

Affrontare la sfida del cambiamento

Shaping STPSM

Andrea Marchesi, Responsabile Ufficio Organizzazione di Arca SGR, spiega come le soluzioni di Omgeo abbiano aiutato Arca SGR a mantenere sotto controllo i costi ed i rischi operativi.

IL BACKGROUND

Nel 1999 abbiamo affidato ad Omgeo il progetto di transizione dalla gestione manuale del regolamento delle transazioni alla sua completa automazione. L'obiettivo era eliminare colli di bottiglia operativi e sostenere l'evoluzione del business aziendale in modo efficace e sempre più efficiente. Nel corso degli anni la riduzione dei costi operativi, l'abbattimento dei rischi connessi ed i risultati conseguiti sono stati talmente soddisfacenti da spingerci ad adottare l'intera suite di soluzioni Omgeo.

Il primo passo verso l'efficienza operativa è coinciso con l'adozione di *Omgeo OASYS GlobalSM*, che consente alle società di gestione ed ai broker/dealer di scambiarsi direttamente le rispettive informazioni relative alle transazioni in formato elettronico, e *Omgeo ALERTSM*, che permette alle società di gestione, ai broker/dealer e ai depositari di inviare e ricevere automaticamente informazioni aggiornate relative ai conti e istruzioni di regolamento.

Abbiamo posto particolare enfasi ed attenzione all'automazione degli ordini, perseguendo un'integrazione verticale dei processi, fino alla cura delle istruzioni di regolamento nel sistema *ALERT*, quale pre-requisito per un'efficace gestione del settlement.

LA SFIDA

Arca ha vissuto negli ultimi anni una crescita significativa dei portafogli in gestione ed oggi intrattiene quotidianamente rapporti con 16 banche depositarie e oltre 50 broker/dealer. Mediamente Arca processa oltre 600 operazioni al giorno, per un totale di oltre 140.000 operazioni in titoli all'anno, con punte di lavoro pari a 3.000 operazioni al giorno. Circa l'85% di queste è rappresentato da operazioni su titoli azionari mentre il restante 15% da operazioni su titoli obbligazionari. Per questi motivi abbiamo definito degli standard di comunicazione dati tramite *Omgeo OASYS Global* con tutti i nostri broker e per tutte le piazze di negoziazione: dall'Europa, ove si concentra circa il 45% del totale delle transazioni, agli Stati Uniti (ulteriore 45% delle transazioni) ai mercati emergenti e dell'area Pacifico (per la quota residua del 10%).

Grazie alle scelte operate e con *Omgeo OASYS Global* siamo stati in grado di supportare la crescita del nostro business a parità di risorse impiegate: le attività di post-trade processing sono tuttora svolte dallo stesso gruppo di addetti a fronte di un numero di portafogli più che raddoppiato ed un numero di depositarie sensibilmente aumentato negli ultimi 5 anni. L'efficienza raggiunta ed il controllo dei processi ci hanno consentito di mantenere l'incidenza degli interest claims al di sotto dello 0,001% sul totale delle transazioni concluse.

E' in questo contesto che abbiamo deciso di garantirci maggiore scalabilità in vista di un'ulteriore crescita. Standardizzare i flussi informativi con le controparti di mercato e le banche depositarie è uno dei principali requisiti per raggiungere superiori livelli di efficienza, per ridurre i rischi operativi e per trarre vantaggio da forti economie di scala. Con la crescita del volume delle transazioni ci siamo pertanto decisi a cercare una nuova piattaforma tecnologica in grado di supportare l'automazione dell'intero ciclo di vita della transazione, dall'esecuzione al regolamento.



THE PROMISE OF STRAIGHT THROUGH PROCESSING



04-03/BEN/AMER

LA SOLUZIONE

Con l'implementazione di *Omgeo Central Trade ManagerSM (Omgeo CTM)*, soluzione per il riscontro centralizzato delle transazioni, ci siamo dotati di uno strumento di rapida integrazione con le architetture preesistenti – con tempi di implementazione ridotti – ma soprattutto di immediatezza d'uso e di semplicità d'accesso grazie anche all'interfaccia web based.

In particolare *Omgeo CTM* rappresenta per Arca una piattaforma unica che permette di gestire tutta la connettività esterna su strumenti azionari e obbligazionari e permette di alimentare un flusso totalmente automatizzato verso tutte le controparti di mercato senza bisogno di sviluppare specifiche interfacce.

Le funzionalità di *Omgeo CTM* ci consentono transazioni più rapide, rischi più contenuti e superiori livelli di efficienza con una conseguente riduzione dei costi di gestione dell'operatività.

Grazie all'utilizzo di *Omgeo CTM*, abbiamo realizzato la piena automazione dei processi di post-trade e di pre-settlement realizzando una piena integrazione con le banche depositarie e le controparti di mercato.

Attualmente Arca gestisce e amministra circa 140 portafogli ed intrattiene rapporti con 16 banche depositarie; nel 2000 Arca gestiva circa 60 portafogli con 10 banche depositarie. Arca ha mantenuto nel tempo il numero di addetti dedicati al post-trading e al pre-settlement tramite *Omgeo CTM* a tre unità.

L'IMPLEMENTAZIONE

Il progetto, che ha portato all'adozione di una soluzione STP in grado di coprire tutta la catena del valore, ha visto collaborare strettamente Arca e Omgeo da un punto di vista metodologico e di implementazione e messa a regime della suite.

Idealmente il progetto si può suddividere in tre fasi principali.

La prima fase è consistita in un'azione preliminare e preparatoria che ha visto Arca e Omgeo impegnate in un assessment qualitativo delle controparti di mercato. Questa prima fase ha posto le fondamenta per uno spazio condiviso di STP, che ha come fulcro *Omgeo CTM*, che coinvolge la totalità degli interlocutori di Arca e che permette un'automazione pressoché totale dei processi di settlement, matching e allocation.

Le fondamenta del progetto si sono concretizzate in un lavoro di definizione e condivisione di un linguaggio comune, attraverso un'analisi approfondita dei dati presenti in Arca, l'allineamento degli stessi e l'armonizzazione dei parametri delle controparti.

La seconda fase del progetto è consistita nella riorganizzazione della gestione e nella migrazione scaglionata dei broker senza limitare la normale attività di trading.

La terza fase è stata infine dedicata a migliorare ulteriormente la comunicazione con le banche depositarie anche attraverso l'implementazione di *Omgeo CTM settlement notification service* utilizzato per dialogare con il network SWIFT.

Questa ultima fase ha permesso di standardizzare la comunicazione con le banche sia dal punto di vista procedurale sia dal punto di vista delle specifiche. *Omgeo CTM*, infatti, è in grado di trasformare i messaggi di notifica adottando la sintassi di comunicazione dello standard SWIFT senza alcun intervento manuale.

I RISULTATI

Oggi Arca Sgr è una delle società più efficienti del mercato italiano con meno dello 0,5% di operazioni che hanno richiesto interventi di sistemazione a livello di settlement dovuti principalmente a informazioni di delivery delle controparti non corrette. Questo si riflette in un numero straordinariamente basso di interest claim, nell'ordine delle unità, comunque inferiori a 10 all'anno.

I tempi sono estremamente ridotti: il time-to-affirmation dell'eseguito dalla controparte è di poco più di 30 minuti (compreso l'invio alla banca depositaria). Anche in USA e Asia, riusciamo a rimanere all'interno del parametro del same-day-affirmation.

Arca inoltre può godere di un rapporto di collaborazione con le controparti molto più fluido e, grazie a procedure condivise, è in grado di migliorare l'operatività di tutti i soggetti coinvolti in base a parametri oggettivamente misurabili.

In questo modo il back-office è diventato un centro decisionale strategico in grado di influire positivamente sul livello di efficienza dell'intera società e sulla qualità dell'offerta.

La partnership con Omgeo è alle origini del nostro progetto di automazione che, con l'implementazione di *Omgeo CTM*, ha raggiunto un livello di STP in grado di coprire l'intera catena del valore. E' stato, il nostro, un rapporto stretto e proficuo che ha conosciuto i suoi momenti migliori nella condivisione di una metodologia forte e nel supporto pieno da parte di Omgeo che ora rappresenta uno dei nostri principali garanti tecnologici di efficienza e trasparenza. Tutto ciò che passa dalla suite Omgeo è ora automatico e così abbiamo potuto liberare risorse per gestire le eccezioni e produrre valore aggiunto tangibile. Siamo certi che quest'ultimo progetto ci abbia permesso di sfruttare tutte le potenzialità di *Omgeo CTM* e non solo la rapidità del suo motore di matching. Il business model di *Omgeo CTM* è il più valido sul mercato e siamo consapevoli di aver scelto il leader di mercato.

ARCA SGR

Costituita nell'ottobre 1983 da dodici Banche Popolari, Arca è oggi una tra le prime società di gestione del risparmio operanti in Italia, con un patrimonio complessivo in gestione pari a 35 miliardi di euro (9 miliardi di euro da investitori istituzionali) e circa 650.000 clienti.

Grazie alla presenza di più di 120 Banche, con circa 8.000 sportelli, e ad accordi con reti di promotori finanziari e canali on-line, Arca Sgr dispone di una tra le più rilevanti e capillari reti di distribuzione in Italia. Con circa 560 milioni di euro di patrimonio, Arca Sgr è la seconda società italiana nel segmento dei Fondi Pensione Aperti.

Arca ha ottenuto la certificazione di conformità agli Standard Globali di Presentazione delle Performance degli Investimenti (GIPS) e il prestigioso rating AM2 assegnato da Fitch Ratings.

###



Shaping STPSM

Americas

Omgeo LLC
22 Thomson Place
Boston, MA 02210
Tel: 1.866.49.OMGEO
askomgeoamerica@omgeo.com

Asia-Pacific

Omgeo PLC Ltd
88 Robinson Road
#15-00 Singapore
068898
Tel: 65.6323.1238
askomgeoasia@omgeo.com

Europe

Omgeo Ltd
Aldgate House
33 Aldgate High Street
Londres
EC3N 1DL
Tel: 44.20.7369.7777
askomgeo europe@omgeo.com

Japan

Omgeo K.K.
Palaceside Building,
9th Floor
1-1-1, Hitotsubashi
Chiyoda-ku Tokyo, 100-003
Tel: 81.3.5218.6621
askomgeojapan@omgeo.com