

## ISTRUZIONI MTS ITALY Segmento Repo– Funzionalità RFQ

Le modifiche di seguito illustrate entreranno in vigore il **30 luglio 2019**.

\*\*\*

Si integrano le Istruzioni prevedendo, limitatamente al Segmento Repo del Mercato MTS Italy, la possibilità di concludere tra dealer anche contratti mediante la funzionalità RFQ.

In particolare si specifica che i contratti possono essere conclusi anche a seguito dell'accettazione da parte di un Dealer di una Proposta inviata da uno dei Dealer da esso selezionato in risposta alla propria richiesta di proposte competitive (RFQ).

Tale accettazione potrà avvenire in un tempo massimo previsto dal Sistema e, una volta conclusi, i contratti saranno regolati sulla base delle istruzioni inviate da MTS al servizio di liquidazione o eventualmente alla controparte centrale.

L'immissione di richieste di proposte competitive sarà consentita ai Dealer che abbiano richiesto in via preventiva di essere abilitati a tale funzionalità e che abbiano individuato almeno due Dealer a cui tali richieste possono essere indirizzate. Anche la ricezione di RFQ sarà possibile solo per i partecipanti a ciò abilitati

*(Istruzioni articolo 16, comma 4)*

\*\*\*

*Si riporta di seguito lo stralcio delle Istruzioni con evidenza delle modifiche apportate.*

### **Art. 16. Segmento Repo – Conclusione e registrazione dei Contratti (Art. 41 e Art. 43 Regolamento)**

1. I Contratti non garantiti da Controparte Centrale sono nominativi.
2. I Contratti oggetto del Servizio di Controparte Centrale sono anonimi quando eseguiti tra due Dealer attraverso tutte le funzionalità di volta in volta **previste**.
3. In caso di Contratto originato dall'invio di un Ordine da parte di un Dealer che non utilizza il Servizio di Controparte Centrale su una Proposta inserita da un Dealer che utilizza il Servizio di Controparte Centrale, quando la Proposta può essere negoziata anche bilateralmente, l'identità della controparte sarà rivelata ad entrambi i Dealer immediatamente dopo l'invio dell'Ordine e quindi prima della conclusione del Contratto.
4. **I Contratti possono essere conclusi anche a seguito dell'accettazione da parte di un Dealer di una Proposta inviata da uno dei Dealer da esso selezionato in risposta alla propria richiesta di proposte competitive (RFQ). Il Sistema prevede nelle**

***Regulatory Specifications*** un tempo massimo per tale accettazione.

L'immissione di richieste di proposte competitive è consentita ai Dealer che abbiano richiesto in via preventiva di essere abilitati a tale funzionalità e che abbiano individuato almeno due Dealer, abilitati a tal fine, a cui tali richieste possono essere indirizzate.

5. In caso di una Registrazione di Contratto (**funzione di Trade Registration**) o di una **accettazione di una Proposta competitiva (RFQ)**, ognuna delle due parti conosce l'identità della controparte fin dall'inizio. In caso di Contratto oggetto del Servizio di Controparte Centrale, il Contratto è anonimo se eseguito tra due Dealer.
6. Gli Ordini vengono effettuati indicando il quantitativo che il Dealer intende negoziare al prezzo indicato in una Proposta o, nel caso della funzionalità "sweep book", indicato in una serie di Proposte.
7. Gli Ordini inseriti rispetto a Proposte bilaterali attive sono validi per il periodo di tempo stabilito da MTS e pari a 120 secondi. Un Ordine che non sia stato accettato né rifiutato entro il tempo massimo di vigenza verrà automaticamente accettato dal Sistema dopo detto tempo massimo.
8. L'intervallo intercorrente tra la data a pronti e la data a termine può variare da un minimo di 1 giorno fino al massimo consentito dalla/e CCP rilevante/i. Il massimo intervallo intercorrente tra la data di negoziazione e la data a pronti è pari al massimo consentito dalla/e CCP rilevante/i o dal sistema per i Contratti originati dalla Registrazione di un Contratto o dall'avvenuto incontro di una Proposta e di un Ordine inseriti su scadenze non-standard. Per i repo su Strumenti Finanziari collegati all'indice di inflazione questo intervallo dipende dalla disponibilità dell'indice rilevante.