

## **LE OPERAZIONI PCT CON POOL DI TITOLI**

Roma, settembre 2015

# SOMMARIO

<b><i>PREMESSA .....</i></b>	<b><i>3</i></b>
<b><i>1. LE NUOVE INFORMAZIONI RICHIESTE IN INPUT .....</i></b>	<b><i>4</i></b>
<b><i>1.1 PCT con pool di titoli.....</i></b>	<b><i>4</i></b>
<b><i>1.2 Titoli di terzi in deposito oggetto di triparty repo .....</i></b>	<b><i>5</i></b>

## PREMESSA

Le dinamiche registrate negli ultimi anni nei mercati finanziari hanno visto un progressivo spostamento dei volumi di operatività dal comparto dei prestiti *unsecured* a quello dei prestiti *secured* (ad esempio, operazioni di pronti contro termine – c.d. *repo*). Tale processo ha indotto il mercato a ricercare modalità di gestione del *collateral* via via più efficienti.

In tale ambito sono stati sviluppati servizi di *Triparty Collateral Management*, che prevedono che le attività operative e amministrative connesse con la gestione del *collateral* a garanzia di operazioni di finanziamento siano affidate a soggetti specializzati, di norma già svolgenti funzioni di depositario centralizzato (c.d. *collateral manager*).

In occasione dell'avvio della piattaforma X-COM di Monte Titoli la Banca d'Italia, nel mese di luglio u.s., ha anche pubblicato una nota tecnica sul trattamento segnaletico e prudenziale dei *triparty repo* che introduce anche specifiche evidenze informative nelle voci 58130, 58135, 58140, 58145 e 58148 della base informativa A1 e nella voce 58307 della base informativa A2.

E' quindi divenuta sempre più forte l'esigenza di gestire e documentare all'interno della procedura Puma2 l'operatività caratterizzata da una molteplicità di titoli (basket) posti a garanzia di una singola operazione, di cui il *triparty repo* rappresenta una particolare tipologia.

La presente nota illustra alcuni interventi di adeguamento della documentazione PUMA2 necessari a gestire la più generale tipologia di operazioni PCT con pool di titoli e la particolare fattispecie dei *triparty repo*.

Ai fini dell'alimentazione dell'input, per ciò che concerne in particolare la piattaforma X-COM di Monte Titoli, si precisa che rilevanti dettagli informativi (ivi incluso il dettaglio dei codici ISIN dei titoli che compongono il paniere alla data di riferimento della segnalazione) saranno desumibili dal messaggio Swift che X-COM invierà a ciascun partecipante<sup>1</sup>.

## **1. LE NUOVE INFORMAZIONI RICHIESTE IN INPUT**

### **1.1 PCT con pool di titoli**

Per identificare le operazioni PCT con pool di titoli l'azienda deve alimentare le FTO esistenti relative ai PCT (01103.02/06 per i PCT attivi e 01789.02/06 per i PCT passivi) cui associare gli "N" record delle Forme Tecniche Ausiliarie (03904.06 per i PCT attivi e 03904.08 per i PCT passivi) in base alla numerosità dei titoli posti a garanzia dell'operazione.

Nell'alimentare tali FTO, al fine di identificare la particolare operatività dei PCT con pool di titoli è necessario valorizzare il

---

<sup>1</sup> In particolare, gli aspetti relativi alla *collateral position* e all'esposizione sono presenti su due tipi di messaggio:

- MT558: atto a fornire il riconoscimento dello status delle garanzie istruzione / richiamo o il rigetto della richiesta, ecc.;
- MT569: atto a fornire l'esposizione globale e multilaterale del soggetto oltre alle informazioni dei *collateral* (e relativi ISIN) ricevuti/dati per tutte le operazioni in essere alla data, distinguendo tra operazioni attive e passive.

nuovo **campo 05078 – OPERAZIONE CON POOL DI TITOLI**, il cui dominio è il seguente:

0 = NO;

1 = SI – TRIPARTY REPO;

2 = SI – ALTRO.

Al fine di garantire una corretta applicazione delle tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRM) a tale particolare tipologia di operazione SFT, il trattamento delle suddette FTO/FTA nell'ambito delle funzioni F05\_2\_6\_1 (CRM PER BASILEA) e F05\_2\_7\_1 (CRM PER LE GRANDI ESPOSIZIONI), pur continuando a rimanere escluso dal più generale processo di ottimizzazione delle garanzie reali e personali, deve condividerne i principi di abbinamento ai fini dell'applicazione delle 'N' garanzie all'unica esposizione per i PCT con pool di titoli attivi e dell'unica garanzia cash alle 'N' esposizioni per i PCT con pool di titoli passivi.

Inoltre, per la determinazione dei deflussi/afflussi di liquidità per le segnalazioni sul *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) è stato necessario definire la nuova funzione F48\_1 (ATTRIBUZIONE VALORE GAMBA CASH A SINGOLI TITOLI IN PCT CON POOL DI TITOLI) che alloca l'importo del finanziamento/raccolta su ciascuno degli "N" titoli ricevuti/forniti nell'ambito dell'operazione.

## **1.2 Titoli di terzi in deposito oggetto di *triparty repo***

A fine di produrre le nuove voci 58140.38, 58145.38 e 58307.38 relative ai titoli di terzi in deposito oggetto di *triparty repo* occorre prevedere nella FTO 01625.44 (TITOLI, ALTRI VALORI E MERCI DI TERZI RICEVUTI IN DEPOSITO) il nuovo **digit 05088 –**

**TITOLO OGGETTO DI TRIPARTY REPO** avente il seguente dominio:

0 = NO;

1 = SI.