

N.	ARGOMENTO	DOMANDE	RISPOSTE
1	CREDIT CLAIMS	Calendario in cui i nuovi rating ICAS verranno pubblicati su ABACO.	Il test U2A in ambiente di certificazione del portale ABACO sarà possibile a partire dal 3 febbraio 2025. Il test riguarda la funzionalità di disseminazione, non l'accuratezza delle valutazioni ICAS, per le quali permangono limitazioni alla disclosure in ambiente di test e limitazioni imposte dallo stato delle anagrafiche disponibili in tale ambiente. Si veda anche la risposta 3.
2	CREDIT CLAIMS	In alcuni scorsi seminari si era discusso del fatto che la Banca d'Italia era in attesa di un parere legale per quanto riguarda la validità della "firma ECMS" per la costituzione in garanzia dei finanziamenti (come avviene ora tramite procedura ABACO). Questo parere è arrivato? Ci sono delle apposite specifiche che indicano come una firma debba essere fatta per essere valida ai fini del conferimento dei credit claims in A2A e U2A? (determinato nominativo, DN, certificato ecc..).	Stante che, come sarà ribadito nel contratto ECMS al paragrafo sulla costituzione in pegno dei prestiti, "la firma digitale deve essere qualificata o avanzata o avente comunque le caratteristiche di cui all'art. 20, comma 1-bis, del D.lgs. n. 82/2005", le modalità di apposizione sono quelle tecniche previste dall'accesso a ECMS. Occorre utilizzare certificati emessi dal'NSP scelto (NEXI/SWIFT), rilasciati alla controparte nell'ambito del CGU ECMS e associati ad utenti cui vengano concessi dal proprio amministratore i ruoli necessari per la movimentazione dei prestiti (A2A/U2A CC execution).
3	CREDIT CLAIMS	a) Aggiornamento sulla disponibilità della lista ICAS in modo da pianificare i test con il perimetro completo del set-informativo disponibile a partire dal Go-Live di ECMS? In particolare, questa informazione è necessaria anche per valutare gli effetti della valutazione ICAS per i prestiti in portafoglio. b) Da quanto appreso nell'ultima comunicazione in merito al file, non sono state previste modifiche rispetto alle modalità di accesso al file, che ad oggi è disponibile in modalità U2A nel portale Abaco. E' possibile valutare l'implementazione dello stesso anche in modalità A2A? c) Chiarimento su frequenza di aggiornamento del file (Es. versione aggiornata del rating ICAS disponibile ogni 15 giorni)?	Si veda anche la risposta 1. Confermiamo che è prevista l'implementazione dell'accesso A2A alla disseminazione del flusso informativo sulle PD ICAS per il go-live di ECMS. La data di rilascio in ambiente di certificazione del Portale ABACO è ancora da definire. L'accesso A2A consentirà di rendere più flessibile la frequenza di aggiornamento del flusso e più interattivo il rilevamento di nuove disseminazioni (es. con interrogazione giornaliera). Si fa presente che, gli aggiornamenti delle PD ICAS dipendono in gran parte da eventi esterni (aggiornamenti delle sorgenti esterne: anagrafiche, dati di bilancio ecc.) per cui non seguono un calendario prestabilito, salvo una cadenza grossomodo mensile, legata all'aggiornamento delle anagrafiche principali (es. centrale dei rischi), per le revisioni periodiche e saltuari aggiornamenti puntuali tra le revisioni periodiche.
4	STABILIZZAZIONE DELLA PIATTAFORMA ECMS	In merito alla stabilizzazione del software prevista per il 30 Dicembre scorso, volevamo segnalare alcune regressioni osservate durante gli ultimi test, quali ad esempio i problemi di connessione con la rete Swift nella giornata del 13 gennaio, regressioni nella reportistica (semt.002), regressioni per lo smobilizzo dei Credit Claims (segnalazione di poco fa). Aggiornamento rispetto ai "lavori in corso" lato software.	Il 21 dicembre sono stati rilasciati più di 100 PBI e l'11 gennaio ulteriori 50 PBI. L'Eurosistema sta continuando le attività di identificazione dei PBI critici per il go-live, le prossime release sono previste per il 25 gennaio e 8 febbraio e continueranno nei prossimi mesi. Il 13 gennaio si è verificato un problema generalizzato tra la SWIFT e ECMS (cfr slide).
5	MIGRATION	In vista della preparazione alla migrazione, fra i deliverables, è prevista l'uscita di un documento con l'individuazione dei rischi legati alla migrazione (pre e post), misure di mitigazione e scenari di contingency? In una recente documentazione (Strategy for ECMS migration and testing), abbiamo letto che verrà pubblicato un report con l'andamento delle attività di pre-migrazione e post migrazione che impegneranno le comunità. Potreste cortesemente chiarire se tale report sarà solo a livello nazionale o verrà prodotto a livello europeo in modo tale da avere una visione completa dello status del mercato? In vista del test MT13 del 6 aprile, potreste cortesemente chiarire se saranno migrate tutte le posizioni di collateral reali di produzione? (credit claims, titoli per assegni circolari, titoli nel conto pool etc....).	Q1) Esiste un deliverable denominato appunto "Contingency procedures" riguardante i possibili scenari di rischio e le procedure di mitigazione da attuare. Poiché l'attività di migrazione in sé è condotta prevalentemente dalle banche centrali e dall'ECMS Operator, il documento è ad uso interno della BCE e delle banche centrali. Informazioni procedurali di eventuale interesse per le controparti saranno inserite all'interno del documento "ECMS Migration activities and schedule for Counterparties", definito dalla BCE e trasmesso dalle singole banche centrali alla propria comunità. La versione attuale di tale documento, tuttavia, consta del solo schedule di migrazione ed è stata pubblicata sul sito della Banca d'Italia a luglio 2024. Q2) Non riusciamo a rintracciare questa informazione nel documento. La reportistica sui test di migrazione viene eseguita dalla banche centrali, eventualmente raccogliendo informazioni dalle rispettive comunità, dai service provider e inviata alla BCE per il consolidamento dati e invio dei report agli organi decisionali (cfr. par. 3.3.4 The results of pre-migration, preparation week and migration weekend will be consolidated by the ECB in a report and delivered to the respective project governance bodies" e par. 3.3.2 "Reporting will be created and presented to the decision-making bodies (ECMS-WG, MIB) for the migration decision, presenting the results of migration testing, pre-migration activities and the readiness of the involved actors"); i report sono comunque redatti sia riportando i risultati nazionali che la situazione complessiva dell'Eurosistema. Q3) I dettagli saranno forniti come di consueto in prossimità dell'avvio del test. In generale, si tenderà a replicare quanto fatto per i dress rehearsal di giugno e settembre 2024, nei quali sono state migrate le posizioni di produzione al venerdì sera per le operazioni di mercato aperto e credit freezing, quelle di produzione riferite a circa una settimana prima del weekend di migrazione per i credit claims singoli e per i portafogli di prestiti (in quanto durante la preparation week devono essere migrati i dati relativi alla loro registrazione), mentre per i titoli non possono essere migrati i dati di produzione, in quanto molti ISIN non sono censiti dai CSD nell'ambiente di test di T2S; per i titoli quindi, saranno migrati solo alcuni ISIN per un controvalore che sia comunque sufficiente a garantire la copertura delle operazioni di credito migrate. Per completezza, si ricorda anche che i servizi ancillari a ECMS che forniscono gli strumenti di valutazione del collateral (es. prezzi, stanzialità, close link) in ambiente di test non riportano i dati di produzione e riportano solitamente i dati della giornata di produzione immediatamente precedente.
6	TESTING	Aggiornamento circa l'evoluzione dei defects la cui data di risoluzione è in status TBD. Notiamo un ritardo nella pubblicazione del documento ECMS user test execution - testing conditions inizialmente pianificata per il 30 dicembre 2024. Aggiornamento circa la data di pubblicazione.	Il 15 gennaio è stata pubblicata la nuova versione del documento ECMS user test execution - testing conditions. Entro il 24 gennaio Banca d'Italia invierà ai propri partecipanti un aggiornamento sui PBI aperti dal mercato italiano (il 25 gennaio è previsto un rilascio software; cfr presentazione illustrata nel seminario per ulteriori dettagli).
7	UHB	Nell'ultima versione dell'UHB ECMS user handbook for counterparties non ci è chiaro a pag.253, in tema di RELOCATION, se l'attività oggetto di 4 eyes fa riferimento alla BCN o alla CTPV. Se riferito alla CTPV, potreste cortesemente chiarire a che tipo di validazione fa riferimento?	Confermiamo che le attività oggetto di 4-eyes nelle schermate della RELOCATION sono ad uso esclusivo della Banca Centrale (nessuna attività a carico delle controparti).
8	MULTIPOOLING	Aggiornamenti circa la possibile data di testing di questa funzionalità (multi-pooling). Riteniamo che la funzionalità di multi-pooling possa essere molto utile spostando un MA dall'asset account di politica monetaria all'asset account per gli assegni circolari.	Come illustrato nel seminario, la funzionalità Multi-pooling per i Marketable Assets è disponibile per i collaudi delle controparti interessate al relativo utilizzo.
9	FLUSSO ICAS	1. quando sarà disponibile il nuovo flusso in ambiente di test del portale Abaco al fine di pianificare i test utente con tutto il set-informativo target? 2. quando saranno disponibili le specifiche per l'acquisizione dei flussi A2A? 3. ci potete gentilmente confermare che la valutazione ICAS verrà effettuata a cadenza settimanale? In caso affermativo, l'auspicio sarebbe quello di allineare l'acquisizione del flusso alla medesima frequenza per avere le informazioni aggiornate tempestivamente.	Si vedano le risposte 1 e 3.
10	CREDIT CLAIMS	Lista Icas - reperimento info e aggiornamento file: - Reperimento automatico (A2A) della lista ICAS, come da incontro del 16/12 - Lista ICAS aggiornata con cadenza giornaliera o al massimo settimanale - Informazioni circa la cadenza dell'aggiornamento della lista ICAS rispetto all'aggiornamento della Centrale Rischi - Conferma della messa a disposizione entro fine gennaio della lista ICAS da Bankit, come da incontro del 16/12 o Lista ICAS - categoria PD: conoscere le discriminanti sulla base delle quali viene valorizzato il campo "CATEGORIA_PD" per ciascun debitore e viene stabilita l'eventuale non idoneità dello stesso	Si vedano le risposte 1, 3, 14 e 15, nonché la slide 6 della presentazione sul nuovo flusso ICAS.
11	TITOLI	ECONS II: - Informazione circa la data di risoluzione del defect (ancora in TBD sul file BCE del 15/01) e motivazione della mancata integrazione dei relativi PBI nel file Bankit - Data pianificazione nuovo test ECONS II	- Siamo ancora in attesa di conoscere la data di risoluzione dei PBI identificati durante il precedente test ECONS; il file dei PBI di Banca d'Italia non contiene al momento i PBI ECONS in quanto il file è focalizzato sulle funzionalità connesse ai "Fundamental Test Cases". Tuttavia, nel prossimo aggiornamento del file Banca d'Italia previsto entro il 24 gennaio, inseriremo anche i PBI ECONS e, se note, le previste date di risoluzione. - Il prossimo test ECONS è previsto per il 12 febbraio (data da confermare).
12	CORPORATE ACTIONS	Stando a quanto riportato nella Focus Session dello scorso 20 novembre, la prossima finestra di test dovrebbe iniziare lunedì 20 gennaio e protrarsi fino al 7 febbraio. Data la prossimità dell'avvio dei test vorremmo richiederVi il calendario dei test contenente il dettaglio degli eventi, dei messaggi giornalieri e degli ISIN selezionati.	Le informazioni relative alla campagna di test (date, ISIN, eventi) sono state condivise durante il seminario (si veda la presentazione "Aggiornamento sui test"). In prossimità della campagna, che comincerà il 27 gennaio, verrà fornito il dettaglio dei messaggi per ogni giornata.
13	CREDIT CLAIMS	Aggiornamento rispetto alla frequenza di aggiornamento della lista ICAS.	Si veda la risposta 3.

14	CREDIT CLAIMS	Buongiorno, grazie mille per la presentazione: volevo capire meglio cosa cambia tra CQS full e stat ai fini dell'elegibility della controparte.	L'idoneità di un prestito al conferimento in garanzia può essere determinata in base a uno di due framework messi a punto dall'Eurosistema: quello ordinario o quello aggiuntivo (in corso di validità temporanea, che amplia quello ordinario imponendo requisiti meno stringenti). Un prestito idoneo al conferimento secondo i requisiti elencati nel framework ordinario rientrerà nella categoria dei Credit Claims (o CC) mentre, un prestito idoneo al conferimento secondo i requisiti elencati nel framework aggiuntivo, rientrerà nella categoria degli Additional Credit Claims (o ACC). Ciascun framework definisce quali siano le fonti di PD prese in considerazione per determinare il CQS di appartenenza del debitore (ICAS FULL, IRB o ECAI per il framework ordinario; a questi il framework temporaneo aggiunge la fonte ICAS STAT) e quali dei risultanti CQS siano considerati idonei (CQS1-3 per il framework ordinario; a questi il framework temporaneo aggiunge i CQS 4 e 5). Essendo la fonte ICAS STAT accettata solo dal framework aggiuntivo, un prestito erogato a un debitore che è valutato soltanto da una PD ICAS generata dal modello di analisi statistico (fonte ICAS STAT) è considerato idoneo solo dal framework temporaneo (e quindi appartiene necessariamente alla categoria degli ACC) mentre, un prestito erogato ad un debitore valutato da una PD ICAS generata dal modello di analisi completa (fonte ICAS FULL) è considerato idoneo da entrambi i framework se il CQS è compreso tra 1 e 3 (e quindi, di preferenza, sarà valutato secondo il framework ordinario) o solo dal framework aggiuntivo se il CQS è pari a 4 o 5. Si fa presente che, per ciascun soggetto preso in esame, il sistema di valutazione ICAS-BI produce una sola PD, per cui, non sussiste il caso in cui ad un soggetto siano associate sia una PD ICAS FULL che una ICAS STAT. Per ulteriori approfondimenti si vedano i documenti disponibili ai seguenti indirizzi URL: https://www.ecb.europa.eu/mopo/coll/risk/ecaf/html/index.en.html https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:02015O0035-20240506 https://www.bancaditalia.it/compiti/polmon-garanzie/contratti/Condizioni-general-relative-alle-garanzie_2024.1.pdf Si veda anche la risposta 15.
15	CREDIT CLAIMS	In merito ai valori CQS da 1 a 8, in cosa consiste l'attribuzione del punteggio cioè AD ES. un prestito con CQS FULL 5 in cosa differisce da un prestito con CQS FULL 2	Si veda la risposta 14. Il CQS (Credit Quality Step) è uno dei fattori - insieme alla tipologia del tasso, vita residua ecc. - che contribuisce a determinare l'haircut da applicare ad un prestito in fase di calcolo del valore cauzionale. Viene calcolato raggruppando le PD assegnate ai debitori/garanti di un prestito in classi delimitate da soglie. Ad esempio $0 < PD \leq 0.001 \rightarrow CQS1$; $0.001 < PD \leq 0.1 \rightarrow CQS2$; $0.1 < PD \leq 0.4 \rightarrow CQS3$ e così seguendo. A CQS di grado più elevato, a parità delle altre caratteristiche quali categoria di appartenenza del prestito quali tipo di tasso interesse (fisso o variabile), vita residua ecc., corrispondono valori maggiori di haircut applicati ai prestiti in fase di valutazione. Fatta questa premessa, a un prestito erogato a un debitore la cui PD ricada nel CQS 5 sarà applicato, a parità di condizioni, un haircut maggiore di quello applicato ad un prestito erogato ad un debitore la cui PD ricada nel CQS 2.
16	SOH	Relativamente al test dello statement of holding appena descritto, dobbiamo scaricare il pdf e confrontarlo con la posizione di produzione al 31.12. Corretto?	Occorre confrontare il pdf dell'official Statement of Holdings con i saldi presenti in collaudo ECMS nella data del 31.12 (ossia i saldi riportati nel messaggio semt.002 del 31.12 o quelli mostrati nella schermata di ECMS).
17	SOH	Buongiorno, per accedere al modulo di BILL le controparti sono autonome o devono richiedere a Banca d'Italia la registrazione dell'utente amministratore?	Ricordiamo che se un utente accede già al modulo di BILL per gli altri TARGET Services (es. T2, T2S, TIPS) non occorre effettuare nessuna configurazione. Nel caso in cui un utente deve accedere al modulo di BILL solo per ECMS le abilitazioni devono essere effettuate direttamente dall'utente amministratore CRDM della banca in CRDM stesso.
18	MULTIPOOLING	Scelta nel multipooling della size del titolo da girare. O viene sempre girato tutto il nominale del titolo?	Confermiamo che è possibile modificare l'importo del saldo da trasferire (il sistema mostra a video il saldo contabile, l'utente può modificare tale valore).
19	ECONS	Se non viene impostato il credit freezing, durante la contingency i nuovi titoli trasferiti vanno automaticamente sul conto di econs?	Corretto, durante la contingency il controvalore del nuovo collateral movimentato è automaticamente trasferito sul conto ECONS della banca.
20	ECONS	Se la risposta sull'aumento automatico del saldo ECONS in caso di conferimento titoli durante la contingency è affermativa, il meccanismo funziona a prescindere dall'impostazione della maximum credit line, giusto?	Sì, il collateral aggiuntivo trasferito durante la contingency viene sempre automaticamente riconosciuto sul conto ECONS.
21	CORPORATE ACTIONS	Conferma sessione di test sulle Corporate Action pianificata per settimana prossima. In caso affermativo, entro quando verranno condivise le informazioni utili per il test, quali ISIN, date, etc.	Si veda la risposta 12.
22	OMO	Elenco di alcuni degli "stress test" da effettuare in aggiunta a quelli "ordinari".	Possibili scenari di test: Operazione di provvista di liquidità (MRO, LTRO, USD): - apertura: incapienza di collateral -> reintegro del collateral durante la giornata di regolamento -> richiesta alla BCN di riduzione dell'importo aggiudicato fino a copertura di collateral - chiusura: incapienza di cash -> reintegro del cash durante la giornata di regolamento -> chiusura con rifinanziamento marginale a richiesta -> chiusura tramite linea di credito infragiornaliera (se abilitati) Operazione di assorbimento di liquidità (FTD): - apertura: incapienza di cash -> reintegro del cash durante la giornata di regolamento -> richiesta alla BCN di riduzione dell'importo aggiudicato fino a copertura di cash Nota: le condizioni di collateral cash sul pool/conto MCA di regolamento vanno create il giorno precedente la data di regolamento, dato che il regolamento avviene intorno alle 19.30 ad apertura della nuova giornata di business in ECMS.
23	CREDIT CLAIMS	In merito alla frequenza di aggiornamento della lista ICAS è molto importante che ci sia una sostanziale corrispondenza tra quanto condiviso con le Controparti (tramite portale Abaco) e quanto risulta in ECMS; sarebbe da evitare il fatto che nell'ultima lista ICAS pubblicata vi siano informazioni diverse rispetto a quelle in uso all'ECMS. Questo genererebbe disallineamenti di difficile interpretazione.	Stante l'impossibilità di un perfetto allineamento tra due sistemi indipendenti quali il Portale ABACO e ECMS, l'introduzione dell'accesso A2A al flusso informativo ICAS e una maggiore frequenza di aggiornamento dello stesso, sono due interventi volti proprio a mitigare il problema.
24	BILLING	Da ieri non si entra nel modulo di BILLING (BCA PIEMONTE).	Il modulo di BILLING è attivo e accessibile. Si è trattato di un problema specifico interno ai sistemi della Banca.
25	CREDIT CLAIMS	Legenda che spiega significato dei CQS da 1 a 8.	Si vedano le risposte 14 e 15.
26	CREDIT CLAIMS	Il censimento degli utenti firmatari è necessario nel caso si operi UZA. Se si opera in A2A l'utenza può essere applicativa, corretto?	Si veda la risposta 2.