

REGOLAMENTO

I B I S

Invest Banca Internalizzatore Sistemico

Sommario

| | |
|---|----------|
| 1. Strumenti negoziabili..... | 3 |
| 2. Struttura del Sistema..... | 3 |
| 3. Unità Operative e personale addetto | 3 |
| 4. Criteri di formazione dei prezzi..... | 4 |
| 5. Regime di trasparenza pre-negoziazione | 4 |
| 6. Orario di negoziazione | 5 |
| 7. Inserimento e gestione ordini | 5 |
| 8. Registrazione dei contratti conclusi | 6 |
| 9. Errori..... | 6 |
| 10. Regime di trasparenza post-negoziazione..... | 6 |
| 11. Riscontro e regolamento delle operazioni | 7 |
| 12. Modalità di esercizio della Vigilanza | 7 |
| Struttura del Sistema | 8 |
| Iter Operativo | 9 |

Il presente Regolamento disciplina l'attività di Internalizzatore Sistemático su strumenti finanziari diversi da azioni svolta da Invest Banca S.p.A. attraverso la costituzione e la gestione di un proprio sistema denominato "IBIS". A tale sistema possono aderire Banche (di seguito denominate "Banche del Network") che si avvalgono della procedura informatica "Cabel".

1. Strumenti negoziabili

Gli strumenti negoziabili tramite Internalizzatore Sistemático sono:

- Obbligazioni Branded emesse dalle singole Banche del Network (Banche Emittenti)

2. Struttura del Sistema

L'infrastruttura tecnologica del Sistema si compone di una struttura Hardware (IBM AS400) e dal software CABEL, comuni sia ad Invest Banca sia alle Banche del Network, che permettono di connettere i terminali remoti situati in ogni sede/filiale (c.d. Routing); gli Investitori che possono accedere al sistema sono esclusivamente i clienti delle singole Banche del Network, nonché i clienti di Invest Banca e della sua controllata Millennium SIM.

3. Unità Operative e personale addetto

Invest Banca oltre ad utilizzare un sistema tecnico-informatico automatizzato, svolge la propria attività con le seguenti Unità Operative:

- B.U. Finanza – Gestione del Sistema / Pricing / Negoziazione
- B.U. Operations – Anagrafiche / Back Office
- Compliance & Risk Control – Controlli Operativi

4. Criteri di formazione dei prezzi

Per gli strumenti ammessi, in condizioni normali di mercato, il pricing avviene con cadenza almeno giornaliera secondo le seguenti modalità:

- *Obbligazioni a Tasso Fisso* – il prezzo viene calcolato in relazione all'andamento dei tassi di mercato Euribor/Swap (o al rendimento di Titoli di Stato) con scadenza omogenea ai quali viene applicato uno spread variabile in funzione del rischio credito emittente e vita residua dello strumento (max 400 bps); con il criterio di "Asset Swap Spread" viene determinato il prezzo lettera (ask) dal quale è detratto uno spread variabile (medio 1,50% - max 3,50%) determinando così il prezzo denaro (bid).
- *Obbligazioni a Tasso Variabile* – il prezzo viene calcolato in relazione al benchmark di indicizzazione dello strumento al quale viene applicato uno spread variabile in funzione del rischio credito emittente e vita residua dello strumento (max 400 bps); con il criterio del "Discount Margin" viene determinato il prezzo lettera (ask) dal quale è detratto uno spread variabile (medio 0,75% - max 2,50%) determinando così il prezzo denaro (bid).
- *Obbligazioni Strutturate* – il prezzo viene calcolato in relazione alla componente derivativa implicita dello strumento utilizzando criteri e tecniche di uso comune tra gli operatori di mercato (stessa metodologia usata per valutarne un eventuale swap a copertura); con una funzione di "Swap Manager" viene determinato il prezzo lettera (ask) dal quale è detratto uno spread variabile (medio 2,00% - max 4,00%) determinando così il prezzo denaro (bid).

I prezzi sopracitati vanno quotidianamente ad alimentare lo storico presente sulle procedure interne delle Banche Emittenti, divenendo così anche fonte per la rendicontazione periodica alla Clientela.

5. Regime di trasparenza pre-negoziazione

Durante l'orario di negoziazione, Invest Banca mette a disposizione dei Clienti delle Banche del Network, per gli strumenti ammessi, le migliori condizioni di prezzo e quantità (in acquisto ed in vendita) nonché prezzo, quantità, data ed ora dell'ultimo contratto concluso.

L'informativa sopra citata viene resa disponibile attraverso specifici link ai siti Internet di Invest Banca (www.investbanca.it) e delle singole Banche Emittenti ed attraverso appositi terminali dedicati esclusivamente alla Clientela presso le filiali operative delle Banche del Network.

6. Orario di negoziazione

L'orario di Negoziazione degli strumenti ammessi è: 8.45 – 17.00, secondo il calendario di Borsa Italiana e comunque nelle giornate di regolare operatività delle Banche interconnesse.

Eventuali deroghe saranno tempestivamente comunicate tramite gli stessi canali indicati al precedente punto 5.

7. Inserimento e gestione ordini

IBIS è un sistema "quote driven" dove Invest Banca assume il ruolo di Unico Negoziatore, agendo in Conto Proprio tramite l'esposizione continua di prezzi e quantità in denaro/lettera, aggiornate real-time in base all'operatività conclusa, relativamente ad ogni singolo strumento; Invest Banca si impegna ad esporre in denaro un "quantitativo minimo" di almeno € 100.000 per tutti gli strumenti quotati.

Gli ordini possono essere inseriti esclusivamente per mezzo di apposita funzione presente nella Procedura Titoli CABEL, a cui si accede dai terminali presenti nelle varie filiali delle Banche del Network collegate via routing con Invest Banca.

Il Sistema prevede che le transazioni si concludano per effetto dell'applicazione degli ordini, inseriti dagli operatori, alle quotazioni esposte da Invest Banca.

Per le proposte di negoziazione rifiutate, Invest Banca provvede ad inviare al Cliente un messaggio specificando il motivo del rifiuto.

Per ordini di vendita ricevuti dagli investitori, Invest Banca garantisce comunque l'esecuzione di almeno il 90% entro un giorno dalla ricezione degli stessi.

8. Registrazione dei contratti conclusi

In ottemperanza alla normativa vigente in materia, vengono registrati in formato elettronico tutti i contratti conclusi, con le seguenti informazioni:

- Numero progressivo del contratto
- Orario di inserimento della PDN (proposta di negoziazione)
- Orario di esecuzione
- Prezzo, quantità e strumento negoziato
- Codice identificativo dell'operatore (acquirente/venditore)

Le suddette informazioni sono sempre disponibili per la consultazione da parte delle Autorità di Controllo.

9. Errori

In caso di errore operativo in fase di immissione ordini, ogni Banca aderente ha facoltà di richiedere ad Invest Banca la cancellazione del contratto eseguito entro la giornata lavorativa mediante iter specifico:

- Invio della richiesta di cancellazione del trade via e-mail all'indirizzo ibis@investbanca.it, da parte della Banca aderente, completa dei dati di identificazione del trade stesso (ISIN, segno, quantità, prezzo, orario ...) nonché della motivazione
- Presa in carico da parte di Invest Banca della richiesta di cancellazione del trade e conseguente valutazione dell'errore
- Comunicazione da parte di Invest Banca sempre a mezzo e-mail sull'esito della richiesta; in caso di cancellazione effettiva del trade, le parti procederanno simultaneamente allo storno dell'eseguito ed all'annullamento dell'ordine nelle relative procedure interne

10. Regime di trasparenza post-negoziazione

Entro 1 ora dalla fine della sessione quotidiana di negoziazione, Invest Banca, tramite gli stessi canali di pre-negoziazione, mette a disposizione un file dati dal quale è possibile ricavare per ciascuno strumento finanziario: numero dei contratti conclusi, quantità complessivamente scambiate e relativo controvalore, prezzo minimo e massimo, prezzo dell'ultimo contratto concluso.

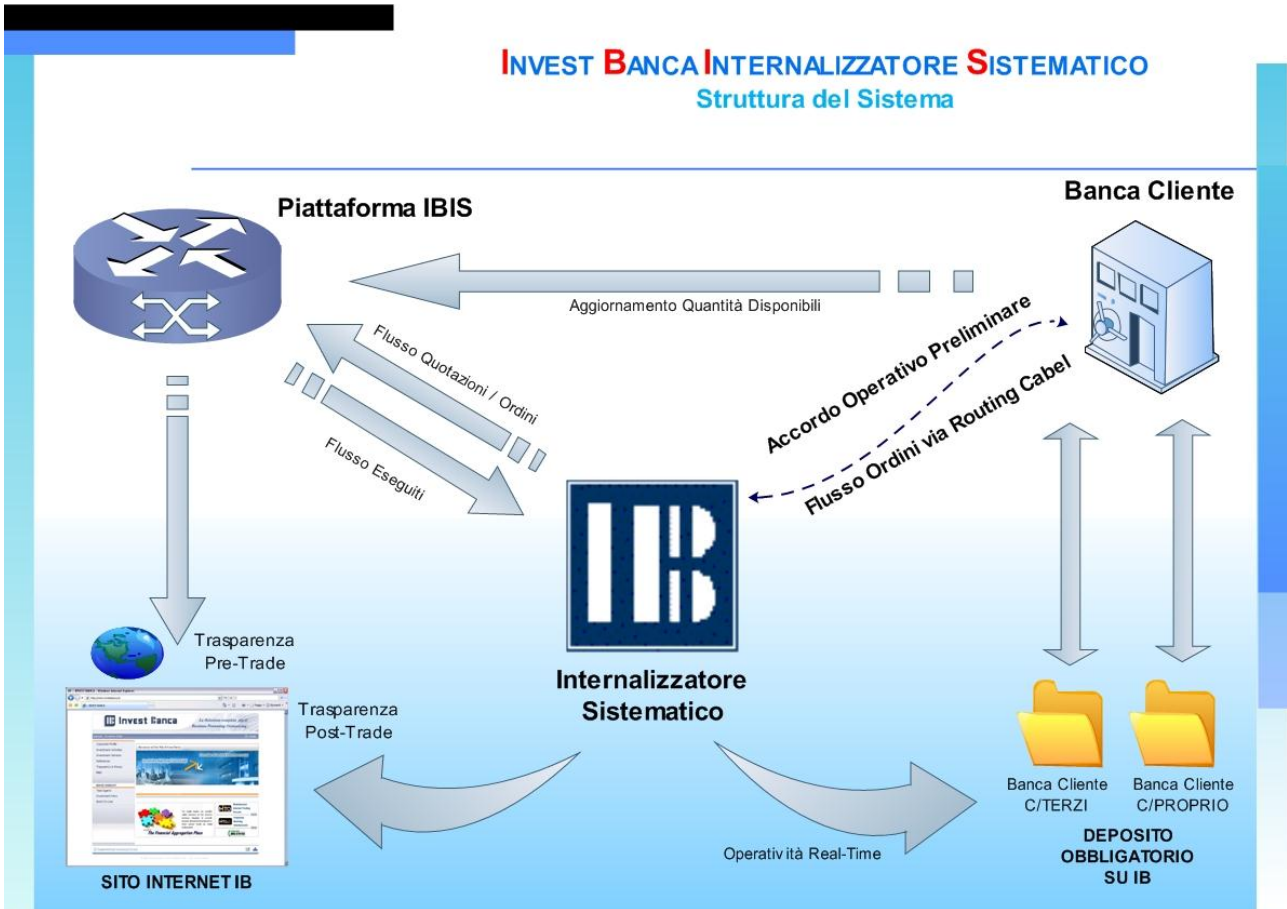
11. Riscontro e regolamento delle operazioni

Il completamento delle transazioni produce automaticamente la contabilizzazione delle operazioni con movimentazione dei rapporti (c/c e deposito titoli) sia dei conti terzi delle Banche accesi presso IB, sia dei Clienti finali delle Banche stesse. La valuta di regolamento è il giorno stesso.

12. Modalità di esercizio della Vigilanza

La vigilanza del Sistema dell'Internalizzatore è demandata alla struttura di Auditing Interno.

Struttura del Sistema



Iter Operativo

