

REPORT ANNUALE DELLE INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE E SULLA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE

ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE

1. INTRODUZIONE

L'articolo 47 della Delibera Consob 20307/2018 (Regolamento Intermediari) prevede che Poste Italiane fornisca con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione alle quali ha trasmesso gli ordini della clientela per volume di contrattazioni, includendo informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta.

2. CONTESTO DI RIFERIMENTO

Nell'ambito normativo sopra delineato il presente documento fornisce le informazioni quantitative e qualitative in relazione all'operatività di Poste Italiane in particolare sulla qualità dell'esecuzione ottenuta e sulle prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato (UE) 2017/576.

3. INFORMAZIONI SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

3.1 SINTESI DEI FATTORI DI ESECUZIONE CONSIDERATI

Nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini su strumenti finanziari Poste Italiane adotta tutte le misure ragionevoli per ottenere, nell'esecuzione degli ordini, il miglior risultato possibile per i clienti (best execution) avendo riguardo ai seguenti fattori: il prezzo dello strumento finanziario e i costi associati all'esecuzione (corrispettivo totale), la rapidità e probabilità di esecuzione e regolamento, la natura dell'ordine (dimensione e strumento), o qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini dell'esecuzione dell'ordine, in conformità a quanto previsto dall'articolo 47 della Delibera Consob 20307/2018 (Regolamento Intermediari). A tal fine Poste Italiane adotta una strategia di trasmissione degli ordini che consente l'effettivo adempimento degli obblighi di best execution nei confronti della clientela, sia in fase di selezione del broker da utilizzare come negoziatore sia, successivamente, in fase di verifica della persistente attualità delle scelte effettuate e, se del caso, nell'adozione delle misure necessarie a porre fine a eventuali carenze del negoziatore stesso. Poste Italiane ha identificato, mediante gara competitiva, Banca IMI quale unico soggetto negoziatore, tale scelta consente di ottenere, per il tramite di Banca IMI e sulla base dei fattori sopraindicati, il miglior risultato possibile per i propri clienti, anche nel caso di ordini su strumenti finanziari negoziati contemporaneamente su più venues. Nell'ambito della "Strategia di Esecuzione degli ordini" di Banca IMI è prevista la seguente gerarchia dei fattori di "best execution" e la relativa ponderazione:

Gerarchia dei fattori	Ponderazione
Corrispettivo totale	95%
Probabilità di esecuzione	2,5%
Rapidità di esecuzione	2,5%

Banca IMI ha definito un set di "sedi di esecuzione" a cui accede in via diretta o tramite intermediari negozianti. Tra queste, Poste Italiane ha individuato le seguenti sedi di esecuzione:

- Mercati regolamentati gestiti da Borsa Italiana S.p.A.: MTA, MOT, MIV, ETF plus
- Sistema Multilaterale di Negoziazione EUROTLX® gestito da EuroTLX SIM S.p.A.
- Sistemi Multilaterali di Negoziazione: SEDEX, ExtraMOT e Mercato Borsa Italiana Equity MTF gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
- Internalizzatore Sistemico di Banca IMI
- Mercati regolamentati gestiti da NYSE Euronext, INC.: Nyse e Nyse Euronext Cash
- Mercato regolamentato gestito da Deutsche Borse: Xetra
- Mercato regolamentato gestito da Nasdaq OMX Group: Nasdaq
- Mercato regolamentato gestito da Bats Global Market: Bats Europe Regulated Market.

Il contratto stipulato con Banca IMI prevede l'esecuzione in forma dinamica degli ordini trasmessi per conto della clientela su titoli presenti contemporaneamente su segmenti di mercato gestiti da Borsa Italiana e da EuroTLX SIM S.p.A. La sede di esecuzione finale su cui inviare l'ordine del cliente viene individuata da Banca IMI attraverso un modello dinamico che raffronta, in tempo reale, le "condizioni" presenti sui mercati su cui il titolo è negoziato (prezzo, probabilità e rapidità di esecuzione e costi). Tale modello è applicato alle sole sedi di esecuzione che abbiano il medesimo circuito di regolamento del mercato più significativo in termini di liquidità.

3.2 LEGAMI, CONFLITTI DI INTERESSI O INTRECCI PROPRIETARI CON SEDI DI ESECUZIONE O ALTRI INTERMEDIARI

Nello svolgimento del servizio di raccolta e trasmissione di ordini, Banco Posta non ha legami, conflitti di interessi o intrecci proprietari con sedi di esecuzione o altri intermediari.

3.3 INFORMAZIONI CIRCA ACCORDI PRESI CON LA SEDE RIGUARDO AI PAGAMENTI EFFETTUATI O RICEVUTI E AGLI SCONTI, RIDUZIONI O BENEFICI NON MONETARI OTTENUTI

Banco Posta ha formalizzato accordi, comprensivi dei pagamenti da effettuare, con Banca IMI per i servizi prestati nell'ambito delle attività di ricezione e trasmissione di ordini, non prevedendo riduzioni o benefici non monetari.

Tipologia strumento finanziario	Sede di esecuzione	Percentuale di esecuzione
Azioni e assimilati	<i>MTA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO</i>	89,30%
Azioni e assimilati	<i>BATS CHI-X EUROPE</i>	7,02%
Azioni e assimilati	<i>BORSA ITALIANA EQUITY MTF</i>	1,11%
Azioni e assimilati	<i>XETRA</i>	0,81%
Azioni e assimilati	<i>NASDAQ STOCK MARKET</i>	0,72%
Azioni e assimilati	<i>NYSE NEW YORK STOCK MARKET</i>	0,39%
Azioni e assimilati	<i>EUROTLX</i>	0,28%
Azioni e assimilati	<i>NYSE EURONEXT CASH PARIGI</i>	0,19%
Azioni e assimilati	<i>NYSE EURONEXT CASH AMSTERDAM</i>	0,16%
Azioni e assimilati	<i>NYSE EURONEXT CASH LISBONA</i>	0,01%
Covered Warrant e Certificates	<i>SEDEX - MERCATO TELEMATICO DEI SECURITISED DERIVATIVES</i>	90,41%
Covered Warrant e Certificates	<i>EUROTLX CERTIFICATES</i>	9,59%
Fondi (ETF, ETC, ETN)	<i>ETF PLUS</i>	100,00%
Fondi immobiliari quotati	<i>MIV INSTRUMENTS, MILANO</i>	100,00%
Obbligazioni	<i>MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E TITOLI DI STATO, MILANO</i>	57,25%
Obbligazioni	<i>EUROTLX DOMESTIC E FOREIGN SETTLED</i>	40,15%
Obbligazioni	<i>MERCATO TELEMATICO OBBLIGAZIONI UNREGULATED - EXTRA-MOT, MILANO</i>	2,36%
Obbligazioni	<i>INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI BANCA IMI</i>	0,24%
Titoli di Stato	<i>MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E TITOLI DI STATO, MILANO</i>	95,49%
Titoli di Stato	<i>EUROTLX DOMESTIC E FOREIGN SETTLED CORPORATE, FINANCIAL, SUPRA, EMERGING, OTHER BONDS, MILANO</i>	3,01%
Titoli di Stato	<i>INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI BANCA IMI</i>	1,50%