

---

# Market Notice

10 luglio 2015

## Classic Repo - Introduzione nuova tipologia di contratto da parte di MTS

---

Gentile Cliente,

Desideriamo informarLa che MTS intende lanciare entro la fine del 2015 la nuova tipologia di contratto *Classic repo*.

L'introduzione del classic repo consentirà di risolvere una serie di problemi legati all'uso del buy sell back quali ad esempio quelli legati alla modalità di calcolo per contratti repo su CCT a cavallo cedola e all'impossibilità di negoziare repo a lungo termine sui titoli indicizzati all'inflazione.

Il processo di gestione regolamento del *classic repo* rimane in buona parte invariato rispetto a quanto già previsto per i contratti *buy sell back* (BSB). Le principali novità sono le seguenti:

- Il controvalore di regolamento della gamba a termine viene determinato sommando l'interesse semplice calcolato per la durata del contratto al controvalore tel-quel della gamba a pronti. Nella gamba a termine, XTRM riporterà separatamente questi due valori e non indicherà prezzo e rateo a termine come invece per i BSB;
- Nel calcolo del controvalore a termine non sono considerati eventuali pagamenti cedole che intercorrono tra la data di regolamento della gamba a pronti e quella della gamba a termine. Tali importi devono essere riconosciuti dall'acquirente al venditore (dell'operazione a pronti) alla data di pagamento della cedola. Pertanto, qualora si verifichi questa fattispecie, X-TRM genera automaticamente, alla ricezione del contratto, un compenso sul codice ISIN del titolo con il quale l'acquirente a pronti riconosce al venditore l'importo della cedola;



**London**  
Stock Exchange Group

---

# Market Notice

10 luglio 2015

- Con l'obiettivo di identificare separatamente i classic repo dai BSB, è stato introdotto un nuovo "tipo operazione" (es. PCR) specifico per i classic repo. Provenienza e mercato di negoziazione restano invariati.

Si ricorda infine che le tempistiche e le modalità di calcolo dei saldi netti bilaterali non sono stati modificati e, a parità dei criteri di netting, i classic repo e i BSB sono inclusi in un unico saldo netto bilaterale con la controparte centrale.

Maggiori dettagli sono contenuti nel Modello operativo a suo tempo condiviso con i partecipanti e disponibile al seguente [link](#).

Le ultime versioni degli Standard per Utenti relativi alla messaggistica SWIFT, RNI e MT-A2A contengono tutti gli adeguamenti per gestire il classic repo. L'interfaccia di X-TRM Online è stata modificata per permettere la gestione della nuova tipologia di contratto.

Si ricorda infine che il mercato MTS Repo offrirà la negoziazione dei Classic Repo insieme ai BSB in uno scenario ibrido nel quale gli aderenti avranno la possibilità di scegliere la configurazione "Classic Repo and BSB" oppure la configurazione "BSB only". Per maggiori informazioni sulle modalità di configurazione sul mercato è possibile contattare MTS al seguente indirizzo [MTS-PostTrading@mtsmarkets.com](mailto:MTS-PostTrading@mtsmarkets.com)

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

## **Post Trade Sales**

tel. +39 02 72426504/ 02 33635283

e-mail: [pt.sales@lseg.com](mailto:pt.sales@lseg.com)