

Cassa di Compensazione e Garanzia

Corrispettivi per il sistema di garanzia a
controparte centrale

In vigore dal ~~14 dicembre 2020~~
marzo 2021



London
Stock Exchange Group

Sommaro

1.	QUOTE ANNUE DI ADESIONE	3
1.1.	QUOTE ANNUE ORDINARIE	3
1.2.	QUOTE ANNUE RIDOTTE.....	3
1.3.	AGEVOLAZIONI	3
2.	GARANZIE DEPOSITATE	3
2.1.	COMMISSIONI SU TITOLI DEPOSITATI A GARANZIA	3
2.2.	MISURA DEL TASSO DI INTERESSE SUL CONTANTE DEPOSITATO	4
3.	COMPARTI DERIVATI	4
3.1.	COMMISSIONI DI CLEARING	4
3.2.	COMMISSIONI DI CONSEGNA	5
3.3.	COMMISSIONI DI ESERCIZIO	5
3.4.	COMMISSIONI DI TRASFERIMENTO E DI RETTIFICA	6
4.	COMPARTO AZIONARIO	7
4.1.	COMMISSIONI DI CLEARING	7
4.2.	MAC	7
5.	COMPARTO OBBLIGAZIONARIO	7
5.1.	MERCATI WHOLESALE.....	7
5.1.1.	<i>Commissioni di clearing</i>	7
5.1.2.	<i>MAC</i>	7
5.1.3.	<i>Agevolazioni</i>	8
5.2.	MERCATI RETAIL	8
5.2.1.	<i>Commissioni di clearing</i>	8
5.2.2.	<i>MAC</i>	8
6.	COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD	8
6.1.	COMMISSIONI DI CLEARING	8
6.2.	COMMISSIONI DI SETTLEMENT	8
6.3.	MAC	8
7.	INFRASTRUTTURA TECNOLOGICA.....	9
7.1.	ICWS	9
7.2.	FTP/SFTP	9
7.3.	BCS	9
7.3.1.	<i>BCS-WS</i>	10
7.3.2.	<i>BCS-API</i>	10
8.	ALTRE COMMISSIONI	11
8.1.	SOTTOCONTI PER I COMPARTI DERIVATI	11
8.1.1.	<i>Canone di tenuta sottoconto</i>	11
8.1.2.	<i>Calcolo dei Margini per singolo sottoconto</i>	11
8.2.	CONTI SEGREGATI	11
8.3.	CALCOLO DEL MARGINI PER SINGOLO COMPARTO	11
8.4.	SERVIZIO REPORTS E DATA FILES PER I CLIENTI	11
8.5.	COMMISSIONI SU FAIL E BUY IN DEI COMPARTI AZIONARIO E DERIVATI AZIONARI.....	12
8.6.	COMMISSIONI SU RITARDATA COPERTURA	12
8.7.	REPORTS STORICI	12
8.8.	ALTRI SERVIZI	12
9.	REGIME FISCALE (IVA)	12

1. QUOTE ANNUE DI ADESIONE

La quota viene addebitata pro-rata (calcolata dal mese di adesione al termine dell'esercizio¹) all'atto dell'adesione. Successivamente la quota verrà addebitata per intero all'inizio di ogni esercizio. La quota del Cliente Negoziatore è dovuta dal Partecipante Generale.

1.1. Quote annue ordinarie

	Partecipanti Generali	Partecipanti Individuali	Clienti Negoziatori
Comparto Azionario	€ 15.000	€ 7.500	€ 3.750
Comparto Derivati Azionari	€ 30.000	€ 15.000	€ 7.500
Comparto Derivati dell'Energia	€ 10.000	€ 5.000	€ 2.500
Comparto Derivati su Commodities Agricole	-	-	-
Comparto Obbligazionario	-	-	-
Comparto Obbligazionario ICSD	-	-	-

1.2. Quote annue ridotte

	Partecipanti Generali	Partecipanti Individuali	Clienti Negoziatori
Comparti Azionario e Derivati Azionari	€ 40.000	€ 20.000	€ 10.000
Comparti Azionario, Derivati Azionari e dell'Energia	€ 40.000	€ 20.000	€ 10.000
Comparti Derivati Azionari e dell'Energia	€ 30.000	€ 15.000	€ 7.500

1.3. Agevolazioni

Sui comparti dove è prevista la quota annuale di adesione sono applicate le seguenti agevolazioni:

1. Gli intermediari ammessi ai comparti Azionario, Derivati Azionario e Derivati sull'energia beneficiano della riduzione pari al 50% della quota annua di adesione per un periodo di 12 mesi dalla data della nuova adesione.
2. Gli intermediari ammessi in qualità di Cliente Negoziatore al comparto Derivati sull'energia beneficiano della riduzione pari al 100% della quota annua di adesione per un periodo di 12 mesi dalla data della nuova adesione.

Le quote di adesione sono applicate per intero al termine del periodo di agevolazione.

2. GARANZIE DEPOSITATE

2.1. Commissioni su titoli depositati a garanzia

La commissione è pari allo 0,015% per mese, calcolata sulla media dei saldi giornalieri dei titoli depositati su ciascun conto nel mese di riferimento. Ai fini del saldo si considera per i titoli azionari il valore di mercato e per i titoli di Stato il valore nominale.

¹ L'esercizio sociale coincide con l'anno solare; la quota annuale di adesione viene addebitata il primo giorno lavorativo del mese di febbraio.

2.2. Misura del tasso di interesse sul contante depositato

Gli interessi sul contante depositato a titolo di Margini sono calcolati sulla base del tasso €STR meno 21,5 punti base.

Gli interessi sul contante depositato a titolo di Default Fund sono calcolati sulla base del tasso €STR meno 16,5 punti base.

3. COMPARTI DERIVATI

3.1. Commissioni di clearing

Le commissioni, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato.

	Commissione		Commissione MM		Commissione LP	CAP	
	Aggressivi	Passivi	Aggressivi	Passivi		Standard	MM
Future su FTSE MIB	€ 0,25		-		-	-	-
Future su FTSE MIB Dividend	€ 0,25		-		-	-	-
Mini Future su FTSE MIB	€ 0,15		-		-	-	-
Micro Future su FTSE MIB	€ 0,06		-		-	-	-
Future su FTSE Italia PIR Mid Cap TR	€ 0,20						
Future su Azioni (1)	€ 0,11		-		-	€ 110,00	-
Dividend Future su Azioni (moltiplicatore 1.000) (2)	€ 0,10		€ 0,05			€ 50,00	€ 25,00
Dividend Future su Azioni (moltiplicatore 10.000) (3)	€ 0,50		€ 0,25			€ 50,00	€ 50,00
Opzioni su Azioni (43)	€ 0,10		-		-	€ 100,00	-
Opzioni su FTSE MIB (54)	€ 0,30		-		-	-	-
Future su energia elettrica (65)	€/MWh 0,004	€/MWh 0,000	€/MWh 0,002	€/MWh 0,00	-	-	-
Future su grano duro (76)	€/t 0,20		€/t 0,10		€/t 0,15	-	-

(1) (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto - per i primi 1.000 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (iii) per ogni singola transazione conclusa con un numero di contratti standard compreso tra 5 e 25, viene applicato un corrispettivo di transazione fisso pari a € 0,55;

(2) (i) Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 500 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (ii) per i Market Maker commissione ridotta del 50%;

(2)(3) (i) Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 100 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (ii) per i Market Maker, commissione intera per ciascun lotto - per i primi 200 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;

(3)(4) (i) La commissione si applica sulle opzioni all'europea, all'americana e sulle scadenze settimanali; (ii) commissione intera per ciascun lotto - per i primi 1.000 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;

(4)(5) (i) La commissione si applica anche sulle scadenze settimanali; Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 100 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 50% per ogni lotto eccedente;

(5)(6) (i) La commissione si applica sui contratti baseload e peakload con consegna in Italia; (ii) per i Market Maker commissione ridotta del 50% sui contratti compensati generati da ordini/quotazioni aggressivi - commissione ridotta del 100% sui contratti compensati generati da ordini/quotazioni passivi; (iii) sui contratti generati da ordini internal cross e committed cross commissione pari a €/MWh 0,002 - Market Maker €/MWh 0,0015;

(6)(7) (i) Per i Market Maker commissione ridotta del 50%; (ii) per i Liquidity Provider commissione ridotta del 25%.

3.2. Commissioni di consegna

Le commissioni, se non diversamente specificato, si intendono per lotto consegnato/ritirato.

	Commissione	CAP
Future su Azioni physical settled (1)	€ 0,36	€ 900,00
Future su Azioni cash settled (2)	€ 0,36	€ 360,00
Dividend future su Azioni (moltiplicatore 1.000) (3)	€ 0,30	€ 150,00
Dividend future su Azioni (moltiplicatore 10.000) (4)	€ 1,50	€ 150,00
Future su FTSE MIB	€ 0,50	-
Future su FTSE MIB Dividend	€ 0,50	-
Future FTSE PIR Mid Cap TR	€ 0,50	-
Mini Future su FTSE MIB	€ 0,30	-
Micro Future su FTSE MIB	€ 0,15	-
Future su energia elettrica (54)	€/MWh 0,002	-
Future su grano duro (65)	€/t 0,50	-

- (1) (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) Commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 2.500 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (2) (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 1.000 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (3) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 500 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (4)(5) (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 100 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (4)(5) La commissione si applica sui contratti baseload e peackload con consegna in Italia, in caso di esercizio di opzione di consegna fisica;
- (5)(6) E' inoltre applicata una commissione di 15€ per ogni contratto regolato;

3.3. Commissioni di esercizio

Le commissioni, se non diversamente specificato, si intendono per lotto esercitato/assegnato. Le funzioni di esercizio anticipato e di esercizio a scadenza sono esercitabili tramite BCS o in subordine inviando il modulo previsto per il tramite di ICWS.

	Commissione
Opzioni su Azioni (1)	€ 0,15
Opzioni su FTSE MIB (2)	€ 0,50

- (1) (i) La commissione si applica sulle opzioni all'europea, all'americana e sulle scadenze settimanali; funzione di BCS "Early exercise" attivabile dal menu "Positions"; funzione di BCS "Ex by EX" attivabile dal menu "Expiry";
- (2) (i) La commissione si applica anche sulle scadenze settimanali; (ii) funzione di BCS "Ex by EX" attivabile dal menu "Expiry".

3.4. Commissioni di trasferimento e di rettifica

Le commissioni di trasferimento e di rettifica, se non diversamente specificato, si intendono rispettivamente per lotto trasferito e rettificato. Le commissioni di trasferimento sono addebitate a entrambe le controparti titolari del prodotto trasferito. Tutte le funzioni sotto indicate sono esercitabili tramite BCS o in subordine inviando il modulo previsto per il tramite di ICWS. Alle richieste pervenute via ICWS, si applicano le commissioni maggiorate amministrative, solo se CC&G non rende disponibile l'Infrastruttura Tecnologica BCS.

	Commissione		CAP	Commissione Amministrativa
Trasferimento posizioni (1)				
Future e Opzioni su Derivati Azionari	€ 0,30		€ 200	€ 4,0
Future Derivati dell'energia	€/MWh 0,004		€ 500	€/MWh 0,06
Future Derivati su Commodities Agricole	€/t 0,20		€ 500	€/t 4,0
Trasferimento contratti da "T+1" a "T+10" al prezzo di esecuzione (2)				
Future e Opzioni su Derivati Azionari	€ 0,30		€ 200	€ 4,0
Future Derivati dell'energia	€/MWh 0,004		€ 500	€/MWh 0,06
Future Derivati su Commodities Agricole	€/t 0,20		€ 500	€/t 4,0
Rettifica di posizioni lorde in conto terzi (3)				
Future e Opzioni su Derivati Azionari	€ 0,25		-	€ 4,0
Future Derivati dell'energia	€/MWh 0,004		-	€/MWh 0,06
Future Derivati su Commodities Agricole	€/t 0,20		-	€/t 4,0
Give-up internazionale (trasferimento contratti "TD") (4)				
Future e Opzioni su Derivati Azionari	-		-	€ 4,0
Future Derivati dell'energia	-		-	€/MWh 0,06
Future Derivati su Commodities Agricole	-		-	€/t 4,0
Rettifica dei codici di apertura/chiusura in conto terzi (5)				
Future e Opzioni su Derivati Azionari	-		-	€ 4,0
Future Derivati dell'energia	-		-	€/MWh 0,06
Future Derivati su Commodities Agricole	-		-	€/t 4,0
Rettifica di posizioni lorde in conto terzi a T+1 (6)	Entro 13:00 (7)	Oltre 13:00		
Future su Derivati Azionari	€ 0,00	€ 0,25	-	€ 4,0
Future Derivati dell'energia	€ 0,00	€/MWh 0,004	-	€/MWh 0,06
Future Derivati su Commodities Agricole	€ 0,00	€/t 0,20	-	€/t 4,0

(1) Funzione di BCS "Transfer" e "Subaccount change", attivabili dal menu "Positions" i future sono trasferiti al prezzo di regolamento giornaliero mentre le opzioni sono trasferite a prezzo sero;

(2) Funzione di BCS "Transfer" e "Client code change", attivabili dal menu "Trades";

(3) Funzione di BCS "Rectify" del menu "Positions";

(4) Funzione di BCS "International give-up", attivabile dal menu "Trades", funzione "Rectify client code" attivabile dal menu "Rectify";

(5) Funzione di BCS "Open/Close change" del menu "Trades" e funzione "Rectify open/close" attivabile dal menu "Rectify".

(6) Funzione di BCS "Rectify open/close" attivabile dal menu "Rectify".

(7) Le rettifiche sono gratuite se operate entro l'orario indicato per un ammontare non superiore al numero di contratti negoziati in "Open", nel giorno precedente, per le rettifiche in "decrease", e non superiore al numero di contratti negoziati in "close" nel giorno precedente per le rettifiche in "Increase"

4. COMPARTO AZIONARIO

4.1. Commissioni di clearing

Le commissioni si intendono per singola transazione e sono regressive secondo gli scaglioni mensili di seguito indicati. Il contatore delle transazioni viene azzerato all'inizio del mese.

Scaglioni mensili	Commissione	Sub totale commissione nello scaglione
Da 1 a 84.000	€ 0,165	€ 13.860,00
Da 84.001 a 166.000	€ 0,150	€ 12.300,00
Da 166.001 a 291.000	€ 0,095	€ 11.875,00
Da 291.001 a 460.000	€ 0,060	€ 10.140,00
Da 460.001 a 710.000	€ 0,030	€ 7.500,00
Da 710.001 a 1.250.000	€ 0,010	€ 5.400,00
Oltre 1.250.000	€ 0,005	€ -

I mercati attualmente garantiti da CC&G nel comparto azionario sono: MTA, MIV, ETFplus, Bit eq MTF (considerati come unico mercato ai fini dell'applicazione della MAC).

4.2. MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC). La MAC, pari a € 125 si applica per Partecipante per mercato, qualora le Commissioni di clearing risultassero inferiori a tale valore di soglia.

5. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

5.1. Mercati wholesale

5.1.1. Commissioni di clearing

Le commissioni per i Contratti a "Pronti" si intendono per milione di controvalore negoziato, per i Contratti "Pronti contro Termine" si intendono sul valore nominale negoziato e in base alla durata del contratto.

	Commissione
Contratto a "Pronti" (1)	€ 0,40 per mln di ctv negoziato
Contratti di "Pronti contro Termine" (1)	0,002% in ragione d'anno sul valore nominale

(1) I mercati wholesale attualmente garantiti da CC&G sono: MTS Italia/EuroMTS (considerati come unico mercato ai fini dell'applicazione della MAC), ICAP Brokertec e Repo e-MID.

Ai contratti di Pronto contro Termine viene inoltre applicata una commissione di € 2,50 per transazione oltre alla commissione *ad valorem*.

5.1.2. MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

	Partecipanti Generali	Partecipanti Individuali	Clienti Negoziatori (1)
Un mercato collegato	€ 3.000	€ 3.000	€ 1.000
Più mercati collegati	€ 3.500	€ 3.250	€ 1.125

(1) La MAC è dovuta dal Partecipante Generale per ciascun Cliente Negoziatore.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le Commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

5.1.3. Agevolazioni

Gli Intermediari ammessi al comparto Obbligazionario mercati wholesale in qualità di Partecipanti Individuali beneficeranno di una commissione mensile fissa pari a euro 1.500 per un periodo di 12 mesi, dalla data di adesione, in sostituzione dell'applicazione dei corrispettivi ordinari.

Al termine del periodo di agevolazione verranno applicati i corrispettivi ordinari.

5.2. Mercati retail

5.2.1. Commissioni di clearing

Le commissioni si intendono per singola transazione.

	Commissione
Singola Transazione (1)	€ 0,23

(1) I mercati retail attualmente garantiti da CC&G sono il segmento DomesticMOT del MOT, EuroTLX e Hi-MTF (per i soli titoli che regolano in T2S).

5.2.2. MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

- Un mercato collegato: € 125 mensili;
- Più di un mercato collegato: € 250 mensili.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le Commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

6. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD

6.1. Commissioni di clearing

Le commissioni si intendono per singola transazione.

	Commissione
Singola Transazione (1)	€ 0,20

(1) I mercati attualmente garantiti da CC&G sono il segmento EuroMOT ed ExtraMOT del MOT, EuroTLX e Hi-MTF (per i soli titoli che regolano sui Servizi di liquidazione gestiti da soggetti esteri).

6.2. Commissioni di settlement

La commissione di settlement si applica per singola istruzione inviata da CC&G a Euroclear Bank.

	Commissione
Singola istruzione inviata in liquidazione	€ 1,30

6.3. MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

- Un mercato collegato: € 125 mensili;
- Più di un mercato collegato: € 250 mensili.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le Commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

7. INFRASTRUTTURA TECNOLOGICA

Per i servizi ICWS, versione web e FTP (SFTP) e BCS, versione Work Station e API, è dovuto un canone mensile.

7.1. ICWS

Il servizio ICWS è obbligatorio per i Partecipanti Diretti e per i Clienti Negoziatori dei Comparti Derivati. Prevede un'unica configurazione con le seguenti funzioni:

- ✓ Consultazione del Public Data Service;
- ✓ Consultazione di Reports e Data Files (per il Cliente Negoziatore solo se autorizzato dal proprio Partecipante Generale);
- ✓ Consultazione dei dati contabili relativi ai Default Funds (per il solo Partecipante Diretto);
- ✓ L'invio dei moduli dispositivi.

	Canone mensile
ICWS (1)	€ 300
ICWS Aggiuntiva (2)	€ 100

(1) (i) Il canone comprende due utenze; (ii) non si applica ai Partecipanti che hanno già sottoscritto la BCS;.

(2) (i) Il canone comprende una utenza; (ii) non si applica ai Partecipanti che hanno già sottoscritto la BCS.

7.2. FTP/SFTP

Il servizio FTP / SFTP è opzionale. Per i Clienti Negoziatori, il servizio dà accesso al Public Data Service.

	Canone mensile	Users/Indirizzo IP
FTP	€ 100	1 User
SFTP standard	€ 100	16 indirizzi IP
SFTP plus	€ 200	256 Indirizzi IP
SFTP unlimited	€ 300	Indirizzi illimitati

7.3. BCS

Il servizio BCS prevede diverse configurazioni e funzionalità a seconda del comparto per il quale viene utilizzato.

Per i comparti derivati la BCS prevede le seguenti configurazioni

- ✓ BCS Standard: a seconda del profilo di partecipazione, consente le funzioni di *trade allocation* come l'esercizio anticipato e per eccezione, il *close-out*, il trasferimento di posizioni, trasferimento di contratto ed il *give-up*;
- ✓ BCS Plus: oltre alle funzioni della *standard*, consente il *give-out* e *take-up* automatizzato;
- ✓ BCS Premium: oltre alle funzioni della *standard* e della *plus*, consente l'accesso alle funzioni di *risk management* con la possibilità di impostare delle soglie di controllo su posizioni, contratti e margini, nonché di ricevere allarmi in caso di superamento di tali soglie.

Per i comparti cash la BCS prevede le seguenti configurazioni

- ✓ BCS Standard: prevede le funzioni di visualizzazione dei contratti compensati e posizioni nette in tempo reale.

- ✓ BCS Premium: oltre alle funzioni della *standard*, consente l'accesso alle funzioni di *risk management* con la possibilità di impostare delle soglie di controllo su posizioni, contratti e margini, nonché di ricevere allarmi in caso di superamento di tali soglie.

7.3.1. BCS-WS

Il servizio BCS-WS per i comparti derivati è obbligatorio nella versione standard mentre è opzionale per i comparti Cash.

Comparti Derivati

	Canone mensile standard	Canone mensile plus	Canone mensile premium
BCS-GCM (1)	€ 700	€ 900	€ 1.100
BCS-ICM (1)	€ 600	€ 800	€ 1.000
BCS-NCM (1)	€ 150	€ 350	-
BCS-WS Aggiuntiva (2)	€ 100	€ 150	€ 300

(1) Il canone comprende due utenze;

(2) Il canone comprende una utenza.

Comparti Cash

	Canone mensile standard	Canone mensile premium
BCS-GCM (1)	€ 700	€ 900
BCS-ICM (1)	€ 600	€ 800
BCS-NCM (1)	€ 150	-
BCS-WS Aggiuntiva (2)	€ 100	€ 300

(1) Il canone comprende due utenze;

(2) Il canone comprende una utenza.

7.3.2. BCS-API

Il servizio BCS-API è opzionale per tutti i comparti. I canoni sono soggetti ad IVA.

Comparti Derivati

	Canone mensile standard	Canone mensile plus	Canone mensile premium
BCS-API (tutte le configurazioni) (1)	€ 240	€ 375	€ 450
BCS-API Aggiuntiva (2)	€ 120	€ 187,5	€ 220

(1) Il canone comprende due utenze;

(2) Il canone comprende una utenza.

Comparti Cash

	Canone mensile standard	Canone mensile premium
BCS-API (tutte le configurazioni) (1)	€ 240	€ 375
BCS-API Aggiuntiva (2)	€ 120	€ 220

(1) Il canone comprende due utenze;

(2) Il canone comprende una utenza.

8. ALTRE COMMISSIONI

8.1. Sottoconti per i Comparti Derivati

Il servizio di registrazione delle Posizioni Contrattuali in sottoconti codificati e gestiti dallo stesso Partecipante è opzionale sui comparti Derivati Azionari e dell'Energia. Sul comparto Derivati su Commodities Agricole è obbligatorio, tuttavia la previsione è sospesa ai sensi dell'articolo B.3.1.2 comma 5 del Regolamento.

8.1.1. Canone di tenuta sottoconto

	Commissione mensile
Comparti Derivati Azionari e dell'Energia (1)	€ 100
Comparto Derivati su Commodities Agricole (2)	-

(1) (i) Il canone è soggetto ad IVA; (ii) i sottoconti si attivano tramite Infrastruttura Tecnologica (BCS-WS), con la funzione "Sub Account" del menu "Archives";

(2) Il canone è soggetto ad IVA.

8.1.2. Calcolo dei Margini per singolo sottoconto

Il Partecipante che opta per il versamento dei Margini "congiunto" per uno o più sottoconti nei Comparti Derivati Azionari e dell'Energia può richiedere, quale servizio aggiuntivo, di ricevere i Reports MS24 (Comparto Derivati Azionari) o MSE6 (Comparto Derivati dell'Energia) con l'evidenza del calcolo dei margini per singolo sottoconto a solo titolo informativo. Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 100, indipendentemente dal numero di sottoconti aperti. Il canone è soggetto ad IVA.

8.2. Conti Segregati

I Partecipanti Diretti possono registrare le posizioni contrattuali dei propri clienti e dei clienti indiretti dei propri clienti in conti segregati. Per ciascuno dei conti è applicato un corrispettivo annuale per ciascun comparto, addebitato pro-rata mese. Il canone è soggetto ad IVA.

	Commissione mensile conto MOA	Commissione mensile conto ISA	Commissione mensile conto AOA	Commissione mensile conto GOSA	Commissione mensile conto NOSA	Commissione mensile sottoconti GOSA
Comparti Derivati	-	€ 200	€ 350	€ 350	€ 350	Vedi par. 8.1.1
Comparto Azionario	-	€ 200	€ 350			
Comparto Obbligazionario	-	€ 200	€ 350			
Comparto Obbligazionario ICSD	-	€ 200	€ 350			

8.3. Calcolo dei Margini per singolo Comparto

Il Partecipante Diretto che opta per il calcolo/pagamento dei margini dei comparti Derivati Azionari e Azionario su base integrata, può richiedere l'evidenza dei margini calcolati per singolo comparto (Report MS42). Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 250 soggetto ad IVA.

8.4. Servizio reports e data files per i Clienti

Il Partecipante Generale e il Partecipante Individuale può richiedere a CC&G la trasmissione dei reports e data service ai propri Clienti Negoziatori o ai propri clienti che siano registrati in un conto ISA. Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 300 soggetto ad IVA, per singolo Cliente.

8.5. Commissioni su Fail e Buy in dei Comparti Azionario e Derivati Azionari

Le commissioni sono applicate su ciascuna posizione contrattuale in fail presente all'inizio di ogni giornata nel sistema di Clearing e in quello di liquidazione lorda e sono differenziate in base ai seguenti scaglioni di controvalore. Sono escluse dai conteggi le posizioni contrattuali in fail in capo al Partecipante che risulti "in bonis" per la stessa quantità/specie titolo, sullo stesso conto (c.d. pass – on).

Scaglioni di controvalore	Commissione su Fail	Commissione su Fail ETF (1)
Da € 0,01 a € 100.000,00	€ 50	€ 25
Da € 100.000,01 a € 1.000.000,00	€ 150	€ 75
Oltre € 1.000.000,00	€ 200	€ 100

(1) La commissione sui fail sugli ETF è sospesa dal 31 agosto 2015.

Per ciascun Buy-in su strumenti finanziari non consegnati per data "fine validità" viene applicata una commissione fissa di € 1.000 più una commissione variabile pari allo 0,1% del controvalore degli strumenti finanziari.

Le commissioni saranno applicate ai Partecipanti Individuali e ai Partecipanti Generali per le posizioni rivenienti anche dall'attività dei propri Clienti Negoziatori.

8.6. Commissioni su ritardata copertura

Nel caso in cui il conto PM del Partecipante Diretto o del relativo Agente di Regolamento risulti incapiente per il contante dovuto come margini e ad altro titolo oltre l'orario stabilito da CC&G, si applica al Partecipante Diretto una commissione fissa pari ad € 500.

8.7. Reports Storici

I reports storici vengono forniti al Partecipante Diretto tramite ICWS o e-mail. Tutti i corrispettivi sotto elencati sono soggetti ad IVA.

Reports di clearing	Corrispettivo per set di reports riferiti ad una singola giornata	CAP
Entro i 3 mesi precedenti	€ 250	€ 2.000
Oltre i 3 mesi ed entro i 12 mesi precedenti	€ 500	€ 2.500
Oltre i 12 mesi	€ 1.000	€ 5.000

8.8. Altri Servizi

	Corrispettivo
Estratti conto default fund (comunicazione trimestrale)	€ 2,50
Richiesta informazioni per Società di revisione (1)	€ 250
Richiesta di modifica anagrafica per singolo comparto (1)	€ 1.500
Ordine permanente (revocabile) per copertura margini infragiornalieri in strumenti finanziari (2)	€ 250

(1) (i) La commissione è applicata anche in occasione di riorganizzazioni societarie che prevedano il trasferimento di posizioni contrattuali; (ii) Il corrispettivo è soggetto ad IVA;

(2) Il corrispettivo è addebitato su base mensile.

9. REGIME FISCALE (IVA)

Dove indicato l'aliquota IVA è pari al 22%. Ai partecipanti esteri non si applica ai sensi dell'art. 7-Ter del D.P.R. 633/1972.

© Marzo 2015 - Il presente documento è adottato a norma delle leggi speciali. Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. 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.

Il Gruppo London Stock Exchange 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

Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.
Via Tomacelli, 146
00186 - Roma
www.ccg.it



London
Stock Exchange Group