

SCHEMA SINTETICA DELLE REGOLE INTERNE PER LA NEGOZIAZIONE

La Banca di Credito Cooperativo di Alberobello e Sammichele di Bari (di seguito la "Banca") assicura alla clientela la condizione di liquidità dei prodotti finanziari di propria emissione sulla base delle modalità di negoziazione di seguito illustrate, nel rispetto della Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini. Tali regole di negoziazione sono adottate in conformità alla Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 inerente al "Dovere dell'intermediario di comportarsi con correttezza e trasparenza in sede di distribuzione di prodotti finanziari illiquidi" e alle Linee Guida elaborate dalle Associazioni di Categoria Abi-Assosim-Federacasse validate dalla Consob il 5 agosto 2009.

ELEMENTO DA REGOLAMENTARE	REGOLE INTERNE
Prodotti finanziari negoziati	Le tipologie di prodotti finanziari per i quali la Banca assicura la negoziazione, conformemente alle presenti regole, sono le obbligazioni di propria emissione.
Clientela ammessa alla negoziazione	Possono accedere alle negoziazioni tutti i clienti identificati dalla Banca come "al dettaglio" (retail), sulla base della Policy di classificazione delle clientela adottata dalla Banca stessa. La Banca si riserva la facoltà di far accedere alle negoziazioni la clientela professionale ovvero le controparti qualificate.
Procedure e modalità di negoziazione	La Banca mette a disposizione della clientela la propria rete di vendita con apposito personale autorizzato alla prestazione dei servizi di investimento e terminali remoti presenti presso tutte le filiali collegati con l'infrastruttura centrale del sistema. La Banca esprime le proposte di negoziazione sulla base di predeterminati criteri di pricing approvati dal C.d.A. e nel rispetto dei meccanismi di funzionamento e trasparenza di seguito definiti. Tale sistema consente il controllo e la tracciabilità dei prezzi e della quantità esposti e delle operazioni concluse. Le negoziazioni si svolgono secondo il sistema di negoziazione continua: l'ordine viene eseguito abbinando automaticamente la richiesta di negoziazione del cliente con la proposta di negoziazione, di segno contrario, immessa nel sistema informativo della Banca
Pricing	Per quanto attiene alle regole di formazione dei prezzi, la Banca si avvale del servizio fornito Cassa Centrale Banca Spa per determinare il fair value o valore equo delle obbligazioni in relazione alle loro caratteristiche. I prezzi di negoziazione sono definiti atualizzando i flussi di cassa futuri ai tassi di riferimento, sulla base di metodologie riconosciute e diffuse sui mercati finanziari. In particolare, per le obbligazioni plain vanilla, a tasso fisso o variabile, il prezzo viene calcolato, almeno giornalmente, utilizzando la curva dei tassi zero coupon risk free di pari durata (tasso di deposito overnight o i tassi di mercato monetario per le scadenze fino ai 12 mesi, tassi swap di mercato per le scadenze uguali o superiori ai 2 anni). Tale prezzo terrà conto di uno spread di emissione (rilevato al momento dell'emissione e mantenuto costante lungo l'intera vita del prestito obbligazionario) in ragione del maggiore o minore costo annuo di raccolta legato al merito creditizio dell'emittente ed a componenti di natura commerciale. Lo spread commerciale non potrà eccedere i 200 punti base in valore assoluto. Nel caso di obbligazioni strutturate oltre alla valorizzazione, secondo le suddette metodologie, della componente di tasso, viene valutata la componente opzionale. Ai prezzi così determinati, la Banca applica uno spread denaro (proposte in acquisto) e lettera (proposte in vendita) in linea con gli spread praticati sui mercati regolamentati o MTF per titoli analoghi liquidi, che comunque, non potrà eccedere 50 basis point in caso di acquisto del cliente (spread lettera) e 50 basis point in caso di vendita da parte del cliente (spread denaro).
Esecuzione dell'ordine	La Banca assicura la negoziazione, secondo le regole sopra definite, entro tre giorni lavorativi dal momento dell'inserimento dell'ordine del cliente nella procedura. Il sistema di negoziazione registra i dati essenziali dell'ordine quali, ad esempio, il codice ISIN dello strumento finanziario, la descrizione, il tipo di movimento, il valore nominale, il prezzo, il rateo, le spese, la divisa di denominazione dello strumento finanziario, la data e l'ora dell'ordine, la valuta di regolamento e il controvalore dell'operazione.
Quantitativo di ciascuna proposta di negoziazione	La Banca assicura la negoziazione nei limiti dimensionali per ciascuna proposta di negoziazione di € 100.000,00, per singola giornata lavorativa. È inoltre prevista una soglia massima di riacquisto da parte della Banca per singola emissione, pari al 20% dell'ammontare emesso.
Giornate e orario di funzionamento del sistema	L'ammissione alla negoziazione è consentita dalle ore 09:00 alle ore 15:30 nei giorni in cui la Banca è aperta
Trasparenza pre-negoziazione	<u>Durante l'orario di negoziazione, per ogni prodotto finanziario:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ codice ISIN e descrizione titolo; ▪ divisa; ▪ migliori condizioni di prezzo in vendita e in acquisto e le rispettive quantità; ▪ prezzo, quantità e ora dell'ultimo contratto concluso.
Trasparenza post-negoziazione	<u>Entro l'inizio della giornata successiva</u> di negoziazione, per ogni prodotto finanziario: <ul style="list-style-type: none"> ▪ codice ISIN e la descrizione dello strumento finanziario; ▪ divisa; ▪ numero dei contratti conclusi; ▪ quantità complessivamente scambiate e il relativo controvalore; ▪ prezzo minimo e massimo.
Liquidazione e regolamento dei contratti	Le operazioni effettuate vengono liquidate per contanti, con valuta il terzo giorno lavorativo dalla data di negoziazione salvo diversa applicazione opportunamente autorizzata dalla Direzione Generale.
Controlli interni	La Banca adotta, applica e mantiene procedure di controllo interno idonee a garantire il rispetto delle regole per la negoziazione, di quanto più diffusamente disciplinato nel presente documento, e più in generale l'adempimento degli obblighi di correttezza e trasparenza nella prestazione dei servizi di investimento.

Note

La Banca intende favorire liquidità al mercato ed opportunità di disinvestimento alla clientela che ne farebbe istanza, prestando il servizio di negoziazione in conto proprio ponendosi in contropartita diretta con la clientela, senza rappresentare una forma di internalizzazione sistematica.

Tali procedure sono finalizzate ad assicurare la liquidità dei prodotti finanziari in normali condizioni di mercato e in nessun caso costituiscono un impegno al riacquisto da parte della Banca.

In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.