



Data: 01/01/2010

Ora: 00.01

COMUNICAZIONE TECNICA N. 002/10

Oggetto: Comunicazione ai sensi dell'articolo 6.3, comma 1, lettera c) del Regolamento del Mercato EuroTLX: modalità di determinazione della data di regolamento dei contratti

Modalità di determinazione della data di regolamento dei contratti

Premessa

La presente comunicazione indica le modalità seguite da EuroTLX SIM S.p.A. per la determinazione delle date di regolamento delle operazioni concluse sugli strumenti finanziari negoziati sul Mercato EuroTLX.

Ai sensi dell'articolo 6.3 del Regolamento del Mercato EuroTLX si specifica la metodologia di calcolo delle date valuta.

Definizioni

Ai fini del presente documento si definisce:

Sistema di gestione accentrata: un sistema o un complesso di sistemi connessi per la gestione accentrata di strumenti finanziari, quali le società per azioni autorizzate ad esercitare tale attività ai sensi della parte III, titolo II del Testo Unico della Finanza o sistemi esteri sottoposti ad equivalente vigilanza (a titolo di esempio: Monte Titoli – Express II, EuroClear, Clearstream, ecc.) ed utilizzato da EuroTLX SIM S.p.A. per liquidare le operazioni su un particolare Segmento di mercato.

Segmento di mercato: un insieme di strumenti caratterizzato da una modalità di post-trading specifica. Il mercato EuroTLX è suddiviso in segmenti sulla base dei sistemi di gestione accentrata sui quali gli strumenti finanziari vengono liquidati (attualmente è possibile il regolamento delle operazioni sul sistema Monte Titoli – Express II e sul sistema Euroclear/Clearstream Luxembourg).

Divisa del titolo: la divisa nella quale il titolo finanziario è stato emesso o ridenominato.

T: la Trade Date o data di negoziazione.

SD: la Settlement Date o data di regolamento.



n : il numero di giorni valuta stabiliti per il regolamento del titolo finanziario. EuroTLX SIM S.p.A. ha stabilito:

- 2 giorni valuta per gli strumenti finanziari denominati BOT e per le azioni aventi come Mercato di Riferimento una Borsa tedesca, informazione riportata nel provvedimento di ammissione del titolo;
- 3 giorni valuta per tutti gli altri strumenti finanziari.

Metodologia di calcolo

La Settlement Date per i contratti eseguiti sul mercato EuroTLX viene calcolata secondo le seguenti regole:

1. Titoli di Stato italiani:

si considera il calendario della *divisa del titolo*, quello del *sistema di sistema di gestione accentrata* del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato e il calendario di *negoiazione del Mercato EuroTLX*:

$$SD = T + n$$

nel calcolo di SD non vengono considerati i giorni sabato/domenica e le ulteriori festività dei calendari della *divisa del titolo*, del *sistema di sistema di gestione accentrata* del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato e di *negoiazione del Mercato EuroTLX*

2. Obbligazioni e altri titoli di debito, compresi strumenti partecipativi, obbligazioni convertibili, obbligazioni strutturate, titoli di Stato non italiani e titoli atipici:

si considera il calendario della *divisa del titolo* e quello del *sistema di sistema di gestione accentrata* del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato:

$$SD = T + n$$

nel calcolo di SD non vengono considerati i giorni sabato/domenica e le ulteriori festività dei calendari della *divisa del titolo* e del *sistema di sistema di gestione accentrata* del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato.



3. Azioni e DR:

si considera il calendario del *mercato di riferimento* e quello del *sistema di sistema di gestione accentrata* del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato:

a) se T è una data feriale per il mercato di riferimento allora:

$$SD = T + n$$

Nel calcolo di SD non vengono considerati i giorni sabato/domenica e le festività del calendario del sistema di gestione accentrata del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato.

b) se T è una data festiva per il mercato di riferimento, allora si considera il primo giorno feriale, per tale calendario, consecutivo a T (si indichi questo giorno con G) e ad esso si somma il numero di giorni valuta stabiliti per il regolamento del titolo:

$$SD = G + n$$

Nel calcolo di SD non vengono considerati i giorni sabato/domenica e le festività del calendario del sistema di gestione accentrata del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato.

4. Altri strumenti:

si considera il solo calendario del *sistema di sistema di gestione accentrata* del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato:

$$SD = T + n$$

nel calcolo di SD non vengono considerati i giorni sabato/domenica e le ulteriori festività del calendario del *sistema di sistema di gestione accentrata* del segmento di mercato nel quale il titolo è negoziato.



Schema riepilogativo

	Calendari considerati per il calcolo della data di settlement			
	Mercato EuroTLX	Valuta del titolo	Sistema di gestione accentrata	Mercato di Riferimento
1) Titoli di Stato italiani				
2) Obbligazioni e altri titoli di debito, compresi strumenti partecipativi, obbligazioni convertibili, obbligazioni strutturate, titoli di Stato non italiani e titoli atipici				
3) Azioni e DR				
4) Altri Strumenti				

Esempi

Di seguito sono riportati alcuni esempi esplicativi delle modalità di calcolo delle date valute e delle conseguenti date di regolamento delle operazioni concluse su EuroTLX. Per semplicità si è deciso di riprendere gli stessi esempi che erano stati oggetto delle analoghe disposizioni tecniche relative al Mercato EuroTLX. Gli esempi si riferiscono al calendario dell'anno 2008 ed i titoli indicati sono presi in considerazione esclusivamente a titolo esemplificativo.

Legenda

Sabato/Domenica

Festività extra-sabato/domenica

Giorni feriali

Periodo coinvolto tra la "trade date (T)" e la "settlement date (SD)" incluse

Giorni effettivi (evidenzia i giorni intercorrenti tra la trade date e la settlement date. Nel calcolo dei giorni effettivi sono esclusi il sabato e la domenica)



Esempi sul calcolo delle date valuta in caso di festività della divisa dello strumento (applicabile solo ad obbligazioni e altri titoli di debito, compresi strumenti partecipativi, obbligazioni convertibili, obbligazioni strutturate, titoli di Stato non italiani e titoli atipici)

Festa 04 luglio 2008 (Independence Day)
 Strumento General Electric 5% 01.02.2013
 Isin US369604AY90
 Codice TLX US4AY9
 Divisa dello strumento USD
 Sistema di gestione accentrata Euroclear/Clearstream Lux
 n (giorni regolamento) 3

Giorni effettivi	30-giu-08	01-lug-08	02-lug-08	03-lug-08	04-lug-08	05-lug-08	06-lug-08	07-lug-08	08-lug-08	09-lug-08	10-lug-08
3	T	T+1	T+2	T+3=SD							
4		T	T+1	T+2				T+3=SD			
4			T	T+1				T+2	T+3=SD		
4				T				T+1	T+2	T+3=SD	
3					T			T+1	T+2	T+3=SD	
3								T	T+1	T+2	T+3=SD

Esempi sul calcolo delle date valuta in caso di festività del mercato di riferimento dello strumento (applicabile ad azioni e certificati rappresentativi di azioni)

Festa 04 luglio 2008 (Independence Day)
 Strumento Cisco
 Isin US17275R1023
 Codice TLX CIS-U
 Mercato di riferimento Nasdaq
 Sistema di gestione accentrata Monte Titoli
 n (giorni regolamento) 3

Giorni effettivi	30-giu-08	01-lug-08	02-lug-08	03-lug-08	04-lug-08	05-lug-08	06-lug-08	07-lug-08	08-lug-08	09-lug-08	10-lug-08
3	T	T+1	T+2	T+3=SD							
3		T	T+1	T+2	T+3						
3			T	T+1	T+2			T+3=SD			
3				T	T+1			T+2	T+3=SD		
4					T			G	G+1	G+2	G+3=SD
3								T	T+1	T+2	T+3=SD



Esempi sul calcolo delle date valuta in caso di festività del sistema di gestione accentrata del segmento di mercato

Festa 01 maggio2008 (festa del lavoro)
 Strumento Enel 3,625% 14.03.12
 Isin IT0003801153
 Codice TLX I80115
 Sistema di gestione accentrata Monte titoli
 Segmento Italia
 n (giorni regolamento) 3

Giorni effettivi	28-apr-08	29-apr-08	30-apr-08	1-mag-08	2-mag-08	3-mag-08	4-mag-08	5-mag-08	6-mag-08	7-mag-08
4	T	T+1	T+2		T+3=SD					
4		T	T+1		T+2			T+3=SD		
4			T		T+1			T+2	T+3=SD	
3					T			T+1	T+2	T+3=SD