

## SISTEMA DEI CAPS

Articolo 1. Ambito di applicazione ed effetto dei Caps.....	2
Articolo 2. Definizioni .....	2
Articolo 3. Inserimento e modifica dei Caps .....	3
Articolo 4. Calcolo dei Caps Residui.....	3
Articolo 5. Determinazione ed aggiornamento del Cap Residuo Today .....	3
Articolo 6. Aggiornamento dei Caps Residui (t+n).....	4
Articolo 7. Modalità di inibizione dell'operatività del Regolatore Indiretto in Automatico con ruolo attivo.....	4
Articolo 8. Modalità di inibizione dell'operatività del Regolatore Indiretto in Automatico con ruolo passivo.....	5
Articolo 9. Informativa sui Caps.....	5

## Articolo 1. Ambito di applicazione ed effetto dei Caps

1. Il presente Allegato delle *Disposizioni di Attuazione* del Comparto Anonimo Garantito – MIC (in appresso: le *Disposizioni*) si applica all’operatività nel “Comparto Anonimo Garantito in Euro –MIC” (in appresso : il Comparto) da parte degli *Aderenti* che siano *Regolatori Indiretti in Automatico* nel Comparto stesso.
2. Per effetto di quanto previsto nel presente Allegato e nell’accordo concluso con la *Banca Agente*, ai sensi dell’art. 24, comma 2, delle *Disposizioni*, il *Regolatore Indiretto in Automatico* è soggetto, oltre al *Limite Operativo*, a limitazioni (c.d. “Caps”) alla propria complessiva operatività in Euro nel Comparto ai sensi dell’art. 3. In particolare il *Sistema* inibisce la visibilità di proprie *Quotazioni, Applicazioni, Proposte, Conferme* e di altre analoghe funzioni che possano determinare il superamento di una di tali limitazioni, attraverso apposite funzioni di controllo e di blocco.

## Articolo 2. Definizioni

1. I termini in corsivo che compaiono nel presente Allegato si intendono utilizzati, salvo diversa indicazione, nello stesso significato indicato nel Regolamento del *Mercato* e nelle *Disposizioni*. Inoltre gli altri termini in corsivo hanno il seguente significato:

“*Cap Giornaliero*” indica l’esposizione netta massima consentita, nel Comparto, per ciascuna *Giornata Lavorativa*, al *Regolatore Indiretto in Automatico*;

“*Cap Residuo Today*” indica la somma algebrica del *Cap Giornaliero* e dello *Sbilancio Today*, al momento, di un *Regolatore Indiretto in Automatico*;

“*Cap Residuo (t+n)*” indica, per ciascuna *Giornata Lavorativa* successiva a quella in corso, la somma algebrica del *Cap Giornaliero* e dello *Sbilancio giornaliero (t+n)*, risultante al momento, di un *Regolatore Indiretto in Automatico*;

“*Sbilancio Giornaliero (t+n)*” indica, per ciascuna *Giornata Lavorativa* successiva a quella in corso, la somma algebrica dei crediti e dei debiti del *Regolatore Indiretto in Automatico* che devono trovare esecuzione in forma automatica nella *Giornata Lavorativa* considerata;

“*Sbilancio Today*” indica, relativamente ai *Contratti* conclusi nel Comparto, la somma algebrica dei debiti del *Regolatore Indiretto in Automatico* che scadono nella *Giornata Lavorativa* in corso e dei crediti già incassati per suo conto dalla *Banca Agente* nella stessa giornata.

### **Articolo 3. Inserimento e modifica dei Caps**

1. La *Banca Agente*, è tenuta a stabilire ed a inserire nel *Sistema*, per ogni *Regolatore Indiretto in Automatico* che di essa si avvale, il *Cap Giornaliero*.
2. Il *Cap Giornaliero* stabilito per ciascun *Regolatore Indiretto in Automatico* è identico per tutte le *Giornate Lavorative*.
3. Le modifiche del *Cap* sono inserite in via manuale nel *Sistema* dalla *Banca Agente* attraverso apposita pagina informatica (“Cap Info”). Dette modifiche possono essere effettuate nell’orario di attività del *Comparto*, esclusa la fase di “Post Mercato”. Il *Sistema* registra il nuovo *Cap* con la data ed il momento del suo inserimento.
4. Dalla modifica del *Cap* può derivare la temporanea sospensione dell’efficacia delle *Quotazioni* effettuate dal *Regolatore Indiretto in Automatico* e delle *Applicazioni, Proposte, Conferme* ed altre analoghe funzioni, inviate o ricevute dal medesimo per il tempo necessario ai controlli e adeguamenti da parte del *Sistema* conseguenti a detta modifica. Contestualmente tale modifica è portata dal *Sistema* a conoscenza del *Regolatore Indiretto in Automatico* mediante apposito messaggio di avviso.
5. La modifica del *Cap* non pregiudica l’esecuzione dei *Contratti* conclusi dal *Regolatore Indiretto in Automatico* anteriormente al momento in cui è effettuata la modifica stessa, essendo questa efficace solo per l’operatività successiva.

### **Articolo 4. Calcolo dei Caps Residui**

1. A seguito dell’operatività svolta dal *Regolatore Indiretto in Automatico* e sulla base dei flussi informativi provenienti dalla *Controparte Centrale*, il *Sistema* aggiorna in tempo reale i suoi *Cap Residuo Today* e *Caps Residui (t+n)*.
2. Ai fini del calcolo del *Cap Residuo Today* e dei *Caps Residui (t+n)* il *Sistema* tiene conto dell’importo nominale dei *Contratti* conclusi, non comprensivo di interessi.

### **Articolo 5. Determinazione ed aggiornamento del Cap Residuo Today**

1. All’inizio di ogni *Giornata Lavorativa*, il *Sistema*, ai fini del calcolo dello *Sbilancio Today* di ogni *Regolatore Indiretto in Automatico* relativo a detta giornata, non tiene conto delle

sue posizioni a credito destinate ad essere regolate nella stessa giornata, in attesa dell'esito dei relativi incassi, mentre tiene conto dei debiti che scadono in detta giornata..

2. Nel corso della *Giornata Lavorativa* ed a seguito dell'operatività svolta da ogni *Regolatore Indiretto in Automatico* e dei *Rimborsi* ricevuti, comunicati dalla *Controparte Centrale*, il *Sistema* aggiorna in tempo reale lo *Sbilancio Today* e conseguentemente il *Cap Residuo Today* di ogni *Regolatore Indiretto in Automatico*.
3. I calcoli di cui ai commi precedenti vengono effettuati anche rispetto ai *Contratti* stipulati tra due *Regolatori Indiretti in Automatico* che si avvalgono della stessa *Banca Agente* e rispetto ai *Contratti* eventualmente conclusi tra quest'ultima ed un proprio *Regolatore Indiretto in Automatico*.

#### **Articolo 6. Aggiornamento dei Caps Residui (t+n)**

1. A seguito dell'operatività svolta dal *Regolatore Indiretto in Automatico* a valere sulle *Giornate Lavorative* successive, il *Sistema* aggiorna in tempo reale, per ciascuna di esse, lo *Sbilancio Giornaliero (t+n)* e conseguentemente il *Cap Residuo (t+n)*.

#### **Articolo 7. Modalità di inibizione dell'operatività del Regolatore Indiretto in Automatico con ruolo attivo**

1. A seguito dell'immissione nel *Sistema*, da parte di un *Regolatore Indiretto in Automatico*, di *Quotazioni*, *Applicazioni*, *Proposte*, *Conferme* ed altre analoghe funzioni che, nel caso di conclusione del relativo contratto, farebbero sorgere a carico del medesimo l'obbligo di eseguire un pagamento in una determinata giornata (t+n), il *Sistema* effettua il controllo della capienza del *Cap Residuo Today* o del relativo *Cap Residuo (t+n)*.
2. L'esito negativo dei controlli di cui al comma 1 implica l'invio al *Regolatore Indiretto in Automatico* interessato di un apposito segnale di "warning" da parte del *Sistema* e l'immediata inibizione della visibilità per il *Mercato* dell'operazione stessa.
3. Nel caso in cui il *Cap* giornaliero residuo (*Cap Residuo Today* o relativo *Cap Residuo (t+n)*) sia pari a zero - anche se per effetto di modifiche del *Cap* - il *Sistema* sospende le *Quotazioni* del medesimo (o quelle a valere sulla giornata interessata) già presenti e inibisce allo stesso l'immissione di nuove, nonché l'effettuazione di *Applicazioni*, *Proposte*, *Conferme* ed altre analoghe funzioni.
4. Nel caso in cui il *Cap* giornaliero residuo (*Cap Residuo Today* o relativo *Cap Residuo (t+n)*) sia diverso da zero, il *Sistema* inibisce l'immissione e l'attivazione di *Quotazioni* e l'effettuazione di *Applicazioni*, *Proposte*, *Conferme* ed altre analoghe

funzioni, quando l'importo della singola operazione risulti superiore al valore del *Cap* interessato. Il *Sistema* provvede a decurtare l'importo delle *Quotazioni* già presenti che non trovano più capienza in detti *Caps* e a valorizzarle per un importo compatibile con quello dei *Caps*.

5. Le *Quotazioni* sospese o decurtate ai sensi dei commi 3 e 4 possono in ogni caso essere reinserte o ripristinate nell'importo originario dal *Regolatore Indiretto in Automatico* una volta che il *Cap* sia stato reintegrato in misura sufficiente.

#### **Articolo 8. Modalità di inibizione dell'operatività del Regolatore Indiretto in Automatico con ruolo passivo**

1. A seguito della ricezione da parte di un *Regolatore Indiretto in Automatico* di *Applicazioni* o *Proposte* su proprie *Quotazioni*, che, nel caso di conclusione del relativo contratto, farebbero sorgere a carico del medesimo l'obbligo di eseguire un pagamento in una determinata giornata (t+n), il *Sistema* effettua i controlli della capienza del *Cap* giornaliero residuo (*Cap Residuo Today* o relativo *Cap Residuo (t+n)*).
2. L'esito negativo dei controlli di cui al comma 1 comporta l'invio al *Regolatore Indiretto in Automatico* interessato di un apposito segnale di "warning" da parte del *Sistema* ed il rifiuto in automatico dell'operazione con causale:
  - a) "rifiuto per offerta rimossa" (RS), quando il *Cap Residuo Today* o il *Cap Residuo (t+n)* dell'*Aderente* interessato sia pari a zero;
  - b) "rifiuto per importo" (RA), quando il *Cap Residuo Today* o il *Cap Residuo (t+n)* sia superiore a zero, ma comunque inferiore alla quantità indicata nell'*Applicazione*;
  - c) "rifiuto per mancati accordi" (RN), quando il *Cap Residuo Today* o il *Cap Residuo (t+n)* sia inferiore alla quantità indicata nella *Proposta* ricevuta.

#### **Articolo 9. Informativa sui Caps**

1. Il *Sistema*, attraverso apposita pagina informatica ("Cash flow"), rende disponibili a ciascun *Regolatore Indiretto in Automatico* e alla sua *Banca Agente*, le informazioni relative:
  - a) al *Cap Giornaliero* assegnato. Le modifiche di detto *Cap* sono segnalate al *Regolatore Indiretto in Automatico* attraverso appositi avvisi;
  - b) al *Cap Residuo Today* ed ai *Caps Residui (t+n)*;

- c) ai flussi dei crediti e dei debiti del *Regolatore Indiretto in Automatico* derivanti dai *Contratti* dal medesimo stipulati– e destinati a trovare esecuzione in forma automatica – suddivisi per ogni *Giornata Lavorativa*.
2. Il *Sistema*, attraverso apposita pagina informatica (“Indirect Member trades”) rende disponibili alla sua *Banca Agente*, tutte le informazioni relative all’operatività dei *Regolatori Indiretti in Automatico* che della stessa si avvalgono.