



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

*Convenzione tra la Banca d'Italia
e gli operatori ammessi a partecipare
alle operazioni di collocamento,
acquisto e concambio di titoli di Stato*

Maggio 2025

Indice

| | | |
|------------|--|----|
| Titolo I | Disposizioni generali | 5 |
| Titolo II | Operazioni svolte dalla Banca d'Italia | 6 |
| Titolo III | Esclusione e correzione delle domande | 9 |
| Titolo IV | Malfunzionamenti tecnici | 11 |
| Titolo V | Disposizioni varie e finali | 13 |

Allegati

| | | |
|------------|--|----|
| Allegato 1 | Requisiti legali e tecnici | 21 |
| Allegato 2 | Connessione di rete e messaggi di partecipazione al collocamento, acquisto e concambio di titoli di stato - Specifiche tecniche | 25 |
| Allegato 3 | Nota metodologica | 45 |
| Allegato 4 | Modalità di comunicazione tra la Banca d'Italia e l'Operatore | 52 |
| Allegato 5 | Designazione dell'intermediario regolante | 53 |
| Allegato 6 | Accettazione dell'incarico di intermediario regolante | 54 |
| Allegato 7 | Comunicazione indirizzo e-mail abilitato all'invio di domande di partecipazione in modalità recovery (artt 14 e 15) | 55 |

Glossario

Convenzione tra la Banca d'Italia e gli Operatori ammessi a partecipare alle operazioni di collocamento, acquisto e concambio di titoli di Stato

Nel presupposto che il Ministro dell'Economia e delle Finanze affidi alla Banca d'Italia l'esecuzione, totale o parziale, di operazioni di collocamento, acquisto e concambio di titoli di Stato, tra la Banca d'Italia e l'intermediario firmatario della presente convenzione si conviene e si stipula quanto segue.

Titolo I

Disposizioni generali

Art. 1

Definizioni

Ai fini della presente convenzione si adottano le seguenti definizioni:

- MEF: Ministero dell'Economia e delle Finanze.
- SWIFT: rete interbancaria per lo scambio di flussi informativi della Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication
- Operazioni: operazioni di collocamento, acquisto e concambio di titoli di Stato per conto del MEF. Se non diversamente indicato si fa riferimento alle operazioni mediante asta nelle quali gli operatori trasmettono la loro domanda di partecipazione direttamente alla Banca d'Italia.
- Operatore: Specialista o Aspirante Specialista che soddisfa i requisiti tecnici indicati nell'allegato 1 e che abbia sottoscritto la presente convenzione.
- Specialista: operatore in possesso della qualifica di "Specialista in titoli di Stato", di cui all'articolo 23 del decreto ministeriale del 22 dicembre 2009, n. 216.
- Aspirante specialista: operatore che ha avanzato domanda di iscrizione nell'elenco Specialisti, di cui agli articoli 5 e 6 del Decreto Dirigenziale n.993039 dell'11 novembre 2011 e successivi aggiornamenti.
- Procedura elettronica: applicazione informatica della Banca d'Italia utilizzata per il collocamento, acquisto e concambio di titoli di Stato.
- Decreti: se non diversamente indicato, i decreti del MEF con cui sono disciplinate le caratteristiche dell'operazione.
- Offerta: combinazione di quantità e prezzo o rendimento cui l'operatore è disposto ad acquistare o vendere il titolo di Stato.

- Domanda: insieme di offerte che l'operatore può indicare, nel singolo messaggio di partecipazione all'asta, fino al numero massimo stabilito dai decreti.

Art. 2

Oggetto della convenzione

1. La presente convenzione disciplina i rapporti tra la Banca d'Italia e gli operatori, in occasione delle operazioni, sulla base di quanto disposto nei decreti.
2. Le disposizioni contenute nella presente convenzione si applicano a tutti gli operatori, ove non diversamente specificato.
3. Gli allegati costituiscono parte integrante della presente convenzione.

Titolo II

Operazioni svolte dalla Banca d'Italia

Art. 3

Requisiti per la partecipazione alle operazioni

1. Per partecipare alle operazioni l'operatore deve possedere la qualifica di "Specialista" o "Aspirante Specialista" e soddisfare i requisiti tecnici indicati nell'allegato 1.
2. Per le sole operazioni di collocamento supplementare, di acquisto e di concambio la partecipazione è riservata, ai sensi dei decreti, agli operatori Specialisti.
3. L'operatore è tenuto a comunicare tempestivamente alla Banca d'Italia ogni variazione dei propri requisiti tecnici e ogni altra modifica in grado di incidere sul rapporto disciplinato dalla presente convenzione.
4. Tramite controlli periodici la Banca d'Italia accerta il mantenimento dei requisiti tecnici da parte degli operatori.
5. La sospensione o esclusione dell'operatore a seguito di mancato rispetto dei requisiti tecnici è disciplinata dall'articolo 19.

Art. 4

Annuncio delle operazioni

1. La Banca d'Italia comunica in tempo utile agli operatori le caratteristiche finanziarie e il calendario delle operazioni dopo che tali informazioni siano state rese note dal MEF. Tale comunicazione è effettuata tramite messaggio SWIFT.
2. Le medesime informazioni sono diffuse a cura della Banca d'Italia tramite i primari circuiti telematici di informazione economico-finanziaria.

Art. 5

Presentazione della domanda

1. L'operatore deve inoltrare la domanda alla Banca d'Italia tramite messaggio SWIFT secondo le modalità descritte nell'allegato 2.
2. La domanda pervenuta oltre il termine stabilito dai decreti e comunicato dalla Banca d'Italia è respinta. Ai fini del rispetto del termine fa fede unicamente, secondo quanto previsto dall'allegato 2, l'orario fornito dall'elaboratore del centro elaborazione dati della Banca d'Italia al momento della ricezione dei messaggi telematici da parte della procedura elettronica.
3. La Banca d'Italia conferma via SWIFT all'operatore la ricezione della domanda, specificando se essa è respinta per la presenza degli errori descritti nell'allegato 2.
4. L'operatore può modificare o revocare la domanda inoltrata tramite messaggio SWIFT unicamente prima della scadenza del termine.
5. Nelle operazioni di concambio, la domanda deve indicare i titoli di scambio da versare in regolamento.
6. La Banca d'Italia è esonerata da ogni responsabilità che possa derivare dal malfunzionamento della SWIFT, dal suo utilizzo da parte dell'operatore e dai malfunzionamenti del servizio di posta elettronica, ivi compresi i casi di cui all'art.14 comma 1.

Art. 6

Comunicazione dei risultati

1. terminate le attività di aggiudicazione, la Banca d'Italia comunica via SWIFT all'operatore il risultato dell'operazione, inclusi i dati concernenti l'assegnazione della propria domanda.

2. La Banca d'Italia provvede a diffondere il risultato dell'operazione mediante comunicato stampa nonché sui primari circuiti telematici di informazione economico-finanziaria.

Art. 7

Provvigione

Qualora i decreti riconoscano agli operatori una provvigione di collocamento, detta provvigione è calcolata dalla procedura elettronica con le modalità previste dai predetti decreti.

Art. 8

Operazioni di collocamento supplementare

1. È ammesso a partecipare alle operazioni di collocamento supplementare l'operatore Specialista che nella corrispondente operazione ordinaria abbia presentato almeno un'offerta.
2. Non è ammesso a partecipare al collocamento supplementare l'operatore Specialista che nella corrispondente operazione ordinaria non abbia presentato almeno un'offerta con prezzo superiore/rendimento inferiore a quello di esclusione, nei casi in cui i decreti prevedano la determinazione di un prezzo/rendimento di esclusione.

Art. 9

Operazioni di concambio

1. Nelle operazioni di concambio mediante asta, la Banca d'Italia si impegna a diffondere tempestivamente tramite almeno un primario circuito telematico di informazione economico-finanziaria, nella mattinata del giorno dell'operazione, il prezzo di riacquisto fissato dal MEF non appena reso noto dallo stesso.
2. Sulla base dell'importo aggiudicato in asta, del prezzo di aggiudicazione e del rapporto di concambio, l'operatore Specialista versa al momento del regolamento l'ammontare corrispondente dei titoli in circolazione indicati, comunicato tramite il messaggio telematico contenente i risultati dell'operazione, secondo quanto stabilito all'art.17 comma 4.

Titolo III

Esclusione e correzione delle domande

Art. 10

Domande inviate via SWIFT contenenti errori

1. La domanda trasmessa via SWIFT che presenti uno o più errori è esclusa dall'operazione o corretta e ammessa a partecipare, secondo quanto disposto dai decreti e dai successivi articoli 11, 12 e 13.
2. L'esclusione e la correzione avvengono dopo il termine di cui all'articolo 5 comma 2.

Art. 11

Esclusione della domanda

1. Non è ammessa a partecipare la domanda che non rispetta il formalismo definito nell'Allegato 2.
2. Non è ammessa a partecipare la domanda nella quale tutte le offerte siano escluse ai sensi del successivo articolo 12.

Art. 12

Esclusione della singola offerta

Non è ammessa a partecipare l'offerta che presenti uno o più dei seguenti errori:

- a) importo inferiore a quello minimo previsto dai decreti;
- b) mancanza o illeggibilità del prezzo (o rendimento) o della quantità;
- c) prezzo pari a zero per le operazioni di collocamento e di acquisto (fatta salva la disposizione di cui all'art.13 lettera i);
- d) indicazione di titoli di scambio da versare nel regolamento di operazioni di collocamento;
- e) limitatamente alle operazioni di concambio: mancanza o illeggibilità del codice del titolo da versare in regolamento;

- f) limitatamente alle operazioni di concambio: indicazione di titoli da versare in regolamento inesistenti o diversi da quelli ammessi dal MEF.

Art. 13

Correzione della singola offerta

È ammessa a partecipare, previa correzione, l'offerta che risulti affetta da errori sanabili. Tali errori con le relative modalità di rettifica sono i seguenti:

- a) Importo non multiplo del taglio minimo come previsto dai decreti: arrotondamento per difetto dell'importo al multiplo più vicino.
- b) Numero delle offerte formulate superiore a quello massimo previsto dai decreti: acquisizione delle offerte, fino al numero massimo previsto dai decreti, nell'ordine in cui sono elencate all'interno del messaggio di partecipazione all'asta.
- c) Per le operazioni di collocamento e di concambio, prezzo non multiplo della variazione minima prevista dai decreti: arrotondamento per eccesso del prezzo fino al multiplo della variazione più vicina.
- d) Per le operazioni di collocamento e di concambio, rendimento non multiplo della variazione minima prevista dai decreti: arrotondamento per difetto del rendimento fino al multiplo della variazione più vicina.
- e) Per le operazioni di collocamento, di acquisto e concambio espresse in termini di prezzo: in caso di prezzo negativo il segno è ignorato.
- f) Per le operazioni di collocamento, condotte secondo il meccanismo di asta marginale, importo della singola offerta superiore a quello massimo di emissione indicato nei decreti: l'offerta è accettata limitatamente al suddetto importo massimo.
- g) Per le operazioni di collocamento condotte secondo il meccanismo di asta competitiva, importo complessivo delle offerte costituenti la domanda superiore all'importo proposto in emissione nei decreti: le offerte sono prese in considerazione a partire da quella con prezzo più alto (rendimento più basso, se l'asta è sul rendimento) fino a concorrenza del suddetto importo in emissione.
- h) Per le operazioni di collocamento supplementare, importo dell'offerta superiore a quello proposto in emissione: l'offerta è accettata limitatamente al suddetto importo in emissione.
- i) Per le operazioni di collocamento supplementare, offerta formulata a un prezzo o rendimento diverso da quello di aggiudicazione della relativa operazione ordinaria o pari a zero: si applica il prezzo o rendimento della relativa operazione ordinaria.

- j) Per le operazioni di collocamento supplementare, domanda contenente più di una offerta: si considera solo la prima offerta presente nel messaggio di partecipazione all'asta.
- k) Per le operazioni di acquisto, prezzo o rendimento non multiplo della variazione minima del prezzo o rendimento indicata nei decreti: arrotondamento per difetto del prezzo (per eccesso del rendimento) fino al multiplo della variazione minima prevista nei decreti.

Titolo IV

Malfunzionamenti tecnici

Art. 14

Presentazione della domanda tramite modalità di recovery per malfunzionamenti riconducibili alle procedure degli operatori

1. In caso di impossibilità di inoltrare i messaggi tramite SWIFT per motivi tecnici riconducibili al singolo operatore, quest'ultimo ha facoltà di presentare la domanda di partecipazione mediante invio di un apposito file tramite posta elettronica (c.d. modalità di recovery).
2. Ai fini di cui al comma 1, l'operatore dovrà:
 - a) comunicare tempestivamente alla Banca d'Italia l'impossibilità di inoltrare messaggi tramite SWIFT, telefonando a uno dei numeri indicati sulle pagine dei primari circuiti telematici di informazione economico-finanziaria;

- b) ottenere per le vie brevi l'assenso all'utilizzo della modalità di recovery. La Banca d'Italia si riserva di assoggettare la comunicazione telefonica a sistemi di registrazione automatica;
 - c) redigere la domanda di partecipazione all'asta compilando un file elettronico avente la denominazione, il formato e il tracciato definiti dalla Banca d'Italia (vedi allegato 2);
 - d) inviare il file elettronico, via e-mail, all'indirizzo comunicato dalla Banca d'Italia al momento dell'assenso, solo ed esclusivamente dall'indirizzo di posta elettronica specificato dall'operatore nell'allegato 7 della Convenzione;
 - e) inviare il file elettronico entro il termine stabilito dai decreti; a tal fine fa fede esclusivamente l'orario riportato automaticamente dal sistema informatico come orario di arrivo del messaggio di posta elettronica nella casella della Banca d'Italia.
3. Nel caso in cui siano correttamente inoltrate via posta elettronica più domande relative a uno stesso titolo, sarà presa in considerazione l'ultima domanda pervenuta via posta elettronica entro il suddetto termine.
 4. Eventuali errori presenti nella domanda inviata via posta elettronica, rientranti nella casistica di cui agli articoli 11, 12 e 13, saranno trattati secondo le previsioni contenute in tali articoli.
 5. Nel caso in cui tutte le offerte contenute nella domanda inviata in modalità di recovery siano escluse ai sensi dell'articolo 12 non sarà ammessa in asta l'eventuale domanda precedente o successiva inviata tramite messaggio SWIFT.
 6. In caso di proroga del termine ai sensi dell'articolo 15, gli eventuali messaggi di posta elettronica precedentemente inviati non saranno più considerati validi; di conseguenza sarà ammessa a partecipare in asta la domanda, precedente o successiva, trasmessa via SWIFT. Perdurando l'impossibilità tecnica di inviare la domanda tramite SWIFT, l'operatore che volesse continuare a usare la procedura di recovery dovrà inviare un nuovo messaggio di posta elettronica.
 7. Nel caso di ricorso alla modalità di recovery fanno fede i dati acquisiti dalla Banca d'Italia nella procedura elettronica. La Banca d'Italia è esonerata da ogni responsabilità per eventuali differenze tra i dati acquisiti e quelli trasmessi.
 8. L'operatore che si avvale della modalità di recovery per quattro giornate di operazioni consecutive, per motivi a lui imputabili, è sospeso secondo i termini di cui all'articolo 19.

Art. 15

Malfunzionamento della SWIFT o dei sistemi della Banca d'Italia

1. La Banca d'Italia, nel caso di un malfunzionamento della SWIFT oppure dei propri sistemi, sentito il MEF, si riserva la facoltà di condurre l'operazione autorizzando gli operatori a inviare la propria partecipazione con le modalità descritte nell'articolo 14, relativo all'invio delle domande via posta elettronica.
2. Il MEF, sentita la Banca d'Italia, nei casi previsti dal comma 1, può prorogare il termine per la presentazione delle domande previsto dai decreti, ovvero adottare altre misure idonee a consentire lo svolgimento dell'operazione.
3. La Banca d'Italia comunica tempestivamente il ricorso alla modalità di recovery, descritta nel comma 1, agli operatori e sui circuiti telematici di informazione economico finanziaria.
4. Con le medesime modalità, la Banca d'Italia comunica il nuovo termine per la presentazione delle domande o ogni altra determinazione assunta dal MEF, di cui al comma 2.

Titolo V

Disposizioni varie e finali

Art. 16

Decorrenza dei termini per la partecipazione alle operazioni

1. Sottoscritta la convenzione, l'operatore può partecipare alle operazioni dal momento in cui la Banca d'Italia lo informa di averlo censito nella procedura elettronica.
2. Ricevuta dal MEF la segnalazione di aver riconosciuto all'operatore la qualifica di Specialista, la Banca d'Italia ne modifica lo stato nella procedura elettronica e ne fornisce relativa comunicazione all'operatore stesso.

Art. 17

Regolamento delle operazioni

1. La Banca d'Italia provvede a inviare le partite riguardanti i titoli e il relativo controvalore al Servizio di Liquidazione delle operazioni in strumenti finanziari, con valuta pari al

giorno di regolamento dell'operazione secondo quanto indicato nei decreti.

2. L'operatore può chiedere alla Banca d'Italia di avvalersi di un intermediario regolante, secondo quanto indicato nei decreti e nel rispetto delle modalità previste dagli allegati 1, 5 e 6. La decorrenza di tale modalità sarà comunicata all'operatore dalla Banca d'Italia.
3. L'operatore può chiedere di modificare l'intermediario regolante secondo le modalità previste dagli allegati 5 e 6. La decorrenza di tali modifiche sarà comunicata all'operatore dalla Banca d'Italia. In ogni caso la data di decorrenza non potrà essere compresa tra la data di un'asta e quella di regolamento.
4. Il regolamento delle operazioni di concambio consiste nel regolamento delle singole operazioni di collocamento e di acquisto che lo compongono.
5. Le previsioni del presente articolo si applicano anche alle operazioni nelle quali gli operatori non trasmettono la loro domanda di partecipazione direttamente alla Banca d'Italia, per le quali la Banca d'Italia cura il regolamento secondo quanto previsto dai decreti (operazioni non effettuate tramite asta).

Art. 18

Sessioni di collaudo

Con cadenza periodica la Banca d'Italia organizza sessioni di collaudo con gli operatori. In caso lo ritenga necessario ad esempio per innovazioni normative e/o procedurali, la Banca d'Italia può svolgere apposite sessioni di collaudo obbligatorie per tutti gli operatori.

Art. 19

Sospensione dalla partecipazione alle operazioni

1. L'operatore è sospeso dalla partecipazione alle operazioni, sentito il MEF, nei seguenti casi:
 - a) mancata partecipazione alle sessioni di collaudo obbligatorie;
 - b) partecipazione alle sessioni di collaudo obbligatorie con esito negativo, per tre sessioni consecutive;
 - c) nel caso previsto dall'articolo 14 comma 10;
 - d) mancata comunicazione della modifica dell'intermediario regolante come prevista dall'articolo 17 comma 3.
2. La Banca d'Italia, sentito il MEF, comunica all'operatore il provvedimento di sospensione, indicandone la decorrenza.

3. I termini per la sospensione sono regolati come segue:

Casi (a) e (b): entro i 10 giorni solari successivi alla data di decorrenza della sospensione, la Banca d'Italia contatta l'operatore per stabilire la data di una sessione di collaudo, da fissarsi entro il termine di ulteriori 30 giorni. Il superamento del collaudo comporta la revoca della sospensione.

Caso (c): entro i 10 giorni solari successivi alla data di decorrenza della sospensione la Banca d'Italia contatta l'operatore per stabilire la data di una sessione di collaudo, da fissarsi entro il termine di ulteriori 10 giorni solari. Il superamento del collaudo comporta la revoca della sospensione.

Caso (d): la sospensione ha effetto fino alla data di comunicazione della Banca d'Italia di aver censito nella procedura elettronica la nuova modalità di regolamento.

4. In situazioni di urgenza, la Banca d'Italia può sospendere un operatore con decorrenza immediata dandone successiva comunicazione.

Art. 20

Esclusione dalla partecipazione alle operazioni e recesso dalla Convenzione

1. È escluso con decorrenza immediata l'operatore che perde la qualifica di "Specialista" o di "Aspirante Specialista", come comunicato dal MEF.
2. L'esclusione comporta il recesso automatico dalla Convenzione.

Art. 21

Comunicazioni tra la Banca d'Italia e gli operatori

1. Tutte le comunicazioni tra Banca d'Italia e operatori, riguardanti aggiornamenti della convenzione o di singoli allegati che non siano previsti o comunque determinati da disposizioni contenute in decreti del MEF, devono seguire le modalità indicate nell'allegato 4. La convenzione si intende aggiornata a partire dal termine indicato nella menzionata comunicazione, che la Banca d'Italia invierà all'operatore in tempo utile.
2. L'operatore deve indicare, utilizzando l'allegato 4, se per le comunicazioni di cui al comma 1 intende avvalersi di posta fisica ovvero posta elettronica certificata (PEC). Se la comunicazione avviene nella forma di posta fisica, la Banca d'Italia ricorrerà alla raccomandata con avviso di ricevimento.

Art. 22

Controllo dei dati prima dell'immissione sulla SWIFT

L'operatore si impegna a verificare con attenzione, possibilmente mediante appositi programmi automatici di controllo, l'esattezza dei dati che costituiscono la propria domanda (prezzi, quantità, ecc.) prima dell'immissione sulla SWIFT; ciò allo scopo di evitare errori che, restando esclusa ogni possibilità di intervento da parte della Banca d'Italia, potrebbero causare anche turbative sul mercato, delle quali sarebbe responsabile l'operatore stesso.

Art. 23

Responsabilità connesse all'esecuzione delle operazioni

La Banca d'Italia è esonerata da qualsiasi responsabilità inerente ai risultati delle operazioni disciplinate dalla presente convenzione, derivante dalla mancata osservanza degli adempimenti di cui agli articoli 3.3 e 22.

La Banca d'Italia

L'Operatore

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1341 del codice civile, l'operatore dichiara espressamente di approvare le clausole di cui agli artt. 5.6-10-11-12- 13-14-15- 19-20-21-24-25.

L'Operatore

Allegati

Allegato 1

Requisiti tecnici

Ai fini della partecipazione alle aste l'operatore deve essere in grado di inviare e ricevere messaggi tramite la rete SWIFT. Pertanto devono essere soddisfatti i seguenti requisiti tecnico-operativi.

1. Adesione alla SWIFT (servizio InterAct Store-and-Forward)

Una volta attivata la connessione di rete l'operatore deve essere in grado di ricevere e trasmettere i messaggi secondo le specifiche tecniche previste dalla Banca d'Italia. Per le istruzioni riguardanti la connessione a SWIFT e per le specifiche tecniche dei messaggi, si rinvia all'allegato 2.

2. Requisiti tecnici per il regolamento delle operazioni

Ai fini del regolamento delle operazioni è necessario che l'operatore sia titolare di un conto titoli (SAC, securities account) aperto nell'ambito del Servizio Gestione Accentrata gestito da Monte Titoli SpA, nonché partecipi al Servizio di Liquidazione delle operazioni su strumenti finanziari utilizzato per il regolamento delle operazioni in oggetto nel quale sono inserite in via automatica le partite relative al controvalore da regolare e ai titoli da riconoscere.

È prevista la possibilità di effettuare il regolamento delle operazioni tramite un intermediario regolante appositamente designato. In tal caso è necessario che l'intermediario regolante sia titolare di un conto titoli (SAC, securities account) aperto nell'ambito del Servizio Gestione Accentrata gestito da Monte Titoli SpA e partecipi al Servizio di Liquidazione delle operazioni su strumenti finanziari utilizzato per il regolamento delle operazioni in oggetto.

Il regolamento del contante è svolto secondo le modalità concordate tra l'operatore stesso e l'intermediario regolante, così come comunicate a Monte Titoli SpA.

L'operatore che intende regolare le operazioni avvalendosi di un intermediario regolante deve compilare il modulo "Designazione dell'intermediario regolante" (allegato 5) e provvedere a far compilare a quest'ultimo il modulo "Accettazione dell'incarico di intermediario regolante" (allegato 6). Ambedue i moduli devono essere sottoscritti e inviati alla Banca d'Italia - Servizio Operazioni sui Mercati - Divisione Debito pubblico, via Nazionale 91- 00184 Roma, o via PEC a opm@bancaditalia.pec.it.

3. Collaudi con la Banca d'Italia

Al fine di verificare la corretta gestione dei messaggi SWIFT, ciascun operatore che intenda partecipare alle aste è tenuto a effettuare dei test, in ambiente di collaudo, con la Banca d'Italia; il superamento della sessione di collaudo costituisce un prerequisito per l'attivazione della procedura in ambiente di produzione.

Per poter partecipare a una sessione di collaudo occorre inoltrare apposita richiesta alla Banca d'Italia - Servizio Operazioni sui Mercati - Divisione Debito pubblico all'indirizzo di posta elettronica bi.aste@bancaditalia.it, specificando i numeri di telefono e e-mail della persona che seguirà le prove. La Banca d'Italia provvederà a inviare il calendario operativo dei collaudi, pubblicato anche tramite primari circuiti telematici. I test sono ripetuti finché non danno esito soddisfacente.

4. Stipula della Convenzione con la Banca d'Italia

In presenza dei requisiti elencati ai punti 1, 2 e 3 del presente allegato, l'operatore interessato alla partecipazione alle aste provvede alla stipula della convenzione con la Banca d'Italia. Detta convenzione è inviata all'operatore in duplice copia. L'operatore provvede a sottoscrivere entrambe le copie, a firma del proprio legale rappresentante, e a restituirle alla Banca d'Italia – Servizio Operazioni sui Mercati - Divisione Debito pubblico, via Nazionale 91, 00184 Roma. Al ricevimento, la Banca d'Italia provvede a reinviare uno dei due esemplari sottoscritto dal rappresentante legale della Banca d'Italia.

Allegato 2

**CONNESSIONE DI RETE E MESSAGGI DI PARTECIPAZIONE AL
COLLOCAMENTO, ACQUISTO E CONCAMBIO DI TITOLI DI STATO**

SPECIFICHE TECNICHE

INTRODUZIONE

Per le operazioni relative al collocamento, acquisto e concambio dei titoli di Stato mediante asta è previsto lo scambio delle informazioni tra la Banca d'Italia e gli operatori mediante i seguenti messaggi applicativi:

1. comunicazione agli Operatori delle caratteristiche dell'operazione di collocamento/acquisto di un prestito mediante asta (Annuncio);
2. invio da parte degli Operatori delle domande di partecipazione alle operazioni di collocamento/acquisto mediante asta, ovvero delle domande di partecipazione alle operazioni di collocamento supplementare riservato agli operatori specialisti (Sottoscrizione);
3. comunicazione agli Operatori dell'avvenuta ricezione, da parte della Banca d'Italia, della domanda di partecipazione alle operazioni d'asta o di collocamento supplementare (Conferma sottoscrizione);
4. comunicazione agli Operatori dei risultati delle operazioni di collocamento/acquisto (Risultati asta);
5. comunicazione agli Operatori specialisti di informazioni ad essi riservate relative alla quota di diritto per il collocamento supplementare (Comunicazione specialisti).

PRESUPPOSTI TECNICI PER L'UTILIZZO DEI MESSAGGI

Servizio Swift

Lo scambio dei messaggi è effettuato mediante l'utilizzo del servizio *InterAct Store-and-Forward* (SnF) di SWIFTNet.

Adesione al servizio

Sulla rete Swift sono definiti due gruppi di utenti (CUG - *Closed User Group*), uno per l'ambiente di collaudo e uno per l'ambiente di produzione.

I nomi dei servizi SWIFT (*Service Name*) sono i seguenti:

| Ambiente | Service Name |
|----------|----------------------|
| Pilot | bita.isyde.auction!p |
| Live | bita.isyde.auction |

Ogni aderente al CUG dovrà richiedere a SWIFT la sottoscrizione ai suddetti servizi. SWIFT la effettuerà dopo aver chiesto l'autorizzazione della Banca d'Italia a procedere.

Nell'ambito del CUG è possibile scambiare esclusivamente i messaggi specificati nei capitoli seguenti.

Condizioni di erogazione del servizio da parte della Banca d'Italia

Il servizio di acquisizione e invio dei messaggi applicativi fornito dalla Banca d'Italia è disponibile dalle 7:00 alle 20:00 delle giornate lavorative secondo il calendario TARGET, a meno di particolari eventi e in dipendenza dalla disponibilità del servizio InterAct di SWIFNet.

Sottoscrizione del servizio Swift

Per poter scambiare messaggi è necessario sottoscrivere il servizio tramite il link indicato in tabella:

| Protocollo | BIC | Business name | E-order |
|--------------|----------|---------------------------|---------------------------------------|
| InterAct SnF | BITAITRR | Live: ISYDE AUCTION | E-order service |
| InterAct SnF | BITAITRR | Pilot: ISYDE AUCTION TEST | E-order pilot service |

È anche possibile trovare il servizio collegandosi a <https://www.swift.com/> e cercando il *Business Name* tra i servizi disponibili per il BIC BITAITRR:

BANCA D'ITALIA (BIC: BITAITRR)

| | |
|---|-------------|
| ISYDE AUCTION LIVE - bita.isyde.auction (Live) - SwiftNet | Subscribe > |
| ISYDE AUCTION TEST (Test) | Subscribe > |

Colloquio tra le parti via SWIFTNet

Dalla Banca d'Italia agli operatori



| Parametri | Valore | Note |
|----------------------|-------------------------------------|---|
| Requestor DN – Pilot | cn=isyde,ou=test,o=bitaitrr,o=swift | |
| Requestor DN – Live | cn=isyde,ou=prod,o=bitaitrr,o=swift | |
| Responder DN | cn=o=<BIC>,o=swift | Il BIC è quello della controparte che ha sottoscritto il servizio, e sarà associato in modo univoco all'ABI referenziato nel payload del messaggio. |
| Service Name - Pilot | bita.isyde.auction!p | |
| Service Name - Live | bita.isyde.auction | |

| Parametri | Valore | Note |
|-----------------------|---|------|
| Request Type | sese.xxx.announcement sese.xxx.auctionresults sese.xxx.bidconfirmation sese.xxx.noncompquota | |
| Non Repudiation | Richiesto | |
| Delivery Notification | Opzionale | |

Dagli operatori alla Banca d'Italia



| Parametri | Valore | Note |
|-----------------------|-------------------------------------|---|
| Requestor DN | cn=o=<BIC>,o=swift | Il BIC è quello della controparte che ha sottoscritto il servizio, e sarà associato in modo univoco all'ABI referenziato nel payload del messaggio. |
| Responder DN – Pilot | cn=isyde,ou=test,o=bitaitrr,o=swift | |
| Responder DN - Live | cn=isyde,ou=prod,o=bitaitrr,o=swift | |
| Service Name - Pilot | bita.isyde.auction!p | |
| Service Name - Live | bita.isyde.auction | |
| Request Type | sese.xxx.bid | |
| Non Repudiation | Richiesto | |
| Delivery Notification | Opzionale | |

Sicurezza

Per autenticare/crittografare il traffico tra SWIFTNet e le interfacce InterAct vengono utilizzati certificati SWIFTNet e l'identità del mittente è sempre verificata da SWIFT. Le parti (Bankit e i membri del CUG) sono responsabili della protezione dei messaggi tra il proprio sistema di back-end e l'interfaccia InterAct.

La sicurezza SWIFTNet non include una firma end-to-end e l'utente effettivo (dealer mittente) non sarà identificato da Bankit. L'identificazione dell'utente sarà gestita in autonomia dall'operatore.

Struttura dei messaggi

I messaggi sono composti in formato XML, con schemi definiti mediante file XSD.

Nelle segnalazioni di *Request InterAct* il messaggio applicativo “di business” sarà riportato nel *body (payload)*, il cui formato è descritto nel capitolo seguente.

Parametri per il riconoscimento dei messaggi

I tipi di richiesta SWIFT (*Request type*) indicati nella busta XML sono:

| Messaggi outbound (da Banca d'Italia agli operatori) | |
|--|--------------------------|
| Descrizione | Request type |
| Annuncio asta | sese.xxx.announcement |
| Conferma sottoscrizione | sese.xxx.bidconfirmation |
| Risultati asta | sese.xxx.auctionresults |
| Comunicazione specialisti | sese.xxx.noncompquota |

| Messaggi inbound (dagli operatori a Banca d'Italia) | |
|---|--------------|
| Descrizione | Request type |
| Sottoscrizione | sese.xxx.bid |

Caratteristiche dei messaggi A2A

I messaggi saranno composti in **formato XML**, con schemi definiti mediante **file XSD** che dovranno essere usati come strumenti di pre-validazione prima della spedizione. La codifica dei file è UTF-8. La Banca si riserva, per comunicare eventuali rettifiche ai dati trasmessi, di inviare più volte alle controparti messaggi relativi alla medesima operazione di collocamento/acquisto.

Riguardo al trattamento applicato al messaggio di **Sottoscrizione**, si specifica che il mancato rispetto dello schema XSD comporta il rigetto del messaggio. In tal caso il sistema produce un messaggio di risposta (**Conferma sottoscrizione** con esito negativo) contenente le informazioni relative agli errori riscontrati.

In presenza di una *Sottoscrizione* che supera la validazione formale iniziale, è possibile che sia inviato un messaggio di *Conferma sottoscrizione* con esito negativo per violazione delle regole di business. Se non vi sono errori in fase di validazione né incongruenze rispetto alle regole di business, viene inviato un messaggio di *Conferma sottoscrizione* contenente l'esito positivo di accettazione.

Messaggi di prova per test end-to-end

Sarà possibile effettuare uno scambio di messaggi end-to-end di prova mediante invio di Sottoscrizione e Conferma sottoscrizione. La Sottoscrizione di prova dovrà essere compilata con i valori convenzionali sotto indicati:

- codice-titolo: IT1111111113
- numero-tranche-quota: 1
- quota: T
- verso: E
- prezzo-rendimento: 999.9999
- importo-richiesto: 9999999999999999.99

- titolo-in-concambio: IT1111111113

Messaggi di annullamento della partecipazione

Sarà possibile inviare un messaggio di Sottoscrizione che annulla la partecipazione precedente senza sostituirla con una partecipazione valida. Il messaggio di annullamento dovrà essere compilato riportando almeno una occorrenza dell'elemento offerta con i campi prezzo-rendimento e importo-richiesto pari a zero, e non dovrà contenere nessuna occorrenza con i medesimi campi valorizzati.

Messaggi di contingency

In caso di indisponibilità dell'infrastruttura di trasporto o dell'applicazione ISYDE, la Banca d'Italia potrà attivare la procedura di contingency, la quale prevede che i messaggi di sottoscrizione siano trasmessi dalle controparti via e-mail, e che siano veicolati mediante file xml, validati rispetto ai file xsd descritti nel presente documento.

Nella stessa modalità potranno essere inviati agli operatori i messaggi prodotti dall'applicazione della Banca d'Italia.

La denominazione dei file dovrà seguire il seguente formalismo:

ABI-ISIN-numeroTrancheQuota-tipoTrancheQuota-segno

Esempio:

2008-IT0123456789-1-T-E

Annuncio dell'operazione di collocamento, acquisto o concambio

Con il messaggio "annuncio" la Banca d'Italia comunica agli operatori le caratteristiche dell'operazione di collocamento/acquisto o concambio di un prestito mediante asta.

La Banca d'Italia si riserva la facoltà di spedire più volte il messaggio per la medesima operazione, per rettificare i dati precedentemente trasmessi.

Segue la rappresentazione tabellare del tracciato, il cui schema xml in versione file .xsd viene distribuito agli operatori su richiesta.

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|----------------------------------|--|-------------|---|
| mittente-040 | common:mittente-type | 1..1 | Identificativo del mittente Banca d'Italia (01000) |
| destinatario-050 | common:destinatario-type | 1..1 | Identificativo dell'operatore destinatario |
| CRO-020 | common:cro-type | 1..1 | Codice di riferimento del messaggio, assegnato dal mittente |
| data-riferimento-031 | common:data-ora-type | 1..1 | Data di invio del messaggio |
| dati-identificativo-prestito-6C0 | common:dati-identificativo-prestito-type | 1..1 | Identificativo dell'operazione: <ul style="list-style-type: none"> • Codice titolo • Numero progressivo • Tipo • Verso operazione |
| caratteristiche-prestito-6C1 | common:caratteristiche-prestito-type | 1..1 | Caratteristiche del prestito: <ul style="list-style-type: none"> • Descrizione del prestito • Tipo titolo • Tasso nominale prestito |

| | | | |
|------------------------------------|--|---------------|---|
| | | | <ul style="list-style-type: none"> • Cadenza cedola • Short/Long coupon • Data scadenza prima cedola • Coefficiente di indicizzazione • Regolamento in titoli |
| durata-prestito-6C2 | common:durata-prestito-type | <u>1 .. 1</u> | Durata del prestito: <ul style="list-style-type: none"> • Data emissione • Data rimborso |
| dati-asta-6C4 | common:dati-asta-type | <u>1 .. 1</u> | Dati asta: <ul style="list-style-type: none"> • Numero massimo di offerte presentabili • Tipologia d'asta • Data fine presentazione domande • Data regolamento |
| titoli-in-concambio-6CI | common:titoli-in-concambio-type | <u>0 .. 1</u> | Titoli accettati in concambio |
| dati-general-6C5 | common:dati-general-type | <u>1 .. 1</u> | Dati generali: <ul style="list-style-type: none"> • Numero giorni dietimi • Importo dietimi • Base calcolo dietimi • Provvigione di collocamento • Spread |
| caratteristiche-base-offerta-1-6C6 | common:caratteristiche-base-offerta-1-type | <u>1 .. 1</u> | Caratteristiche base dell'offerta (1): <ul style="list-style-type: none"> • Importo nominale offerto • Importo nominale massimo offerto • Importo nominale minimo offerto |
| caratteristiche-base-offerta-2-6C8 | common:caratteristiche-base-offerta-2-type | <u>1 .. 1</u> | Caratteristiche base dell'offerta (2): <ul style="list-style-type: none"> • Prezzo fiscale • Variazione minima prezzo/rendimento • Variazione minima quantità • importo minimo richiedibile |

Domanda di sottoscrizione

Con il messaggio “sottoscrizione” gli operatori inviano alla Banca d'Italia le domande di partecipazione alle operazioni di collocamento/acquisto o concambio mediante asta, ovvero le domande di partecipazione alle operazioni di collocamento supplementare riservate agli operatori specialisti.

Il messaggio è sottoposto dalla Banca d'Italia a controlli di validazione e di business, ed è seguito da un messaggio di conferma, contenente l'esito di accettazione positivo o negativo.

Segue la rappresentazione tabellare del tracciato, il cui schema xml in versione file .xsd viene distribuito agli operatori su richiesta.

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|----------------------------------|--|-------------|---|
| mittente-040 | common:mittente-type | 1 .. 1 | Identificativo dell'operatore mittente |
| destinatario-050 | common:destinatario-type | 1 .. 1 | Identificativo del destinatario Banca d'Italia (01000) |
| CRO-020 | common:cro-type | 1 .. 1 | Codice di riferimento del messaggio, assegnato dal mittente |
| data-riferimento-031 | common:data-ora-type | 1 .. 1 | Data di invio del messaggio |
| dati-identificativo-prestito-6C0 | common:dati-identificativo-prestito-type | 1 .. 1 | Dati identificativi del prestito: <ul style="list-style-type: none"> • Codice titolo • Numero progressivo • Tipo • Verso operazione |

| | | | |
|-------------|---------------------|--------|--|
| offerte-6C9 | common:offerte-type | 1 .. 1 | Offerte: <ul style="list-style-type: none"> • Prezzo (o rendimento) • Importo richiesto • Titolo in concambio |
|-------------|---------------------|--------|--|

Il messaggio ricevuto viene sottoposto a controllo di rispondenza alle regole di business. A fronte delle violazioni vengono inseriti i seguenti codici di anomalia nei messaggi di conferma-sottoscrizione:

| Codice | Descrizione errore | Cause che comportano il rigetto immediato del messaggio di sottoscrizione |
|--------|---|---|
| 300 | Operatore non abilitato a partecipare alle operazioni di collocamento/acquisto | L'anomalia può verificarsi in uno dei seguenti casi: <ul style="list-style-type: none"> • L'operatore indicato nel tag mittente-040 non è censito nell'anagrafe dei partecipanti alle aste dell'applicazione ISYDE • Il codice BIC indicato nell'header della sottoscrizione non è quello associato all'ABI indicato nel payload al tag mittente-040 • L'operatore non è abilitato a partecipare all'operazione di asta (ad esempio non è presente nel gruppo dei destinatari dell'annuncio) |
| 301 | Messaggio pervenuto fuori tempo massimo | L'orario in cui il messaggio di sottoscrizione è stato ricevuto dall'applicazione ISYDE ha superato l'orario di cut-off indicato nell'annuncio. Al fine dell'accettazione della domanda non fanno fede i timestamp apposti dall'applicazione mittente, dalle infrastrutture di trasporto esterne alla Banca o interne ad essa, ma solo il timestamp registrato dall'applicazione di gestione delle aste ISYDE sulla base dell'orario di sistema |
| 302 | Data e ora riferimento non in sequenza con offerta già inserita | Data e ora indicate nel tag data-riferimento-031 sono precedenti o uguali a quelle di un messaggio già acquisito |
| 303 | I dati identificativi del prestito non trovano riscontro nei dati dell'applicazione | L'anomalia può verificarsi in uno dei seguenti casi: <ul style="list-style-type: none"> • Il messaggio di prova per l'ISIN fittizio IT111111113 non rispetta la convenzione indicata nelle specifiche tecniche • L'operazione referenziata nel tag dati-identificativo-prestito-6C0 non risulta annunciata in ISYDE |
| 304 | Operatore non abilitato al collocamento supplementare - nessuna partecipazione all'asta ordinaria | L'operatore non ha presentato un'offerta valida all'asta ordinaria precedente, ai sensi dell'art. 8 della "Convenzione tra la Banca d'Italia e gli operatori ammessi a partecipare alle operazioni di collocamento, acquisto e concambio di titoli di Stato". In particolare, l'operatore non ha presentato offerte in asta ordinaria. |
| 305 | Operatore non abilitato al collocamento supplementare – tutte le partecipazioni all'asta ordinaria sono state escluse come da Convenzione | L'operatore non ha presentato un'offerta valida all'asta ordinaria precedente, ai sensi dell'art. 8 della "Convenzione tra la Banca d'Italia e gli operatori ammessi a partecipare alle operazioni di collocamento, acquisto e concambio di titoli di Stato". In particolare, l'operatore ha presentato almeno un'offerta in asta ordinaria ma nessuna delle offerte inviate rispetta i criteri di esclusione previsti dalla convenzione. |
| 306 | Errore di crittografia - Acquisizione delle offerte temporaneamente | L'acquisizione delle offerte è in uno stato forzato di blocco temporaneo. Le sottoscrizioni ricevute prima del blocco non |

| | | |
|-----|--|---|
| | bloccata. Riprovare più tardi | saranno considerate valide per la partecipazione all'asta. Al termine del blocco l'operatore riceverà un nuovo annuncio e potrà inviare nuovi messaggi di sottoscrizione |
| 307 | Già acquisite offerte manuali | È presente nel sistema un'offerta inviata dall'operatore in modalità di contingency |
| 313 | Operatore sospeso | L'operatore è temporaneamente sospeso dalla partecipazione alle operazioni di asta |
| 400 | Errore di validazione del tracciato rispetto allo schema xsd | Il messaggio di sottoscrizione contiene errori formali di compilazione che non ne consentono l'acquisizione. I tag abi e CRO-originario-022 presenti nel messaggio di risposta di conferma sottoscrizione saranno valorizzati a 0 |

Conferma di ricezione

Con il messaggio “conferma_sottoscrizione” la Banca d'Italia comunica agli operatori l'avvenuta ricezione della domanda di partecipazione alle operazioni d'asta e l'esito dei controlli di validazione e di business.

Segue la rappresentazione tabellare del tracciato, il cui schema xml in versione file .xsd viene distribuito agli operatori su richiesta.

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|----------------------------------|--|-------------|---|
| mittente-040 | common:mittente-type | 1 .. 1 | Identificativo del mittente Banca d'Italia (01000) |
| destinatario-050 | common:destinatario-type | 1 .. 1 | Identificativo dell'operatore destinatario |
| CRO-020 | common:cro-type | 1 .. 1 | Codice di riferimento del messaggio, assegnato dal mittente |
| CRO-originario-022 | common:cro-type | 1 .. 1 | Riporta il contenuto del campo CRO-020 del messaggio di Sottoscrizione a cui la conferma si riferisce |
| dati-identificativo-prestito-6C0 | common:dati-identificativo-prestito-type | 0 .. 1 | Dati identificativi del prestito: <ul style="list-style-type: none"> • Codice titolo • Numero progressivo • Tipo • Verso operazione |
| data-riferimento-031 | common:data-ora-type | 1 .. 1 | Data di invio del messaggio |
| esito-domanda | common:esito-domanda-type | 1 .. 1 | Esito della domanda di partecipazione all'asta |

Comunicazione dei risultati

Con il messaggio “comunicazione_risultati” la Banca d'Italia comunica agli operatori i risultati delle operazioni d'asta.

La Banca d'Italia si riserva la facoltà di spedire più volte il messaggio per la medesima operazione, per comunicare la rettifica dei dati precedentemente trasmessi.

Segue la rappresentazione tabellare del tracciato, il cui schema xml in versione file .xsd viene distribuito agli operatori su richiesta.

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|--------------|--------------------------------------|-------------|--|
| mittente-040 | common:mittente-type | 1 .. 1 | Identificativo del mittente Banca d'Italia (01000) |

| | | | |
|-----------------------------------|--|---------|---|
| destinatario-050 | common:destinatario-type | 1 .. 1 | Identificativo dell'operatore destinatario |
| CRO-020 | common:cro-type | 1 .. 1 | Codice di riferimento del messaggio, assegnato dal mittente |
| data-riferimento-031 | common:data-ora-type | 1 .. 1 | Data di invio del messaggio |
| data-regolamento-600 | common:data-ora-type | 1 .. 1 | Data di regolamento dell'operazione |
| dati-identificativo- prestito-6C0 | common:dati-identificativo-prestito-type | 1 .. 1 | Dati identificativi del prestito: <ul style="list-style-type: none"> • Codice titolo • Numero progressivo • Tipo • Verso operazione |
| dati-assegnazione-riacquisto-6CD | common:dati-assegnazione-riacquisto-type | 1 .. 1 | Dati assegnazione: <ul style="list-style-type: none"> • Importo assegnato/acquistato in asta dall'operatore • Controvalore dell'assegnato da regolare, al netto delle provvigioni e comprensivo dei dietimi • Dietimi, quota parte del controvalore |
| dati-concambio-6CH | common:dati-concambio-type | 0 .. 10 | Dati di concambio: <ul style="list-style-type: none"> • Titolo in concambio • Rapporto in concambio • Importo nominale titolo in concambio. Solo in caso di asta con regolamento in titoli sarà inviato un numero di occorrenze compreso tra 1 e 10. |
| informazione-general-asta-6CE | common:informazioni-general-asta | 1 .. 1 | Informazioni generali asta: <ul style="list-style-type: none"> • Importo totale richiesto/offerto • Importo totale assegnato/acquistato • Prezzo/rendimento di aggiudicazione |
| altre-informazioni-6D1 | common:altre-informazioni-type | 1 .. 1 | Altre informazioni: <ul style="list-style-type: none"> • Prezzo o tasso di esclusione • Importo escluso • Numero offerte escluse • Prezzo massimo/rendimento minimo accoglibile • Importo assegnato extra-asta • Numero offerte assegnate extra-asta • Prezzo/rendimento massimo • Prezzo/rendimento minimo • Riparto al prezzo/rendimento marginale • Importo complessivamente in circolazione |
| rendimento-aggiudicazione-6E5 | common:rendimenti-aggiudicazione-type | 1 .. 1 | Rendimenti: <ul style="list-style-type: none"> • Rendimento di aggiudicazione sul prezzo medio ponderato in asta competitiva o sul prezzo marginale in asta marginale • Rendimento sul prezzo massimo in asta competitiva • Rendimento sul prezzo minimo in asta competitiva |

Comunicazione agli operatori specialisti

Con il messaggio “comunicazione_specialisti” la Banca d'Italia comunica agli operatori specialisti le informazioni ad essi riservate relative alla quota di diritto per il collocamento supplementare.

La Banca d'Italia si riserva la facoltà di spedire più volte il messaggio per la medesima operazione, per comunicare la rettifica dei dati precedentemente trasmessi.

Segue la rappresentazione tabellare del tracciato, il cui schema xml in versione file .xsd viene distribuito agli operatori su richiesta.

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|----------------------------------|--|-------------|--|
| mittente-040 | common:mittente-type | 1 .. 1 | Identificativo del mittente Banca d'Italia (01000) |
| destinatario-050 | common:destinatario-type | 1 .. 1 | Identificativo dell'operatore destinatario |
| CRO-020 | common:cro-type | 1 .. 1 | Codice di riferimento del messaggio, assegnato dal mittente |
| data-riferimento-031 | common:data-ora-type | 1 .. 1 | Data di invio del messaggio |
| dati-identificativo-prestito-6C0 | common:dati-identificativo-prestito-type | 1 .. 1 | Dati identificativi del prestito: <ul style="list-style-type: none">• Codice titolo• Numero progressivo• Tipo• Verso operazione |
| informazioni-specialista-6D3 | common:informazioni-specialista-type | 1 .. 1 | Informazioni specialista: <ul style="list-style-type: none">• Importo assegnato agli specialisti• Quota percentuale di diritto |

Lista dei campi comuni

Di seguito si riporta la definizione delle parti comuni a più messaggi (common).

errori-domanda-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|------------|-----------|-------------|--|
| codice-err | xs:string | 1 .. 1 | Codice identificativo dell'errore |
| descr-err | xs:string | 1 .. 1 | Descrizione dell'errore |
| mess-err | xs:string | 1 .. 1 | Messaggio tecnico di dettaglio dell'errore |

esito-domanda-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|-------------------|-----------------|-------------|--|
| domanda-accettata | xs:boolean | 1 .. 1 | Indicatore di accettazione della domanda di partecipazione all'asta: assume il valore true se la domanda è stata accettata, il valore false se la domanda è stata respinta |
| descr-err | errori-domanda- | 0 .. | Errori riscontrati nella domanda di |

| | | | |
|--|------|-----------|---|
| | type | unbounded | partecipazione all'asta. Non è presente se il campo domanda-accettata vale true |
|--|------|-----------|---|

mittente-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|------|----------|-------------|--|
| abi | abi-type | 1 .. 1 | Codice ABI identificativo del mittente |

destinatario-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|------|----------|-------------|--|
| abi | abi-type | 1 .. 1 | Codice ABI identificativo del destinatario |

abi-type

Restrizione

| Nome | Tipo |
|-------------|--------|
| base | xs:int |
| totalDigits | 5 |

cro-value

Restrizione

| Nome | Tipo |
|-------------|------------|
| base | xs:integer |
| totalDigits | 11 |

cro-type

Estensione

| Nome | Tipo |
|------|-----------|
| base | cro-value |

data-type

Data nel formato yyyy-mm-dd

Estensione

| Nome | Tipo |
|------|---------|
| base | xs:date |

data-ora-type

Data ora con offset UTC nel formato yyyy-MM-ddTHH:mm:ss+UTC

Restrizione

| Nome | Tipo |
|---------|--|
| base | xs:dateTime |
| pattern | \d{4}-\d{2}-\d{2}T\d{2}:\d{2}:\d{2}[+-]\d{2}:\d{2} |

quota-type

Restrizione

| Nome | Tipo |
|------|-----------|
| base | xs:string |

Enumerazione

| Valore | Descrizione |
|--------|--------------------------------------|
| T | Indica se l'operazione è una tranche |
| Q | Indica se l'operazione è una quota |

verso-op-type

Restrizione

| Nome | Tipo |
|------|-----------|
| base | xs:string |

Enumerazione

| Valore | Descrizione |
|--------|---|
| A | Indica che l'annuncio è riferito all'Acquisto di un prestito |
| E | Indica che l'annuncio è riferito all'Emissione di un prestito |

tipo-titolo-type

Restrizione

| Nome | Tipo |
|------|-----------|
| base | xs:string |

cadenza-cedola-type

Restrizione

| Nome | Tipo |
|------|-----------|
| base | xs:string |

Enumerazione

| Valore | Descrizione |
|--------|----------------|
| 1 | Mensile |
| 2 | Bimestrale |
| 3 | Trimestrale |
| 4 | Quadrimestrale |
| 6 | Semestrale |
| 12 | Annuale |
| 999 | Cedola unica |

| | |
|-----|----------------|
| 000 | Nessuna cedola |
|-----|----------------|

dati-identificativi-prestito-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|----------------------|---------------|-------------|---|
| codice-titolo | xs:string | 1 .. 1 | Dati identificativi del prestito secondo la codifica ISIN (standard I.S.O. 6166) |
| numero-tranche-quota | xs:integer | 1 .. 1 | Progressivo di emissione della tranche (o della quota) nell'ambito del prestito e del verso |
| quota | quota-type | 1 .. 1 | Indica se si tratta di una tranche (valore = "T"), oppure di una quota (valore = "Q") |
| verso | verso-op-type | 1 .. 1 | Indica se l'operazione è di Acquisto ("A") o di Emissione ("E") |

caratteristiche-prestito-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|-----------------------------|---------------------|-------------|--|
| descrizione-prestito | xs:string | 1 .. 1 | Descrizione estesa del prestito offerto |
| tipo-titolo | tipo-titolo-type | 1 .. 1 | Identifica il tipo di titolo da collocare e può contenere i seguenti valori: <ul style="list-style-type: none"> • BOT • CCT • BTP • CTZ • BTPI • CCTEU |
| tasso-nominale-prestito | xs:decimal | 1 .. 1 | Tasso nominale annuale del prestito (formato: 3 cifre intere, 4 decimali). Non è valorizzato nel caso di titoli senza cedola |
| short-coupon | xs:boolean | 1 .. 1 | Indica se la prima cedola del prestito ha una durata inferiore/superiore alle altre: assume il valore true nel primo caso, il valore false nel secondo |
| data-scadenza- prima-cedola | xs:date | 0 .. 1 | Nel caso di prestito con short/long coupon indica la data di scadenza della prima cedola |
| cadenza-cedole | cadenza-cedola-type | 0 .. 1 | Indica la cadenza temporale delle cedole, può contenere i seguenti valori: 1 = mensile 2 = bimestrale 3 = trimestrale 4 = quadrimestrale 6 = semestrale 12 = annuale 999 = cedola unica 000 = nessuna cedola |
| coefficiente-indicizzazione | xs:decimal | 0 .. 1 | Indica il valore del coefficiente di indicizzazione relativo alla tranche/quota (formato: 3 cifre intere, 6 decimali) |
| regolamento-in- titoli | xs:boolean | 1 .. 1 | Indica se il regolamento avviene in titoli: assume il valore true in caso di regolamento in titoli, altrimenti assume il valore false |

durata-prestito-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|----------------|---------|-------------|--|
| data-emissione | xs:date | 1 .. 1 | Contiene la data di emissione del prestito, da cui decorre il godimento dello stesso |
| data-rimborso | xs:date | 1 .. 1 | Contiene la data alla quale il prestito, scadendo, sarà rimborsato |

tipo-asta-type

Restrizione

| Nome | Tipo |
|------|-----------|
| base | xs:string |

Enumerazione

| Valore | Descrizione |
|--------|---|
| EMP | Emissione con asta marginale sul prezzo |
| EMR | Emissione con asta marginale sul rendimento |
| ECP | Emissione con asta competitiva sul prezzo |
| ECR | Emissione con asta competitiva sul rendimento |
| ESP | Emissione con asta spagnola sul prezzo |
| ESR | Emissione con asta spagnola sul rendimento |
| ESUP | Emissione con asta supplementare |
| BMP | Asta di buy-back marginale sul prezzo |
| BMR | Asta di buy-back marginale sul rendimento |
| BCP | Asta di buy-back competitiva sul prezzo |
| BCR | Asta di buy-back competitiva sul rendimento |

dati-asta-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|----------------|----------------|-------------|--|
| tipologia-asta | tipo-asta-type | 1 .. 1 | Indica le caratteristiche del collocamento/acquisto mediante asta e può assumere i seguenti valori: <ul style="list-style-type: none">• EMP Emissione con asta marginale sul prezzo• EMR Emissione con asta marginale sul rendimento• ECP Emissione con asta competitiva sul prezzo• ECR Emissione con asta competitiva sul rendimento• ESP Emissione con asta spagnola sul prezzo• ESR Emissione con asta spagnola sul rendimento• ESUP Emissione con asta supplementare• BMP Asta di buy-back marginale sul |

| | | | |
|--------------------------------------|---------------|--------|--|
| | | | <pre>prezzo</pre> <ul style="list-style-type: none"> • BMR Asta di buy-back marginale sul rendimento • BCP Asta di buy-back competitiva sul prezzo • BCR Asta di buy-back competitiva sul rendimento |
| max-offerte- presentabili | xs:int | 1 .. 1 | Indica il numero massimo di offerte che possono essere contenute nella domanda di partecipazione all'asta (messaggio di sottoscrizione) |
| data-fine- presentazione- domande | data-ora-type | 1 .. 1 | Indica la data e l'ora entro le quali far pervenire all'applicazione della Banca d'Italia i messaggi di sottoscrizione, contenenti le domande di partecipazione all'asta. Trascorsa tale data e ora i messaggi saranno restituiti al mittente con segnalazione di errore |
| data-regolamento | xs:date | 1 .. 1 | Indica la data di regolamento dell'operazione |

titoli-in-concambio-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|--------|-----------|-------------|--|
| titolo | xs:string | 0 .. 10 | Indica, in numero massimo di 10, i codici ISIN dei titoli accettati in concambio quando previsto il regolamento in titoli. Valorizzato solo quando l'indicatore regolamento-in-titoli del messaggio di annuncio assume valore true |

dati-general-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|------------------------------|------------|-------------|---|
| n-giorni-dietimi | xs:int | 1 .. 1 | Numero dei giorni da utilizzare per il calcolo dei dietimi di interesse. Non è valorizzato nel caso di titoli senza cedola |
| importo-dietimi | xs:decimal | 1 .. 1 | Importo dei dietimi da corrispondere per ogni base-calcolo-dietimi, unità di capitale nominale (formato: 3 cifre intere, 6 decimali). Non è valorizzato nel caso di titoli senza cedola |
| base-calcolo- dietimi | xs:integer | 1 .. 1 | Base di calcolo dei dietimi. Di norma assume i valori 100 o 1000 |
| provvigione- collocamento | xs:decimal | 1 .. 1 | Provvigione di collocamento da riconoscere agli operatori in asta, se spettante. Espressa in forma percentuale (formato: 3 cifre intere, 6 decimali) |
| spread | xs:decimal | 1 .. 1 | Percentuale di maggiorazione da applicare al parametro di indicizzazione per i CCT e i CCTEU (formato: 1 cifra intera, 2 decimali) |

caratteristiche-base-offerta-1-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|----------------------------------|------------|-------------|---|
| importo-nominale-offerto | xs:decimal | 1 .. 1 | Importo nominale della tranche/quota (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| importo-nominale-massimo-offerto | xs:decimal | 0 .. 1 | Importo massimo offerto da comunicare al mercato (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| importo-nominale-minimo-offerto | xs:decimal | 0 .. 1 | Importo minimo offerto da comunicare al mercato (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |

caratteristiche-base-offerta-2-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|------------------------------|------------|-------------|---|
| prezzo-fiscale | xs:decimal | 1 .. 1 | Prezzo di aggiudicazione della prima tranche di un prestito, quando non superiore a 100 altrimenti è pari a 100; non valorizzato se si tratta di una prima tranche collocata mediante asta (formato: 3 cifre intere, 3 decimali) |
| variazione- minima-prezzo | xs:decimal | 1 .. 1 | Variazione minima, di prezzo o di rendimento, consentita; le offerte dovranno essere effettuate per prezzo, o rendimento, multiplo della variazione minima. Nelle aste supplementari non è indicata (formato: 1 cifra intera, 3 decimali) |
| variazione- minima-quantita | xs:decimal | 1 .. 1 | Variazione minima consentita di quantità (importo richiesto); le offerte dovranno essere effettuate per un importo multiplo della variazione minima (formato: 8 cifre intere, 2 decimali) |
| importo- minimo-richiedibile | xs:decimal | 1 .. 1 | Importo minimo che può essere richiesto da un operatore; le offerte inferiori a tale importo saranno scartate (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |

offerta-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|--------------------|------------|-------------|--|
| prezzo- rendimento | xs:decimal | 1 .. 1 | Prezzo (se trattasi di asta sul prezzo) o rendimento (se trattasi di asta sul rendimento) al quale è presentata l'offerta (formato: 3 cifre intere, 4 decimali). Se l'asta è ordinaria su rendimento può essere impostato con qualsiasi valore numerico, positivo, negativo o anche zero. Se l'asta è ordinaria su prezzo deve essere impostato con un valore maggiore di zero. Se l'asta è supplementare può essere impostato con qualsiasi valore numerico; |

| | | | |
|----------------------|------------|--------|--|
| | | | <p>in ogni caso in fase di aggiudicazione sarà applicato il prezzo o rendimento del collocamento ordinario.</p> <p>Se il valore impostato è diverso da zero, deve essere multiplo del valore presente nel campo variazione-minima-prezzo del messaggio di annuncio.</p> <p>Se il valore impostato è zero, ed è zero anche il valore dell'importo-richiesto, l'offerta sarà trattata come un annullamento di precedenti partecipazioni (cfr. Descrizione dell'elemento offerta)</p> |
| importo- richiesto | xs:decimal | 1 .. 1 | <p>Importo richiesto (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) in asta con quest'offerta. Deve essere impostato anche in caso di collocamento supplementare.</p> <p>Se il valore impostato è zero, ed è zero anche il valore del prezzo-rendimento, l'offerta sarà trattata come un annullamento di precedenti partecipazioni (cfr. Descrizione dell'elemento offerta)</p> |
| titolo-in- concambio | xs:string | 0 .. 1 | <p>Codice ISIN del titolo offerto in concambio nel caso di asta di concambio. Può essere impostato solo se l'indicatore regolamento-in-titoli del messaggio di annuncio assume il valore true</p> |

offerte-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|---------|--------------|-------------|--|
| offerta | offerta-type | 1 .. 10 | <p>La ricezione del messaggio con una o più occorrenze a zero, sia come prezzo/rendimento sia come importo richiesto, comporta l'annullamento del messaggio precedentemente acquisito purché la data e ora di riferimento del messaggio di annullamento siano successive a quelle del messaggio da annullare</p> |

dati-concambio-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|-------------------------------------|------------|-------------|---|
| titolo-in-concambio | xs:string | 1 .. 1 | <p>Codice ISIN del titolo offerto in concambio nel caso di asta di concambio. Può essere impostato solo se l'indicatore regolamento-in-titoli del messaggio di annuncio assume il valore true</p> |
| rapporto-in- concambio | xs:decimal | 1 .. 1 | <p>Rapporto tra il prezzo di aggiudicazione dell'offerta e il prezzo di acquisto fissato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (formato: 3 cifre intere, 6 decimali)</p> |
| importo-nominale- titolo-da-versare | xs:decimal | 1 .. 1 | <p>Importo nominale del titolo accettato in concambio, da versare in regolamento</p> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
|--|--|--|--|

informazioni-general-asta

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|-------------------------------------|------------|-------------|--|
| importo-totale-richiesta-offerta | xs:decimal | 1 .. 1 | Totale delle offerte presentate in asta (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| importo-totale-assegnato-acquistato | xs:decimal | 1 .. 1 | Importo totale collocato/acquistato della tranche/quota in asta (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| prezzo-tasso-aggiudicazione | xs:decimal | 1 .. 1 | Riporta, secondo la tipologia-asta la seguente informazione: - per le aste marginali, il prezzo ovvero il rendimento marginale di aggiudicazione - per le aste competitive o spagnole, il prezzo/rendimento medio ponderato Formato: 3 cifre intere, 4 decimali |

dati-assegnazione-riacquisto-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|-------------------|------------|-------------|--|
| importo- nominale | xs:decimal | 1 .. 1 | Importo complessivamente assegnato/acquistato in asta dall'operatore (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| controvalore | xs:decimal | 1 .. 1 | Controvalore dell'assegnato da regolare, al netto delle provvigioni e comprensivo dei dietimi (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| dietimi | xs:decimal | 1 .. 1 | Quota parte del controvalore relativa ai dietimi (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |

altre-informazioni-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|---|------------|-------------|--|
| prezzo-tasso- esclusione | xs:decimal | 1 .. 1 | Secondo la tipologia-asta, indica il prezzo minimo ovvero il rendimento massimo determinato quale soglia per l'esclusione delle offerte (formato: 3 cifre intere, 4 decimali) |
| importo-escluso | xs:decimal | 1 .. 1 | Somma degli importi delle offerte escluse in base al prezzo o rendimento d'esclusione (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| numero-offerte- escluse | xs:integer | 1 .. 1 | Numero totale delle offerte escluse in base al prezzo o rendimento d'esclusione |
| prezzo-massimo- tasso-minimo- accoglibile | xs:decimal | 1 .. 1 | Secondo la tipologia-asta, indica il prezzo massimo (ovvero il rendimento minimo), ove calcolato, determinato quale soglia massima (minima) per le offerte (formato: 3 cifre intere, 4 decimali) |

| | | | |
|-------------------------------------|------------|--------|---|
| importo-assegnato-extra-asta | xs:decimal | 1 .. 1 | Solo per asta competitiva, totale importo escluso perché superiore al prezzo di salvaguardia (o inferiore al rendimento di salvaguardia), assegnato extra-asta (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| numero-offerte-assegnate-extra-asta | xs:integer | 1 .. 1 | Solo per asta competitiva, numero totale offerte la cui assegnazione è avvenuta extra-asta |
| prezzo-tasso-massimo | xs:decimal | 1 .. 1 | Solo per asta competitiva, indica il maggiore tra i prezzi/rendimenti offerti dagli operatori risultati aggiudicatari (formato: 3 cifre intere, 4 decimali) |
| prezzo-tasso-minimo | xs:decimal | 1 .. 1 | Solo per asta competitiva, indica il più basso tra i prezzi/rendimenti offerti dagli operatori rimasti aggiudicatari (formato: 3 cifre intere, 4 decimali) |
| coefficiente-di-riparto | xs:decimal | 1 .. 1 | Percentuale applicata alle offerte aggiudicate in riparto (formato: 3 cifre intere, 4 decimali) |
| importo-complessivo-in-circolazione | xs:decimal | 1 .. 1 | Importo globale del prestito in circolazione dopo il collocamento o l'acquisto della tranche/quota (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |

rendimenti-aggiudicazione-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|--------------------------------------|------------|-------------|---|
| rendimento-aggiudicazione | xs:decimal | 1 .. 1 | Rendimento calcolato sul prezzo di aggiudicazione (formato: 3 cifre intere, 4 decimali) |
| rendimento-minimo-asta- competitiva | xs:decimal | 1 .. 1 | Rendimento calcolato sul prezzo minimo di aggiudicazione in asta competitiva (formato: 3 cifre intere, 4 decimali) |
| rendimento-massimo-asta- competitiva | xs:decimal | 1 .. 1 | Rendimento calcolato sul prezzo massimo di aggiudicazione in asta competitiva (formato: 3 cifre intere, 4 decimali) |

informazioni-specialista-type

Elementi

| Nome | Tipo | Cardinalità | Descrizione |
|-------------------------------------|------------|-------------|---|
| importo- assegnato-agli-specialisti | xs:decimal | 1 .. 1 | Importo assegnato agli specialisti nelle ultime aste di titoli della stessa tipologia e con la stessa durata residua, ivi compresa quella in corso, in base al quale viene calcolata la quota di diritto ai sensi di decreto (formato: 16 cifre intere, 2 decimali) |
| quota- percentuale-diritto | xs:decimal | 1 .. 1 | Quota percentuale di diritto (formato: 3 cifre intere e 3 decimali): media ponderata, sulla base delle percentuali comunicate dal MEF, delle due componenti di seguito riportate: 1) percentuale data dal rapporto tra il valore dei titoli di cui l'operatore è |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <p>risultato aggiudicatario nelle ultime aste di titoli della stessa tipologia e con la stessa durata residua (ivi compresa quella della tranche in corso) e l'importo totale assegnato agli specialisti nelle medesime aste;</p> <p>2) percentuale fissata dal MEF attribuita all'operatore in base alla valutazione trimestrale della sua performance sul mercato secondario</p> |
|--|--|--|--|

Allegato 3

Nota metodologica

PARAMETRI DELL'ASTA IN VIGORE

Importo minimo richiedibile

In base alla vigente normativa del MEF, l'importo di ciascuna offerta non può essere inferiore a:

- 500.000 euro nelle aste di collocamento di titoli a medio e lungo termine;
- 1.500.000 euro nelle aste di collocamento dei BOT;
- 1.000.000 euro nelle aste di acquisto (buy-back);
- 500.000 euro nelle aste di concambio.

Variazione minima del prezzo

In base alla vigente normativa del MEF, nelle aste in termini di prezzo le offerte devono presentare un prezzo multiplo della seguente variazione minima:

- 0,01 per i titoli a medio e lungo termine;
- 0,001 per i CTZ.

Variazione minima del rendimento

In base alla vigente normativa del MEF, le offerte nelle aste dei BOT, espresse in termini di rendimento, devono presentare un rendimento multiplo della variazione minima di 0,001.

Numero offerte

In base alla vigente normativa del MEF, le domande possono contenere fino a un massimo di:

- 5 offerte nei collocamenti ordinari e nelle aste di acquisto;
- 1 offerta nei collocamenti supplementari.

Per le aste di concambio i relativi decreti stabiliscono di volta in volta il numero massimo di offerte accettabili, entro il limite di dieci.

DIETIMI LORDI (IDC 6C5 DEI MESSAGGI 6X0)

L'importo relativo ai dietimi lordi è calcolato utilizzando la seguente formula:

$$DL = C * GG_A / GG_B \times 1.000$$

dove:

DL = dietimi lordi da corrispondere per ogni 1.000 euro di capitale nominale;
C = cedola lorda in godimento;

GG_A = numero di giorni effettivi intercorrenti tra la data di godimento della cedola e il giorno di regolamento, un solo estremo incluso (tale numero è indicato nel campo “numero giorni dietimi” dello stesso IDC 6C5);

GG_B = numero di giorni effettivi di durata della cedola. Il

risultato è arrotondato al sesto decimale.

RENDIMENTO LORDO AL PUBBLICO (IDC 6E5 e 6E6 DEL MESSAGGIO 6X3)

L’algoritmo di calcolo del rendimento si basa su un processo iterativo per la soluzione di un’equazione la cui incognita è rappresentata dal rendimento effettivo stesso, cioè dal tasso di sconto che rende uguali il valore attuale delle prestazioni future del titolo e il relativo prezzo. Le formule utilizzate sono le seguenti:

a) TITOLI CON CEDOLA

$$P + DL = \frac{C_1 \times (gc_1 - gb) \frac{(gc_1 - gc_0)}{(gc_1 - gc_0) + ((ge_1 - gc_1) / (gc_2 - gc_1))}}{(1 + i_f)^{((gc_1 - re) / (gc_1 - gc_0)) + ((ge_1 - gc_1) / (gc_2 - gc_1))}} + \frac{C_2}{(1 + i_f)^{e_1 + ((gc_2 - ge_1) / (gc_2 - gc_1)) + ((ge_2 - gc_2) / (gc_3 - gc_2))}} + \dots + \frac{C_n + K}{(1 + i)^{e_n}}$$

dove:

P = prezzo di aggiudicazione del titolo, in asta;

C = cedola annuale lorda;

f = numero dei periodi, per anno, in cui viene suddivisa la cedola C;

C_i = cedola al tempo i, con i = 1, 2... n;

gc_i (per i = 1, 2... n) = data di scadenza (pagamento) contrattuale delle cedole C_i;

ge_i (per i = 1, 2... n) = data di pagamento effettivo delle cedole C_i;

(le due date di pagamento gc_i e ge_i possono non coincidere se quella contrattuale è festiva in base al calendario TARGET2; in questo caso, il pagamento effettivo ha luogo nella prima giornata lavorativa successiva prevista dal calendario TARGET2)

gb = data di godimento del titolo;

gc₀ = data di godimento della prima cedola. È determinata dalla frequenza di pagamento delle cedole ed è sempre pari a [gc₁ - (durata anno/ f)];

i = rendimento annuale lordo effettivo a scadenza;

i_f = (1 + i)^{1/f} - 1;

K = valore nominale di rimborso del titolo;

re = data di regolamento dell’operazione (definita sulla base del calendario delle emissioni del MEF);

e_i = esponente del fattore di sconto (1+i_f) della cedola C_i.

Analiticamente:

$$e_1 = ((gc_1 - re) / (gc_1 - gc_0)) + ((ge_1 - gc_1) / (gc_2 - gc_1))$$

$$e_2 = e_1 + ((gc_2 - ge_1) / (gc_2 - gc_1)) + ((ge_2 - gc_2) / (gc_3 - gc_2))$$

....

$$e_n = e_{n-1} + ((gc_n - ge_{n-1}) / (gc_n - gc_{n-1})) + ((ge_n - gc_n) / (gc_{n+1} - gc_n))$$

b) CTZ

$$P = \frac{K}{(1+i)^{(gg/365)}}$$

dove:

i = rendimento lordo effettivo a scadenza;

K = valore nominale di rimborso del titolo;

gg = differenza in giorni effettivi tra la data di scadenza e la data di regolamento;

P = prezzo di aggiudicazione del titolo, in asta.

c) BOT

Capitalizzazione semplice

$$P = \frac{K}{1 + (gg/360 \times i)}$$

Capitalizzazione composta

$$P = \frac{K}{(1+i)^{(gg/360)}}$$

dove:

i = rendimento lordo effettivo a scadenza;

K = valore nominale di rimborso del titolo;

gg = differenza in giorni effettivi tra la data di scadenza e la data di regolamento;

P = prezzo medio ponderato in asta.

CICLO E PERCENTUALE DI RIPARTO (IDC 6D1 DEL MESSAGGIO 6X3)

Qualora l'importo delle offerte presentate al prezzo marginale sia superiore all'importo residuo da assegnare, le predette offerte sono soddisfatte pro- quota, secondo la seguente procedura:

- 1) si determina la percentuale di riparto, costituita dal rapporto tra importo residuo da assegnare e importo cumulato richiesto al prezzo marginale;
- 2) si applica la percentuale di riparto a ciascuna delle offerte presentate al prezzo marginale;
- 3) si assegna a ciascuna di dette offerte l'importo di cui al punto 2), dopo averlo arrotondato per difetto al multiplo del taglio minimo più vicino e tenendo traccia dei resti;
- 4) se dopo l'operazione di cui al punto 3) l'importo assegnato cumulato è inferiore all'importo in emissione, si procede ad assegnare a ciascuna offerta entrata nel riparto, in ordine decrescente di resto, un ulteriore importo di 1.000 euro. Il ciclo si ripete fino a che non risulta assegnato tutto l'importo in emissione. Se ci sono più resti uguali e gli stessi non

possono essere accolti tutti, l'assegnazione dell'ulteriore importo di 1.000 euro avviene casualmente.

IMPORTO E QUOTA DI DIRITTO DEGLI SPECIALISTI (IDC 6D3 DEI MESSAGGI 6X4)

Gli operatori Specialisti possono partecipare ai collocamenti supplementari a condizione che abbiano presentato almeno una domanda a un prezzo valido nell'asta ordinaria di riferimento. La quota di diritto spettante a ciascuno Specialista è calcolata secondo la seguente formula:

$$Q_{i,t} = \frac{O_{i,t} \times R1\% + S_i \times R2\%}{R1\% + R2\%}$$

dove:

$Q_{i,t}$ quota attribuita allo Specialista i-esimo per il titolo t-esimo;

$O_{i,t}$ percentuale di assegnato allo Specialista i-esimo nelle ultime tre aste ordinarie del titolo oggetto del collocamento supplementare e medesima classe di vita residua, data dal rapporto tra il totale assegnato allo Specialista e il totale assegnato a tutti gli operatori Specialisti nei medesimi ultimi tre collocamenti. Nel novero delle ultime tre aste è compresa quella immediatamente precedente il collocamento supplementare cui si riferisce la quota calcolata. Nel calcolo della somma non sono compresi gli importi eventualmente assegnati extra asta a causa del superamento del limite relativo al prezzo/rendimento di salvaguardia;

S_i seconda percentuale fissata dal MEF su base trimestrale a ciascun Specialista i-esimo;

$R1$ e $R2$ corrispondono alle percentuali di riapertura comunicate dal MEF.

Gli Specialisti sono informati, tramite la messaggistica della procedura di collocamento, sulla quota Q_i di loro spettanza.

Il MEF comunica su base trimestrale alla Banca d'Italia i valori S_i per tutti gli Specialisti.

Le quote Q_i sono arrotondate al secondo decimale.

Qualora la loro somma non risultasse pari a 100, l'eventuale differenza sarà regolata a valere sulla quota Q_i più alta.

Le richieste presentate nei collocamenti supplementari sono soddisfatte assegnando prioritariamente a ciascuno Specialista il minore tra l'importo richiesto e quello spettante di diritto.

Qualora uno o più operatori Specialisti dovessero presentare richieste inferiori a quelle di diritto o non presentarne affatto, la differenza è assegnata agli operatori Specialisti che hanno inoltrato offerte per quantità superiori a quelle spettanti di diritto. Tale ulteriore assegnazione è effettuata in proporzione alla "quota di diritto".

CONTROVALORE DA VERSARE (IDC 6CH MESSAGGIO 6X3 - IDC 6CD MESSAGGIO 6X3)

Il controvalore che l'operatore deve versare il giorno del regolamento per l'assegnazione di titoli in asta è determinato in base alla seguente formula:

a) TITOLI NOMINALI

$$CV = \frac{IN \times (P - PROV) + IN \times DL}{100}$$

dove:

CV = controvalore;

IN = importo nominale dei titoli assegnati;

P = prezzo di aggiudicazione;

PROV = eventuale provvigione riconosciuta agli intermediari;

DL = dietimi lordi per ogni 100 euro di capitale nominale.

b) TITOLI INDICIZZATI ALL'INFLAZIONE DELL'AREA EURO ESCLUSO IL TABACCO

$$CV = \frac{IN \times P \times IC}{100} + \frac{IN \times DL \times IC}{1000} - \frac{PROV \times IN}{100}$$

dove:

CV = controvalore;

IN = importo nominale dei titoli assegnati;

P = prezzo di aggiudicazione;

PROV = eventuale provvigione riconosciuta agli intermediari;

DL = dietimi lordi per ogni 1.000 euro di capitale nominale;

IC = coefficiente di indicizzazione valido nel giorno di regolamento.

PREZZO NETTISTI

$$PNETT = P - AF \times RSL$$

dove:

PNETT = prezzo nettisti;

P = prezzo d'aggiudicazione;

AF = aliquota fiscale, attualmente pari al 12,50%;

RSL = rateo scarto lordo maturato dalla data d'emissione alla data di regolamento, calcolato in base alla seguente formula:

1) TITOLI CON CEDOLA

$$\text{RSL} = \frac{(100 - \text{PF}) \times \text{GG}_A}{\text{GG}_D}$$

dove:

PF = prezzo fiscale;

GG_A = giorni effettivi intercorrenti tra la data di regolamento e la data di emissione;

GG_D = durata del titolo in giorni effettivi.

2) CTZ

$$\text{RSL} = \text{PF} * ((100/\text{PF})^{\text{GG}_A/\text{GG}_D} - 1)$$

dove:

PF = prezzo fiscale;

GG_A = giorni effettivi intercorrenti tra la data di regolamento e la data di emissione;

GG_D = durata del titolo in giorni effettivi.

RAPPORTO DI CONCAMBIO

Il rapporto di concambio è la misura in base alla quale viene determinata la quantità di titoli di un particolare prestito in circolazione da versare in regolamento dei titoli in emissione in un'asta di concambio. Esso è calcolato in base alla formula:

$$\text{RC} = \text{PA}/\text{PR}$$

dove:

RC = rapporto di concambio;

PA = prezzo secco di aggiudicazione in asta dei titoli di nuova emissione;

PR = prezzo secco di riacquisto dei titoli in circolazione fissato dal MEF.

Il risultato del rapporto è arrotondato al quinto decimale.

IMPORTO DEI TITOLI IN CIRCOLAZIONE DA VERSARE IN PAGAMENTO NELLE OPERAZIONI DI CONCAMBIO

Nelle operazioni di concambio, l'importo nominale dei titoli che l'operatore deve versare al MEF in pagamento dei titoli assegnati in asta è determinato secondo la seguente formula:

$$\text{IN} = \text{AGG} * \text{RC}$$

dove:

IN = importo nominale dei titoli in circolazione da versare in pagamento al MEF

AGG = importo nominale dei titoli di nuova emissione di cui l'operatore è risultato aggiudicatario in asta

RC = rapporto di concambio

Se **IN** non è multiplo del taglio minimo del prestito (attualmente 1.000 euro), esso viene arrotondato per difetto ai 1.000 euro inferiori.

Allegato 4

Modalità di comunicazione tra la Banca d'Italia e l'Operatore

BANCA D'ITALIA
SERVIZIO OPERAZIONI SUI MERCATI
DIVISIONE DEBITO PUBBLICO
VIA NAZIONALE 91
00184 ROMA

Il sottoscritto operatore
codice ABI..... BIC

informa che, per le comunicazioni inerenti gli aggiornamenti di cui all'articolo 21 comma 1 della presente convenzione, intende avvalersi della seguente modalità di comunicazione (barrare solo una tra le caselle A e B):

A) Posta fisica da recapitare a:

Nome operatore

Indirizzo:

Nel caso di ricorso alla posta fisica, ogni comunicazione verso la Banca d'Italia va indirizzata a Banca d'Italia, Servizio Operazioni sui Mercati - Divisione Debito pubblico, via Nazionale 91, 00184 Roma.

B) Posta elettronica certificata:

Indirizzo PEC.....

.

Nel caso di ricorso alla PEC ogni comunicazione verso la Banca d'Italia va indirizzata a nuovapecacheuseremo

Data,.....

.....
(firma del legale rappresentante)

Allegato 5

Designazione dell'intermediario regolante

BANCA D'ITALIA
SERVIZIO OPERAZIONI SUI MERCATI
DIVISIONE DEBITO PUBBLICO
VIA NAZIONALE 91
00184 ROMA

Il sottoscritto operatore

codice ABI..... BIC.....

comunica che per il regolamento delle Operazioni di collocamento, acquisto e concambio dei titoli di Stato curato dalla Banca d'Italia per conto del Ministero dell'Economia e delle Finanze, intende avvalersi, fino a diversa designazione, del seguente intermediario regolante:

.....,

codice ABI..... BIC.....

Il sottoscritto operatore dichiara che il regolamento del contante sarà svolto secondo le modalità concordate tra l'operatore stesso e l'intermediario regolante, così come comunicate a Monte Titoli SpA.

Il mandato dell'intermediario regolante si intenderà perfezionato quando detto intermediario farà pervenire alla Banca d'Italia il modulo di "Accettazione dell'incarico di intermediario regolante" (allegato 6) debitamente completato e firmato.

Nel caso in cui l'intermediario sopra menzionato non svolga le attività necessarie per il regolamento il sottoscritto operatore rimane comunque responsabile del corretto adempimento delle obbligazioni assunte nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Data,.....

.....
(firma del legale rappresentante)

Allegato 6

Accettazione dell'incarico di intermediario regolante

BANCA D'ITALIA
SERVIZIO OPERAZIONI SUI MERCATI
DIVISIONE DEBITO PUBBLICO
VIA NAZIONALE 91
00184 ROMA

Il sottoscritto intermediario.....

(codice ABI.....BIC.....)

con sede legale in (Stato).....(Città)

.....

(indirizzo)

legalmente rappresentato da.....

dichiara di accettare il conferimento dell'incarico a regolare le Operazioni di collocamento, acquisto e concambio dei titoli di Stato curate dalla Banca d'Italia per conto del Ministero dell'Economia e delle Finanze, poste in essere dall'operatore.....

codice ABI..... BIC.....

La presente accettazione si riferisce al regolamento dei titoli. Il regolamento del contante sarà svolto secondo le modalità concordate tra l'operatore e il sottoscritto intermediario, così come comunicate a Monte Titoli SpA.

Al riguardo il sottoscritto intermediario dichiara:

- a) di essere titolare di un conto titoli (SAC, *securities account*) aperto nell'ambito del Servizio Gestione Accentrata gestito da Monte Titoli SpA, nonché di partecipare al Servizio di Liquidazione delle operazioni su strumenti finanziari utilizzato per il regolamento delle operazioni in oggetto;
- b) di impegnarsi a regolare le partite aggiudicate all'operatore nelle operazioni in oggetto indipendentemente dall'importo. Alla Banca d'Italia e al Ministero dell'Economia e delle Finanze non sono opponibili eventuali limiti previsti nell'accordo intervenuto con l'operatore;
- c) di accettare che l'obbligo di regolare le operazioni in oggetto sorge al momento della conclusione del contratto tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze e l'operatore aggiudicatario (validazione dell'asta); tale obbligo si estingue a seguito della dichiarazione d'insolvenza dell'operatore aggiudicatario limitatamente a quelle operazioni per le quali il relativo ordine di trasferimento non sia stato ancora immesso nel Servizio di Liquidazione secondo le regole dallo stesso stabilite ai sensi dell'art. 2 del decreto legislativo 12 aprile 2001, n. 210;
- d) di accettare che l'eventuale rinuncia al mandato non può avere decorrenza compresa tra la data di un'asta e quella di regolamento; in tal caso la rinuncia avrà effetto dal primo giorno di calendario utile successivo alla data di regolamento.

Data,.....

.....

(firma del legale rappresentante)

Allegato 7

Comunicazione indirizzo e-mail abilitato all'invio di domande di partecipazione in modalità recovery (artt 14 e 15)

BANCA D'ITALIA
SERVIZIO OPERAZIONI SUI MERATI
DIVISIONE DEBITO PUBBLICO
VIA NAZIONALE, 91 – 00184 ROMA

Data

Io sottoscritto, ,
in qualità di..... dell'operatore..... ,
codice ABI (... ..) e BIC (.....), in conformità ai poteri attribuitimi dallo Statuto e dalla normativa interna, dichiaro che tutte le domande di partecipazione alle operazioni di collocamento, acquisto e concambio dei titoli di Stato svolte dalla Banca d'Italia per conto del Ministero dell'Economia e delle Finanze disciplinate dalla presente convenzione, presentate da questo intermediario tramite procedura di "recovery", prevista dagli articoli 14 e 15 della presente convenzione, perverranno esclusivamente dai seguenti indirizzi di posta elettronica¹ (caselle funzionali):

.....
.....
.....

Dichiaro altresì di accettare integralmente l'operato di chiunque utilizzi tale casella di posta elettronica nell'invviare le domande di partecipazione, anche in caso di indebito esercizio del potere di sottoscrizione.

Detta autorizzazione ha validità dal..... fino a eventuale revoca, anche mediante sostituzione del presente modulo con altro equivalente.

.....
(timbro e firma per esteso)

¹ Gli indirizzi segnalati dovranno esser al massimo tre.

Glossario

Acquisto (buy-back)

Operazione riservata agli operatori Specialisti con la quale il Ministero dell'Economia e delle Finanze acquista titoli di Stato in circolazione, estinguendo anticipatamente il proprio debito.

Aspirante Specialista

Operatore che ha avanzato domanda di iscrizione nell'elenco Specialisti, di cui agli articoli 5 e 6 del Decreto Dirigenziale n.993039 dell'11 novembre 2011 e successivi aggiornamenti. L'operatore è soggetto ad un periodo di prova, alla fine del quale il MEF comunica l'acquisizione della qualifica di Specialista, ovvero la cessazione del rapporto con lo stesso (e contestuale cessazione del rapporto dell'operatore con BI).

BOT (Buoni ordinari del Tesoro)

Titoli di Stato privi di cedole, emessi con scadenza compresa tra uno e 12 mesi.

BTP (Buoni del Tesoro poliennali)

Titoli di Stato a tasso fisso, con possibilità che le cedole siano determinate con valori diversi nel tempo (vedi ad es. BTP Valore e BTP Futura). Hanno scadenza compresa tra 3 e 50 anni e il pagamento degli interessi avviene, generalmente, con cadenza semestrale.

BTPI (Buoni del Tesoro poliennali indicizzati)

Dal settembre 2003 e dal marzo 2012 lo Stato emette, rispettivamente, anche i titoli BTP€i e BTP Italia; i titoli prevedono l'indicizzazione del capitale nominale ai prezzi al consumo dell'area dell'euro (BTP€i) e dell'Italia (BTP Italia), e pagano cedole il cui importo è una percentuale fissa del capitale rivalutato. Nel BTP€i la rivalutazione del capitale si paga per intero alla scadenza mentre nel BTP Italia si paga su base semestrale, insieme alle cedole di interessi.

CCTEU (Certificati di credito del Tesoro indicizzati all'Euribor)

Titoli di Stato a tasso variabile, emessi con durata di norma tra 5 e 7 anni. Le cedole semestrali sono indicizzate all'Euribor a sei mesi, relativo al secondo giorno lavorativo precedente la decorrenza di ciascuna cedola, maggiorato di uno spread.

Collocamento ordinario

Operazione di collocamento di titoli di Stato mediante asta aperta a tutti gli operatori abilitati.

Collocamento supplementare

Operazione di collocamento, riservata agli operatori Specialisti, con la quale i titoli di Stato sono assegnati al prezzo di aggiudicazione del collocamento ordinario dello stesso titolo immediatamente precedente.

Concambio

Operazione riservata agli operatori Specialisti con la quale il Ministero dell'Economia e delle Finanze propone di ritirare titoli di Stato in circolazione in cambio di titoli di Stato di nuova emissione, da collocare tramite asta, sulla base di un rapporto definito "di concambio", costituito dal

rapporto tra il prezzo di aggiudicazione del nuovo titolo risultante dall'asta e il prezzo del titolo da ritirare dalla circolazione fissato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nella mattina del giorno dell'operazione.

Domanda

Insieme delle offerte di acquisto/vendita contenute nel messaggio SWIFT o nella e-mail di partecipazione all'asta di collocamento, acquisto e concambio di un determinato titolo. Il numero delle offerte che può essere contenuto in una domanda è stabilito dai decreti del Ministero dell'Economia e delle Finanze che regolano le operazioni.

Long-Coupon

Il titolo con long-coupon è un titolo con cedola caratterizzato dal fatto che la prima risulta di durata superiore delle successive.

Monte Titoli Spa

Società di gestione accentrata degli strumentifinanziari alla quale, con decreto 23 agosto 2000, il Ministro dell'Economia e delle Finanze ha attribuito la gestione accentrata dei titoli di Stato.

Offerta

Ciascuna combinazione degli elementi quantità/prezzo (o rendimento nel caso di asta sul rendimento) cui l'operatore è disposto ad acquistare o vendere il titolo di Stato oggetto dell'asta di collocamento, acquisto e concambio. Il numero massimo di offerte che può essere presentato in asta è stabilito dai relativi decreti che disciplinano le operazioni.

Operatori Specialisti in titoli di Stato

Categoria di operatori principali del Mercato Telematico dei titoli di Stato (MTS), prevista dall'art. 23 del decreto ministeriale 22 dicembre 2009 n. 216. Detti operatori sono iscritti in un apposito elenco tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e sono in possesso di particolari requisiti organizzativi e di operatività sul mercato primario e secondario dei titoli di Stato italiani. Essi hanno, tra l'altro, accesso esclusivo ai collocamenti supplementari di titoli pubblici e alle operazioni di acquisto e concambio.

Prezzo/Rendimento di Esclusione

È il prezzo minimo (o il rendimento massimo, in caso di asta sul rendimento) che deve avere l'offerta per potere partecipare all'asta se previsto dai decreti. Le offerte formulate a prezzi inferiori (o rendimenti superiori) al prezzo/rendimento di esclusione sono scartate.

Prezzo/Rendimento di Salvaguardia

È il prezzo massimo (o il rendimento minimo, in caso di asta sul rendimento) che consente di partecipare alle aste competitive. L'ammontare richiesto a un prezzo superiore a quello di salvaguardia (o inferiore al rendimento di salvaguardia) è assegnato al di fuori dell'asta, a un

Rapporto di concambio

Nell'operazione di concambio, è il rapporto tra il prezzo di aggiudicazione d'asta del titolo in emissione ed il prezzo del titolo già in circolazione (c.d. titolo di scambio) che l'operatore deve versare in pagamento. L'elaborazione del rapporto di concambio è funzionale alla determinazione dell'ammontare di titoli di scambio che ogni operatore deve versare al Ministero dell'Economia e delle Finanze in pagamento della quantità di titoli di cui è risultato aggiudicatario in asta.

Regolamento

Attività successive all'esecuzione e alla determinazione dei risultati delle operazioni di collocamento, acquisto e concambio di titoli di Stato, relative all'introito/esito dei titoli e al conseguente pagamento dei controvalori.

Short-Coupon

Il titolo con short-coupon è un titolo con cedola caratterizzato dal fatto che la prima risulta di durata minore delle successive.

Soggetto lordista

Soggetto non inciso dall'imposta sostitutiva sui proventi dei titoli di Stato ai sensi dell'art. 2 del d.lgs 239/96.

Soggetto nettista

Soggetto inciso dall'imposta sostitutiva sui proventi dei titoli di Stato ai sensi dell'art. 2 del d.lgs 239/96.

SWIFT

Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication, in acronimo SWIFT, è una società cooperativa con sede legale a Bruxelles, in Belgio, che agisce come intermediario finanziario esecutore delle transazioni finanziarie, in moneta o di asset diversi, ad esempio titoli, digitali che si svolgono sulla rete SWIFT da lei gestita ed utilizzata dalla quasi totalità delle banche del mondo. Gli scambi di messaggistica tra l'operatore e la BI avverranno tramite sistema SWIFT.

Termine per la presentazione della domanda

Termine ultimo previsto dai decreti del Ministro dell'Economia e delle Finanze per l'inoltro delle domande di partecipazione alle aste di collocamento, acquisto e concambio.

Titoli a medio/lungo termine

Titoli di Stato emessi con scadenze superiori ai 18 mesi. Attualmente comprendono BTP, BTP€i, BTP Italia e CCTEU.

Titoli di scambio

Titoli di Stato in circolazione che, nelle operazioni di concambio, gli operatori versano al Ministero dell'Economia e delle Finanze in cambio dei titoli di Stato di nuova emissione di cui sono risultati assegnatari in asta.

Tranche

Parte di un prestito la cui emissione è scaglionata nel tempo.

Si veda anche il glossario della Banca d'Italia al link:
www.bancaditalia.it/footer/glossario/index.html

