



IBIS Banca Cambiano Internalizzatore Sistemático

REG319

Aggiornamento 29 novembre 2021

Vers. 1.0

BANCA CAMBIANO 1884 S.p.A.

Sede legale e direzione generale: Viale Antonio Gramsci, 34 - 50132 Firenze - Sede amministrativa: 50051 Castelfiorentino (Fi) - Piazza Giovanni XXIII, 6
Tel. 05716891 - Codice ABI 8425 - Iscritta all'albo delle banche della Banca d'Italia al n. 5667 - Iscritta al Registro delle imprese di Firenze al n. 02599341209
REA FI 648868 - Codice fiscale e Partita IVA 02599341209 - Capitale sociale € 232.800.000 i.v. - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, al Fondo Nazionale di Garanzia, al Conciliatore Bancario Finanziario, all'Arbitro Bancario Finanziario - BIC CODE CRACIT33
Appartenente al Gruppo Bancario Cambiano - Soggetta all'attività di direzione e coordinamento dell'Ente Cambiano sspa
e-mail: info@bancacambiano.it - PEC: pec@pec.bancacambiano.it - www.bancacambiano.it

Elenco versioni

Versione	Data
1.0	29 novembre 2021

INDICE

1	DISPOSIZIONI GENERALI	4
2	MODALITA' E CONDIZIONI DI SVOLGIMENTO DELLE CONTRATTAZIONI	ERRORE. IL SEGNALIBRO NON È DEFINITO.
3	VIGILANZA	ERRORE. IL SEGNALIBRO NON È DEFINITO.
4	INFORMATIVA AL PUBBLICO ED AL MERCATO	ERRORE. IL SEGNALIBRO NON È DEFINITO.
5	APPENDICE A – STRUMENTI NEGOZIABILI	ERRORE. IL SEGNALIBRO NON È DEFINITO.

1 DISPOSIZIONI GENERALI

Il presente Regolamento disciplina l'attività di Internalizzatore Sistemático su strumenti finanziari diversi da azioni svolta da Banca Cambiano 1884 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" o di altri sistemi informatici.

2 STRUMENTI NEGOZIABILI

Gli strumenti negoziabili tramite Internalizzatore Sistemático sono:

- Obbligazioni e altri titoli di debito non ammesse a negoziazione nei mercati regolamentati comunitari, emesse da Banche (Banche Emittenti)

3 STRUTTURA DEL SISTEMA

L'infrastruttura tecnologica del Sistema si compone di una struttura Hardware (IBM AS400) e dal software CABEL, comuni sia a Banca Cambiano sia alle Banche del Network, che permettono di connettere i terminali remoti situati in ogni sede/filiale (c.d. Routing); possono essere inoltre interconnessi altri Intermediari finanziari utilizzatori di altri sistemi informatici. Gli Investitori che possono accedere al sistema sono esclusivamente i clienti delle singole Banche del Network e degli altri Intermediari interconnessi, nonché i clienti di Banca Cambiano.

4 UNITÀ OPERATIVE E PERSONALE ADDETTO

Banca Cambiano 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

5 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.

6 REGIME DI TRASPARENZA PRE-NEGOZIAZIONE

Durante l’orario di negoziazione, Banca Cambiano mette a disposizione dei Clienti delle Banche del Network e degli Intermediari interconnessi, 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 Banca Cambiano (www.bancacambiano.it) e delle singole Banche Emittenti ed attraverso appositi terminali dedicati esclusivamente alla Clientela presso le filiali operative delle Banche del Network e degli Intermediari interconnessi.

7 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.

8 INSERIMENTO E GESTIONE ORDINI

IBIS è un sistema “quote driven” dove Banca Cambiano 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; Banca Cambiano si impegna ad esporre in denaro un “quantitativo minimo” di almeno € 100.000 per tutti gli strumenti quotati.

Gli ordini possono essere inseriti per mezzo di apposita funzione presente nella Procedura Titoli CABEL e nelle Procedure degli Intermediari interconnessi, a cui si accede dai terminali presenti nelle varie filiali degli Intermediari collegati via routing con Banca Cambiano.

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

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

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

9 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.

10 ERRORI

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

- Invio della richiesta di cancellazione del trade via e-mail all'indirizzo internalizzatore@bancacambiano.it, da parte dell'Intermediario aderente, completa dei dati di identificazione del trade stesso (ISIN, segno, quantità, prezzo, orario ...) nonché della motivazione;
- Presa in carico da parte di Banca Cambiano della richiesta di cancellazione del trade e conseguente valutazione dell'errore;
- Comunicazione da parte di Banca Cambiano 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.

11 REGIME DI TRASPARENZA POST-NEGOZIAZIONE

Entro 1 ora dalla fine della sessione quotidiana di negoziazione, Banca Cambiano, tramite gli stessi canali, mette a disposizione, come indicato al precedente punto 5., 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.

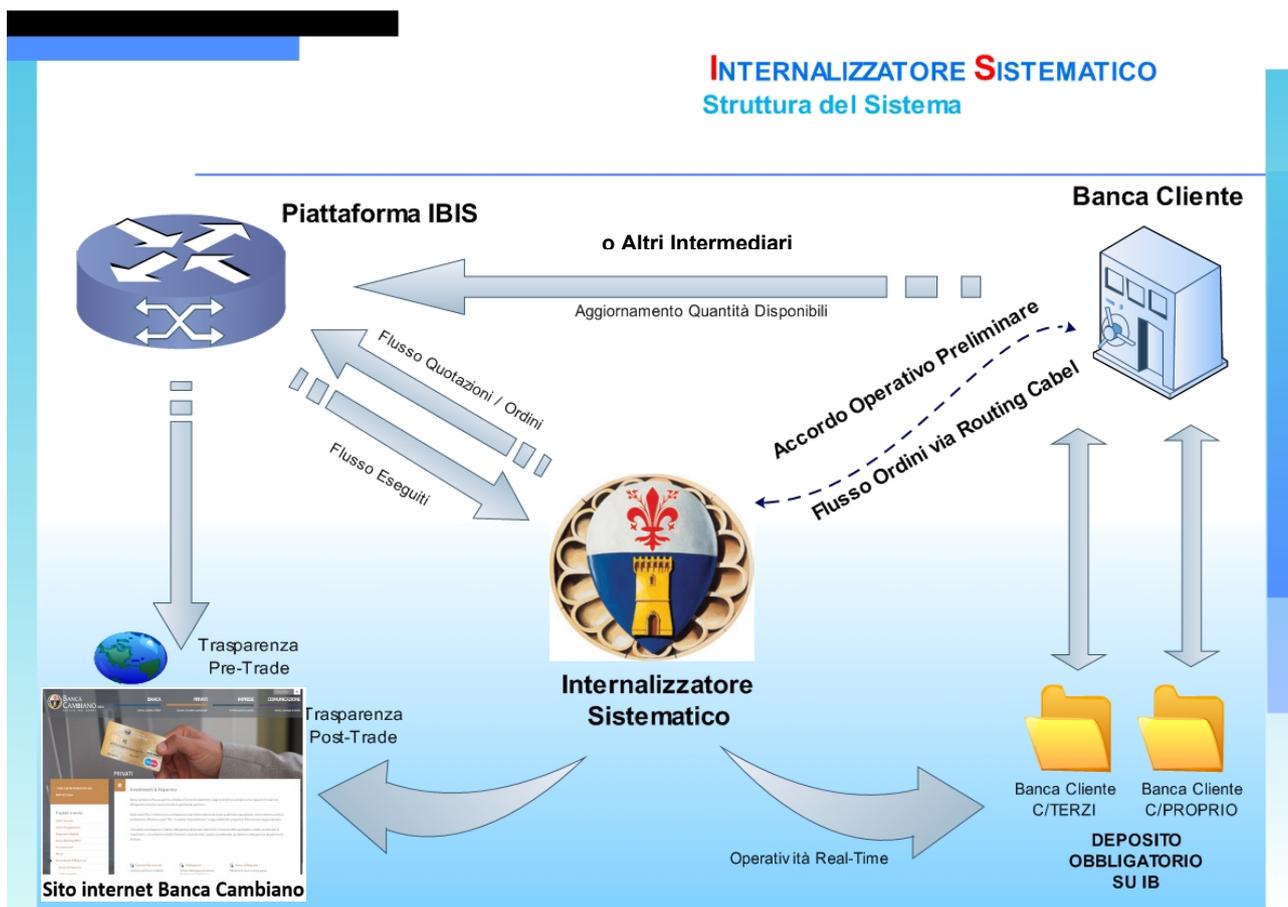
12 RISCONTRO E REGOLAMENTO DELLE OPERAZIONI

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.

13 MODALITÀ DI ESERCIZIO DELLA VIGILANZA

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

14 STRUTTURA DEL SISTEMA



15 ITER OPERATIVO

