



**ECMS:  
movimentazione dei  
titoli**

**Seminario banche  
22 giugno 2021**

**Michele Zaccagnino**  
**Banca d'Italia**  
*Servizio Sistema dei Pagamenti*



## Introduzione

- In linea con il quadro attuale, l'ECMS **continuerà a supportare tutti i canali di movimentazione** delle attività negoziabili:
  - ✓ attività idonee **depositate in Monte Titoli** o **trasferite in Monte Titoli** da altri depositari con il **sistema degli eligible links** (c.d. domestico);
  - ✓ attività idonee accentrate presso depositari esteri e mobilizzate attraverso il ***Correspondent Central Banking Model (CCBM)***.
- Le controparti potranno inviare le **richieste di movimentazione** titoli **via U2A o A2A** (in quest'ultimo caso la comunicazione avverrà **solo con la messaggistica ISO20022**).



## Focus su messaggistica A2A – attuale e ECMS

Con l'avvio dell'ECMS, a differenza dell'assetto attuale, le **richieste di movimentazione delle attività negoziabili saranno del tutto identiche per i due diversi canali di movimentazione.**

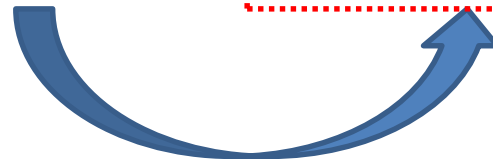
### Procedura CAT-Banca d'Italia

	Istruzione	Status	Esito regolamento
<b>Canale domestico</b>	RNI 6AD	RNI 6AC	RNI 6AB
<b>Canale CCBM</b>	SWIFT MT540-542	-	RNI 6AB

### Messaggistica ECMS



	Istruzione	Status	Esito regolamento
<b>Canale domestico</b>			
<b>Canale CCBM</b>	Sese.023	Sese.024	Sese.025



## Regolamento T2S

Le operazioni in titoli (di tipo **Free of Payment, FOP**) si **regoleranno in T2S** e saranno sottoposte a **matching obbligatorio**. Pertanto, oltre all'istruzione inviata a ECMS, **la controparte dovrà inserire la propria istruzione al CSD o a T2S.**

- ✓ **Non è ammesso il regolamento parziale** delle operazioni di movimentazione delle garanzie; ECMS darà disposizioni a tal fine nelle istruzioni di regolamento inviate a T2S.
- ✓ La **data di regolamento** dell'istruzione potrà essere **la data corrente o una data successiva**.
- ✓ Oltre ai campi obbligatori di matching, per le operazioni di movimentazione titoli si **dovrà effettuare il matching anche sui alcuni campi di matching definiti "additional" e "optional"** (cfr. appendice)

È opportuno ricordare che, anche se il "conto titoli T2S della controparte" è un campo opzionale di matching, **le controparti della Banca d'Italia dovranno sempre valorizzare nelle istruzioni inviate a ECMS il conto titoli aperto presso il CSD** per consentire alla Banca d'Italia di verificare la corretta acquisizione della garanzia.



## Processo operativo e workflow<sup>1</sup>

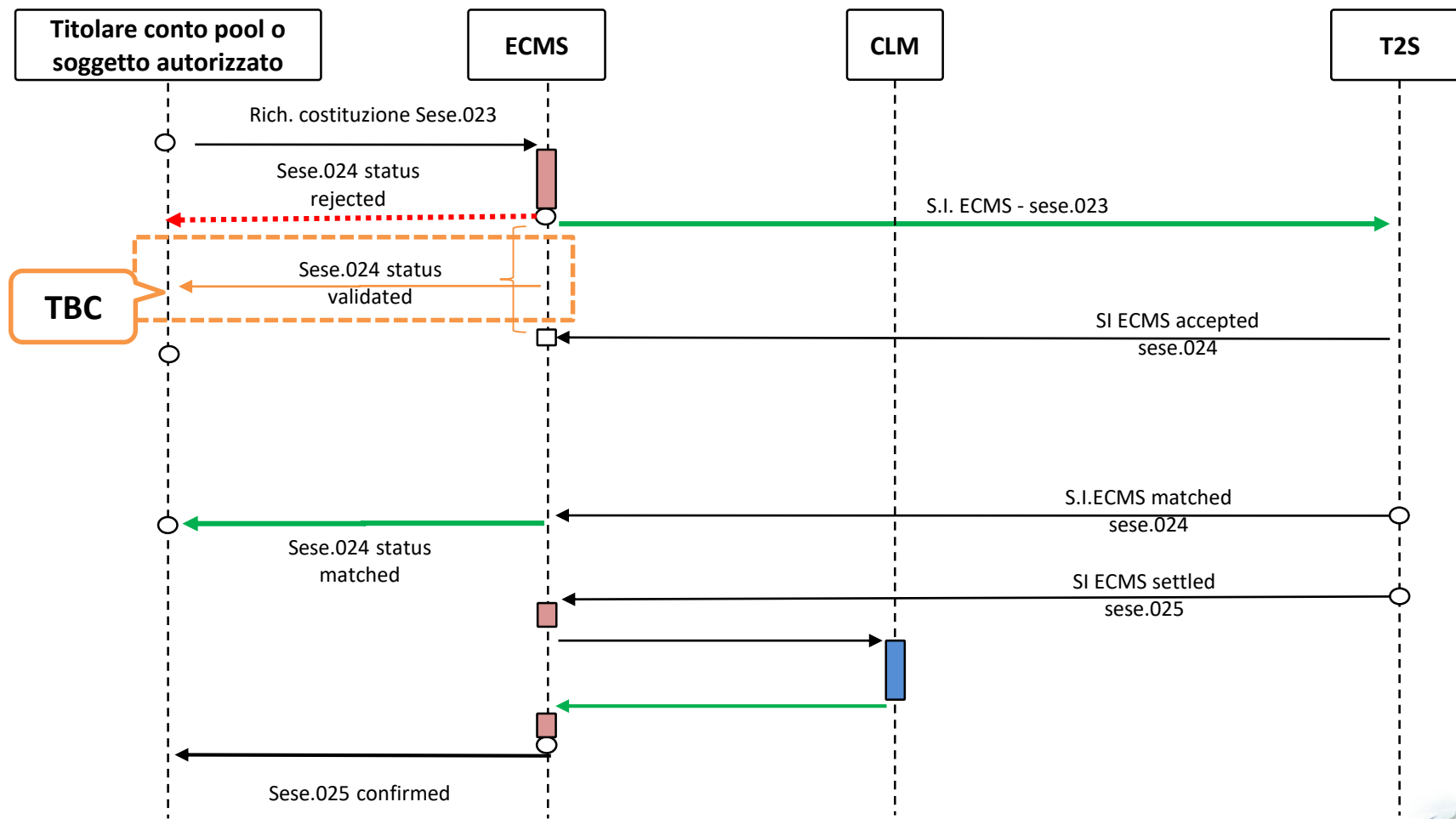
Le controparti potranno inviare le **richieste di movimentazione titoli via U2A o A2A**

- ✓ Nel caso di utilizzo della **modalità U2A**, la controparte inserirà l'istruzione **tramite una schermata della GUI** di ECMS e, successivamente, potrà **visualizzare sempre tramite la GUI lo status dell'istruzione**;
- ✓ Nel caso di utilizzo della **modalità A2A**, l'istruzione dovrà essere conforme allo standard dei messaggi ISO20022 scambiati tra la controparte e ECMS, seguendo il processo operativo rappresentato di seguito.

<sup>1</sup>. *Non sono rappresentate/descritte le modalità e i tempi di inserimento delle istruzioni T2S da parte della controparte in quanto ciò avverrà secondo le modalità operative scelte da ogni operatore*



## Bozza workflow operazione versamento titoli



\* Non sono rappresentate/descritte le modalità e i tempi di inserimento delle istruzioni T2S da parte della controparte in quanto ciò avverrà secondo le modalità operative scelte da ogni operatore



## Workflow operazione versamento titoli

1. Dopo aver ricevuto l'istruzione, l'ECMS effettua i controlli di validazione e di idoneità e utilizzabilità della garanzia; in caso di esito negativo dei controlli rifiuta le richieste non conformi ai requisiti previsti notificando l'errore al mittente (tramite messaggio sese.024 con status rejected).
  - La lista dei controlli di business e dei codici di errore verranno pubblicate sul sito BCE (package 3, cfr. presentazione «pianificazione, milestone e readiness»)
2. In caso di esito positivo dei controlli l'ECMS inserisce la propria istruzione nella piattaforma T2S.
  - Sono in corso approfondimenti sulla generazione da parte di ECMS dello status «validated» (ossia se prodotto dopo i controlli positivi di ECMS oppure dopo l'inserimento positivo dell'istruzione in T2S)



## Workflow operazione versamento titoli

3. ECMS riceve da T2S l'informativa di matching e regolamento; a seguito del regolamento dell'operazione in T2S, ECMS contabilizza il titolo nell'ECMS counterparty asset account e incrementa il corrispondente pool della controparte, attivando il colloquio con CLM per la variazione della linea di credito solo nel caso in cui le banche siano abilitate all'anticipazione infragiornaliera.
4. A seguito dell'aggiornamento del pool e, se presente, della linea di credito in CLM, ECMS invia la conferma di regolamento (sese.025) alla controparte.



La conferma di regolamento (sese.025) non riporta il controvalore del titolo movimentato (oggi presente nel messaggio RNI 6AB); tale informativa sarà disponibile accedendo alle schermate della GUI di ECMS (U2A) oppure nell'estratto conto titoli (StatementofHolding, semt.002).





## Appendice – matching in T2S

- Oltre ai campi obbligatori di matching, per le operazioni di movimentazione titoli si dovrà effettuare il matching anche sui seguenti campi di matching definiti “additional” e “optional”:
- Additional
  - “*Trade Transaction condition code*” dovrà essere valorizzato sempre con **NOMC** (no market claim), per evitare la generazione da parte del CSD delle corporate action on flow per le operazioni non regolate a fine giornata. La controparte dovrà sempre valorizzare tale campo nella propria istruzione inviata al CSD/T2S e in quella inviata a ECMS.
- Optional
  - «*Common trade reference*»: tale campo sarà valorizzato da ECMS con la common reference inviata dalla controparte a ECMS
  - «*PARTY 2 controparte*» e «*conto titoli controparte*»: questi campi saranno valorizzati da ECMS solo se comunicati dalle controparti nelle istruzioni inviate ad ECMS. Tali campi non saranno oggetto di controlli da parte di ECMS e saranno inseriti nell’istruzione che ECMS invierà a T2S. Di conseguenza le controparti sono responsabili per eventuali errori nell’indicazione del BIC e conto titoli.



## Appendice – bozza di sese.023 inviato da controparte a ECMS

Message block	Field	Campo di matching	Operazione costituzione	Operazione svincolo
Transaction Identification	TransationId	-	Reference dell'operazione assegnata dalla controparte	Reference dell'operazione assegnata dalla controparte
Settlement Type And Additional Parameters	Securities Movement Type	Mandatory	RECE	DELI
	Payment	Mandatory	FREE (operazioni FOP)	FREE (operazioni FOP)
	Common Identification	Optional	Common Id assegnato dalla controparte	Common Id assegnato dalla controparte
Trade details	Trade Date	Mandatory	Data della trade	Data della trade
	Settlement Date	Mandatory	Data di regolamento	Data di regolamento
Financial Instrument Identification	ISIN	Mandatory	Codice ISIN	Codice ISIN
Quantity And Account Details	Settlement Quantity	Mandatory	Quantità espressa in nominale (FAMT)	Quantità espressa in nominale (FAMT)
	Safekeeping Account	-	ECMS Counterparty Asset Account	ECMS Counterparty Asset Account
Settlement Parameters	Securities Transaction Type	-	COLI	COLI
	Settlement Transaction Condition	Additional	Valorizzato sempre con NOMC	Valorizzato sempre con NOMC
Delivering Settlement Parties	Depository	Mandatory	BIC del CSD della controparte	BIC del CSD della banca centrale
	Party 1 Identification	Mandatory	BIC della controparte o banca custode	BIC della banca centrale
	Party 1 Safekeeping Account	Optional	Conto titoli della controparte o banca custode	(se valorizzato, conti titoli della BCN presso il CSD)
	Party 2	Optional	BIC della controparte (cliente della banca custode)	NA
Receiving Settlement Parties	Depository	Mandatory	BIC del CSD della banca centrale	BIC del CSD della controparte
	Party 1 Identification	Mandatory	BIC della banca centrale	BIC della controparte o banca custode
	Party 1 Safekeeping Account	Optional	(se valorizzato, conti titoli della BCN presso il CSD)	Conto titoli della controparte o banca custode
	Party 2	Optional	NA	BIC della controparte (cliente della banca custode)



**Grazie per  
l'attenzione**

