

Express II

Comunicazioni di Servizio ai sensi dell'art. 10, comma 1 del Regolamento dei Servizi di liquidazione (Express II) e delle attività accessorie

Settembre 2013



London
Stock Exchange Group

Indice

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

a.	Strumenti finanziari ammessi ai Servizi di liquidazione	4
b.	Strumenti finanziari utilizzabili come <i>collateral</i>	4
c.	Soggetti partecipanti	4
d.	Valute diverse dall'Euro in cui è possibile effettuare il regolamento contante	5
e.	Organismi di deposito accentrato presso i quali può avvenire il regolamento degli strumenti finanziari	5
f.	Banche di regolamento presso le quali può avvenire il regolamento del contante in valute diverse dall'Euro	5
g.	Orari dell'avvio dei cicli di liquidazione netta e delle altre fasi dei Servizi di Liquidazione e relativi <i>cut-off</i>	5
h.	Parametri di riferimento e modalità di applicazione delle penali	7
i.	Data massima di validità stabilita dal Monte per le operazioni da regolare nell'ambito della liquidazione lorda	8
j.	Modalità e importi massimi delle operazioni superati i quali operano i meccanismi di frazionamento, di cui agli artt. 25, comma 4 e 27, comma 3	8
k.	Tempistiche secondo le quali le società di gestione dei mercati trasmettono le operazioni da regolare per l'immissione nel Servizio X-TRM	9
l.	Indicazione delle società di gestione dei mercati e delle controparti centrali che si avvalgono delle funzionalità di cui all'articolo 48, comma 2, per le operazioni da esse immesse o concluse nei propri sistemi e delle società di gestione dei mercati e delle controparti centrali che non se ne avvalgono	10
m.	Tempistiche per l'ottenimento del finanziamento contante di cui alla Parte IV, Titolo III, Capo I	11

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

a. Strumenti finanziari ammessi ai Servizi di liquidazione

Di norma, sono ammessi ai Servizi di liquidazione tutti gli strumenti finanziari accentrati presso il Monte e/o gli organismi di deposito accentrato con i quali il Monte abbia stipulato apposite convenzioni.

L'elenco completo degli strumenti finanziari ammessi ai Servizi di liquidazione è pubblicato sul sito web di Monte Titoli, all'indirizzo www.montetitoli.it/news.html e viene aggiornato con cadenza mensile.

Inoltre i partecipanti ricevono in via telematica, in occasione dell'accentramento di strumenti finanziari (di nuova emissione o già in circolazione), la relativa "disposizione di servizio" che riporta le seguenti informazioni:

- codice ISIN;
- descrizione;
- data scadenza (non comunicata per i titoli azionari);
- taglio minimo.

b. Strumenti finanziari utilizzabili come *collateral*

L'elenco completo degli strumenti finanziari utilizzabili come collateral, ai fini di rifinanziamento marginale a richiesta, di anticipazione infragiornaliera e di operazioni di politica monetaria con la Banca d'Italia, è pubblicato sul sito web di Monte Titoli all'indirizzo www.montetitoli.it/news.html e viene aggiornato con cadenza settimanale.

c. Soggetti partecipanti

L'elenco completo dei partecipanti è pubblicato sul sito web di Monte Titoli all'indirizzo www.montetitoli.it/news.html e viene aggiornato con cadenza mensile.

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

d. Valute diverse dall'Euro in cui è possibile effettuare il regolamento contante

Al momento non è previsto il regolamento in valute diverse dall'Euro.

e. Organismi di deposito accentrato presso i quali può avvenire il regolamento degli strumenti finanziari

Al momento le operazioni sono regolate solo sui conti titoli aperti nell'ambito del sistema di gestione accentrata Monte Titoli.

f. Banche di regolamento presso le quali può avvenire il regolamento del contante in valute diverse dall'Euro

Al momento non è previsto il regolamento in valute diverse dall'Euro.

g. Orari dell'avvio dei cicli di liquidazione netta e delle altre fasi dei Servizi di Liquidazione e relativi *cut-off*

FUNZIONE	Orari MT	Orari altri sistemi interagenti con Express II
LIQUIDAZIONE NETTA:		
Regolamento ciclo notturno titoli e contante	entro le 7,00	
Apertura ciclo netto diurno	9,30	
Apertura prestito titoli volontario	9,40	
Predisposizione richieste automatiche di prestito	11,00	
Termine copertura titoli e caps ciclo diurno	11,30	
Comunicazione saldo contante del ciclo diurno agli utenti	a partire dalle 11,45	

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

Invio a Target2 istruzioni di addebito del ciclo diurno	12,45 ¹	
Regolamento saldi contante	a partire dalle 13,00 ²	
Invio alla liquidazione lorda delle operazioni non regolate nella liquidazione netta	a partire dalle 13,15 ³	
Termine matching prestito titoli	15,00	
Termine per la comunicazione a Target2 della riserva destinata a Express II		Cfr. orari SSP
Chiusura prestito titoli	19,30	
Termine di comunicazione visualizzazione limiti di collateral	19,45	
Termine di richiesta informativa di pre-settlement	19,45	
Termine pre-settlement e avvio del ciclo notturno	19,45	
Determinazione dei saldi multilaterali titoli e contanti da regolare nel ciclo notturno	a partire dalle 20,45	
LIQUIDAZIONE LORDA:		
Apertura	7,00	
Cut-off operazioni non regolate, provenienti dalla liquidazione netta	16,00	
Sospensione acquisizione nuovi contratti	dalle 16 alle 16,10	
Smaltimento code presenti in lorda	dalle 16 alle 16,10	
Chiusura	18,00	
X-TRM:		
Apertura	7,00	

¹ L'invio delle istruzioni a Target2 per l'addebito dei saldi precede di 15 minuti il cut-off fissato per il regolamento.

² La copertura dei saldi contante deve avvenire entro un'ora dalla *comunicazione saldo contante del ciclo diurno agli utenti*.

³ E' comunque conseguente al regolamento saldo contante.

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

Termine inserimento/ <u>cancellazione bilaterale e modifica indicatore hold/release per operazioni contro pagamento, da regolare a T+1 (da intermediari) nella liquidazione netta</u>	17,30 ⁴	
<u>Termine cancellazione bilaterale operazioni, da regolare a T+1 (da intermediari) nella liquidazione lorda</u>	17,50	
<u>Termine modifica indicatore hold/release per operazioni da regolare a T+0 (da intermediari) nella liquidazione lorda</u>	<u>17,50</u>	
Termine inserimento/ <u>cancellazione bilaterale e modifica indicatore hold/release operazioni franco pagamento, da regolare a T+1 e variazione operazioni garantite (CP/CT) nella liquidazione netta</u>	19,15	
Chiusura	22,00	
GESTIONE ACCENTRATA:		
Apertura	7,00	
Chiusura	18,30 ⁵	
Termine invio giri finalizzati per la liquidazione	19,30	

Gli orari (CET) sopra indicati sono riferiti all' "orologio di sistema" adottato da ciascun sistema (Monte Titoli, Target2, Mercati) responsabile della relativa attività.

h. Parametri di riferimento e modalità di applicazione delle penali

Al fine di garantire il corretto utilizzo del processo di liquidazione e minimizzare le scoperture, il Monte ha facoltà di applicare penali ai partecipanti, diversi dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e dalla Banca d'Italia, che abbiano generato operazioni rimaste non regolate al termine della liquidazione lorda della giornata di regolamento e originate da scoperture di titoli e contante.

⁴ Ad eccezione dei contratti "Pronti contro Termine" dei mercati, che possono essere acquisiti fino al termine orario indicato dal mercato stesso.

⁵ La chiusura è correlata a quella del Sistema Target2.

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

Monte Titoli in accordo con i partecipanti e le Associazioni di categoria – sentite la Banca d'Italia e la Consob – ha introdotto il 12 febbraio 2007 le misure di settlement discipline atte a preservare e garantire le performance del servizio di liquidazione

Il documento "Modelli di applicazione delle penali" che descrive in modo esplicativo le misure introdotte, i criteri di applicazione è pubblicato sul sito web di Monte Titoli.

i. Data massima di validità stabilita dal Monte per le operazioni da regolare nell'ambito della liquidazione lorda

La data massima di riproposizione è fissata in 30 giorni successivi alla data di regolamento.

j. Modalità e importi massimi delle operazioni superati i quali operano i meccanismi di frazionamento, di cui agli artt. 25, comma 4 e 27, comma 3

Le operazioni non regolate e inviate al regolamento lordo sono frazionate in più operazioni di controvalore o valore nominale predefinito. L'importo, la modalità (controvalore o valore nominale) e le provenienze per le quali operano i meccanismi di frazionamento sono riportati nella seguente tabella:

PROVENIENZA	MODALITA'	IMPORTO
comparto obbligazionario garantito da CCP	valore nominale	5.000.000,00
comparto obbligazionario MTS non garantito da CCP	valore nominale	5.000.000,00
comparti azionario Bit e Derivati garantito da CCP	controvalore	2.000.000,00
comparto obbligazionario BTM non garantito da CCP	valore nominale	5.000.000,00
comparto obbligazionario OTC	valore nominale	5.000.000,00
comparto azionario OTC	controvalore	2.000.000,00

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

k. Tempistiche secondo le quali le società di gestione dei mercati trasmettono le operazioni da regolare per l'immissione nel Servizio X-TRM

Gli orari (CET) di trasmissione delle operazioni da regolare per l'immissione nel Servizio X-TRM da parte delle società di gestione dei mercati sono riportate nella seguente tabella:

MERCATO di PROVENIENZA	DALLE ORE	ALLE ORE
Blit tutti i segmenti	09:00	17:45
Blit After Hours	18:00	20:30
MTS cash	08:00	17:30
MTS Repo	07:45	18:45
MTS Repo Overnight	07:45	15:45
BTM cash e Repo	07:45	18:30
EuroTLX	08:00	19:00
Retlots		
HI-HMT	09:00	17:30
E-Mid	08:00	18:00

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

I. Indicazione delle società di gestione dei mercati e delle controparti centrali che si avvalgono delle funzionalità di cui all'articolo 48, comma 2, per le operazioni da esse immesse o concluse nei propri sistemi e delle società di gestione dei mercati e delle controparti centrali che non se ne avvalgono

Nella seguente tabella sono riportate le società di gestione dei mercati e le controparti centrali operative in X-TRM che si avvalgono o non si avvalgono delle funzionalità di cui all'articolo 48, comma 2:

<u><i>Mercati e CCP</i></u>	<u><i>Hold/Realese</i></u>	<u><i>Cancellazione Bilaterale</i></u>
<u>Blt After Hours (Mercato)</u>	<u>No</u>	<u>No</u>
<u>Blt tutti i segmenti (Mercato)</u>	<u>No</u>	<u>No</u>
<u>BTM cash e Repo (Mercato)</u>	<u>No</u>	<u>No</u>
<u>E-Mid (Mercato)</u>	<u>No</u>	<u>No</u>
<u>EuroTLX (Mercato)</u>	<u>No</u>	<u>No</u>
<u>HI-HMT (Mercato)</u>	<u>No</u>	<u>No</u>
<u>MTS cash e Repo (Mercato)</u>	<u>Si⁶</u>	<u>No</u>
<u>Cassa di Compensazione e Garanzia (CCP)</u>	<u>No</u>	<u>No⁷</u>
<u>EMCF (CCP)</u>	<u>Si</u>	<u>No</u>
<u>Eurex Clearing (CCP)</u>	<u>No</u>	<u>No</u>
<u>EuroCCP (CCP)</u>	<u>Si</u>	<u>No</u>

⁶ Limitatamente ai contratti non garantiti da CCP.

⁷ La CCP può avvalersi della funzionalità per la gestione dell'insolvenza e altri casi particolari compatibilmente con le regole della CCP stessa

Express II – Comunicazioni di Servizio (art. 10, c. 1, R. SdL)

LCH Clearnet LTD (CCP)	No	Si
LCH Clearnet SA (CCP)	No	No⁷
SIX X-Clear (CCP)	Si	Si

m. Tempistiche per l'ottenimento del finanziamento contante di cui alla Parte IV, Titolo III, Capo I

[Al momento il Servizio non è operativo](#)

Monte Titoli S.p.A.
Piazza degli Affari, 6
20123 Milano
Italia
www.lseg.com/mt



London
Stock Exchange Group