

MTS CORPORATE

Mercato Regolamentato All'ingrosso delle
Obbligazioni Non Governative e dei Titoli
Emessi da Organismi Internazionali
Partecipati da Stati

ISTRUZIONI

In vigore dal 22 agosto 2016

MTS Corporate e' un mercato regolamentato
all'ingrosso organizzato e gestito da MTS S.p.A.



Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

MTS CORPORATE

MERCATO REGOLAMENTATO ALL'INGROSSO DELLE OBBLIGAZIONI NON GOVERNATIVE E DEI TITOLI EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI PARTECIPATI DA STATI

ISTRUZIONI

Art.1. Definizioni (Art. 1 Reg.)

1. Le definizioni di cui all'art.1 del Regolamento si intendono integralmente recepite nelle presenti Istruzioni con il medesimo significato.

Art. 2. Servizi di Liquidazione (Art. 9 Reg.)

1. Gli Operatori possono avvalersi dei seguenti enti che svolgono Servizi di Liquidazione:
 - Clearstream Banking Luxembourg**
 - Euroclear Bank NV SA**
 - Monte Titoli S.p.A.**
2. MTS può decidere di avvalersi di uno degli enti previsti dandone opportuna e previa comunicazione agli Operatori.
3. L'adesione indiretta agli enti che svolgono Servizi di Liquidazione e' documentata attraverso una Dichiarazione di adesione al Servizio di Liquidazione firmata dall'Operatore e un altro soggetto sulla base della quale quest'ultimo provvederà al servizio dei pagamenti e degli incassi, in titoli e denaro, necessari per dare esecuzione ai Contratti conclusi nel Mercato dall'aderente indiretto. Tale Dichiarazione costituisce un allegato alla Domanda di Adesione.

Art. 3. Criteri per il calcolo del patrimonio netto (Art.9.2.a) Reg.)

1. In mancanza di specifiche istruzioni delle autorità di controllo, per la determinazione ai fini di vigilanza del patrimonio netto dell'Operatore interessato, questo è considerato essere il capitale di vigilanza "Tier 1" o equivalente ai sensi del regime di "capital adequacy" dello stato dove l'Operatore è sottoposto a vigilanza.

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

Art. 4. Accertamento dei requisiti di ammissione (Artt. 9 e 10 Reg.)

- a) La sussistenza dei requisiti di cui all'art. 9 del Regolamento viene accertata in sede di esame della Domanda di Adesione.
- b) MTS può accertare il possesso del requisito di operatività minima mediante acquisizione di una dichiarazione rilasciata dal soggetto richiedente.
- c) Il possesso del requisito del patrimonio netto viene accertato da MTS con riferimento all'ultimo bilancio approvato del soggetto richiedente o, se più recente, all'ultima segnalazione di vigilanza.
- d) MTS può accertare il possesso del requisito patrimoniale mediante acquisizione di attestazione rilasciata da società di revisione iscritta in apposito registro disciplinato dalla normativa vigente applicabile. Per gli Operatori comunitari detta certificazione può essere sostituita da analoga certificazione rilasciata da società abilitata ad effettuare la revisione obbligatoria nel paese di origine.
- e) Il possesso di adeguati dispositivi organizzativi e procedure interne di controllo dell'attività di negoziazione, nonché, ove applicabile, il rispetto degli Orientamenti sui sistemi e controlli in un ambiente automatizzato per imprese di investimento, pubblicati dall'ESMA il 24 febbraio 2012, possono essere verificati sulla base di specifiche richieste di dati e documentazione riguardante i sistemi tecnologici, gli aspetti organizzativi e il controllo dei rischi effettuate da MTS.
- f) Nel caso in cui la documentazione allegata risulti incompleta MTS ne dà comunicazione scritta al soggetto interessato e lo invita a procedere alle necessarie integrazioni. Fino a quando la documentazione integrativa richiesta non sia pervenuta a MTS il termine di cui all'art. 10, comma 2, del Regolamento resta sospeso.

Art. 5. Atti pregiudizievoli dell'integrità dei Mercati (Artt. 11.4 Reg.)

1. Sono considerati pregiudizievoli gli atti effettuati al fine di alterare la corretta formazione dei prezzi. In tale categoria rientrano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le negoziazioni effettuate al solo fine di aumentare quote di mercato senza movimentazioni finanziarie rilevanti. Sono del pari considerati pregiudizievoli comportamenti o omissioni che, in qualsiasi modo, ostacolano o impediscono il regolare adempimento delle obbligazioni derivanti dai contratti stipulati nel Mercato, inclusa, tra l'altro, la mancata consegna nei termini stabiliti di titoli e contante. E' inoltre da considerarsi pregiudizievole dell'integrità dei Mercati la mancata definizione dei Contratti del tipo "General Collateral" (attraverso l'allocazione dello specifico strumento finanziario entro del

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

momento fissato e comunque entro la conclusione delle attività di negoziazione), qualora il Contratto sia stato eseguito in forma anonima tra due controparti che utilizzano entrambe il servizio di controparte centrale.

2. Al verificarsi dei comportamenti di cui al comma 1, MTS interviene chiedendo chiarimenti – ove lo ritenga, anche ai sensi dell'art. 24, 25 e 26 del Regolamento – all'Operatore interessato.

Art. 6. Corrispettivi (Art. 12.2 Reg.)

1. Il corrispettivo dovuto da ciascun Operatore per i servizi forniti da MTS è determinato da MTS e viene comunicato agli Operatori ai sensi del Contratto di Adesione al Mercato.

Art. 7. Verifica del mantenimento delle condizioni per l' ammissione (Artt. 9 e 13 Reg.)

1. La verifica del mantenimento delle condizioni per l'ammissione viene effettuata annualmente e comunque non oltre 6 mesi dalla chiusura dell'esercizio.
2. La verifica della permanenza del requisito patrimoniale viene effettuata da MTS con riferimento all'ultimo bilancio approvato.
3. L'Operatore che, in base all'ultimo bilancio approvato o, se più recente, all'ultima segnalazione di vigilanza, risulti possedere un patrimonio netto inferiore ad 1,5 volte il patrimonio netto minimo richiesto per l'ammissione, potrà essere sottoposto anche a verifiche aventi cadenza infrannuale. In tal caso l'accertamento potrà essere effettuato con riferimento ad apposita situazione patrimoniale, redatta con criteri omogenei a quelli utilizzati per la redazione del bilancio.
4. Il termine di tre mesi di cui all'art. 14, comma 3 del Regolamento decorre dalla data della segnalazione dalla quale risulti la perdita del requisito patrimoniale o, se precedente, dalla data in cui MTS accerti l'avvenuta perdita di detto requisito. L'Operatore per il quale è venuto meno il requisito patrimoniale deve ottemperare con prontezza alle richieste di informazioni formulategli al riguardo da MTS in detto periodo e, prima della scadenza, dimostrare di propria iniziativa, a mezzo di attestazione rilasciata ai sensi dell'art. 4, comma 4, l'avvenuta ricostituzione del patrimonio netto minimo di cui all'art. 9, comma 2, lett. a, del Regolamento. L'Operatore può altresì chiedere di essere sospeso dalle negoziazioni ed in tal caso MTS provvede immediatamente. Tale sospensione non riguarda le obbligazioni di cui al precedente art. 6.
5. La verifica periodica della permanenza del requisito del possesso di adeguati dispositivi organizzativi e procedure interne di controllo dell'attività di negoziazione, nonché, ove applicabile, il rispetto degli Orientamenti sui sistemi e controlli in un ambiente automatizzato per imprese di investimento, pubblicati dall'ESMA il 24 febbraio 2012,

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

possono essere effettuati sulla base di specifiche richieste di dati e documentazione riguardante i sistemi tecnologici, gli aspetti organizzativi e il controllo dei rischi effettuate da MTS.

Art. 8. Orari di negoziazione (Art.17.5 Reg.)

a) Segmento a Pronti

ore 7.30 - 8.00: fase di **Pre Mercato**, nella quale solo i Market Maker sono operativi; in questo periodo i Market Maker possono immettere e variare le loro Proposte. Ogni Market Maker è in grado di vedere solo le proprie Proposte.

ore 8.00 - 8.15: fase di **Mercato Preventivo** nella quale tutti gli Operatori possono operare in base al profilo utente loro assegnato. In questo periodo il matching automatico tra Proposte è inibito.

ore 8.15 - 17.30: fase di **Mercato Aperto**, nella quale tutti gli Operatori possono operare in base al profilo utente loro assegnato. Il matching automatico tra Proposte è attivo sino alla chiusura del Mercato.

ore 17.30 - 7.30: fase di **Mercato Chiuso**, nella quale viene completamente inibita l'operatività.

b) Segmento Pronti Contro Termine

ore 7.00 – 7.45: fase di **Pre Mercato**, nella quale è possibile solo l'immissione, la modifica e la cancellazione di Proposte. Ogni Operatore è in grado di vedere solo le proprie Proposte.

ore 7.45 - 18.45: fase di **Mercato Aperto**, nella quale sono consentite tutte le funzionalità di Mercato.

ore 18.45 - 7.00: fase di **Mercato Chiuso**, nella quale nessuna operazione può essere compiuta.

Differenti orari di chiusura possono essere stabiliti da MTS relativamente ai singoli Strumenti Finanziari.

Art. 9. Registrazione dei Contratti (Art. 17.6 Reg.)

1. MTS istituisce apposito registro elettronico nel quale vengono archiviati in tempo reale i dati relativi ai Contratti conclusi nel Mercato, ognuno contrassegnato da un numero identificativo, per quanto riguarda, tra l'altro:
 - a. parti contraenti;
 - b. tipo, oggetto e orario di conclusione del Contratto;
 - c. quantità e prezzo.
2. E' assicurata la consultabilità di detto registro, in qualsiasi momento, da parte dei soggetti a ciò autorizzati.

Art. 10. Inoltro delle istruzioni di liquidazione (Art. 19 Reg.)

1. MTS trasmette ai Servizi di Liquidazione indicati all'art. 2.1 i dati necessari per l'esecuzione dei Contratti conclusi in ciascun Segmento di Mercato.

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

2. Ai Contratti conclusi sul Sistema trasmessi ai relativi Servizi di Liquidazione, si applicano le regole di ciascun sistema di Liquidazione relativamente al numero di giorni successivi al termine previsto per la loro esecuzione per i quali il Contratto viene riproposto in liquidazione prima di essere cancellato. Gli Operatori, in forza di autonomi rapporti contrattuali, possono procedere alla liquidazione consensuale dei Contratti scaduti non liquidati.

Art. 11. Servizi di Controparte Centrale (Art. 20 Reg.)

1. Gli Operatori possono avvalersi dei seguenti enti che svolgono Servizio di Controparte Centrale:
 - a. LCH.Clearnet SA
 - b. Lch.Clearnet Ltd
 - c. Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G)
2. Ai Contratti garantiti da Controparte Centrale e non liquidati entro il termine previsto dalle regole della rispettiva Controparte Centrale, si applicano le procedure di buy-in e sell-out definite all'interno di suddette regole.

Art.12. Rilevazione dei prezzi (Art. 21.2.c) Reg.)

1. Il prezzo minimo, massimo e medio ponderato, nonché le quantità negoziate relative a ciascuno Strumento Finanziario vengono calcolate rispetto ai Contratti conclusi nell'ora in corso e rispetto a quelli conclusi nelle ore precedenti. La rilevazione viene effettuata ogni cinque minuti.

Art.13. Listino (Art. 21.5 Reg.)

1. Il listino di cui all'art. 21, comma 5, del Regolamento viene redatto al termine di ciascuna giornata operativa (data di riferimento) ed è suddiviso in sezioni.
2. Per quanto riguarda le negoziazioni nel Segmento a Pronti, per ciascuno Strumento Finanziario negoziato il listino indica:
 - a) il codice identificativo;
 - b) la descrizione;
 - c) il prezzo minimo;
 - d) il prezzo massimo;
 - e) il prezzo medio ponderato;
 - f) l'ultimo prezzo eseguito;
 - g) le quantità negoziate.

Per determinati strumenti il listino può contenere anche l'indicazione del rendimento corrispondente al prezzo.

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

3. Per quanto riguarda le negoziazioni nel Segmento Pronti Contro Termine, per ciascuno Strumento Finanziario negoziato il listino indica:
 - a) il codice identificativo;
 - b) la descrizione
 - c) il tasso minimo;
 - d) il tasso massimo;
 - e) il tasso medio ponderato;
 - f) le quantità negoziate.
4. Le informazioni di cui ai commi precedenti sono fornite con riferimento a tutti i Contratti conclusi nel Mercato nella data di riferimento, con esclusione dei Contratti oggetto di storno, nonché di quelli conclusi a prezzi manifestamente non coerenti con l'andamento del mercato, rilevati dalMTS.

Art. 14. Storno di operazioni sul Segmento a Pronti (Artt. 23.3.c) Reg.)

1. Lo storno di operazioni errate è eseguito da MTS sulla base di concordi richieste scritte delle parti interessate inviate a mezzo email a MTS all'indirizzo cancellations@mtsmarkets.com prima della chiusura del Mercato o immediatamente dopo.
2. Qualora la storno dell'operazione sia richiesta da una sola controparte dell'operazione, si applicherà la seguente procedura:
 - a) La richiesta di storno deve essere tempestivamente notificata da una controparte all'altra controparte via telefono o e-mail. La richiesta di storno deve essere sempre notificata via email all'indirizzo sopra indicato anche a MTS 5 minuti dall'esecuzione dell'operazione, e comunque deve essere confermata via e-mail. Appena ricevuta la notifica MTS contatterà immediatamente la controparte riguardo lo storno.
 - b) Se la controparte conferma tempestivamente che è d'accordo con la richiesta di storno, la richiesta sarà trattata come uno storno bilaterale, che verrà eseguito da MTS.
 - c) Nel caso in cui la controparte non risponda entro detto termine oppure l'accordo per la cancellazione bilaterale non si raggiunga, verrà seguita la procedura descritta di seguito per verificare se ci siano le condizioni per la cancellazione unilaterale.
 - d) Per rendere possibile la cancellazione unilaterale il contratto deve essere stato eseguito ad un valore chiaramente incoerente col Corretto Valore di Mercato che lo strumento in questione aveva al momento dell'esecuzione del Contratto.
 - e) Determinazione del Corretto Valore di Mercato
 - (i) MTS deve determinare il Corretto Valore di Mercato dello Strumento in questione richiedendo immediatamente fino a cinque (5) e comunque non meno di tre (3) quotazioni elettroniche "inter-dealer" a due vie per lo specifico strumento al momento dell'esecuzione del Contratto.

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

- (ii) Le cinque banche consultate sono quelle nominate dal Comitato di Mercato da cui vanno escluse le parti coinvolte nell'operazione oggetto di controversia ("Partecipanti Selezionati").
 - (iii) I Partecipanti Selezionati appena possibile devono comunicare per email il loro bid/offer spread del momento cioè le quotazioni elettroniche "inter-dealer" a due vie che hanno inserito o avrebbero inserito su un qualsiasi mercato inter-dealer elettronico..
 - (iv) MTS non prenderà in considerazione la coppia di bid/offer contenente il bid più elevato e la coppia bid/offer contenente l'offer più basso e calcolerà, troncando il risultato al terzo decimale e quindi arrotondandolo al secondo, il prezzo mid medio e il prezzo offer medio che determineranno il Corretto Valore di Mercato. Nel caso in cui siano presenti più coppie con lo stesso bid o lo stesso offer, verrà eliminata la coppia con il bid/offer spread più stretto. Qualora siano presenti più coppie con lo stesso bid e lo stesso offer, ne verrà eliminata solo una.
 - (v) Una volta determinati i Corretti Valori di Mercato, la Società calcolerà il relativo spread (spread bid/offer medio)
- f) Il prezzo del Contratto in questione sarà considerato incoerente con il Corretto Valore di Mercato se devia di oltre il 50% dello spread medio "bid/offer" dal Corretto Valore di Mercato del bid o dell'offer – a seconda del caso).
- Più in dettaglio:
- o **Errore in vendita** (cioè richiesta di storno presentata dal venditore):
Nel caso in cui il prezzo a cui il Contratto è stato eseguito sia inferiore al Corretto Valore di Mercato del bid di oltre il 50% dello spread come sopra definito al momento della esecuzione del Contratto, allora la transazione sarà cancellata.
 - o **Errore in acquisto** (cioè richiesta di storno presentata dall'acquirente)
Nel caso in cui il prezzo a cui il Contratto è stato eseguito sia superiore al Corretto Valore di Mercato dell'offer di oltre il 50% dello spread come sopra definito al momento della esecuzione del Contratto, allora la transazione sarà cancellata.
- g) Se, applicando i passi sopra descritti, il Contratto oggetto di controversia risulta deviare significativamente dal Corretto Valore di Mercato secondo i criteri stabiliti, MTS effettuerà la cancellazione unilaterale al fine di mantenere condizioni di Mercato eque e ordinate ed evitare l'ingiusta penalizzazione dei partecipanti a causa di reali errori.
- h) MTS informerà le parti via telefono (con conferma via e-mail) della sua decisione riguardo la richiesta di storno entro 35 minuti dall'orario di esecuzione del Contratto errato.

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

-
- i) In caso di operazione eseguita in modalità anonima perché effettuata tra due controparti che fanno uso del Servizio di Controparte Centrale, MTS è autorizzata a rivelare l'identità delle controparti, qualora valuti che questo possa facilitare la risoluzione della controversia.
 3. Al verificarsi di un Major Market Incident (MMI), MTS effettuerà lo storno di quei contratti interessati dallo stesso MMI. Nel procedere a detto storno MTS potrà tener conto anche di Contratti conclusi al di fuori del periodo dell'MMI comunque interessati dal malfunzionamento; allo stesso modo potrà ritenere come non interessati da MMI Contratti eseguiti all'interno del periodo dello stesso. MTS può, sebbene non obbligata, consultarsi con gli Operatori i cui Contratti sono, o potrebbero essere, interessati dal MMI.
 4. MTS informa tempestivamente gli Operatori e le Autorità di Vigilanza del verificarsi di un MMI specificando l'orario di inizio e di conclusione dello stesso. Salvo impedimenti di forza maggiore, saranno informate le controparti i cui Contratti risultino oggetto di storno entro la fine del giorno di negoziazione in oggetto.
 5. MTS provvede, di propria iniziativa, allo storno delle operazioni e, ove occorra, alla correzione dei dati già trasmessi alle procedure di regolamento, relativamente ai Contratti aventi ad oggetto titoli per i quali l'emittente abbia proceduto all'annuncio dell'emissione nel caso in cui detti titoli non vengano emessi o vengano emessi per quantità significativamente inferiori a quelle annunciate.

Art 15. Storno di operazioni sul Segmento Pronti contro Termine (Art. 23.3.c Reg)

1. **Notifica dell'operazione errata**
MTS deve essere informata via email inviata all'indirizzo repo.cancellation@mtsmarkets.com delle operazioni errate appena possibile e in ogni caso non oltre i 30 minuti successivi alla conclusione del Contratto.
2. **Cancellazione con accordo bilaterale**
MTS proverà in ogni caso a mediare tra le parti al fine di raggiungere un accordo bilaterale per ciascuna richiesta di storno.
MTS appena possibile informerà la controparte dell'operazione che il Contratto è in discussione e chiederà la disponibilità a cancellare. Se la controparte conferma di essere d'accordo con lo storno, la cancellazione sarà trattata come uno storno bilaterale, che verrà eseguito dal MTS non appena entrambe le richieste via mail saranno pervenute.

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

La controparte ha 10 minuti per rispondere e qualora non risponda entro questi termini o non sia d'accordo con la richiesta MTS dovrà seguire la procedura di seguito descritta per verificare se ci siano le condizioni per la cancellazione unilaterale.

In caso di operazione eseguita in modalità anonima perché effettuata tra due controparti che fanno uso del Servizio di Controparte Centrale, MTS applicherà la procedura sopra descritta senza rivelare alle controparti le rispettive identità, a meno che la Società valuti che rivelare le controparti possa facilitare la risoluzione della controversia.

3. Procedura per la Cancellazione Unilaterale

- a) Nel caso in cui l'accordo per la cancellazione bilaterale non si raggiunga verrà seguita la procedura descritta di seguito per verificare se ci siano le condizioni per la cancellazione unilaterale.
- b) Per rendere possibile la cancellazione unilaterale il Contratto deve essere stato eseguito ad un valore chiaramente incoerente col Corretto Valore di Mercato dello Strumento Finanziario e della scadenza pronti contro termine in oggetto e deve causare una perdita economica superiore ad una determinata soglia, come indicato alla lettera d). Il Corretto Valore di Mercato è definito seguendo i seguenti criteri:
 - o Confronto con l'ultimo Contratto eseguito nei precedenti 30 minuti sullo stesso Strumento Finanziario e scadenza per un quantitativo non inferiore a 5 milioni di Euro.
 - o In assenza di Contratti MTS deve determinare il Corretto Valore di Mercato dello Strumento Finanziario e della scadenza pronti contro termine in oggetto richiedendo immediatamente fino a cinque (5) e comunque non meno di tre (3) quotazioni elettroniche "inter-dealer" a due vie (tasso denaro e tasso lettera) per lo specifico strumento al momento dell'esecuzione del Contratto.
 - MTS non prenderà in considerazione il denaro più basso e la lettera più elevata dopodiché calcolerà la media sulla base dei rimanenti valori denaro e lettera al fine di definire il Corretto Valore di Mercato.
 - Le cinque banche consultate saranno scelte tra le banche più attive in termini di volumi sul Mercato pronti contro termine nel precedente anno solare escludendo le parti coinvolte nell'operazione oggetto di controversia.
- c) Se seguendo i passi su descritti a causa della volatilità di Mercato e della impossibilità delle banche interpellate a fornire una quotazione denaro e una quotazione lettera, MTS non è in condizione di definire un Corretto Valore di Mercato non procederà ad effettuare la cancellazione unilaterale.

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

- d) Una volta che il Valore Corretto di Mercato sia stato definito, il trade oggetto di controversia dovrà discostarsi e allo stesso tempo determinare una perdita economica superiore agli importi sotto indicati, affinché si possa procedere alla cancellazione unilaterale:
- Specific repo o Contratto General Collateral con scadenza fino a 1 settimana: oltre **20** basis points dal Corretto Valore di Mercato e con una perdita economica superiore a **€1,500**.
 - Specific repo o Contratto General Collateral con scadenza superiore a 1 settimana: oltre **10** basis points dal Corretto Valore di Mercato e con una perdita economica superiore a **€2,500**.
- e) Se applicando i passi sopra descritti il trade oggetto di controversia risulta deviare significativamente dal Corretto Valore di Mercato e causare una perdita economica superiore ai limiti sopra descritti, MTS effettuerà la cancellazione unilaterale.
- MTS informerà le parti via telefono (con conferma via e-mail) della sua decisione riguardo la richiesta di storno entro 60 minuti dalla notifica di cui al punto 1).
2. Major Market Incident
- In presenza di MMI, si applicherà quanto previsto all'art 14.3 che precede.

Art. 16. Sanzioni (Art. 26.7 Reg.)

1. Il compenso da corrispondere al Collegio dei Probiviri e a eventuali consulenti dei quali il Collegio stesso dovesse avvalersi, verrà determinato caso per caso in considerazione dell'importanza della materia trattata e dell'attività richiesta, alla luce di elementi quali la complessità del caso, la rapidità della procedura, il numero e la durata degli incontri effettuati, la necessità di procedere ad audizioni e investigazioni rispetto ad una procedura basata unicamente su documenti.

Art. 17. Accertamento dei requisiti per l'iscrizione nell'Elenco dei Market Makers (Art. 29 Reg.)

1. L'accertamento dei requisiti per l'iscrizione nell'Elenco dei Market Makers avviene secondo modalità corrispondenti a quelle previste dall'art. 4, commi 3, 4, 5.

Art.18. Impegni dei Market Makers (Art. 30 Reg.)

1. Il Market Maker dovrà inserire Proposte di acquisto e vendita attive per almeno tre ore nell'arco della giornata operativa sugli Strumenti Finanziari assegnati.

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

Art. 19 Festività' (Art. 30.7 Reg.)

1. Il Market Maker non e' tenuto a rispettare gli Impegni di quotazione di cui al presente articolo ed all'Art. 30 del Regolamento nei giorni in cui e' festa nazionale nel paese in cui lo stesso opera.

Art. 20 Impegni di quotazione (Art. 30.8 Reg.)

1. Qualora il Market Maker non dovesse rispettare gli impegni di quotazione di cui all'art.30 del Regolamento per tre mesi consecutivi, la Societa' di Gestione potra' inviare una comunicazione scritta richiamando il puntuale rispetto degli impegni.
2. Nel caso in cui il Market Maker, avendo ricevuto la comunicazione, dovesse nuovamente violare gli impegni per tre mesi consecutivi, la Societa' di Gestione avra' il diritto di revocare l'iscrizione all'elenco dei Market Makers. L'Operatore sospeso dalle funzioni di Market Maker potra' continuare ad operare sul Sistema in qualita' di Operatore.

Art. 21. Verifica della permanenza dei requisiti per l'iscrizione nell'Elenco dei Market Makers (Art. 31 Reg.)

1. La verifica periodica della permanenza dei requisiti per l'iscrizione nell'Elenco dei Market Maker avviene secondo modalita' corrispondenti a quelle previste dall'art. 7.

Art. 22. Procedura per la reiscrizione nell'Elenco dei Market Makers (Art. 32 Reg.)

1. Nel caso in cui un Operatore che sia stato cancellato dall'Elenco dei Market Maker presenti domanda per essere reiscritto in detto Elenco, MTS valuta caso per caso i motivi della cancellazione e la loro gravita' e decide conseguentemente se consentire la reiscrizione dell'Operatore.

Art. 23. Conclusione dei Contratti – Segmento a Pronti (Artt. 34, 36 e 38 Reg.)

1. E' possibile formulare Proposte e inserire Ordini per quantita' pari o multiple del quantitativo minimo negoziabile.
2. Gli Ordini vengono effettuati indicando il quantitativo e il "prezzo di esclusione", consistente nel prezzo fino al quale sussistono le condizioni migliori per l'Operatore che invia l'Ordine e fino al quale questi e' disposto a concludere Contratti. L'Ordine viene eseguito automaticamente fino al "prezzo di esclusione" (incluso).
3. Fermo restando il limite del "prezzo di esclusione", l'incontro di una Proposta con un Ordine che determina la conclusione del Contratto, avviene, fino al raggiungimento della quantita' desiderata, secondo i seguenti criteri:

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

- a) viene "applicato" il prezzo Best del momento;
 - b) nel caso vi siano più Proposte al prezzo Best del momento, l'abbinamento avviene secondo il criterio temporale di immissione delle Proposte, cominciando dalla Proposta più vecchia, via via fino alla più recente;
 - c) se, in attuazione dei criteri di cui alle lettere precedenti, non viene soddisfatta l'intera quantità che forma oggetto dell'Ordine, viene "applicato" il Prezzo più prossimo a quello Best e così via.
2. Le disposizioni di cui al comma precedente si osservano anche per la conclusione dei Contratti attraverso l'incontro tra due Proposte.
 3. In conformita' a quanto previsto dall'art. 34, comma 1, del Regolamento, possono essere inserite Proposte sul Sistema anche da Operatori, non Market Maker, relativamente a Strumenti Finanziari con ampia diffusione presso gli Operatori e/o relativamente a tipologie di Proposte quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Mid price.
 4. I Contratti oggetto del servizio di Controparte Centrale sono anonimi.
 5. Per i Contratti non oggetto del servizio di Controparte Centrale, ciascun Operatore al momento della conclusione riceverà' immediata conferma dell'identità' della controparte.
 6. L'esecuzione dei Contratti a pronti ha luogo il secondo giorno di Mercato aperto successivo alla conclusione del relativo Contratto.

Art. 24. Segmento Pronti Contro Termine (Artt. 41 ,42 e 43 Reg.)

1. Gli Ordini inviati su Proposte attive per importi pari o superiori al lotto minimo di cui all'art. 7, comma 4, del Regolamento, hanno un tempo massimo di vigenza stabilito dalla Società' di Gestione e pari a 120 secondi. Un Ordine che non sia stato accettato ne' rifiutato entro il tempo massimo di vigenza verrà' automaticamente accettato dal Sistema allo scadere di detto tempo massimo.
2. I Contratti oggetto del servizio di Controparte Centrale sono anonimi.
3. I Contratti non oggetto del servizio di Controparte Centrale sono nominativi.
4. In caso di Contratto originato dall'invio di un Ordine da parte di un Operatore che non utilizza il Servizio di Controparte Centrale su una Proposta inserita da un Operatore che utilizza il Servizio di Controparte Centrale,

Istruzioni MTS Corporate

In vigore dal 22 agosto, 2016

l'identità della controparte sarà rivelata a ciascuno dei due Operatori immediatamente dopo l'invio dell'Ordine e quindi prima della Conclusione del Contratto.

5. In caso di Contratto originato dall'accettazione di una RFQ inviata sulla Pagina Best, l'identità del Operatore che riceve la RFQ verrà rivelata solo in caso di accettazione della RFQ.
6. In caso di Contratto originato dall'incontro di due registrazioni OTC, ciascuno dei due Operatori conosce l'identità della controparte fin dall'inizio; il Contratto è comunque anonimo.
7. L'intervallo intercorrente tra la data a pronti e la data a termine può variare da un minimo di 0 giorni fino ad un massimo di 2 anni. Il massimo intervallo intercorrente tra la data di negoziazione e la data a pronti è pari ad 1 anno per i contratti conclusi a fronte dell'accettazione di una RFQ, a fronte dell'incontro di due registrazioni OTC o per l'avvenuto incontro di una Proposta e di un Ordine inseriti su scadenze non-standard. In tutti gli altri casi è pari a due giorni lavorativi.

Art. 25. Definizione dei Contratti General Collateral (Art. 44 Reg.)

1. Per i Contratti "General Collateral" è stabilito, nella misura sotto indicata, un numero massimo di Strumenti Finanziari da consegnare, in relazione all'importo dell'operazione stessa:
 - per operazioni da 0 a 10 mln di €: max 2 titoli;
 - per operazioni superiori a 10 fino a 75 mln di €: max 5 titoli;
 - per operazioni superiori a 75 fino a 125 mln di €: max 10 titoli;
 - per operazioni superiori a 125 fino a 500 mln di €: max 20 titoli;
 - per operazioni oltre 500 mln di €. max 30 titoli.
2. I Contratti "General Collateral" devono essere definiti mediante l'individuazione degli Strumenti Finanziari da consegnare entro 2 ore dall'esecuzione del Contratto stesso. Ovviamente, tutte le operazioni eseguite a meno di 2 ore dal momento fissato per la conclusione delle attività di negoziazione ed allocazione dello specifico strumento finanziario e scadenza devono essere definite prima di tale momento. Peraltro, nel caso in cui la parte venditrice di un Contratto General Collateral fosse inadempiente al Regolamento non definendo il General Collateral attraverso l'individuazione degli Strumenti Finanziari da consegnare entro i tempi su definiti, MTS si riserva il diritto di rivelare l'identità delle controparti contrattuali.

Contact Us

MTS S.p.A.

via Tomacelli 146

00186 Roma - Italia

info@mtsmarkets.com

+39 06 42120 1

Disclaimer: Information in this publication may or may not have been provided by MTS S.p.A. and/or its group undertakings, and/or the individual authors (each a "party" and together the "parties"), but is made available without responsibility on the part of the parties. No action should be taken or omitted to be taken in reliance upon information in this publication and the information is not offered as and does not constitute professional, financial or investment advice on any particular matter and must not be used as a basis for making investment decisions. None of the parties accept any liability for the results of any action taken or omitted on the basis of the information in this publication. It is in no way intended, directly or indirectly, to invite or induce you to engage in any investment activity or as an attempt to market or sell any type of financial instrument. Advice from a suitably qualified professional should always be sought in relation to any particular matter or circumstance. None of the parties make any representations or warranties of any kind in relation to this publication and no responsibility is accepted by or on behalf of the parties for any errors, omissions, or inaccurate information. Third party advertisements are clearly labelled as such and none of the parties endorse or are responsible for the content of any third party advertisement in this publication or otherwise. MTS, EuroMTS and their logo are registered trade marks of MTS S.p.A.. Other logos, organisations and company names referred to may be the trade marks of their respective owners. No part of these trademarks, or any other trademark owned by MTS S.p.A. or its group undertakings can be used, reproduced or transmitted in any form without express written consent by the owner of the trademark. © October 2013, MTS S.p.A., via Tomacelli 146, 00816 Rome

