

Nota Informativa relativa ai costi dei servizi di clearing: costi e rischi

1. Framework normativo

Il Regolamento EMIR (Reg. UE N°648/2012), emanato in data 4 Luglio 2012 dal parlamento Europeo ed entrato in vigore il 16 Agosto 2012, ha definito le nuove disposizioni all'interno del framework normativo relativo alle Controparti Centrali (CCP) e agli aderenti diretti a tali controparti (Clearing Members), sia per quanto concerne le operazioni in derivati OTC, che per le operazioni in derivati quotati (ETD).

In ottemperanza agli obblighi normativi derivanti dal Regolamento EMIR, Veneto Banca, in qualità di aderente diretto presso Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G), è obbligata a rispettare le seguenti disposizioni:

- offrire ai clienti la scelta tra conto omnibus e conto segregato individualmente (Articolo 39, Paragrafo 5);
- comunicare pubblicamente i livelli di protezione e le principali implicazioni derivanti dai diversi livelli di segregazione previsti per i conti (Articolo 39, Paragrafo 7);
- rendere pubblici i prezzi e le commissioni applicate ai servizi di clearing, incluse le circostanze in cui tali costi si applicano (Articolo 38, Paragrafo 1).

A tal proposito, il presente documento fornisce i prezzi indicativi e le commissioni applicate da Veneto Banca per i servizi di clearing degli strumenti derivati ETD negoziati presso il mercato IDEM, in relazione alla tipologia di conto prescelta dal cliente (conto omnibus oppure conto segregato individualmente).

Inoltre, il documento presenta un quadro illustrativo dei rischi, del livello di protezione e delle principali implicazioni derivanti dai due diversi modelli di segregazione previsti.

2. Costi applicati

I costi di seguito riportati prendono in considerazione la tariffa massima applicabile da Veneto Banca per i servizi di negoziazione e clearing (ove previsti) e non contemplano eventuali sconti o riduzioni.

Gli importi sono da considerarsi comprensivi delle commissioni applicate dalla Cassa di Compensazione e Garanzia per i servizi di clearing (i quali sono disponibili sul sito web CC&G¹) e di eventuali commissioni applicate da soggetti terzi relativamente al clearing delle operazioni in questione.

La tabella seguente riporta in sintesi i costi massimi applicati da Veneto Banca per i servizi offerti dalla Banca relativamente alla negoziazione degli strumenti derivati quotati su Borsa Italiana.

Tariffe applicate ai servizi offerti dalla Banca relativamente alla negoziazione degli strumenti derivati

Tipologia di servizio	Descrizione	Costo
Costi di transazione	Costi applicati ad ogni transazione soggetta al clearing su strumenti derivati quotati su Borsa Italiana: Per singolo lotto eseguito ovvero Per opzioni su valute	20 € 0.35% su controvalore lordo di ogni operazione
Costi per servizi di reporting al Trade Repository	Costi aggiuntivi applicabili per la segnalazione al Trade Repository dei contratti derivati (in ottemperanza dell'articolo 9 del Regolamento EMIR)	Gratuito

Le tariffe riportate sono soggette a possibili variazioni, dovute principalmente alle modifiche che possono subentrare nei rapporti tra Veneto Banca e Cassa di Compensazione e Garanzia e ad altre variazioni rilevanti.

¹ Link al sito web della Cassa di Compensazione e Garanzia
<http://www.ccg.it/jportal/pcontroller/NavigatorHandler?nodo=53057>

3. Caratteristiche dei conti individuali segregati, livello di protezione e portabilità

Ai sensi del Regolamento EMIR, gli aderenti diretti ad una Cassa di Compensazione devono offrire ai propri clienti – per il deposito dei margini presso la Cassa – la scelta tra il Conto c.d. “Omnibus” ovvero il Conto Individuale Segregato.

Nel caso in cui i clienti non specifichino la scelta del Conto Individuale Segregato – e non sottoscrivano la relativa modulistica accettando di corrispondere le commissioni dovute – la banca provvede ad imputare i margini versati da tutti i clienti nel conto “Omnibus” attualmente aperto a nome di Veneto Banca presso la Cassa di Compensazione e Garanzia nel quale vengono raccolti tutti i margini versati dai clienti di Veneto Banca.

In caso di Default di Veneto Banca i margini versati da Veneto Banca verranno compensati dalla Cassa di Compensazione e non sarà possibile distinguere i margini versati dai diversi clienti.

La scelta di un Conto Individuale Segregato consente, in qualsiasi momento, di distinguere i margini versati da un cliente sia da quelle versate dal partecipante diretto in conto proprio sia da quelle versate dagli altri clienti dello stesso partecipante diretto. Le posizioni registrate in ciascun Conto Individuale Segregato possono essere compensate solo con posizioni registrate nel medesimo Conto Individuale Segregato. Nel caso in cui il cliente scelga il Conto Individuale Segregato e la banca risulti inadempiente e venga quindi aperta una procedura di default nei suoi confronti, il cliente ha la possibilità di trasferire (effettuando la c.d. “Portabilità”) i propri margini su un Conto Individuale segregato aperto presso un altro intermediario denominato “Partecipante Designato”. Le posizioni e le garanzie registrate in un Conto Individuale Segregato sono portate al Partecipante Designato dal cliente qualora:

- al momento dell’attivazione della procedura di inadempimento la documentazione richiesta a fini della portabilità sia già stata trasmessa a CC&G;
- se nell’arco dei cinque giorni di CC&G aperta successivi all’attivazione della procedura di inadempimento pervenga a CC&G la documentazione prevista per la portabilità e in tale arco di tempo il cliente abbia sempre provveduto alla costituzione dei margini.

Qualora non sia stato possibile effettuare la portabilità, le posizioni vengono chiuse secondo le modalità definite nella procedura di inadempimento.

4. Costi Conto individualmente segregato (ISA)

Il Cliente ha la facoltà di optare per un Conto individualmente segregato (ISA) e ciò implica i seguenti costi aggiuntivi:

- Fee una tantum di EUR 10,000 per l'apertura di un Conto individualmente segregato o la conversione di un conto già esistente in Conto individualmente segregato.
- Commissioni di gestione del rapporto: EUR 10,000 al mese
- Commissioni sul portafoglio: 100bps (calcolato sul margine iniziale)
- Commissione per i movimenti di pagamento ed incasso, di EUR 100
- Commissione per i movimenti di collaterale non-cash, di EUR 250

Ogni ulteriore costo applicato dalla CC&G sarà conseguentemente addebitato al Cliente.