

Securities Financing Transaction Reporting

L'Unione Europea ha intrapreso una serie di misure per **accrescere** la **solidità**, la **stabilità** e la **trasparenza** del **sistema bancario** a seguito della crisi del 2008.

In quest'ottica, il 23 dicembre 2015 il **Parlamento** e il **Consiglio Europeo** hanno emanato il **Regolamento 2365/2015** sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo, che, tra i vari requisiti, ha introdotto l'obbligo di **segnalare a Trade Repository** autorizzati i dettagli relativi a **operazioni di Securities Financing Transactions (SFT)** concluse dai partecipanti al mercato.

Il 13 dicembre 2018, la **Commissione Europea** ha adottato gli **Atti Delegati**, [pubblicati in Gazzetta Ufficiale il 22 marzo 2019](#), con date di applicazione progressive in base alla tipologia di controparte.

Date di applicazione

- Per le **imprese di investimento** ed enti creditizi: **12 mesi** dall'entrata in vigore (**11 aprile 2020**)
- Per le **controparti centrali** e i **Depositi Centrali di titoli (CSD)**: **15 mesi** dall'entrata in vigore (**11 luglio 2020**)
- Per le **imprese di assicurazione**, gli **OICVM** e i **GEFIA**: **18 mesi** dall'entrata in vigore (**11 ottobre 2020**)
- Per le **controparti non finanziarie**: **21 mesi** dall'entrata in vigore (**11 gennaio 2021**)

Scope

- Concessioni o assunzioni di titoli o merci in prestito (**Securities Lending**)
- Operazioni di buy-sell back o di sell-buy back (**BSB**)
- Operazioni di vendita con patto di riacquisto (**REPO**)
- Finanziamenti con margini (**Margin Lendings**)

Chi

- Controparti di SFT in UE
 - Branches UE di controparti di SFT non-UE
 - OICVM e le società di investimento OICVM
 - I GEFIA autorizzati.
- Rientrano nel perimetro di segnalazione tutte le operazioni effettuate da un soggetto, indipendentemente dal fatto che la controparte sia un cliente retail, una controparte finanziaria (FC) o una controparte non finanziaria (NFC).

A chi?

Le controparti delle SFT trasmettono le informazioni relative alle operazioni SFT che hanno concluso, come pure la loro modifica o la loro cessazione, a *Trade Repository* autorizzati da parte dell'ESMA al più tardi il giorno lavorativo che segue la conclusione, la modifica o la cessazione dell'operazione.

Quali informazioni segnalare?*

Controparte 18 campi	Prestito e garanzia reale 99 campi	Margini 20 campi	Riutilizzo, reinvestimento contante e fonti finanziamento 18 campi
Controparte segnalante	UTI	Margine iniziale costituito	Data dell'evento
Lato della controparte	Report Tracking Number	Variazione del margine iniziale costituito	Componente della garanzia reale
Altra controparte	Master Agreement	Margine ricevuto	Tipo di reinvestimento del contante
Agent Lender	Data e ora di esecuzione	Tipo di azione	Fonti di finanziamento

* La lista dei campi riportata è solo esemplificativa e non esaustiva.

Transaction Reporting: differenze tra EMIR, SFTR e MiFID II

	EMIR	SFTR	MiFID II
Strumenti	Derivati	SL; ML; Repo; BSB/SBB	Tutti gli strumenti finanziari
Numero campi	129	155	65
	15 campi in comune		
	61 campi in comune		
Controparti con obbligo di segnalazione	12 campi in comune		
	FC e NFC in UE	FC e NFC in UE, incluse le succursali non UE	Impresa di investimento UE per strumenti finanziari negoziati in una sede di negoziazione
Tipologia di segnalazione	<ul style="list-style-type: none"> - Transazione - Posizione 	<ul style="list-style-type: none"> - Transazione - Posizione - Garanzia - Riutilizzo 	<ul style="list-style-type: none"> - Transazione - Posizione (merci)
Formato del reporting	Non specificato	ISO 20022	Non specificato
Informazioni rientranti nel perimetro di segnalazione (sintesi principali campi)	Controparte segnalante; Altra controparte; Broker; CCP; Beneficiario		
	Partecipante diretto		
	Agente mutuante; Succ. dell'altra controparte; Partecipante CSD; Agente Tri-party		

Principali sfide



Rilevante numerosità di campi all'interno della segnalazione potenzialmente non presenti nei sistemi.



Generazione dell'UTI in caso di operazioni non eseguite all'interno di una piattaforma.



Automatizzazione processi di booking e trading dovuti ai requisiti di riconciliazione per i TR (96 campi oggetto di riconciliazione).



Disallineamento tra campi in perimetro MiFID ed EMIR con campi SFTR.



Introduzione del campo di Execution Timestamp da segnalare con tolleranza di un'ora tra le due controparti.



Obbligo di effettuare le segnalazioni in formato XML secondo lo standard ISO 20022.

L'approccio KPMG

L'approccio KPMG è quello seguito con successo già in altre progettualità in merito a requisiti normativi di segnalazione come EMIR, MiFID I, MiFID II, Dodd Frank, ecc.

Assessment



Predisposizione piano di lavoro.



Rilevazione processi *as-is* con identificazione aree e tipologie di SFT impattate.



Analisi architettura IT.



Definizione requisiti di business.

Modello To-Be



Definizione del modello To-Be.



Rilevazione informazioni richieste dal TR.



Definizione di analisi funzionali.



Definizione di processi di riconciliazione, controllo e soluzioni per record-keeping.

Implementazione



Supporto all'implementazione.



Supporto per Test UAT.



Definizione di quaderni normativi / policies / procedure.

Come possiamo aiutarvi?



Creazione di una governance di progetto e di una struttura dei cantieri come sviluppato dalle *best practice* di mercato



Project management e PMO: una centrale interfaccia di comunicazione



Analisi di business e monitoraggio normativo condotte durante l'arco del progetto

Contatti

Giulia Caja

Partner, Financial Risk Management

T: +39 348 3080618

E: gcaja@kpmg.it

Pietro Stovigliano

Associate Partner, Financial Risk Management

T: +39 348 3080650

E: pstovigliano@kpmg.it

Nicola Raimondi

Manager, Financial Risk Management

T: +39 348 3080284

E: nraimondi@kpmg.it

Simone Lomoro

Manager, Financial Risk Management

T: +39 342 0089917

E: simonelomoro@kpmg.it

kpmg.com/it

kpmg.com/app



© 2019 KPMG Advisory S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero. Tutti i diritti riservati.

Questa relazione non rappresenta un'offerta di vendita né una sollecitazione all'acquisto di alcun servizio, né vuole fornire alcun suggerimento o raccomandazione operativa o in termini di investimento. Nonostante tutti gli sforzi, KPMG Advisory S.p.A. non è in grado di garantire che le informazioni qui fornite siano precise ed accurate al momento in cui vengono ricevute o che continueranno ad esserlo anche in futuro. KPMG Advisory S.p.A. non si assume alcuna responsabilità per la perdita o i danni che potrebbero derivare dall'uso improprio di questo volume o delle informazioni ivi contenute.

Denominazione e logo KPMG sono marchi e segni distintivi di KPMG International.

Data di pubblicazione: marzo 2019