

**REGOLE INERENTI L'ATTIVITA' di NEGOZIAZIONE
IN CONTO PROPRIO DELLE BANCHE DEL GRUPPO CARIGE**

<p><i>Oggetto della negoziazione in conto proprio</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Titoli obbligazionari emessi dalle Banche del Gruppo CARIGE non quotati o negoziati in mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione (MTF) o Internalizzatori Sistematici; • In via residuale, altri titoli obbligazionari non quotati, in funzione di specifiche richieste della clientela; • Operazioni di Pronti contro Termine con clientela
<p><i>Operatività e soggetti coinvolti</i></p>	<p>Acquisto e vendita dei titoli obbligazionari da parte dei clienti finali, in contropartita diretta con le Banche del Gruppo CARIGE ed in relazione a specifici ordini inseriti dalla clientela stessa.</p> <p>Per i titoli obbligazionari non quotati emessi dalla Banche del Gruppo CARIGE, l'Emittente e i Soggetti Incaricati del Collocamento diversi dall'Emittente svolgeranno l'attività di compravendita nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio e in contropartita diretta del cliente, conformemente alle disposizioni stabilite dai contratti stipulati tra la Banca e i singoli investitori aventi ad oggetto il conferimento dell'incarico di svolgimento dei servizi e delle attività di negoziazione in conto proprio.</p> <p>L'operatività può riguardare anche i possessori dei titoli non più clienti delle Banche del Gruppo CARIGE che, per il tramite di un intermediario finanziario, intendono vendere i loro titoli.</p>
<p><i>Criteri di formazione dei prezzi</i></p>	<p>Le regole di formazione dei prezzi a cui avvengono le transazioni differiscono in funzione della tipologia del titolo proposto.</p> <p>OBBLIGAZIONI EMESSE DAL GRUPPO CARIGE FINO AL 26/6/2009</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obbligazioni a tasso fisso: si fa riferimento alla curva dei tassi di mercato (Euribor – Swap); • Obbligazioni strutturate: si fa riferimento alla curva dei tassi di mercato (Euribor – Swap); il valore degli strumenti finanziari derivati sottostanti è determinato con metodologie diffuse nella prassi di mercato; • Obbligazioni a tasso variabile semplici (plain vanilla): si fa riferimento al valore nominale; <p>OBBLIGAZIONI EMESSE DAL GRUPPO CARIGE DAL 26/6/2009</p> <p>I prezzi applicabili saranno determinati basandosi su metodologie riconosciute e diffuse nella prassi di mercato, proporzionate alla complessità del prodotto e coerenti con i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo in sede di emissione. In particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per la componente obbligazionaria la valutazione avviene con la metodologia del valore attuale netto, che consiste nell'attualizzare tutti i flussi finanziari futuri, incluso il rimborso del capitale investito; - per l'attualizzazione, nonché per la stima dei flussi di cassa futuri relativi alle cedole dei titoli a tasso variabile, si fa riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse rilevanti in funzione della divisa di denominazione; la curva

	<p>che viene utilizzata per l'attualizzazione tiene altresì conto del costo del <i>funding</i> come specificato nelle Condizioni Definitive dei singoli prestiti;</p> <ul style="list-style-type: none"> - per la componente derivativa, ove presente, si utilizza un modello di valutazione adeguato per la tipologia di derivato e coerente con il grado di complessità dello stesso, applicando le metodologie più diffuse nella prassi di mercato). <p>ALTRE OBBLIGAZIONI</p> <p>Si fa riferimento ai prezzi operativi reperibili da infoprovider o mediante richieste dirette a <i>market makers</i>, ove disponibili, altrimenti si fa riferimento alla curva dei tassi di mercato (Euribor – Swap) tenuto conto dei <i>credit spread</i> degli emittenti.</p> <p>ULTERIORI SPECIFICHE RELATIVI AI PREZZI</p> <ul style="list-style-type: none"> • I prezzi sono fissati ex ante; • Non è prevista la formazione di prezzi con meccanismi d'asta; <p>SPREAD DENARO/LETTERA</p> <p>I prezzi come sopra determinati verranno aumentati o diminuiti fino ad un massimo di 0,50% a seconda che, da parte della Banca, si tratti rispettivamente di operazioni di vendita o di acquisto.</p>
<i>Tassi di mercato Monetario</i>	Per i Pronti contro Termine con clientela si farà riferimento al tasso Euribor di pari scadenza aumentato/diminuito di un margine definito tempo per tempo e comunque rientrante nei limiti di <i>mark-up</i> stabiliti nell'ambito della " <i>Policy di valutazione e pricing</i> " delle Banche del Gruppo.
<i>Accesso della clientela ai prezzi</i>	A livello informativo, su richiesta.
<i>Giornate e orari di operatività</i>	La negoziazione in conto proprio avviene nei giorni lavorativi di banca in coincidenza con l'apertura al pubblico degli sportelli. Le Banche del Gruppo CARIGE si riservano la facoltà di sospendere temporaneamente la negoziazione di uno o più strumenti finanziari in presenza di andamenti anomali di mercato e comunque ai fini di preservare la regolarità delle negoziazioni o qualora la prosecuzione delle contrattazioni possa arrecare grave pregiudizio sia alla Banca emittente sia agli investitori. I provvedimenti di sospensione e la successiva riammissione saranno oggetto di tempestiva informazione alla clientela sia attraverso il sito web (www.gruppocarige.it) sia attraverso le filiali dell'Emittente e dei Soggetti incaricati del Collocamento diversi dall'Emittente.
<i>Liquidazione e regolamento dei contratti conclusi</i>	Le operazioni vengono regolate, con addebito/accredito del controvalore, con valuta massima pari a tre giorni lavorativi dalla data dell'operazione.
<i>Strutture utilizzate</i>	Le Banche del Gruppo CARIGE si avvalgono di procedure informatiche automatizzate proprie (non in outsourcing) per la realizzazione dei "panieri" e per la loro diffusione alla rete di sportelli che li utilizzano, insieme ad altri strumenti informativi che possono essere resi disponibili, qualora sia ritenuto necessario, per proporre alla clientela interessata le diverse opportunità di investimento.