

Servizio di Collateral Management X-COM

Piano delle Prove Per i Clienti

Ottobre 2011

SOMMARIO

1.	Premessa	3
2.	Organizzazione dei test	4
3.	Scopo del collaudo	4
4.	Documenti di riferimento	4
5.	Linee guida collaudo per i partecipanti	5
6.	Modalità tecniche operative	7
7.	Personale di riferimento	8
8.	Orario giornaliero del collaudo	8
9.	Organizzazione delle giornate del collaudo con i Clienti	8

1. Premessa

Il presente documento ha lo scopo di illustrare il piano delle attività inerenti il collaudo del Servizio di Collateral Management (X-COM, di seguito, il Servizio) gestito da Monte Titoli.

Alla data sono disponibili per i collaudi le funzioni relative alla prima fase del Servizio che prevede la gestione delle operazioni di finanziamento in contropartita con la Banca d'Italia.

Il Servizio è gestito nell'ambito del Servizio di gestione accentrata, e, per le operazioni che prevedono la movimentazione del contante, in Target 2. Le operazioni di finanziamento da Banca d'Italia non prevedono la gestione del contante da parte di Monte Titoli (non sono generate le istruzioni di regolamento contante nell'ambito del Servizio).

Il Servizio è fruibile tramite messaggistica SWIFT, e/o attraverso piattaforma MT-X. L'esito del regolamento delle operazioni prevede la generazione di informativa di regolamento tramite messaggio SWIFT MT558, messaggio RNI (G90) in modalità file transfer e report consultabili tramite la piattaforma MT-X.

Il Servizio include altresì un'ampia gamma di funzioni dedicate ai Clienti che desiderano massimizzare l'utilizzo degli strumenti finanziari attraverso il loro impiego in operazioni di finanziamento: valorizzazione giornaliera degli strumenti finanziari stanziati a garanzia (mark-to-market) con segnalazione delle garanzie che è necessario integrare o che è possibile svincolare (margin call, margin excess), sostituzione degli strumenti finanziari impiegati se oggetto di operazione societaria (collateral autosubstitution), richiamo di parte degli strumenti finanziari, (tramite collateral recall), mediante sostituzione con altri strumenti finanziari..

Le operazioni sono gestite nell'ambito del Servizio secondo le opzioni espresse dai Clienti (i c.d. Collateral Agent) nell'ambito del proprio profilo di partecipazione tramite piattaforma MT-X, opzioni che sono limitate per la prima fase del servizio al regolamento parziale e alla sostituzione automatica degli strumenti finanziari a garanzia se oggetto di operazione societaria.

Laddove i Clienti non esprimano opzioni nel proprio profilo di partecipazione, vengono utilizzati i valori di default determinati da Monte Titoli quale gestore del servizio.

2. Organizzazione dei test

Il calendario delle attività di collaudo prevede le seguenti tempistiche.

Periodo	Descrizione attività
17.10.2011 28.10.2011	La prima sessione dei collaudi è dedicata alla verifica dell'interazione tra le funzioni del Servizio e il sistema di pooling della Banca d'Italia. Solo la Banca d'Italia parteciperà alla sessione dei test.
07.11.2011 02.12.2011	Il collaudi sono estesi a tutti gli altri partecipanti, che saranno chiamati a testare le funzioni relative delle operazioni di cui al paragrafo che precede.

I Clienti che desiderassero partecipare alla sessione di collaudo sono invitati ad inoltrare la loro candidatura all'ufficio Master Data Management: mdm@montetitoli.it.

Mentre si ricorda che la partecipazione ai collaudi non sottintende necessariamente la partecipazione al Servizio, i Clienti che desiderassero partecipare al Servizio devono obbligatoriamente eseguire i collaudi.

Al fine di assicurare lo svolgimento efficiente dei test e un adeguato livello di assistenza tecnica e operativa, i partecipanti saranno suddivisi in Gruppi di Collaudo, secondo un calendario che sarà concordato fra le parti.

Si prevede che il Servizio sarà reso operativo, per le funzioni di cui alla prima fase di avvio del servizio stesso relative alla sola gestione delle operazioni di garanzia con Banca d'Italia, dal 5 dicembre 2011.

3. Scopo del collaudo

Il collaudo ha lo scopo di consentire ai partecipanti la verifica del corretto funzionamento dei processi del Servizio, dalla generazione e regolamento della richiesta di finanziamento alla sua chiusura, nonché le funzioni accessorie proprie di una gestione completa delle operazioni di garanzia, in particolare la sostituzione degli strumenti finanziari a garanzia per esigenze del partecipante (tramite la funzione collateral recall) o in prossimità di operazioni societarie.

4. Documenti di riferimento

- Monte Titoli: "Servizio di triparty collateral management, descrizione del modello operativo" ver. 1.1 del luglio 2011 (limitatamente alle operazioni di garanzia con Banca d'Italia)
- Documento tracciati SWIFT (messaggi MT527, MT558; MT569)
- Documento tracciato RNI File G90
- Manuale MT-X (web user interface)
- Banca d'Italia: "Contratto Quadro sulle Garanzie per Operazioni di Finanziamento"
- GUIDA OPERATORI CAT

5. Linee guida collaudo per i partecipanti

Abilitazione al Servizio

- I partecipanti devono avere la capacità di connessione a MT-X e, qualora fruitori dei messaggi SWIFT e RNI, aver scambiato le chiavi con Monte Titoli per l'utilizzo della rete.
- I partecipanti per operare nel ruolo di giver, datori di garanzie a favore di Banca d'Italia, devono detenere un conto Giver Collateral Account (GCA) presso il sistema di gestione accentrata di Monte Titoli
- I partecipanti devono stabilire e i profili di abilitazione al Servizio (cfr. par. Profili di partecipazione al Servizio). Laddove mancanti, saranno applicati i profili di default stabiliti dalla Governance del Servizio

Ruoli di partecipazione al Servizio

I partecipanti al Servizio ricoprono il ruolo di Collateral Agent, in qualità di collateral Giver;

- I Collateral Agent devono detenere appositi conti dedicati a X-COM nel sistema di gestione accentrata per il regolamento titoli delle operazioni di garanzia. Per la prima fase del servizio, solo Banca d'Italia riveste il ruolo di *receiver*, mentre tutti gli altri partecipanti rivestono il ruolo di *giver* e devono detenere un conto Giver Collateral Account
- I Collateral Agent devono essere censiti e operativi e possono configurare i propri profili di partecipazione (cfr. par. Profili di partecipazione al Servizio)

Banca d'Italia partecipa al Servizio nella sola qualità di Receiver

Regole di partecipazione al Servizio - Collateral Agent

Ciascun Collateral Agent deve essere configurato nel ruolo di agente di regolamento titoli (Settlement Agent).

All'avvio della prima fase del servizio, non sarà possibile avvalersi di un agente di regolamento titoli. Tale possibilità sarà resa possibile con successiva comunicazione di Monte Titoli e richiederà l'associazione del collateral agent con il soggetto che riveste, per suo conto, il ruolo di Settlement Agent.,

I Collateral Agent possono demandare la propria operatività in X-COM ad un Centro Servizi (soggetto abilitato), a fronte di procura.

Ciascun Collateral Agent deve essere abilitato alla ricezione dell'informativa destinata/generata al/dal Servizio.

Ciascun Collateral Agent, o il relativo Centro Servizi, può avvalersi della messaggistica SWIFT,MT-X o di entrambi.

- Per ogni Collateral Agent il Servizio verifica il corretto abbinamento del conto di regolamento titoli in tutti i processi

- E' ammesso un solo soggetto abilitato per ciascun soggetto abilitante

Le funzionalità di collateral recall e di segnalazione di garanzie da integrare o svincolare è disponibile esclusivamente tramite MT-X, mentre il file G90 è disponibile al momento solo tramite RNI.

Regole di partecipazione al Servizio - Settlement Agent

I Settlement Agent devono essere associati a un conto titoli di proprietà. ➤ Il Settlement Agent coincide, all'avvio del servizio, col Collateral Agent.

Per i Collateral Agent che agiscono nel ruolo di giver è ammesso un solo conto titoli di proprietà

Strumenti finanziari ammessi al collaudo

Gli strumenti finanziari ammessi al Servizio X-COM per la fase di test saranno comunicati ai partecipanti prima dell'avvio della fase di test.

Gli strumenti finanziari di cui sopra saranno rappresentati da titoli eleggibili per le operazioni di garanzia con Banca d'Italia e da titoli non eleggibili al fine di simulare tutte le casistiche di test (con esito positivo e negativo).

Il collaudo sarà monitorato dal personale di Monte Titoli che fornirà il supporto necessario ai partecipanti (riferimento capitolo 7) e verificherà che il Servizio sia testato in maniera adeguata prima del passaggio in produzione.

7. Personale di riferimento

Per quanto concerne le caratteristiche generali del Servizio, gli aspetti funzionali, tecnici o le problematiche di rete relative allo svolgimento dei collaudi è possibile inviare richieste di chiarimento al Service Support tramite e-mail all'indirizzo itps@montetitoli.it o far riferimento al numero telefonico 0233635566.

Per le configurazioni anagrafiche dei soggetti nell'ambiente di test si invita a contattare l'ufficio Master Data Management (e-mail: mdm@montetitoli.it).

Riferimenti Banca d'Italia

- it.securities@bancaditalia.it
- Marco Cola 0647925333 marco.cola@bancaditalia.it

8. Orario giornaliero del collaudo

L'ambiente di collaudo è disponibile tutti i giorni lavorativi, dalle ore 08:30 alle ore 14:30. Eventuali variazioni degli orari sotto indicati saranno tempestivamente comunicate ai partecipanti.

9. Organizzazione delle giornate del collaudo con i Clienti

Funzione	Periodo da	Periodo a	Obiettivo
Acquisizione e relativo reporting	07.11.2011	02.12.2011	Verificare la funzione di acquisizione via SWIFT e WEB verso Bdl. Particolare attenzione alla verifica di esito positivo
Liquidazione e regolamento delle collateral request acquisite e reporting	07.11.2011	02.12.2011	Verificare la capacità del servizio di allocare i titoli secondo le regole condivise con riscontri relativi anche alle regole di calcolo e alle notifiche inviate ai clienti
Acquisizione: esiti negativi e reporting	21.11.2011	02.12.2011	Verificare che il servizio abbia gli esiti attesi rispetto ad errori nel contenuto dei messaggi di acquisizione o all'invio al di fuori degli orari operativi
Liquidazione e regolamento delle collateral request: esiti negativi e reporting	14.11.2011	02.12.2011	Verifica degli scostamenti possibili rispetto a: titoli eleggibili, valorizzazione del collaterale
Funzione di recall e relativo regolamento e reporting	14.11.2011	02.12.2011	Verifica della corretta esecuzione dell'istruzione, del rispetto delle condizioni di eleggibilità, delle modalità di valorizzazione del collaterale e dei flussi previsti con Banca d'Italia.
Funzione di auto sostituzione per corporate action	14.11.2011	02.12.2011	Verifica della generazione automatica dell'istruzione, del rispetto delle condizioni di eleggibilità, delle modalità di valorizzazione del collaterale e dei flussi previsti con Banca d'Italia.

Creazione e aggiornamento saldi bilaterali e funzione mark to market e reporting	07.11.2011	02.12.2011	Verifica del rispetto di quanto descritto nel modello operativo.
Cancellazione collateral request e reporting	14.11.2011	02.12.2011	Verifica del rispetto di quanto descritto nel modello operativo.