

Informazione sull'attività dell'Associazione delle Agenzie Nazionali di Codifica

Il 26 giugno 2007 si è tenuta a Mosca l'annuale assemblea generale dell'ANNA (Association of National Numbering Agencies). A 15 anni di distanza dalla costituzione dell'Associazione, sono state ripercorse le tappe attraverso le quali l'ISIN – standard ISO 6166 (International Securities Identification Numbering system) – è diventato lo standard fondamentale per l'identificazione degli strumenti finanziari all'interno di tutte le principali banche dati del mondo; un esempio, insieme agli altri standard gestiti dall'ANNA, di come si possa introdurre a livello globale standard ISO che si rivelino utili per l'intera industria finanziaria.

Storia

Dai primi anni '60, in cui iniziava la globalizzazione dei mercati finanziari, ad oggi sono passati cinquant'anni di intensi cambiamenti.

In Europa, la prima ondata di globalizzazione finanziaria fu rappresentata dall'Euromercato, con volumi d'emissione che non superavano, all'epoca, i 50 milioni di euro giornalieri, per non più di cinque nuove emissioni al giorno. Nel contempo, venivano alla luce nuovi mercati finanziari, nuovi servizi e nuove tecnologie informatiche, tutti con l'obiettivo di fornire trasparenza agli scambi massivi di titoli e capitali. Questi nuovi sviluppi richiedevano criteri e supporti adeguati per la classificazione degli strumenti finanziari, mentre la lettura ottica rendeva necessaria una standardizzazione per la loro identificazione.

Per far fronte a queste esigenze dei mercati, **nel 1977 a Mosca** fu per la prima volta implementato lo standard ISO 6166. Sotto la direzione dell'ISO, lo standard divenne ufficiale, nella sua prima versione, il **1° novembre 1981**.

Questo standard non si prestava ad una semplice gestione passiva, dal momento che il suo contenuto dinamico richiedeva di continuo nuove assegnazioni, registrazioni e pubblicazioni. Con la necessità di gestire rapidamente le novità nelle tecniche di negoziazione e di regolamento nel mercato delle nuove emissioni - estremamente volatile - coloro che, negli Stati Uniti e in Europa, all'interno delle varie agenzie di codifica, erano responsabili dei diversi codici nazionali (NSIN) divennero anche responsabili dell'assegnazione dell'ISIN.

Nel 1980, con la crescita dell'attività sui mercati giapponese e delle tigri asiatiche, lo standard divenne effettivamente globale, e il team di esperti - sotto la guida dei 22 membri fondatori - si trasformò nell'ANNA (Association of National Numbering Agencies) nel **1992**.

Finalità

Il contributo dell'ANNA all'industria finanziaria ha la finalità di velocizzare le procedure che intercorrono tra emittenti e investitori, incrementare la trasparenza dei prodotti finanziari e razionalizzare le transazioni finanziarie. Benché all'inizio i canali di diffusione delle informazioni sugli ISIN non fossero particolarmente evoluti (bollettini periodici, fax, telefoni e perfino contatti personali) la crescente domanda degli utenti e l'aumento nei volumi di dati portarono alla creazione, nel **1994**, del **GIAM (Global ISIN Access Mechanism)**, un primo database elettronico per la raccolta e lo scambio degli ISIN.

Nel luglio del 2001, per rendere più tempestiva ed efficiente la diffusione dei dati e venire incontro alle accresciute esigenze informative manifestate dai mercati e dagli stessi membri dell'Associazione, non ultima quella di poter utilizzare il canale internet, divenne operativo l'ASB (ANNA Service Bureau).

L'ANNA affidò la gestione dell'ASB al CUSIP Service Bureau e a Telekurs Financial, consentendo così la nascita del primo database veramente globale di informazioni sugli ISIN.

Soggetti di riferimento per l'ISO 6166 nel corso della sua storia

- 1969: **AIBD** (Associazione Internazionale dei Bond Dealers)
- 1984: Fu fondata l'**IPMA** (Associazione Internazionale dei mercati primari) dalle banche membri della AIBD;
- 1991: L'AIBD ha cambiato nome in **ISMA** (Associazione Internazionale del mercato degli strumenti finanziari)
- 2005: **ICMA** (Associazione Internazionale del mercato dei capitali) nata dalla fusione tra ISMA e IPMA
- 1989: **ISSA** (Associazione internazionale di servizi per gli strumenti finanziari)
- 1970: **CEDEL** (Camera di Compensazione dei valori Mobiliari)
- 2000: **Clearstream Banking**
- 1968: Fu fondata **Eurocleara** Brussels

1° November 1981

1ª versione dello standard ISO 6166 (ISIN)

1992: ANNA membri fondatori

- Australian Stock Exchange, Australia
- Canadian Depository for Securities, Canada
- CEDEL, Luxembourg
- Comisión Nacional del Mercado de Valores, Spain
- CUSIP Service Bureau, USA
- Effecten centrale van de Amsterdamse Effectenbeurs BV, The Netherlands
- Euroclear Operations Centre, Belgium
- Helsinki Stock Exchange, Finland
- Herausgebergemeinschaft Wertpapier-Mitteilungen, Germany
- Investicni a Postovni Banka a.s., Czech Republic
- Johannesburg Stock Exchange, South Africa
- London Stock Exchange, UK
- Oesterreichische Kontrollbank AG, Austria

- Secrétariat des Valeurs Mobilières, Belgium
- Sicovam, France
- Telekurs AG, Switzerland
- The Stock Exchange of Hong Kong Ltd., Hong Kong
- Tokyo Stock Exchange, Japan
- Ufficio Italiano dei Cambi, Italy
- Vaerdipapircentralen, Denmark
- Värdepapperscentralen, Sweden
- Verdipapirsentralen, Norway

L'ANNA oggi

Oggi l'ANNA ha 73 membri e 19 partner, che rappresentano più di 100 paesi. Se un paese non dispone di un'agenzia di codifica nazionale, un'agenzia sostitutiva assegna gli ISIN per suo conto, consentendo così una copertura su tutti i mercati.

L'ASB gestisce un totale di 3.569.185 ISIN attivi e 1.597.425 ISIN cessati, con circa 4.500 nuovi inserimenti e 8.000 modifiche al giorno (dati ad aprile 07).

Nel 1997 fu sviluppato un nuovo standard collegato all'ISIN: il CFI (Classification of Financial instrument). Contemporaneamente, l'ANNA ed i suoi membri cominciarono a sviluppare il FISN (Financial Instrument Short Name) che – anche se non è ancora uno standard – è disponibile come bozza definitiva (FDIS – Final Draft International Standard) dal settembre 2003.

Questi tre standard ISO rappresentano i dati minimi essenziali per identificare un titolo nei mercati finanziari globali, fornendo agli strumenti finanziari una sorta di registrazione ufficiale in un archivio centralizzato.

Prospettive

L'anno 2007 vedrà la preparazione della 7ª edizione dello standard ISO 6166 e delle linee guida per la sua manutenzione. Quest'ultima revisione avverrà in un contesto di crescente utilizzo dello standard nelle reti, di richiesta di disponibilità immediata dei dati sulle nuove emissioni e di crescente esigenza di qualità dei servizi connessi all'evoluzione del contesto lavorativo dei singoli paesi membri.

Il valore aggiunto che gli standard possono fornire dipende dalla capacità di svilupparli, di creare dei prodotti che ne supportino la diffusione e dall'uso razionale che di essi viene fatto all'interno dei servizi finanziari. Sono questi i compiti che l'ANNA dovrà affrontare, più impegnativi che in passato a causa della maggiore regolamentazione dei mercati e della necessità di deleghe per ulteriori standardizzazioni.

Dalle esperienze precedenti, l'ANNA e i suoi membri sapranno comunque trarre gli stimoli e la creatività necessari ad adeguare gli standard ai prossimi sviluppi dei mercati finanziari.

ANNA oggi:

- 73 membri
- 19 soci in rappresentanza di 30 paesi

I principali tre standards:

- ISIN (ISO 6166)
- CFI (ISO 10962)
- FISN (ISO 18774)

Attività in corso:

- ISIN (ISO 6166): Revisione 7ª edizione
- CFI (ISO 10962): CD accordo (Committee draft)
- FISN (ISO 18774): Pubblicazione dopo aver identificato la Registration Authority