

ABI Forum T2S 2016

# Evolutioni in ambito Cash Management

*Analisi delle prospettive gestionali*

**Claudio Ferri**  
**12 Dicembre 2016**

# Introduzione



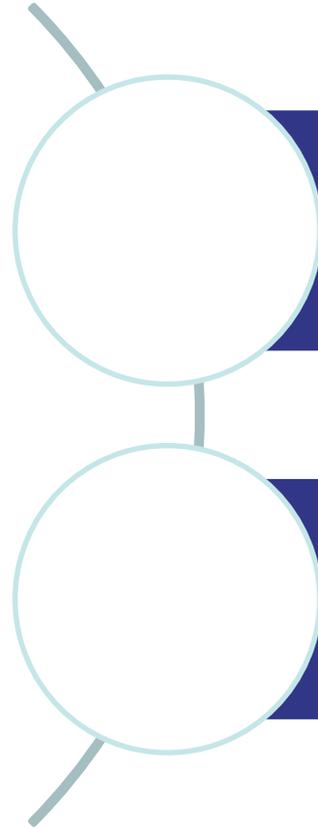
(“Cash DCP”)



*Sviluppo dei modelli di cash management nell'ambito di un contesto in continua evoluzione*



# Sviluppo dei modelli di cash management correnti



Liquidity Forecast T2S

Reportistica Intraday T2S

# Liquidity Forecast in T2S

## Liquidity Forecasting in T2S

*Procedura di valorizzazione, per specifica data valuta (odierna/futura), di un saldo previsionale costruito in base ai flussi cash, connessi ad operazioni in strumenti finanziari, che si prevedono di regolare in corrispondenza di tale data.*

I flussi considerati nel calcolo possono essere relativi a Settlement Instructions aventi:

- ISD = Value Date (current/future);
- ISD < Value Date (only current), per operazioni Failed.

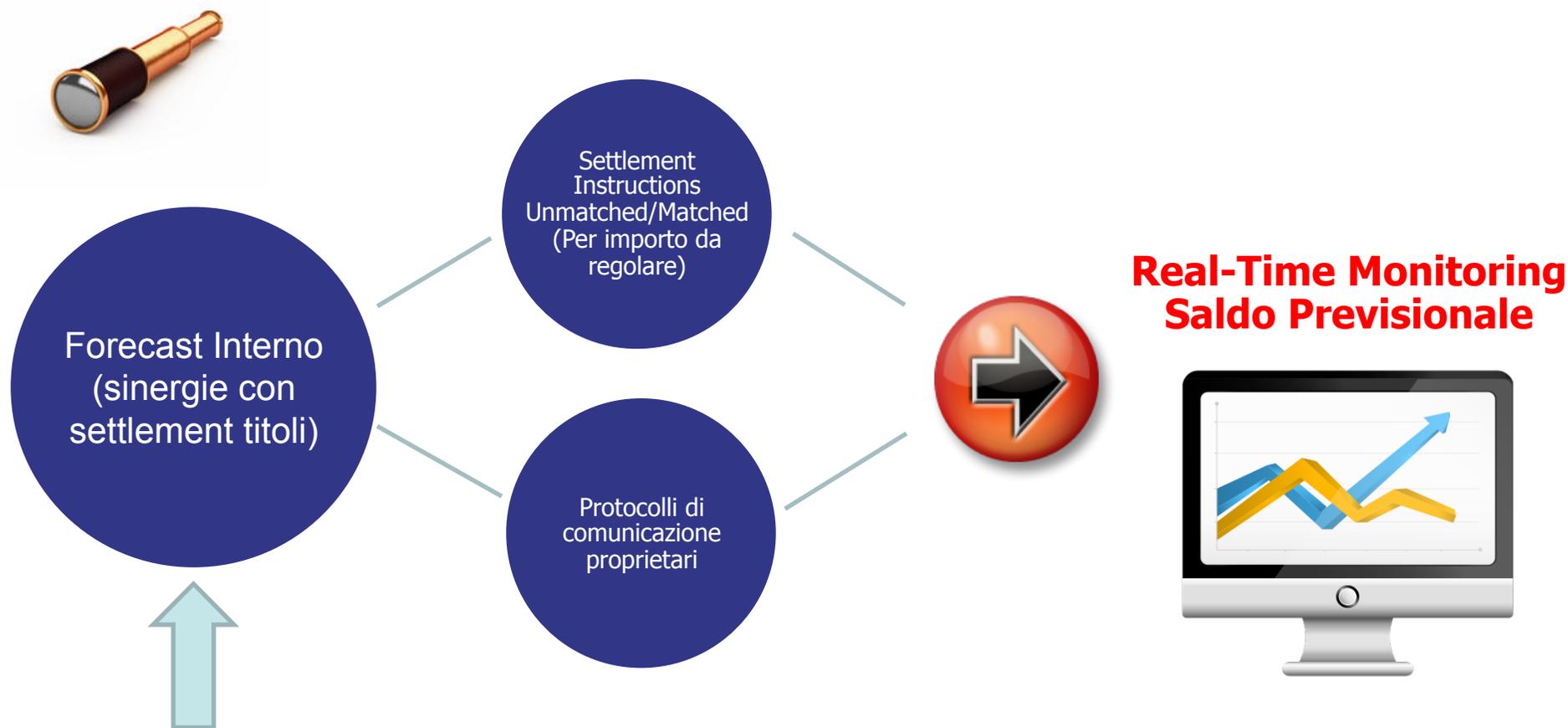
## Metodologia di implementazione



**Forecast interno (sinergie con settlement titoli)**



# Liquidity Forecast in T2S: Real-time Monitoring



Registrazione e monitoring del flusso, con gestione dinamica ed instantanea dei cambi stato, delle singole operazioni (Settlement Instructions – Liquidity Transfers)

# Liquidity Forecast in T2S: Logiche di ripartizione del dato previsionale real-time



Possibilità visualizzazione del dato previsionale secondo una logica "a cascata"

Stato di avanzamento dell'operazione (Unmatched/Matched/Preavvisato)

ISD (su today+n) e Failed (solo su today -> possibile verifica della causa)

Tipologia SAC di riferimento dell'operazione

# Gestione di previsionali espressivi di operazioni concluse con la CCP (1)

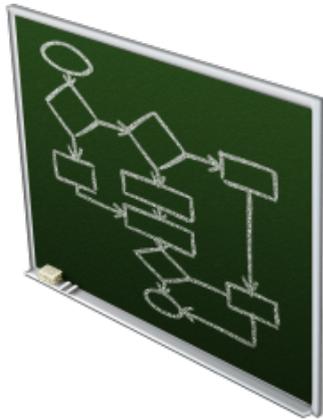
## Compensazione delle posizioni

- Generazione di una Settlement Instruction espressiva del risultato della procedura di compensazione
- Invio della Settlement Instruction alla sera della giornata operativa immediatamente antecedente alla Value Date delle operazioni coinvolte

## Esigenza di costruire previsionali adeguati

- Utilizzo di flussi differenti rispetto a quelli dati dalla messaggistica T2S

# Gestione di previsionali espressivi di operazioni concluse con la CCP (2)



Costruzione dei previsionali: dove reperire l'informativa necessaria?

Impiego di flussi informativi predisposti dalla CCP, contenenti informazioni sullo stato dei singoli trade

Algoritmi di generazione di previsionali coerenti con la relativa messaggistica T2S

Gestione in tempo reale degli aggiornamenti di stato dei previsionali

# Reportistica Intraday in T2S

## Reportistica Intraday in T2S – Quale scopo?

*Monitorare e valutare l'andamento della gestione della liquidità intraday in T2S nel corso dei diversi cicli di regolamento.*

## Impiego di messaggistica Securities Management:

<b>Statement of Transactions</b>	<b>semt.017</b>
<b>Statement of Pending Instructions</b>	<b>semt.018</b>

**Elaborazione dell'informazione in base a procedure di calcolo interne**

# Reportistica Intraday in T2S: possibile impiego come strumento di controllo dei dati gestiti



Identificazione di potenziali operazioni sospese (non espressive del reale ultimo stato dell'istruzione)

Rilevazione di report non ricevuti per specifico evento

Thank you for your attention

