



Servizio di regolamento titoli: ottimizzazione della gestione dei messaggi.

All'attenzione di: **DCP e ICP**

Argomento: **Servizio di regolamento titoli: ottimizzazione della gestione dei messaggi.**

Gentile Cliente,

da sempre Monte Titoli si impegna per offrire ai propri clienti le migliori soluzioni tecnico/operative, in grado di generare economie e sinergie volte a migliorare l'intero processo di *settlement* e il livello di servizio. In quest'ottica a partire dal 2015, Monte Titoli ha analizzato la **metodologia di gestione dei messaggi** utilizzati da Monte Titoli per il servizio di regolamento, in considerazione dell'impatto della gestione dei messaggi da e verso T2S e quindi della strategia scelta per la trasmissione delle istruzioni e la gestione dell'informativa sul costo complessivo dell'attività di regolamento per tutti i nostri clienti. Tale significativo impatto si riscontra considerando che nel 2018 la tariffa di regolamento in T2S è stata pari a €0.15. Inoltre, il costo medio rifatturato dalla BCE ai CSD che utilizzano la piattaforma T2S per ogni singola transazione regolata può essere stimato, sulla base di dati pubblici di T2S, come da tabella seguente e comparato con il costo medio fratturato a Monte Titoli sulla base delle proprie le evidenze:

Periodo Gen-Giu 2018	ALL CSDs	Monte Titoli	ALL CSDs senza Monte Titoli ¹
Stima Media per istruzione fatturata ²	€0,276	€0.232	€0,286

Sulla base delle nostre stime il costo medio di ogni istruzione fatturata da Monte Titoli e risulta quindi circa il 20% minore rispetto alla media degli altri CSDs.

La metodologia di gestione dei messaggi è stata resa più efficiente grazie a, soluzioni tecnico\operative attuate da Monte Titoli a partire dal 31 agosto 2015 focalizzandosi in particolare su due temi che riguardano la metodologia di gestione dei messaggi:

¹ Dato calcolato per differenza, deducendo i dati di Monte Titoli dal totale di tutti i CSD

² La media tiene conto delle diverse tipologie di operazioni regolate a tariffe diverse e del differente numero di messaggi scaricati e metodologie di scarico (file versus messaggio singolo). Questa linea esclude le commissioni specifiche fatturate dal CSD e include solo i costi stimati di T2S rifatturati dalla BCE.

Market Notice

25 febbraio 2019

MN_05/2019



London

Stock Exchange Group

1. la gestione delle istruzioni relative ai contratti di mercato garantiti e non garantiti avviene in gran parte utilizzando le funzioni di spedizione/ricezione dei messaggi (sese.023) con il metodo "bundled into a file", beneficiando di un costo per messaggio di € 0,4 cents, rispetto a € 1,2 cents per il singolo messaggio .
2. limitare al minimo indispensabile la ricezione dei messaggi cosiddetti di "copy" (sese.023) e dei relativi messaggi di status update (sese.024) per il monitoraggio della istruzioni OTC dei soggetti DCP, focalizzandosi sulla riconciliazione della giornata operativa tramite la ricezione delle settlement confirmation (sese.025); e nel contempo garantendo il supporto a questi partecipanti principalmente tramite le funzioni web di T2S.

In previsione degli aumenti tariffari in T2S decorrenti da inizio 2019, proseguirà l'impegno di Monte Titoli nell'individuare soluzioni che consentano ai propri Partecipanti di beneficiare del regolamento in T2S nella maniera più efficiente possibile.

Per ulteriori chiarimenti vi invitiamo a contattare Sales Team:

mail: salesteam@lseg.com

tel. +39 02 72426504