Borsa Italiana
London Stock Exchange Group

Guida alla Membership

LA CHIAVE DI ACCESSO ALLE NEGOZIAZIONI
NEI MERCATI DI BORSA ITALIANA

Indice

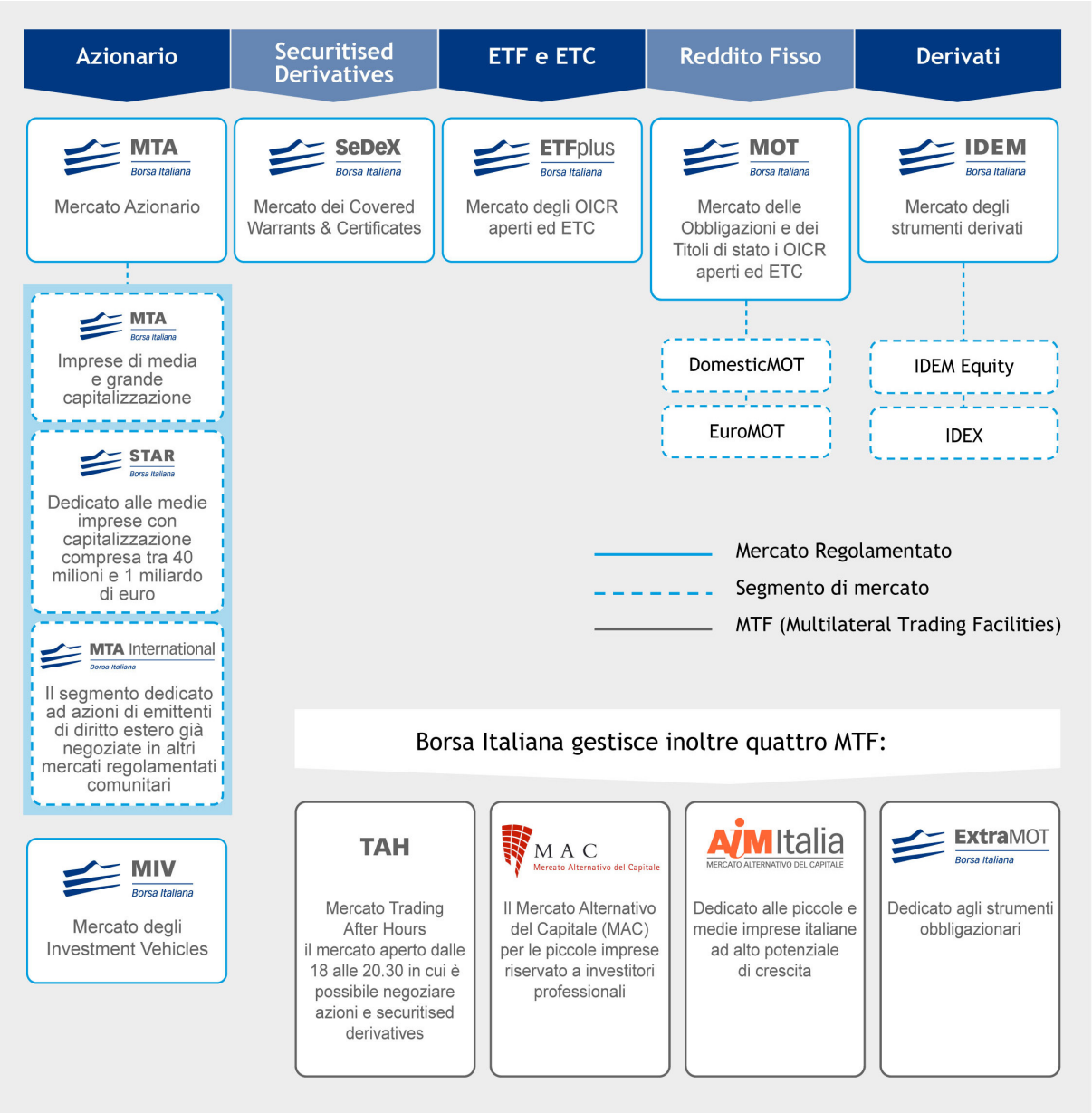
INTRODUZIONE	*Pag.*	3
PARTECIPAZIONE AI MERCATI GESTITI DA BORSA ITALIANA	*Pag.*	4
TIPOLOGIA DI SOGGETTI AMMISSIBILI	*Pag.*	5
REQUISITI DI PARTECIPAZIONE	*Pag.*	6
MODALITÀ DI COLLEGAMENTO	*Pag.*	7
GARANZIA E LIQUIDAZIONE	*Pag.*	8
CORRISPETTIVI E INCENTIVI PER NUOVI ADERENTI	*Pag.*	10
PROCEDURA DI ADESIONE	*Pag.*	11

Introduzione

Questa guida fornisce le informazioni inerenti la procedura di ammissione degli operatori alle negoziazioni nei mercati di Borsa Italiana.
In particolare vengono descritte le tipologie di soggetti ammissibili, i requisiti minimi di partecipazione e le modalità tecniche di connessione ai mercati. Viene inoltre descritta la struttura di pricing nonchè le promozioni previste per i nuovi partecipanti.
La guida fornisce infine una “check list” delle fasi in cui è suddiviso il processo che il cliente potrà utilizzare al fine di monitorare lo stato di avanzamento della domanda.

Partecipazione ai mercati gestiti da Borsa Italiana

Borsa Italiana SpA regolamenta, sviluppa e gestisce i seguenti mercati.



L'accesso a tali mercati è consentito ai soggetti descritti al paragrafo "Tipologia di soggetti ammissibili".

Tutti i partecipanti al mercato devono soddisfare i requisiti di partecipazione in relazione alla struttura organizzativa e tecnologica utilizzata per accedere ai mercati e dimostrare la loro capacità di liquidare i contratti conclusi e partecipare ai sistemi di garanzia laddove previsti.

È possibile richiedere l'ammissione a tutti i mercati contestualmente o presentare richieste separate per ogni singolo mercato.

Tipologia di soggetti ammissibili

Possono partecipare ai mercati gestiti da Borsa Italiana le seguenti tipologie di soggetti:

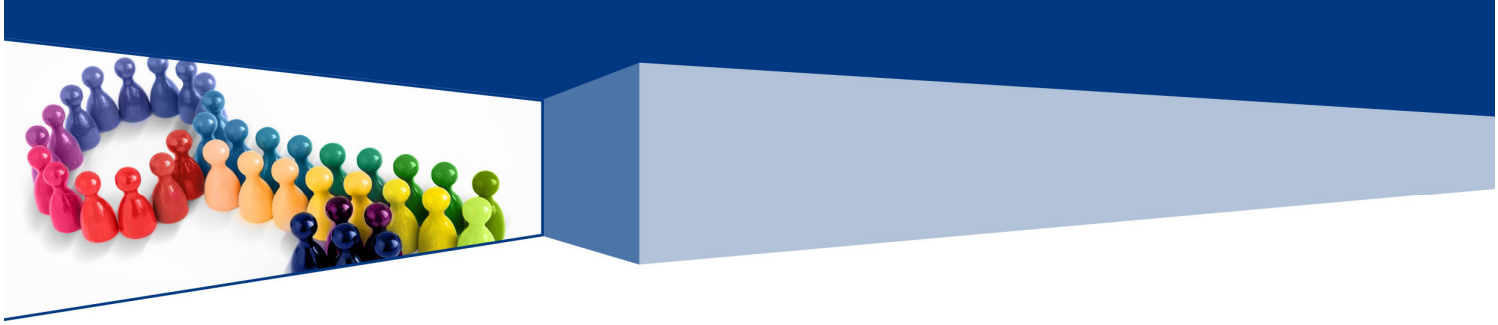
Intermediari finanziari

Si tratta dei soggetti autorizzati ai sensi di legge o di regolamento all'esercizio dei servizi e delle attività di negoziazione per conto proprio e/o di esecuzione di ordini per conto dei clienti (es. banche, imprese di investimento). Nel caso di soggetti extracomunitari occorre l'autorizzazione in Italia o il preventivo accordo tra Consob e le corrispondenti Autorità di Vigilanza dello Stato di origine.

Soggetti diversi dagli intermediari finanziari *(cd. Imprese)*

Si tratta di soggetti costituiti in forma di società per azioni, società a responsabilità limitata o forma equivalente, che:

- soddisfino specifici requisiti di partecipazione in relazione ai requisiti di onorabilità e professionalità in capo ai soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo e ai responsabili dell'attività di negoziazione e della funzione di controllo interno e che siano equivalenti a quelli previsti per gli intermediari su strumenti finanziari; tale requisito non si applica per le imprese autorizzate dall'Autorità competente di uno Stato Comunitario a uno o più servizi e attività di investimento o alla gestione collettiva del risparmio;
- abbiano istituito una funzione di revisione interna, che non dipenda gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, che svolga verifiche periodiche sull'attività di negoziazione su strumenti finanziari. Borsa Italiana si riserva la possibilità di esonerare dal rispetto del presente requisito valutata la dimensione dell'operatore (principio di proporzionalità);
- siano in possesso di un adeguato patrimonio netto, risultante dall'ultimo bilancio certificato.



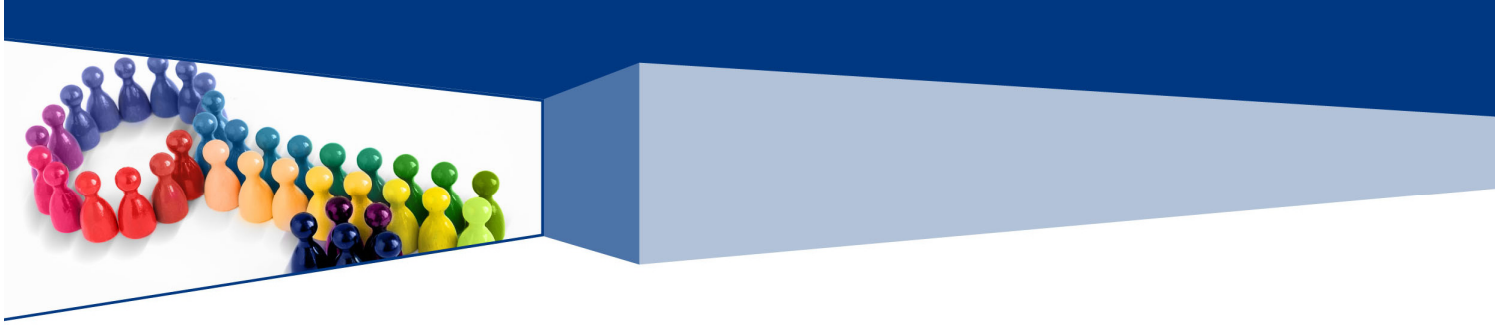
Requisiti di partecipazione

I soggetti che intendano richiedere l'ammissione alle negoziazioni sui mercati di Borsa Italiana devono soddisfare i requisiti di partecipazione previsti dalle Istruzioni al Regolamento dei mercati di Borsa Italiana con particolare riferimento a:

- numero di addetti con adeguata qualificazione professionale rispetto alle attività svolte;
- procedure di compensazione, garanzia e liquidazione;
- procedure interne di controllo dell'attività di negoziazione;
- presenza di un compliance officier e relativo sostituto cui siano demandati tra l'altro i rapporti con la Markets Supervision di Borsa Italiana;
- adeguatezza dei sistemi tecnologici utilizzati per lo svolgimento dell'attività di negoziazione e per le attività connesse anche in termini di compatibilità con le strutture del mercato. Detti sistemi possono essere affidati in *outsourcing* a società terze e/o gestiti tramite un Centro Servizi.

È previsto inoltre un esame per i trader che richiedono di svolgere attività di market maker/specialista sul mercato IDEM (sia per il segmento IDEM Equity che per il segmento IDEX). Per maggiori informazioni sull'esame visitate il sito di Academy:
www.academy.londonstockexchange.com

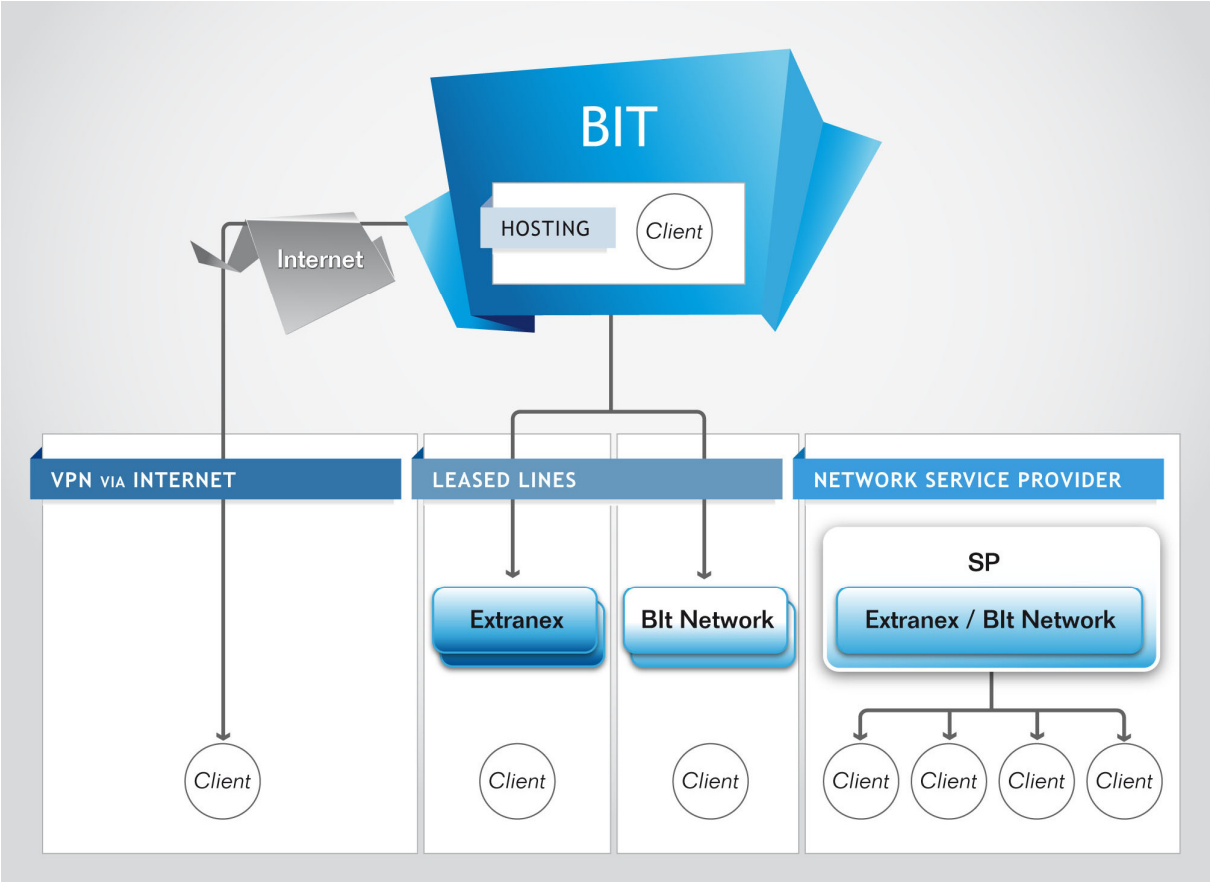
Per un maggiore dettaglio sui requisiti di partecipazione si rimanda alla pagina "Regolamenti" del sito di Borsa Italiana:
www.borsaitaliana.it



Modalità di collegamento

Sono previste diverse modalità di collegamento ai mercati in base alle esigenze operative del partecipante:

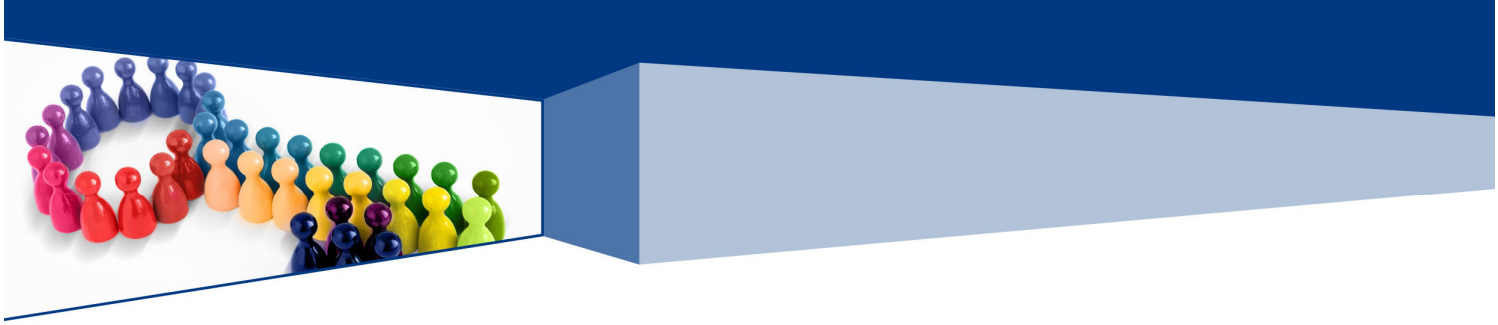
- collegamento tramite VPN via Internet
- collegamento mediante linee dedicate installate direttamente presso l'applicant o presso un soggetto terzo dallo stesso indicato (Leased Lines)Extranex/BIt Network
- collegamento in co-location/hosting offerto dal London Stock Exchange Group (Hosting)
- collegamento mediante Centro Servizi (Service Provider)



Per maggiori dettagli sulle modalità di collegamento consultare i Manuali di Servizio disponibili sul sito di Borsa Italiana ai seguenti links:

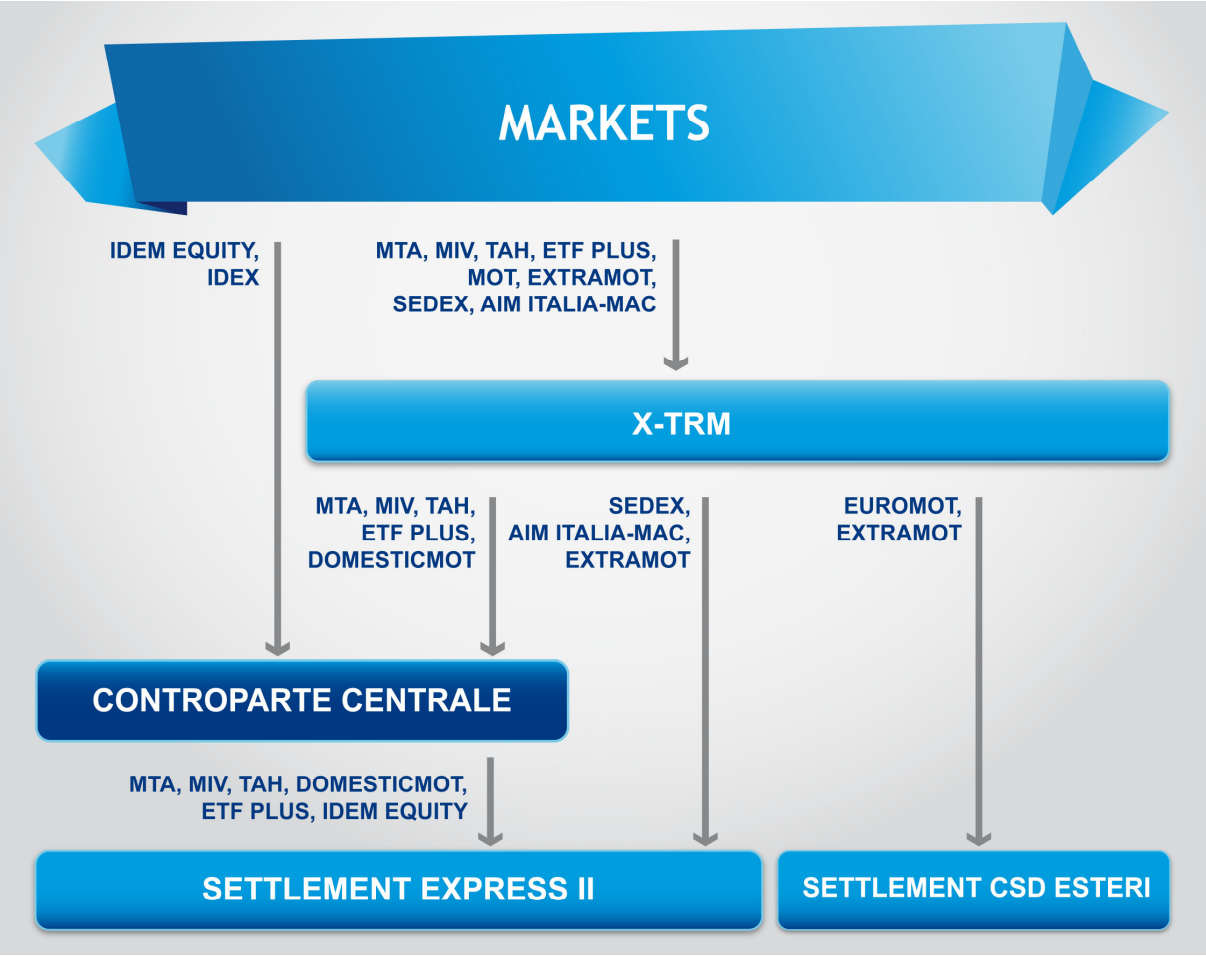
Mercati negoziati su piattaforma Millennium IT:http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/intermediari/gestione-mercati/migrazionemillenniumit-mit/millenniumitmigration.htm

Mercati negoziati su piattafoma SOLA: http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/intermediari/gestione-mercati/migrazioneidem/migrazioneidem.htm



Garanzia e Liquidazione

L'ammissione alle negoziazioni è subordinata alla partecipazione ai sistemi di garanzia nonché ai servizi di liquidazione e ai sistemi di riscontro e rettifica accessori agli stessi (X-TRM), in relazione ai mercati per i quali viene richiesta l'ammissione.



I contratti conclusi sui mercati MTA,TAH, ETFplus, MIV, DomesticMOT e IDEM vengono garantiti da un sistema a controparte centrale che assicura il buon fine dei contratti assumendo il rischio di controparte sin dal momento della loro conclusione.

La funzione di Controparte Centrale (CCP) viene svolta dalla Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.(CC&G). CC&G elimina il rischio di controparte divenendo essa stessa la garante unica del buon esito dei contratti conclusi dai partecipanti al mercato, interponendosi come compratore verso ogni partecipante venditore e come venditore verso ogni partecipante compratore.

È possibile aderire alla CC&G in qualità di partecipante generale, partecipante individuale o partecipante indiretto.

Per ulteriori informazioni visitare il sito di Cassa di Compensazione e Garanzia: www.ccg.it

I contratti conclusi su MTA, TAH, ETFplus, MIV, AIM Italia-MAC, SeDeX, MOT (segmento DomesticMOT) e MAC vengono liquidati attraverso il sistema di liquidazione gestito da Monte Titoli – Express II - che integra le funzionalità di liquidazione e regolamento su base netta con quelle su base lorda.
L'accesso dei partecipanti al mercato al sistema di liquidazione è consentito è consentito sia in modalità diretta che in modalità indiretta, questo indipendentemente dalla scelta del tipo di adesione alla CCP.
Nel caso in cui l'operatore opti per la partecipazione indiretta sia alla CCP che al sistema di liquidazione, ai fini del regolamento delle proprie posizioni dovrà avvalersi del proprio Partecipante Generale o dell' Agente di Regolamento di quest'ultimo.

Nel caso in cui l'operatore opti per l'adesione indiretta alla CCP, ma intenda partecipare direttamente al sistema di liquidazione, tale partecipazione diretta dovrà essere autorizzata dal Partecipante Generale.

I contratti conclusi nel mercato MOT (Segmento EuroMOT) sono liquidati presso Clearstream Banking Luxembourg e Euroclear. Gli aderenti al segmento EuroMOT devono quindi partecipare ad almeno uno di tali sistemi, direttamente o indirettamente, avvalendosi di un liquidatore.

I contratti conclusi nel mercato ExtraMOT sono liquidati, in funzione dello strumento negoziato, presso il sistema di liquidazione gestito da Monte Titoli o presso Clearstream Banking Luxembourg e Euroclear. Per gli aderenti a tale mercato è pertanto prevista l'adesione diretta o indiretta a entrambi i sistemi.

Ai fini dell'inoltro ai Servizi di liquidazione delle operazioni effettuate sui mercati MTA, TAH, ETFplus, MIV, AIM Italia-MAC, SeDeX, MOT, ExtraMOT e MAC è necessario l'accesso al servizio X-TRM, il servizio di riscontro e rettifica gestito da Monte Titoli. L'adesione a tale servizio può avvenire in modalità diretta o indiretta, tramite mandato a un terzo soggetto.

Liquidazione e regolamento sono fasi del post-trading, ovvero del processo che segue la conclusione delle operazioni sul mercato. La liquidazione è finalizzata a definire gli obblighi di acquirente e venditore circa le transazioni concluse e opera mediante meccanismi di compensazione (cd. clearing) volti a ridurre il rischio di mercato. Il processo di regolamento riguarda tempi e modalità con le quali acquirente e venditore si scambiano rispettivamente il contante e i titoli. In Italia la società di gestione dei servizi di liquidazione è Monte Titoli mentre la società di gesitone dei servizi di compensazione e garanzia è Cassa di Compensazione e Garanzia.

Corrispettivi e incentivi per nuovi aderenti

Corrispettivi

Ai fini dell'applicazione dei corrispettivi di negoziazione, per i mercati diversi da IDEM vengono individuate due Linee di pricing: la Linea 1 che prevede di norma solo costi variabili, e Linea 2 che prevede l'applicazione di costi fissi a fronte di costi variabili più bassi, applicati, per alcuni mercati/strumenti, per scaglioni decrescenti. La scelta della Linea di appartenenza viene quindi lasciata al singolo intermediario.

La struttura di pricing prevede la seguente ripartizione:

- Corrispettivo annuale di ammissione alle negoziazioni
- Corrispettivo annuale, addebitato su base mensile, di abbonamento ai singoli mercati (in Linea 1 previsto per il solo segmento DomesticMOT)
- Corrispettivo unitario di transazione applicato per contratto standard/lotto (IDEM Equity)/ MWh (Megawattora) (IDEX) e per contratto "fatturabile" (mercati diversi da IDEM), intendendosi per contratto fatturabile l'insieme dei contratti originati da una singola proposta di negoziazione ed eseguiti dall'operatore allo stesso prezzo. Per i mercati MTA, AIM Italia-MAC, MAC, ETFplus il corrispettivo di transazione viene calcolato sulla base del controvalore del singolo contratto fatturabile
- Corrispettivo annuale di connettività, addebitato su base trimestrale
- Corrispettivo annuale per collegamenti logici addebitato su base mensile

I Partecipanti al mercato IDEM Equity possono inoltre sottoscrivere il cd. Proprietary Trading Program

Il dettaglio dei corrispettivi e delle modalità di pagamento è riportato nella Price List per i servizi di negoziazione allegata alle Condizioni Generali di contratto e disponibile sul sito di Borsa Italiana nella sezione Intermediari - Contrattualistica.

Incentivi per nuovi aderenti

Nell'ambito delle iniziative di promozione dei mercati, il London Stock Exchange Group offre ai nuovi clienti incentivi di membership.

In particolare per i primi 12 mesi sono previste le seguenti esenzioni:

- Esenzione del corrispettivo annuale di adesione
- Esenzione del corrispettivo di abbonamento ai singoli mercati MTA /AIM Italia-MAC/ MAC/ SeDeX / ETFplus/ MOT
- Esenzione del corrispettivo per categoria dimensionale IDEM Equity
- Esenzione del corrispettivo per categoria dimensionale IDEX

È inoltre prevista una riduzione del 50% della quota annua di adesione a CC&G (per ulteriori informazioni sui corrispettivi di clearing si rimanda al sito di CC&G).

L'iniziativa si rivolge a:

- società che intendano aderire ex-novo per negoziare direttamente su Borsa Italiana
- società già aderenti che intendano estendere la membership a nuovi mercati / segmenti di Borsa Italiana

Il dettaglio degli incentivi per i nuovi aderenti è disponibile sul sito di Borsa Italiana nella sezione Intermediari – Membership.

Procedura di adesione

La domanda di ammissione e le relative informazioni richieste al partecipante vengono gestite on line mediante il sito BIt Club, disponibile all'indirizzo www.bit-club.it oppure attraverso l' apposito link presente nel sito di Borsa Italiana, nella sezione Membership www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/intermediari/membership-e-servizio-bit-club/membership.htm.

Per ulteriori dettagli sulle modalità di compilazione della documentazione mediante sito BIt Club si rimanda all'apposita Guida disponibile sul sito stesso.

Tempistica, steps/attività, modulistica

Il processo inizia con la sottocrizione della Richiesta di Servizi e termina con l'ammissione e quindi il riconoscimento dell'operatore come nuovo partecipante al termine della verifica di tutti i requisiti previsti ai fini della partecipazione ai mercati.

Di seguito vengono elencate le attività che compongono la ***procedura di adesione*** con la relativa modulistica, fornita come traccia al cliente che si accinge a compilare una nuova richiesta.

Si consiglia di utilizzare questo elenco come checklist.

Checklist

1 Accesso a BIt Club (www.bit-club.it)

Compilazione Welcome card per successivo accesso ad Area Prospect mediante UserID e Password inviate dal sistema

2 Richiesta di Servizi (MRS) (proposta di contratto)

Compilazione MRS con indicazione dati del Rappresentante Contrattuale seguita da stampa dello stesso ed invio dell' originale cartaceo firmato da Legale Rappresentante della società, congiuntamente a:

- Modulo specimen di firma del Rappresentante Contrattuale (fac-simile scaricabile dal sito)
- Copia autorizzazione a prestare servizi di investimento (ove applicabile)
- Modulo dichiarazione *"Tracciabilità dei flussi finanziari"* (legge n. 136/2010) scaricabile dal sito al seguente link:http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/intermediari/guide-e-moduli/modulodichiarazionetracciabilita_pdf.htm, Per ulteriori infomazioni si rimanda alle Condizioni Generali Parte I disponibili nella sezione Intermediari/contrattualistica del sito .

3 Lettera di Borsa Italiana a conferma ricezione MRS

Ricezione da parte dell'operatore della lettera di Borsa Italiana di conferma ricezione della domanda con invito a completare on line sul sito BIt Club la Documentazione di Partecipazione. L'accesso a tale documentazione è consentito al Rappresentante Contrattuale, e/o agli Utenti Company da quest'ultimo appositamente delegati, tramite i codici di accesso inviati all'operatore contestualmente alla citata lettera di conferma

4 Conferma requisiti di partecipazione

Compilazione on line dei seguenti moduli:

- *Dichiarazione di sussistenza dei requisiti di partecipazione come previsti dal Regolamento dei mercati, ivi inclusi i requisiti specifici previsti per le Imprese*
- *Conferma codice BIC*
- *Conferma linea di pricing prescelta (ove applicabile)*
- *Conferma indirizzo sede IT e sede di trading*
- *Conferma della modalità tecnica di accesso comprensiva di:*
  - Ordine linee (ove applicabile)
  - Ordine utenze
  - Ordine utenze di informativa

Da questo momento è possibile attivare se necessario il processo di installazione dell'infrastruttura tecnologica e chiedere da subito il collegamento anche in VPN all'ambiente di avviamento per il test dell'applicativo qualora non ancora omologato. Parallelamente il cliente si deve occupare dell'eventuale cablaggio della sede.

- *Conferma nominativo del Compliance Officer e dell'eventuale suo sostituto*
- *Conferma elenco persone autorizzate alla richiesta di cancellazione ordini*
- *Conferma della modalità di adesione ai sistemi di riscontro e rettifica, di liquidazione e di clearing. In caso di adesione indiretta per i mercati non garantiti invio della notifica del relativo accordo di liquidazione, dall'operatore e dal liquidatore*

5 Configurazioni IT

Configurazioni in test solo ai fini dell'eventuale effettuazione dei test di compatibilità o della c.d. "check list" test funzionale

6 Adesione ai sistemi di liquidazione e/o clearing

Conferma di adesione ai sistemi di liquidazione e/o clearing da parte delle società di gestione di tali sistemi

7 Ammissione alle negoziazioni

Definizione decorrenza ammissione alle negoziazioni concordata da Borsa Italiana con l'applicant. Entro il giorno precedente l'avvio in produzione Borsa Italiana conferma l'ammissione mediante Avviso, e per i mercati derivati assegna userID e Password per l'accesso in produzione

Per saperne di più

www.bit-club.it
www.borsaitaliana.it
www.ccg.it
www.montetitoli.it
www.londonstockexchange.com
www.academy.londonstockexchange.com

Per maggiori informazioni sulla procedura di adesione e per iniziare il processo:
membership@borsaitaliana.it

Per informazioni tecniche
clients-services@borsaitaliana.it

© Settembre 2011 Borsa Italiana – London Stock Exchange Group.
Tutti i diritti sono riservati

La pubblicazione del presente documento non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio da parte di Borsa Italiana S.p.A. e non costituisce alcun giudizio, da parte della stessa, sull'opportunità dell'eventuale investimento descritto. Il presente documento non è da considerarsi esaustivo ma ha solo scopi informativi. I dati in esso contenuti possono essere utilizzati per soli fini personali. Borsa Italiana non deve essere ritenuta responsabile per eventuali danni, derivanti anche da imprecisioni e/o errori, che possano derivare all'utente e/o a terzi dall'uso dei dati contenuti nel presente documento. I marchi Borsa Italiana, IDEM, MOT, MTA, STAR, SeDeX, MIB, IDEX, BIt Club, Academy, MiniFIB, DDM, EuroMOT, Market Connect, NIS, Borsa Virtuale, ExtraMOT, MIV, Bit Systems, Piazza Affari Gestione e Servizi, Palazzo Mezzanotte Congress and Training Centre, PAGS nonché il marchio figurativo costituito da tre losanghe in obliquo sono di proprietà di Borsa Italiana S.p.A. Il marchio FTSE è di proprietà di London Stock Exhange plc e di Financial Times Limited ed è utilizzato da FTSE International Limited sotto licenza. Il marchio London Stock Exchange ed il relativo logo, nonché il marchio AIM sono di proprietà di London Stock Exchange plc. I suddetti marchi, nonché gli ulteriori marchi di proprietà del London Stock Exchange Group, non possono essere utilizzati senza il preventivo consenso scritto della società del Gruppo proprietaria del marchio. La società Borsa Italiana e le società dalla stessa controllate sono sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di London Stock Exchange Group Holdings (Italy) Ltd – Italian branch. Il Gruppo promuove e offre i servizi Post Negoziazione prestati da Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. e da Monte Titoli S.p.A., secondo modalità eque, trasparenti e non discriminatorie e sulla base di criteri e procedure che assicurano l'interoperabilità, la sicurezza e la parità di trattamento tra infrastrutture di mercato, a tutti i soggetti che ne facciano domanda e siano a ciò qualificati in base alle norme nazionali e comunitarie e alle regole vigenti nonché alle determinazioni delle competenti Autorità.

Borsa Italiana
London Stock Exchange Group

Borsa Italiana S.p.A
Piazza Affari, 6
20123 – Milano
T 02 72426.1
membership@borsaitaliana.it
www.borsaitaliana.it