcuna responsabilità per le conseguenze che possano derivare da qualunque azione intrapresa sulla base delle Informazioni.*

*La Società promuove e offre i servizi Post Negoziatore 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.*

© giugno 2014 – Monte Titoli S.p.A. – London Stock Exchange Group