

**CRITERI DI FORMAZIONE DEI PREZZI DELLE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE EMESSE DALLA “BANCA CAMBIANO 1884 SPA” E NEGOZiate SUL SISTEMA “IBIS - INVEST BANCA INTERNALIZZATORE SISTEMATICO”**

Con riferimento al punto n. 4 “Criteri di formazione dei prezzi” del Regolamento del sistema “IBIS - INVEST BANCA INTERNALIZZATORE SISTEMATICO” si indicano di seguito le modalità di formazione dei prezzi.

Per tutte le tipologie di obbligazioni il prezzo lettera (ask) è calcolato in relazione all’andamento dei tassi di mercato Euribor/Swap con scadenza omogenea ai quali viene aggiunto uno spread in funzione del rischio di credito emittente e vita residua dello strumento come di seguito indicato:

Vita residua	Spread di credito per obbligazioni a tasso fisso, a tasso step up, tasso misto, tasso con floor, strutturate
Fino a 1 anno	200 bps
Tra 1 e 2 anni	250 bps
Tra 2 e 3 anni	250 bps
Tra 3 e 4 anni	300 bps
Tra 4 e 5 anni	300 bps
Oltre 5 anni	300 bps

Vita residua	Spread di credito per obbligazioni a tasso variabile
Fino a 1 anno	200 bps
Tra 1 e 2 anni	250 bps
Oltre 2 anni	250 bps

Su tutte le tipologie di obbligazioni viene applicato al prezzo Bid un cap pari a 100,00.

Dopo la determinazione del prezzo lettera (ask) tramite lo spread di credito sopra indicato, viene determinato il prezzo denaro sottraendovi un opportuno Bid/Offer spread indicato nelle seguenti tabelle:

Vita residua	Bid / Offer spread per obbligazioni a tasso fisso, a tasso step up, tasso misto, tasso con floor, strutturate
Fino a 6 mesi	30 bps
Tra 6 e 12 mesi	60 bps
Tra 1 e 2 anni	100 bps
Tra 2 e 4 anni	175 bps
Oltre 4 anni	225 bps

Vita residua	Bid / Offer spread per obbligazioni a tasso variabile
Fino a 6 mesi	30 bps
Tra 6 e 12 mesi	60 bps
Tra 1 e 2 anni	100 bps
Oltre 2 anni	200 bps

Per il primo anno dall’emissione delle obbligazioni il prezzo denaro non potrà essere inferiore di 10 bps per ciascun anno di durata del titolo (ad esempio: nel primo anno dall’emissione il prezzo di un’obbligazione di durata triennale non potrà essere inferiore a 99,70).

27 febbraio 2020