

Valorizzazione dell'attributo "servizio di consulenza" relativamente agli strumenti finanziari della clientela

Nella voce 41419 tale attributo viene convenzionalmente valorizzato positivamente, in presenza del relativo contratto, per l'intero stock detenuto dal cliente. Tale impostazione è stata adottata alla luce delle seguenti motivazioni:

- in fase di effettuazione di una operazione, le regole aziendali prevedono la tracciata della sua natura, i.e. derivante da servizio di consulenza oppure da iniziativa del Cliente;
- tuttavia, a partire dal saldo sullo strumento (complessivamente generato sia da operazioni di consulenza, sia di iniziativa del cliente), le movimentazioni di acquisti / vendite da parte del cliente non consentono di determinare la quota degli strumenti oggetto di negoziazione riconducibile a ciascuna fattispecie, peraltro eventualmente disposte anche su canali differenti rispetto al servizio di consulenza (e.g. filiale, canali telematici).

Ad avviso, appare quindi necessario adottare un criterio convenzionale risultando sostanzialmente non attuabile procedere alla disaggregazione dei saldi della clientela in base al servizio di consulenza.

Doppia segnalazione da parte del "lead collocator" e della "banca rete"

Il modello operativo del Gruppo (soprattutto in riferimento ai titoli di propria emissione e distribuiti tramite gli sportelli) spesso prevede che il responsabile del collocamento sia una banca "lead collocator" e che la "banca rete" intervenga come collocatore tramite il proprio network.

Sulla base di tale modello, al fine di riscontrare la corretta rappresentazione della voce 41404 da parte dei due intermediari partecipanti al medesimo collocamento, si consideri il seguente esempio numerico in cui la banca "lead collocator" coinvolga la "banca rete" nel collocamento di un titolo di valore 500, da quest'ultima interamente collocato.

Nel caso di collocamento senza garanzia, la banca "lead collocator" compilerà la voce 41404 come di seguito riportato:

- 41404.10 titoli collocati = 500
- 41404.12 assegnazioni = 500
- 41404.14 titoli da collocare = 0 (nessuna segnalazione)

Allo stesso tempo, la "banca rete" segnalerà quanto segue:

- 41404.10 titoli collocati = 500
- 41404.12 assegnazioni = 0 (nessuna segnalazione)
- 41404.14 titoli da collocare = 0 (nessuna segnalazione)

Switch di quote di OICR

In merito all'indicazione di segnalare convenzionalmente tale movimentazione nella voce 41410 (Attività di ricezione e trasmissione ordini), si richiede se debbano essere segnalati entrambi i movimenti (rispettivamente la sottoscrizione nelle sottovoci degli acquisti e il rimborso nelle sottovoci delle vendite) oppure la sola transazione di sottoscrizione.

Il quesito si collega anche all'ulteriore indicazione fornita nella predetta Circolare che richiede di segnalare gli switch nelle voci relative all'attività di collocamento qualora l'intermediario non sia autorizzato all'esercizio dell'attività di raccolta ordini. In quest'ultima fattispecie, si richiede conferma che il collocamento debba riguardare le sole operazioni di sottoscrizione di nuove quote di fondi da parte dei clienti, in quanto – ad avviso – sembrerebbe configurarsi un trattamento segnaletico asimmetrico per la medesima operatività.

Voce 41419 – Indicazioni circa la rappresentazione di *covered warrant* e *certificates*

La Circolare in discorso precisa che *certificates* e *covered warrant* detenuti dalla clientela devono essere convenzionalmente ricondotti nelle sottovoci 06 e 10.

Le istruzioni specifiche della sottovoce 06 prevedono la segnalazione della quantità detenuta dei titoli di capitale e quote di OICR, e indicano di confrontare tale aggregato con quanto presente nella voce 58145 sottovoce 02 (titoli di terzi in deposito: titoli di capitale e quote di OICR – quantità).

Tuttavia, poiché per quest'ultima sottovoce non viene fornita alcuna analoga precisazione di riconduzione convenzionale di *certificates* e *covered warrant*, come si interpreta tale rimando alla Sezione I.3 della Matrice dei conti? In mancanza della medesima precisazione, potrebbe risultare non chiaro il perimetro segnaletico delle voci 41419 da un lato e delle 58140 e 58145 dall'altro. Peraltro, molto spesso, i *certificates* sono censiti nell'ambito della tipologia titolo obbligazioni che viene segnalata nella voce 58140. Si richiede quindi valutare l'armonizzazione delle istruzioni per le voci in discorso.