

07 Settembre 2023

MIGRAZIONE AD UN MODELLO DI MARGINAZIONE DI TIPO VAR SU TITOLI AZIONARI E DERIVATI AZIONARI DI BORSA ITALIANA

All'attenzione di:	Partecipanti di Euronext Clearing sui Comparti Azionario e Derivati Azionari di Borsa Italiana
Priorità:	Alta
Argomento:	Nuova metodologia di test del VaR

Gentile Cliente,

come comunicato tramite la Market Notice del 3 aprile 2023 ([Market Notice | 20230304 - Migrazione ad un modello di marginazione di tipo VaR su titoli azionari e derivati azionari](#)), un nuovo modello di marginazione di tipo VaR andrà a sostituire il modello di tipo SPAN (MARS) attualmente applicato a tutti gli strumenti dei comparti azionario e derivati azionari.

Nell'ambito delle attività preparatorie per l'avvio del nuovo modello di marginazione di tipo VaR per i comparti azionario e derivati azionari di Borsa Italiana, con *go-live* il 9 ottobre 2023 - subordinatamente all'approvazione delle Autorità competenti, Euronext Clearing è lieta di annunciare che a partire da mercoledì 6 settembre 2023 è disponibile, su richiesta dei Partecipanti, una metodologia avanzata test.

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext.

Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at euronext.com/terms-use.

© 2022, Euronext N.V. - All rights reserved.

Metodologia avanzata di test

Il nuovo approccio di test vi consentirà di testare in un ambiente simile a quello di produzione sia i file di dati pubblici, compresi i report di scenario (RF02), sia i file di dati di margine (DMxx); i file di dati di margine saranno prodotti dai nostri sistemi nell'ambiente di test utilizzando i vostri dati di produzione. Di conseguenza, avrete la possibilità di avere scenari e dati sui margini più accurati e di riconciliarli su base giornaliera.

A questo proposito, sottolineiamo che, poiché utilizzeremo la vostra attività di produzione, dovrete astenervi dall'inserire transazioni nell'ambiente di test, in quanto queste non saranno considerate in questo test simile alla produzione.

Tempistica della disponibilità dei dati di margine nell'ambiente di test

In termini di tempistica per la disponibilità dei suddetti dati:

- i report di scenario (RF02) saranno disponibili ogni giorno entro le 19:00 e includeranno i dati di produzione del giorno stesso;
- i file dei dati sui margini (DMxx) saranno disponibili su base giornaliera entro le ore 11:00 e includeranno i dati di produzione del giorno precedente.

Cosa bisogna fare per partecipare a questo test avanzato

Se desiderate partecipare a questo nuovo approccio di test, siete pregati di rivolgere la vostra richiesta a Euronext Clearing, inviando un'e-mail ai seguenti indirizzi di posta elettronica: ccp-membership@euronext.com, in modo da essere configurati per ricevere file di dati sui margini simili a quelli di produzione nel vostro ambiente di test.

Per ulteriori informazioni potete contattare:

Risk Management Office

E: CCP-rm.group@euronext.com