
Market Notice

6 Agosto 2015

Portfolio Transfer – indicazioni operative per l'utilizzo del campo "Deal Price" e del carattere speciale '/'

Gentile Cliente,

Nel corso dell'incontro del National User Group del 19 giugno 2015 e nell'ambito delle riunioni del PT-TUG del 3 e del 7 luglio 2015 Monte Titoli ha confermato la gestione delle funzionalità inerenti il c.d. "**Portfolio Transfer**", così come previsto dalla documentazione tecnica condivisa con il sistema e pubblicata nella sezione documentale della piattaforma MT-X. Con la presente desideriamo riepilogare le principali modalità operative che dovranno essere applicate dai partecipanti per il corretto utilizzo del campo "Deal Price" e del carattere speciale "/".

1. Deal Price – gestione dei decimali

Si conferma che il Servizio X-TRM gestirà un massimo di 3 (tre) decimali per la valorizzazione del campo "Deal Price" quando espresso come valore e, cioè, quando la valuta è valorizzata nell'apposito campo *Codice Valuta Deal Price* e un massimo di 5 (cinque) decimali quando è espresso come rapporto. Si precisa che le attuali procedure di Monte Titoli non effettuano su tale campo alcun controllo logico. Pertanto, resta in capo al partecipante la corretta e coerente compilazione dello stesso.

La piattaforma T2S consente ai "Directly Connected Parties" (DCP) l'utilizzo di un massimo di 11 decimali per la valorizzazione del prezzo di carico di un portfolio transfer; tuttavia si evidenzia che, quando i DCP operano con controparti connesse indirettamente a T2S (ICP), l'"allegement" inviato da T2S a X-TRM viene da quest'ultimo troncato al terzo decimale, per i titoli in *unit*, o al quinto decimale per i titoli con *face-amount* (FAMT).



London
Stock Exchange Group

Market Notice

6 Agosto 2015

Portfolio Transfer – indicazioni operative per l'utilizzo del campo "Deal Price" e del carattere speciale '/'

Ne consegue che, solo nel caso di operazioni direttamente istruite dai partecipanti DCP, è possibile inserire un massimo di 11 decimali. Per operazioni in contropartita con ICP e laddove il deal price sia espresso come valore, allo stato attuale, non sarà possibile usare più di 3 decimali mentre qualora il deal price sia espresso come rapporto non sarà possibile usare più di 5 decimali. I partecipanti indiretti, quindi, dovranno tener conto di tali vincoli tecnici relativamente al Servizio di Regolamento.

A questo proposito, come concordato durante le suddette riunioni, si conferma che Monte Titoli si attiverà per l'adeguamento dei propri tracciati dopo l'avvio in produzione della nuova piattaforma di regolamento T2S.

Si riporta di seguito l'estratto dallo Standard per Utenti:

Tipo

Specifica il tipo del Deal Price.

Il dato è obbligatorio se il Prezzo Deal Price è valorizzato.

Ammette i valori:

- 'YYLD': il prezzo è espresso come yield;
- 'NYLD': il prezzo è espresso come not yield;
- 'DISC': il prezzo è espresso come numero di punti percentuali sotto il par, per esempio uno sconto del 2.0% comporta un prezzo di 98 se il par è a 100 (sconto);
- 'PARV': il face amount (par);



London
Stock Exchange Group

Market Notice

6 Agosto 2015

Portfolio Transfer – indicazioni operative per l'utilizzo del campo "Deal Price" e del carattere speciale '/'

- 'PREM': il prezzo è espresso come numero di punti percentuali sopra il par, per esempio un premio del 2.0% comporta un prezzo di 102 se il par è a 100 (premio).

Prezzo

Indica il deal price come valore (se la valuta è valorizzata, vedi Codice Valuta Deal Price) o come un rapporto (per esempio una percentuale).

- Valore

Per i messaggi di Richiesta Immissione (File Transfer G50, Message Switching G52):

ammette il formato: parte intera max 11 bytes, virgola 1 byte, parte decimale **max 3 bytes**.

Per il messaggio di Flusso Aggiornamento Continuo (File Transfer G56):

il formato è: parte intera 11 bytes, parte decimale **3 bytes**.

- Rapporto

Per i messaggi di Richiesta Immissione (File Transfer G50, Message Switching G52):

ammette il formato: parte intera max 3 bytes, virgola 1 byte, parte decimale max 5 bytes.

Per il messaggio di Flusso Aggiornamento Continuo (File Transfer G56):

il formato è: parte intera 3 bytes, parte decimale 5 bytes.

2. Carattere speciale ('/' – barra) nella messaggistica RNI - message switching

Come riportato nella Market Practice relativa al Portfolio Transfer predisposta dal sistema e pubblicata sulla sezione documentale di MT-X il 4 maggio 2015, si conferma che la gestione del carattere speciale '/' (barra) è supportata. Tale carattere infatti è utilizzato dal canale RNI - message switching come separatore di campi multipli.

Market Notice

6 Agosto 2015

Portfolio Transfer – indicazioni operative per l'utilizzo del campo "Deal Price" e del carattere speciale '/'

L'utilizzo della barra, come da Market Practice, è consentito ad eccezione degli utilizzatori di RNI - message switching che dovranno definire le modalità operative tramite accordi bilaterali.

Per facilitare la comunità finanziaria nello scambio informativo, Monte Titoli ha fornito alle Associazioni di categoria (ABI/Assosim) la lista dei partecipanti che utilizzano il canale RNI - message switching ed ha con le stesse concordato la circolarizzazione di dette informazioni presso il sistema.

Si riporta di seguito l'estratto dallo Standard per Utenti:

"I caratteri : e / pur presenti in tabella, non sono ammessi all'interno dei campi di contenuto x".

Ciò è dovuto al fatto che : e / sono caratteri applicativi, in particolare la barra "/" viene usata per separare i campi multipli.

Ad esempio mentre il campo DEAL PRICE (GS3) è un campo multiplo:

TIPO "4"b

PREZZO /15b

CODICE VALUTA ("/"3"b)

per cui la barra "/" serve per separare TIPO, PREZZO e l'eventuale CODICE VALUTA, il campo DESCRIZIONE PARTY3 CONTROPARTE (GTQ) non è un campo multiplo:

DESCRIZIONE PARTY3 CONTROPARTE 140x

per cui NON si può utilizzare la barra "/" al suo interno. Lo stesso dicasi per i campi GTT e GS7.

Per qualsiasi necessità di chiarimento è possibile contattare l'ufficio Domestic Settlement & X-TRM, all'indirizzo mail helpdesk.settlement@lseg.com o al numero +39 02 33635387.

Cordiali saluti.