

## T2S RELEASE 3.2 - ALTERAÇÕES A IMPLEMENTAR EM 2019/11/16

### Place of Trading

Com a **Release 3.0**, implementada em Junho/2019, já foi disponibilizado para os ICPs um novo campo para identificação do **“Place of Trading”** através do MIC - **“Market Identifier Code,”**, no entanto este campo apenas será propagado pelo T2S com a implementação da **release 3.2 – CR606**

<https://www.iso20022.org/10383/iso-10383-market-identifier-codes>

- ✓ Mantém-se o campo atual **“Place of Trading”**, com o *type code*: EXCH, OTCO, PRIM, SECM, VARI
- ✓ Este campo está disponível via:
  - STD: SLRTfile, SLRTmsg, SLRT, SLRT-PND, SLRT-RES, EXCH, EXCH-PND, EXCH-RES, LIQ-RES e SLRTinfo
  - Mensagens ISO 15022: MT540-MT548, MT536-MT537 e MT578
- ✓ Para os DCPs, com a implementação da **Release 3.2**, haverá um impacto nas seguintes mensagens:
  - *sese.024 – Settlement Instruction Status Advice*
  - *sese.025 – Settlement Confirmation*
  - *semt.017 – Statement of Transactions*
  - *semt.018 – Statement of Pending Instructions*

### Place of Clearing

- ✓ Com a **Release 3.0**, implementada em Junho/2019, foi disponibilizado **para os ICPs** um novo o campo **“Place of Clearing”** nos *inputs* do SLrt, para a inclusão do código BIC da CCP (Contraparte Central), no entanto este campo apenas será propagado pelo T2S com a implementação da **Release 3.2 - CR606**

- ✓ Este campo está disponível via:
  - STD: SLRTfile, SLRTmsg, SLRT, SLRT-PND, SLRT-RES e LIQ-RES
  - Mensagens ISO 15022: MT540-MT543, MT536-MT537 e MT578

O campo **“Place of Clearing”**, está também disponível nos *outputs* das mensagens ISO 15022 e nos seguintes outputs de STD: EXCH, EXCH-PND e EXCH-RES.

- ✓ Para os DCPs com a implementação da **Release 3.2**, haverá um impacto nas seguintes mensagens:
  - *sese.024 – Settlement Instruction Status Advice*
  - *sese.025 – Settlement Confirmation*
  - *semt.017 – Statement of Transactions*
  - *semt.018 – Statement of Pending Instructions*

## T2S RELEASE 3.2 - ALTERAÇÕES A IMPLEMENTAR EM 2019/11/16

Status for Settlement instructions for which settlement at ISD is no longer possible

- ✓ Com a implementação da *Release 3.2* o T2S vai passar a reportar o estado de liquidação “*Failing*” para as instruções de liquidação para as quais já não é possível a liquidação na data de liquidação contratada (ISD) - **CR609**.
  - ✓ Para os ICPs será informado, via STD, um novo estado ‘**PENF**’ e um novo motivo **050** (“Instrução já não pode liquidar em ISD”) via:
    - SLRT (‘**PENF**’, ‘**050**’)
    - SLRT-PND (‘**PENF**’)
    - EXCH e EXCH-PND (‘**PENF**’)Para os ICPs será informado, via mensagens ISO 15022: MT537, MT548
    - novos motivos (*reason codes*) para o estado **PENF**
  - Para uma instrução registada após ISD, ou em ISD após o respetivo *cut-off*, será emitido: NMAT - “001;050”
  - Para uma instrução que faz match após ISD, ou em ISD após o respetivo *cut-off*, será emitido: MACH - “003; 050”
  - Instruções pendentes que não liquidarem em ISD após o respetivo *cut-off* serão reportadas com o estado **PENF** (mudança de estado *pending*, para *failing*), com o(s) motivo(s) relevante(s)
- 
- ✓ Para os DCPs com a implementação da *Release 3.2*, haverá um impacto nas seguintes mensagens:
  - sese.024 – Settlement Instruction Status Advice
  - semt.014 – Intra Position Movement Status Advice
  - semt.018 – Securities Transaction Pending Report

T2S should give the possibility to receive outbound T2S messages bundled in files

- Com a *Release 3.2*, o T2S vai permitir receber as mensagens ‘*outbound*’ em ficheiros - **CR613** (o que poderá permitir reduzir os custos do T2S e do VAN (SWIFT; SIA-COLT))
- ✓ Esta possibilidade pode ser subscrita pelas CSDs, NCBs e DCPs, via *T2S Operator*
  - ✓ As mensagens de output poderão ser agregadas em ficheiros, durante o RTS (*Real Time Settlement*)
  - ✓ Cada ficheiro pode ter num máximo 1000 mensagens. Quando o tamanho máximo é atingido, o ficheiro é enviado ao destinatário
  - ✓ Será também definido um tempo máximo de 2 minutos – assim em cada 2 minutos, todos os ficheiros são enviados, mesmo que ainda não tenha sido atingido o tamanho máximo
  - ✓ O agrupamento de mensagens será desativado 30 minutos antes do “*Start of Intraday DVP cut-off – IDVP*” e até ao último “*End of Intraday DVP cut-off – EDVP*” (para cada tipo de moeda)
- Nota:** O NTS já tem um processo de agrupamento de mensagens que será mantido como atualmente

## T2S RELEASE 3.2 - ALTERAÇÕES A IMPLEMENTAR EM 2019/11/16

### Matching status should be included in sese.024 messages for unmatched instructions

Com a *Release 3.2* o estado de *matching* passará a ser incluído na mensagem *sese.024* para as instruções *unmatched*, quando é reportado um motivo de pendência - **CR614**

✓ **DCP:** mensagens *sese.024* (*Securities Settlement Transaction Status Advice*) fornecerá sempre “MtchgSts/**Umtchd**/NoSpdfdRsn/NORE” para as instruções *unmatched*

✓ **ICP:** não será efetuada nenhuma alteração no STD e nas mensagens SWIFT FIN, dado que o estado ‘NMAT’ já é fornecido atualmente para as instruções *unmatched*

### Partial release functionality

✓ Com a *Release 3.2*, será disponibilizada a funcionalidade “*Partial Release*” - **CR653**

✓ Benefícios na melhoria da eficiência da liquidação, possibilitando a redução das falhas, em conformidade com a futura disciplina de liquidação (CSDR)

✓ A funcionalidade estará disponível apenas para as instruções de entrega de títulos (DVP, DFP e DWP)

✓ A funcionalidade ‘*partial release*’ será possível para as instruções de liquidação:

- *Matched* e não canceladas

- Pendentes em ‘*Hold*’ pelo participante

- que permitem liquidação parcial

- Em que a *ISD* (*Intended Settlement Date*) foi atingida (i.e. um pedido de libertação parcial só pode ser submetido a partir de SoD em *ISD* às 18:45 CET)

✓ A quantidade a ser libertada deverá ser inferior à quantidade original da instrução de liquidação

✓ Se existir a indicação de não autorização para liquidação parcial (NPAR) em pelo menos uma das instruções (*‘delivery’* ou *‘receive’*), o pedido de *‘partial release’* não será aceite

✓ O processo de libertação parcial apenas terá um ciclo de vida durante o dia de libertação, i.e. no caso de libertação parcial da quantidade e esta não liquidar até ao final do cut-off, este processo será automaticamente cancelado pelo T2S, i.e. a instrução volta ao estado original (*Hold* da quantidade total)

✓ Será permitido o *‘partial release’* para instruções com *ISD* no passado

✓ Se a instrução da contraparte (*receive*) estiver em *‘hold’*, o pedido de *‘partial release’* é rejeitado pela plataforma T2S

✓ Não será permitido um novo *‘partial release’* enquanto não tiver terminado um *partial release* em curso.

## T2S RELEASE 3.2 - ALTERAÇÕES A IMPLEMENTAR EM 2019/11/16

### Partial release functionality

✓ O processo de libertação parcial é ativado através do envio de um pedido de alteração selecionando a função *'release'* e preenchendo a quantidade pretendida para ser libertada:

- DCPs: via sese.030 – “*Securities Settlement Condition Modification Request*”
- ICPs:
  - via STD:
    - SLRTmsg or SLRTfile;
    - EXCHmsg/EXCHfile (dois novos campos “Tipo Quant.” e “Quantidade”)
  - via SWIFT FIN (mensagens ISO : MT530 “*Transaction Processing Command*” (novo campo “Quantity of Financial Instrument to be settled” :36B::SETT// )

✓ A resposta para uma libertação parcial de quantidade aceite, é fornecida aos:

- DCPs: via a sese.031 – “*Securities Settlement Condition Modification Request*”, informando a aceitação do pedido com o estado *'completed'* e via sese.024 “*Securities Settlement Transaction Status Advice*”- informando a quantidade parcial libertada e a quantidade remanescente em *'Hold'*
- ICPs: No caso de *'release'* parcial, será informada a quantidade libertada parcialmente e a quantidade remanescente em *'Hold'*, nos campos seguintes:
  - via STD – mensagem SLRT – informa a quantidade parcial libertada e a quantidade remanescente em *'Hold'* no campo “Observações-IF”;
  - via STD – mensagem EXCH – informa a quantidade parcial libertada e a quantidade remanescente em *'Hold'* no campo “Mot-Descr”
  - via ISO 15022 – mensagem MT548 “*Settlement Status and Processing Advice*” – informa a quantidade parcial libertada e a quantidade remanescente em *'Hold'*, no novo campo: :70E::SPRO// (Partially Released Quantity and Quantity Remaining on hold)

Formato do campo: R999999999999,99 H999999999999,99

Exemplo: R123456789012,99 H123456789012,99

✓ Quando uma instrução é parcialmente libertada (*released*), a instrução tentará liquidar, para a quantidade libertada, na próxima janela de liquidação parcial.

✓ O processo de libertação parcial pode ser cancelado pelo participante, colocando novamente a instrução em *'Hold'*

✓ No caso em que não foi incluído o indicador de liquidação parcial PARQ (quantidade), e a instrução envolve dinheiro (DVP, DWP), deverá ser respeitado o limite mínimo de 10.000 EUR para ações e 100.000 EUR para dívida para que ocorra a liquidação parcial.