

DETERMINA
EX ART. 32 D.LGS. 50/2016

OGGETTO DELL'ACQUISIZIONE	Fornitura software DerivRisk per il pricing di Titoli di Stato e strumenti derivati su tassi
CODICE IDENTIFICATIVO	RdA Consip n°: 48261
BENEFICIARIO	MEF-DT
TIPOLOGIA DI PROCEDURA PRESCELTA	Procedura negoziata senza previa pubblicazione del bando (ex art. 63 d.lgs. 50/2016, comma 2, lettera b,3) e ex art. 36 comma 6 d.lgs. 50/2016)
IMPORTO MASSIMO STIMATO	Euro: 55.000 (IVA esclusa)
DURATA DEL CONTRATTO	Mesi: 12
REQUISITI DI PARTECIPAZIONE	Fornitore abilitato al MePA – SERVIZI-SERVIZI PER L'INFORMATION & COMMUNICATION TECHNOLOGY
CRITERIO DI AGGIUDICAZIONE	Non applicabile
SUDDIVISIONE IN LOTTI	Non applicabile
MOTIVAZIONI	<p>Il Dipartimento del Tesoro, nell'ambito della sua attività di monitoraggio e analisi del debito pubblico italiano, utilizza il software DerivRisk per l'analisi e le valutazioni di rischio dei portafogli in titoli obbligazionari (storicizzazione di curve zero-coupon e movimenti di portafoglio, gestione completa di portafoglio e VaR).</p> <p>Tale software è basato su librerie di calcolo proprietarie fornite in esclusiva dalla società Medcaps S.r.l. ad Analysis S.p.a., che, nel corso degli anni, ha sviluppato e personalizzato il prodotto sulla base delle specifiche esigenze degli analisti della Direzione del Debito Pubblico che lo utilizzano per elaborazioni relative alle aste del debito pubblico.</p> <p>La scelta di utilizzare il software DerivRisk permette di garantire il pricing di Titoli di Stato e strumenti derivati su tassi basati su modelli consolidati, confrontabili e coerenti con le serie storiche dei dati già prodotti.</p> <p>Le valutazioni che gli analisti eseguono sono alla base di decisioni che l'Amministrazione deve prendere in merito alla gestione del Debito Pubblico, spesso con tempistiche molto stringenti e con necessaria alta affidabilità del dato. Considerata la rilevanza della tematica e le conseguenze derivanti da un errore valutativo, l'Amministrazione necessita di dotarsi di più strumenti di</p>

	<p>elaborazione dei dati per permettere il confronto dei differenti scenari economici.</p> <p>L'Amministrazione a questo fine, per la valorizzazione del pricing di strumenti derivati su tassi, ha affiancato alla Suite Kondor+ della Misys – Suite utilizzata dal Dipartimento per l'assolvimento delle attività istituzionali di Trade and Risk Management – il software DerivRisk potendo solo in tal modo effettuare un confronto tra i diversi scenari previsti. Pertanto, l'Amministrazione per la completezza delle analisi che deve svolgere ha la necessità di dotarsi di diversi modelli di pricing in ottica multisourcing.</p> <p>In particolare, il software DerivRisk consente di ottenere un maggior livello di accuratezza, affidabilità e compatibilità con le valutazioni di mercato per il pricing e la valutazione di strutture complesse quali titoli internazionali e strumenti finanziari derivati (Interest Rate Swap (IRS), Cross Currency Swap (CCS), Inflation Swap, Swaption, Constant Maturity Swap (CMS)).</p> <p>Il confronto tra i risultati dei diversi software per la valorizzazione del pricing di strumenti derivati su tassi permette la validazione delle ipotesi e dei razionali che definiscono le politiche da effettuare per la gestione e riduzione del Debito pubblico.</p> <p>Il software DerivRisk utilizza funzionalità che sono state profilate ed integrate con altri sistemi in dotazione al Dipartimento del Tesoro (es. piattaforme Infoproviders per la fornitura dei dati di mercato in tempo reale), che alimentano le routine di calcolo di DerivRisk.</p> <p>Inoltre l'utilizzo del software DerivRisk permette di fruire delle le serie storiche dei dati acquisiti dal 2007 necessari per le simulazione / proiezioni alla base delle valutazioni degli scenari.</p> <p>Si evidenzia che il mancato acquisto del prodotto DerivRisk, non permette di garantire ex-ante i medesimi livelli prestazionali dall'attuale soluzione comparativa tra più software per la valorizzazione del pricing di strumenti derivati su tassi.</p> <p>Per quanto sopra, il prodotto DerivRisk fornito da Analysis S.p.a. è, pertanto, infungibile per l'Amministrazione beneficiaria, in quanto non esistono soluzioni alternative ragionevoli.</p> <p>SOGEI effettua un monitoraggio costante di quanto disponibile sul mercato ed è pronta a valutare tempestivamente tutte le soluzioni alternative che si dovessero rendere disponibili.</p> <p>Infine si evidenzia che il produttore del software in oggetto, <i>Medcaps srl</i>, ha rilasciato dichiarazione di esclusiva a favore di Analysis SpA, per la commercializzazione e la prestazione dei servizi di assistenza specialistica riservata agli uffici della Pubblica Amministrazione italiana.</p> <p>Mancata suddivisione in lotti: Ai sensi e per gli effetti dell'art. 51, del D.lgs. n. 50/2016 e s.m.i, si precisa che la presente procedura non viene suddivisa in lotti in quanto le varie prestazioni oggetto del contratto fanno parte di un'unica tipologia e sono funzionalmente connesse da un punto di vista tecnico. Di conseguenza un'eventuale suddivisione in lotti potrebbe compromettere l'economicità e l'efficienza del servizio oggetto del contratto.</p>	
NOMINATIVO DELL'OPERATORE ECONOMICO	Analysis SpA	
ELEMENTI ESSENZIALI DEL CONTRATTO	Condizioni contratto standard Sogei	
DEROGHE AL BANDO TIPO	Non applicabile	
RESPONSABILE PROCEDIMENTO	Floriana Milisenda	
FIRMA DEL RESPONSABILE APPROVAZIONE DETERMINA E DATA	Sante Dotto	Vale la data della firma digitale del documento

Per gli acquisti effettuati per altre Amministrazioni/Società nella determina di cui sopra sono recepite le esigenze dalle stesse manifestate