



AMOS

La soluzione integrata per gestire l'intero ciclo di vita dell'ordine

AMOS è la soluzione che permette di integrare in modo **efficiente** tutte le attività che caratterizzano il processo di gestione dell'ordine, mettendo a disposizione le funzionalità **che rispondono in modo completo alla direttiva MIFID** e garantiscono velocità operativa.



Advanced Technology Solutions

AMOS

un sistema completo, flessibile e del tutto conforme alla MIFID

Gli Intermediari Finanziari operano in un contesto sempre più competitivo e complesso, il mercato richiede trasparenza, più controlli e soprattutto servizi che forniscano al cliente maggiori garanzie.

La completa applicazione della MIFID, assicura la piena tutela degli interessi dei risparmiatori, ma ha reso l'operatività degli intermediari più articolata e impegnativa.

La necessità di adeguare l'operatività all'evoluzione del mercato e ai cambiamenti richiesti dalla MIFID viene soddisfatta dalle principali caratteristiche di AMOS che semplificano e normalizzano l'attività di gestione dell'ordine:

- abilita l'integrazione di tutta l'operatività
- fornisce le funzionalità che coprono l'intero processo
- gestisce la raccolta ordini e l'accesso ai mercati in automatico e da click station
- garantisce il dialogo in tempo reale con i sistemi di back office (controllo delle posizioni)
- è completamente aderente alla normativa MIFID
- governa la clientela professionale e la clientela retail
- permette una gestione flessibile e personalizzabile

Funzionalità integrate

AMOS è una soluzione che mette a disposizione le funzionalità di controllo, calcolo e gestione da espletare nelle singole fasi del processo di gestione dell'ordine:

- pre-trading (raccolta ordini, gestione posizioni, controlli MIFID (appropriatezza, adeguatezza, conflitto d'interessi), execution policy

consentendo alle aree coinvolte nelle singole fasi del ciclo operativo, di usufruire dei medesimi strumenti e ottenere una visione omogenea delle informazioni.

Il sistema viene inoltre calato nella realtà organizzativa, analizzando le specifiche esigenze e inserendo, all'occorrenza, funzionalità che possano soddisfare le singole necessità operative, organizzative e architettoniche.

L'intero ciclo è gestito in tempo reale

AMOS permette di gestire in real time l'intero processo, integrando tutte le funzionalità che lo caratterizzano e fornendo agli operatori la certezza che sia rispondente alla MIFID:

- raccolta ordini
- controllo di appropriatezza/adequatezza
- controllo conflitto di interessi
- gestione execution policy
- negoziazione
- gestione eseguiti
- tenuta registri

Il continuo dialogo con i sistemi di front office e quelli di back office permette di automatizzare, garantendo livelli alti di performance, la raccolta ordini e l'invio ai sistemi di trading gestendo, in real time, il controllo delle posizioni e il calcolo delle commissioni, e di aggiornare i sistemi di back-office, in fase posttrading.

L'intermediario può dunque governare, via click-station, solo le eccezioni, avendo a disposizione tutte le funzionalità per una più sofisticata gestione dell'ordine (es. ordini curando).

Particolarmente significativa nel post trading, è la funzionalità che esegue, in tempo reale, il deal capture da tutte le piattaforme di trading e da tutti i trading vanue integrati,



- trading (gestione esecuzione ordini, negoziazione, ...)
- post trading (deal capture, gestione eseguiti (accorpamenti, splitting), gestione commissioni/spese, conto errori, invio conferme, ...)
- alimentazione dei sistemi di back office e compliance.

La possibilità di integrare, anche singolarmente, i moduli funzionali di AMOS nel sistema informativo già presente all'interno dell'organizzazione, consente di automatizzare al massimo le attività, garantendo il rispetto delle normative, la velocità operativa e rendendo effettiva la possibilità di eseguire l'ordine alle migliori condizioni.

Mentre, l'adozione dell'intera infrastruttura AMOS, razionalizza ulteriormente l'operatività e i relativi costi di gestione,

"catturando" anche ordini ed eseguiti relativi a operazioni immesse attraverso altri sistemi.

AMOS gestisce inoltre l'abbinamento automatico di ordini e eseguiti, fornendo la possibilità all'utente di completare i dati dell'ordine.

Il dialogo in real time con i sistemi di back office interni e con i sistemi dei clienti istituzionali permette inoltre di gestire automaticamente la notifica delle conferme, via mail o fax e di gestire le operazioni di splitting e pre matching (via OASYS) di ordini e di eseguiti, sulla base di configurazioni per cliente e conto.

AMOS

dal pre-trading al post-trading

Gestione del pre-trading semplificata

AMOS presenta una forte componente di flessibilità e personalizzazione che l'Intermediario Finanziario può applicare in modo dinamico per gestire i cambiamenti relativi alle nuove strategie di esecuzione ed automatizzare il più possibile l'invio dell'ordine sulla sede di esecuzione che garantisce la best execution:

- definire i parametri relativi al controllo di appropriatezza/ adeguatezza rispetto alla tipologia del cliente (controparte professionale o retail) e le priorità rispetto al livello di rischio associato (Tipo strumento, VAR dello strumento, VAR del portafoglio)
- configurare la politica di esecuzione (execution policy) in funzione delle esigenze specifiche del periodo, stabilire le strategie di servizio (best execution) per classi di clienti o per singolo cliente
- specializzare la gestione dei flussi ordini in entrata rispetto alle destinazioni di competenza (per trading venue, segmento, tipo strumento, strumento).

Gestione centralizzata delle informazioni per le analisi post-trading

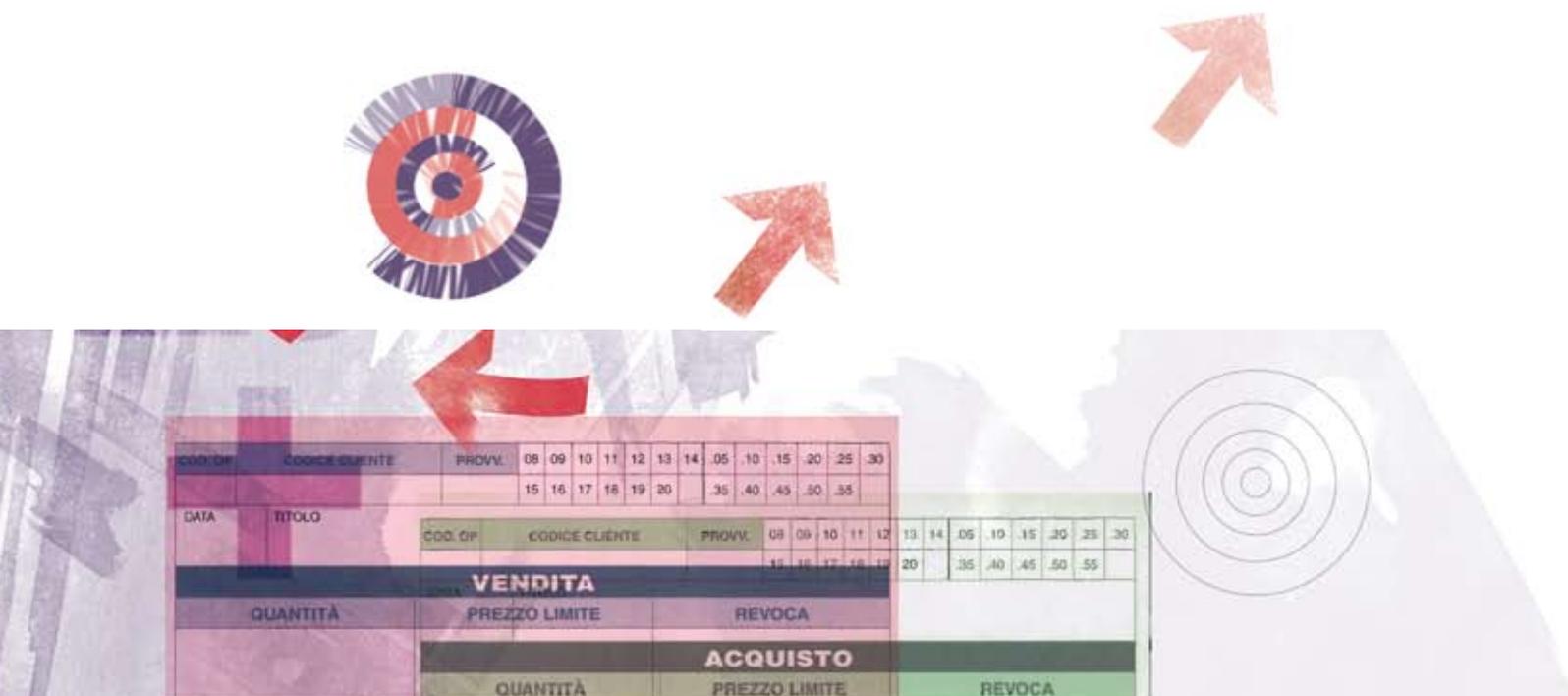
AMOS realizza la repository centralizzata dei dati necessari per la verifica post trading della "compliance" alla MiFID, facilitando l'attività di monitoraggio che permette di soddisfare ogni esigenza di informativa:

- da comunicare al cliente in riferimento ai fattori che hanno determinato l'esecuzione dell'ordine
- come attività di audit interno e da parte degli organi di controllo
- per attivare un monitoraggio della strategia di esecuzione e apportare revisioni periodiche

La tecnologia

AMOS beneficia di un'architettura client/server modulare. Può essere distribuito su più sistemi hardware per rispondere a esigenze di natura diversa:

- per distribuire il carico (scalabilità)
- per garantire un'adeguata continuità di funzionamento distribuendo copie ridondate dei moduli anche su sistemi hardware diversi (disponibilità).



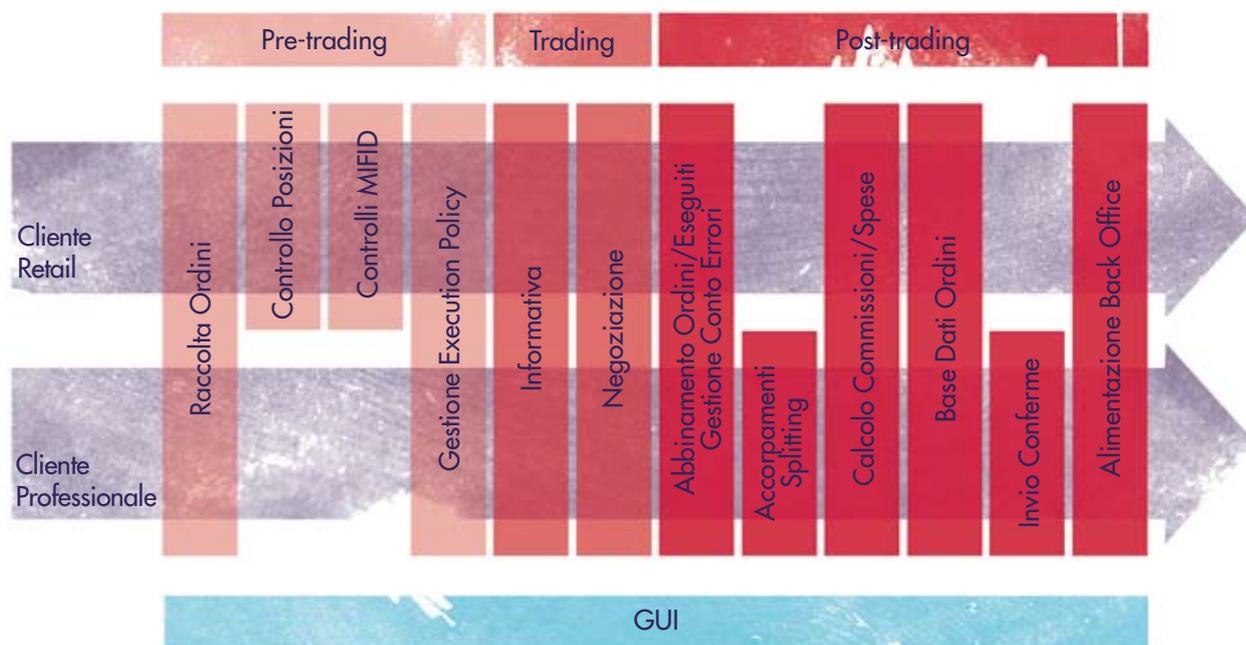
La possibilità di definire parametri di esecuzione sempre più sofisticati, consente all'intermediario anche un approccio progressivo alla MIFID e permette di fornire un servizio perfettamente congruente alle esigenze di investimento dichiarate dal cliente.

AMOS, per il controllo dell'adeguatezza, integra nativamente il "motore" di calcolo VAR di Class Editori. Il motore implementato, che utilizza dati finanziari "pre elaborati" da Class Editori, ottimizza i tempi di risposta per consentirne l'utilizzo in real-time.

AMOS può essere installato in configurazione di sistemi in cluster e configurazioni che prevedono siti per il disaster recovery.

Il sistema può girare su piattaforme MS Windows o UNIX (Sun, HP, ...).





I canali di raccolta integrati

AMOS è in grado di raccogliere ordini da diversi canali:

- AMOS/station, l'applicazione GUI integrata
- FINESTway
- TAS Teletrading
- Connessione a circuiti di order routing (Autex, BBR, ROR, ...)
- Connessioni dirette con clienti professionali basate sul protocollo FIX

La connessione di un nuovo canale di raccolta richiede solo l'aggiunta del modulo relativo senza nessuna modifica del core del sistema.

I mercati gestiti

AMOS è in grado di gestire la negoziazione delle diverse tipologie di ordine: prezzo limite, prezzo di mercato, ordini VSD, ordini Stop, ordini curando, ...

Integra nativamente tutti i mercati italiani (MTA, Expandi, ETF Plus, TAH, MOT, EuroMOT, SEDEX, TAW, IDEM, TLX, EuroTLX) e i principali mercati europei.

Il sistema gestisce il parcheggio degli ordini nel caso in cui il mercato non fosse in una fase compatibile con l'immissione dell'ordine o il titolo risultasse momentaneamente sospeso. L'ordine verrà immesso automaticamente sul mercato appena le condizioni lo consentiranno (cambio fase o riammissione del titolo).

AMOS è in grado di veicolare ordini, verso sistemi di broker, attraverso circuiti di order routing o attraverso connessioni dirette basate sul protocollo FIX.

La connessione a un nuovo mercato o a un nuovo broker richiede solo l'aggiunta del modulo relativo senza nessuna modifica del core del sistema.

