

INFORMATIVA ALLA CLIENTELA
REGOLE INTERNE PER LA NEGOZIAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI DELLA CASSA

LA CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI CORTINA D'AMPEZZO E DELLE DOLOMITI (DI SEGUITO LA "CASSA") 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 POLICY DI ESECUZIONE/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-FEDERCASSE VALIDATE IL 5 AGOSTO 2009

PROCEDURA	DESCRIZIONE																								
Prodotti finanziari oggetto delle regole interne	Tutti i Prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa.																								
Soggetto negoziatore in conto proprio	Cassa Rurale ed Artigiana di Cortina d'Ampezzo e delle Dolomiti – C.C. S.c.																								
Clientela ammessa alla negoziazione	Clientela "al dettaglio" (retail) e "professionale"																								
Proposte di negoziazione della clientela	Raccolta presso tutte le filiali della Cassa																								
Giornate e orario di funzionamento del sistema	L'ammissione alla negoziazione è consentita durante l'orario di apertura degli sportelli della Cassa.																								
Esecuzione dell'ordine	Entro tre giorni lavorativi dal momento dell'inserimento nella procedura.																								
Liquidazione e regolamento dei contratti	Le operazioni effettuate vengono liquidate per contanti, con valuta massima pari al terzo giorno lavorativo dalla data di negoziazione																								
Quantitativo massimo di riacquisti di prestiti di propria emissione	<p>La Cassa si riserva la facoltà di effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni nel corso della vita delle medesime. Tale facoltà potrà essere esercitata nel rispetto dei seguenti limiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - limite massimo più generale del 15% dell'importo nominale complessivamente collocato. - limite massimo del 30% dell'importo nominale di ciascun prestito emesso. Prima del raggiungimento di tale limite massimo di esercizio della facoltà, la Cassa provvederà a darne comunicazione a partire dal raggiungimento del 25% dell'importo nominale di ciascun prestito emesso tramite avviso a disposizione del pubblico presso la Sede Legale in corso Italia, n. 80 - 32043 – Cortina d'Ampezzo e presso tutte le sue filiali in formato cartaceo e contestualmente sul sito internet www.cracortina.it. Tale avviso sarà aggiornato quotidianamente. - limite massimo di 500.000,00 euro nominali giornalieri. <p>Il Consiglio di Amministrazione delega il Direttore generale ad autorizzare eventuali riacquisti eccedenti i limiti fissati in accordo con il Servizio Finanza e Risparmio.</p>																								
Sospensione delle negoziazioni in condizioni di crisi	<p>La sospensione temporanea delle negoziazioni in conto proprio può essere intrapresa a fronte di uno scenario di crisi sistemica. Esso si determina quando contemporaneamente tutti i parametri sotto riportati variano (in aumento e/o in diminuzione) superando le soglie indicate rispetto al giorno precedente. A fronte di uno scenario di crisi accertato, la Cassa provvederà a darne apposito avviso a disposizione del pubblico presso la Sede Legale in corso Italia, n. 80 - 32043 – Cortina d'Ampezzo e presso tutte le sue filiali in formato cartaceo e contestualmente sul sito internet www.cracortina.it.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">PARAMETRO</th> <th style="text-align: center;">SOGLIA</th> <th style="text-align: center;">PARAMETRO</th> <th style="text-align: center;">SOGLIA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Euribor 3 M</td> <td style="text-align: center;">5 pbs</td> <td>Rendimento (Btp3Yr-Swap3Yr)</td> <td style="text-align: center;">10 pbs</td> </tr> <tr> <td>Euribor 6 M</td> <td style="text-align: center;">5 pbs</td> <td>Rendimento (Btp5Yr-Swap5Yr)</td> <td style="text-align: center;">10 pbs</td> </tr> <tr> <td>CDS iTRAXX Crossover</td> <td style="text-align: center;">30 pbs</td> <td>Rendimento (Btp7Yr-Swap7Yr)</td> <td style="text-align: center;">10 pbs</td> </tr> <tr> <td>CDS iTRAXX Crossover</td> <td style="text-align: center;">10 pbs</td> <td>Spread di credito BBB</td> <td style="text-align: center;">5 pbs</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Spread di credito A</td> <td style="text-align: center;">5 pbs</td> </tr> </tbody> </table>	PARAMETRO	SOGLIA	PARAMETRO	SOGLIA	Euribor 3 M	5 pbs	Rendimento (Btp3Yr-Swap3Yr)	10 pbs	Euribor 6 M	5 pbs	Rendimento (Btp5Yr-Swap5Yr)	10 pbs	CDS iTRAXX Crossover	30 pbs	Rendimento (Btp7Yr-Swap7Yr)	10 pbs	CDS iTRAXX Crossover	10 pbs	Spread di credito BBB	5 pbs			Spread di credito A	5 pbs
PARAMETRO	SOGLIA	PARAMETRO	SOGLIA																						
Euribor 3 M	5 pbs	Rendimento (Btp3Yr-Swap3Yr)	10 pbs																						
Euribor 6 M	5 pbs	Rendimento (Btp5Yr-Swap5Yr)	10 pbs																						
CDS iTRAXX Crossover	30 pbs	Rendimento (Btp7Yr-Swap7Yr)	10 pbs																						
CDS iTRAXX Crossover	10 pbs	Spread di credito BBB	5 pbs																						
		Spread di credito A	5 pbs																						
Metodologia di Pricing	<p>A decorrere dal 01/03/2011: le obbligazioni tradizionali sono valutate secondo l'approccio "frozen spread" Le obbligazioni strutturate sono valutate secondo l'approccio definito di volta in volta dall'outsorcer. Il mark up massimo applicato è pari a 100 punti base complessivi. La Cassa si riserva la facoltà di applicare condizioni migliorative.</p>																								

Note

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 Cassa. Inoltre, le stesse procedure operano nei limiti di quanto previsto di volta in volta dalla documentazione di offerta dei prodotti finanziari emessi e distribuiti dalla Cassa, alla quale gli investitori sono invitati a fare riferimento. 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.

