

## Regolamento pricing obbligazioni Banca Reale

### 1 PREMESSA E APPROCCIO METODOLOGICO

Il Regolamento per la determinazione del prezzo dei prestiti obbligazionari emessi da Banca Reale è stato adottato dalla Banca per illustrare la politica per la determinazione del prezzo dei prestiti obbligazionari nella fase di emissione degli stessi e in quelle di negoziazione in conto proprio.

Banca Reale garantisce l'esecuzione dell'ordine in conto proprio, in quanto gli strumenti finanziari sopra menzionati non sono ammessi a negoziazione su Mercati Regolamentati. L'accentramento dell'operatività presso la Banca permette di offrire alti livelli di liquidità e di efficienza.

La condizione di liquidità è garantita mediante la definizione, adozione e messa in atto da parte di Banca Reale di regole interne formalizzate che individuino procedure e modalità di negoziazione delle obbligazioni di Banca Reale tali da assicurare al Cliente:

1. pronto smobilizzo (di norma entro due giorni lavorativi dalla data dell'ordine del Cliente);
2. a condizioni di prezzo significative,

secondo i principi ed i criteri di spread e quantità di seguito tratteggiati:

a) ampiezza spread denaro lettera: lo spread tra proposte in acquisto (denaro) e proposte in vendita (lettera) non potrà essere superiore a quello individuato nelle procedure di pricing in coerenza con i principi stabiliti di seguito nel presente documento (criterio di formazione dei prezzi) e comunque in linea con le informazioni pubblicamente disponibili sui mercati regolamentati per titoli analoghi liquidi;

b) quantitativo minimo di ciascuna proposta: detto quantitativo, che dovrà essere formalizzato nelle procedure dell'intermediario, sarà individuato tenendo conto delle caratteristiche dello strumento finanziario e della tipologia dei clienti, in modo da assicurare al Cliente lo smobilizzo del titolo in un lasso di tempo ragionevole (di norma due giorni lavorativi dall'ordine di disinvestimento);

c) i prezzi sono elaborati sulla base di regole formalizzate dalla Banca ed utilizzano dati di mercato disponibili al momento ai quali va aggiunto uno spread.

I modelli di pricing utilizzati sono coerenti con il grado di complessità dei prodotti offerti. Inoltre il

regolamento è stata definito sulla base dell'analisi della seguente documentazione:

- Comunicazione Consob 9019104 del 2 marzo 2009;
- Linee Guida per l'applicazione delle misure Consob di livello 3 in tema di prodotti finanziari illiquidi.

## **2       REGOLAMENTO DI PRICING**

### **Pricing sul mercato primario.**

La Banca, in fase di emissione di propri prestiti Obbligazionari sul mercato primario, definisce il rendimento delle obbligazioni che sarà determinato prendendo in considerazione i seguenti parametri:

- la curva dei tassi d'interesse governativi italiani (fonte Bloomberg);
- uno spread positivo o negativo in ragione delle condizioni di tasso applicate nell'area territoriale in cui opera la banca e del fabbisogno di raccolta della stessa.
- i rendimenti dei titoli obbligazionari emessi dagli emittenti bancari con rating analogo al merito creditizio del Gruppo di riferimento.

### **Pricing sul mercato secondario.**

La determinazione del prezzo dei prestiti obbligazionari emessi da Banca Reale avviene mediante l'ausilio di un modello di pricing, che consente di calcolare il relativo Fair Value attraverso l'utilizzo di modelli interni di valutazione, definiti in base alle specifiche caratteristiche delle obbligazioni.

In particolare :

- i prezzi sono determinati, di norma, quindicinalmente. In presenza di forti oscillazioni dei prezzi di elementi turbativi del mercato finanziario, il responsabile dell'attività può provvisoriamente sospendere l'operatività. Inoltre in funzione delle variazioni delle condizioni di mercato e delle disponibilità di strumenti finanziari del portafoglio di negoziazione titoli della banca i prezzi possono subire variazioni anche in date diverse rispetto a quelle previste per il ricalcolo dei prezzi;
- per le obbligazioni a tasso fisso e variabile detti prezzi sono formati in considerazione dell'andamento della curva dei tassi swap per vita residua, maggiorati di uno spread, variabile in relazione alla vita residua del titolo, che non potrà essere superiore ai 300 bps. Il differenziale tra proposte in acquisto (denaro) e proposte in vendita (lettera) non potrà essere superiore a 250bps.

### **Giornate ed orario di Negoziazione**

Tutte le giornate di Banca aperta con Borsa italiana aperta.

### **Liquidazione e regolamento contratti**

L'esecuzione dell'operazione (mediante apposita transazione operativa della procedura informatica) produce un "impegno" dei titoli oggetto di compravendita, a valere sul c/titoli di pertinenza della parte venditrice.

Il regolamento dei titoli e dei corrispettivi oggetto del contratto viene effettuato automaticamente



sui conti della Clientela con la valuta di liquidazione concordata con il Cliente (di norma il secondo giorno lavorativo successivo a quello di esecuzione dell'operazione).

Le operazioni c.d. "brucianti" (con valuta di liquidazione uguale alla data di esecuzione dell'operazione) vengono regolarmente regolate nel corso della giornata lavorativa successiva a quella di esecuzione dell'operazione.

La Clientela viene informata dei prezzi DENARO o LETTERA prima di ogni compravendita.

### **Attività di controllo**

La Banca adotta attività di controllo interno idonee a garantire il rispetto di quanto previsto nel presente documento e dalla normativa vigente.

Nell'ambito dei controlli di primo livello, il responsabile dell'Ufficio Proprietà e Tesoreria svolge una verifica della corretta formazione del pricing e il responsabile dell'Ufficio Raccolta Ordini svolge una verifica della corretta esecuzione dell'operazione, tenendo conto delle caratteristiche essenziali della stessa.

Le funzioni aziendali di controllo effettuano verifiche, ciascuna nel proprio ambito di competenza. Qualora si ravvisassero violazioni alle disposizioni contenute nel presente documento, devono essere tempestivamente informati i responsabili degli uffici coinvolti e delle funzioni aziendali di controllo.

*DATA PUBBLICAZIONE MAGGIO 2020*

