
Market Notice

9 marzo 2015

Target2 Securities

FASE DI COMMUNITY TESTING (3 Marzo – 15 Maggio 2015) – Operazioni dai mercati

Gentile Cliente,

Con riferimento alla fase di T2S COMMUNITY TESTING durante la quale i clienti ICP (Indirectly Connected Participant) di Monte Titoli e DCP (Directly Connected Participants) eseguiranno le attività di test nell'ambiente "T1" (connesso all'ambiente T2S "MIG2"), abbiamo il piacere di informarla che le operazioni di mercato (Borsa Italiana, EuroTLX, MTS, e-MID Repo, Hi-MTF, BrokerTec) garantite e non garantite e regolate in Monte Titoli saranno gestite.

Si offriranno due possibilità ai partecipanti:

- Al Cliente sarà richiesto di inserire le operazioni direttamente nelle piattaforme di test di mercato che saranno connesse direttamente all'ambiente post-trade di Monte Titoli, "T1";
- I mercati stanno valutando la possibilità di inserire giornalmente e automaticamente nell'ambiente "T1" una serie di operazioni dai mercati (presenti anche nell'ambiente di produzione di Monte Titoli), al fine di facilitare l'attività di test per quei clienti non collegati agli ambienti di test dei mercati.

Le configurazioni dei partecipanti in X-TRM (tipo di partecipazione: diretta o indiretta, settlement agents, settlement accounts) nel sistema post-trade T1 (inclusa la relativa CCP) prevede il medesimo set up attualmente presente nell'X-TRM produzione.

Operazioni di mercato direttamente inserite dai traders nella piattaforma di test di mercato connessa all'ambiente MT T1

- Al Cliente sarà consentito di inserire operazioni direttamente nella piattaforma test di mercato connessa al servizio di post-trade di MT per regolare le operazioni stesse (Borsa Italiana, EuroTLX, MTS, e-MID Repo, Hi-MTF). Nel caso in cui i Clienti siano settlement agents e non partecipanti diretti al mercato dovranno regolare il rapporto con i rispettivi clienti, mentre coloro che sono direttamente connessi al mercato e al sistema di settlement, potranno inserire le operazioni direttamente nella piattaforma test di mercato. Riguardo le operazioni inserite dai clienti che usano un market code (MTS code or COMP-ID code) identico a quello usato per la piattaforma test di mercato (cd "Aviamento", CDS per Borsa) collegata all'ambiente di test MT pre-



London
Stock Exchange Group

Market Notice

9 marzo 2015

T2S, i clienti potranno ricevere non solo le operazioni inserite per T2S ma anche quelle presenti nell'ambiente "PI". Questo non dovrebbe essere applicato al mercato MTS, in quanto non sarà collegato simultaneamente agli ambienti PI e T1.

- Il Cliente potrebbe rilevare lo scarto di alcune operazioni e questo è dovuto al fatto che le operazioni sono riscontrate con controparti non configurate in MT (per es. utilizzare COMP_ID del software vendor) o che gli ISIN non sono configurati in MT e conseguentemente in T2S. Eventuali nuovi titoli, non presenti alla data di migrazione degli strumenti finanziari sulla piattaforma T2S (23 Febbraio) dovrebbero essere aggiunti, nel limite del possibile, manualmente da MT a seguito della richiesta del cliente.
- Qualora il cliente dovesse richiedere la cancellazione dell'operazione, MT si attiverebbe per prendere accordi con i mercati interessati per eseguire l'operazione.

Aggiunta di operazioni dalla piattaforma di mercato in ambiente di produzione all' ambiente MT T1

Parallamente alla procedura sopra riportata, qualora i mercati dovessero valutare positivamente l'inserimento di operazioni dalla produzione, i Clienti devono sapere che:

- Un set di operazioni eseguite sulla piattaforma di mercato in ambiente di produzione alimenterà automaticamente l'ambiente T1 di MT connesso a T2S per permettere ai partecipanti di avere le operazioni dal mercato e conseguentemente testare in X-TRM il risultante report e la creazione/aggiornamento dei saldi bilaterali (nel caso di operazioni garantite). L'inserimento di operazioni è compito dei mercati di Borsa Italiana, EuroTLX e MTS.

Borsa Italiana, EuroTLX e MTS possono iniziare a inserire operazioni a partire da:

- Borsa Italiana, EuroTLX: 23 Marzo, 2015
- MTS Cash market: 16 Marzo, 2015
- MTS Repo market: 23 Marzo, 2015
- Operazioni automaticamente scaricate dalla produzione saranno quelle riscontrate giornalmente sulla piattaforma di mercato durante un intervallo specifico della giornata di business: dalle 9.30 CET alle 10:30 CET della giornata operativa.
- Questo set di trade sarà inoltrato alla piattaforma di post-trade:
 - Per MTS immediatamente dopo le 10:30 della giornata operativa
 - Per Borsa Italiana, Euro TLX nel primo pomeriggio della stessa giornata operativa
- Le operazioni automaticamente scaricate dall'ambiente di produzione non saranno visibili sulla piattaforma di test di mercato dei partecipanti. Le operazioni per il mercato TAH (segmento after hours trading di Borsa

Market Notice

9 marzo 2015

Italiana) non sono inserite dal 23 Marzo; eventuali test richiesti dai Clienti per questo mercato potrebbero essere posticipati all'ultimo periodo del Community.

Controparti centrali

Le controparti centrali che garantiscono i mercati sopracitati (CC&G e LCH Clearnet SA) saranno anche collegate alla stessa piattaforma test di mercato nell'ambiente MT T1. I partecipanti saranno abilitati a riconciliare le loro operazioni negli apposite sistemi di clearing, inserite manualmente dai partecipanti nella piattaforma di trading di test e/o automaticamente dall'ambiente di produzione durante un periodo predefinito.

Per ulteriori informazioni non esiti a contattarci all'indirizzo:

Testing Assistance Team

email: mt-t2s-test@lseg.com

telefono: +39 02 33635800