

# Market Notice

25 Settembre 2014

## Garanzie utilizzabili a copertura dei Margini Iniziali

### Revisione dei criteri di eleggibilità e degli haircut

Gentili Clienti,

Vi informiamo che, a decorrere dal 29 Settembre 2014, CC&G amplierà il novero dei titoli ammissibili a copertura dei Margini iniziali, includendo anche i titoli di Stato emessi da Irlanda e Finlandia. Saranno dunque accettati in garanzia i titoli di Stato negoziabili su MTS emessi dai seguenti Paesi:

- Italia
- Austria
- Belgio
- Francia
- Finlandia
- Germania
- Irlanda
- Olanda
- Spagna

Ai nuovi Paesi ammessi CC&G applicherà i medesimi limiti di concentrazione già vigenti.

Al fine di considerare l'evoluzione della volatilità di mercato, sono stati rivisti, nell'ambito del processo di revisione periodica dei parametri di rischio, alcuni valori di haircut applicati. Si evidenziano in blu i cambiamenti intervenuti:

Classe	Duration (in anni)	ITALIA	AUSTRIA	BELGIO	FINLANDIA	FRANCIA	GERMANIA	IRLANDA	OLANDA	SPAGNA
1	(0-0,25]	1,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	1,50%	0,50%	1,50%
2	(0,25-0,5]	2,50%	0,50%	1,00%	0,50%	1,00%	0,50%	3,50%	0,50%	2,50%
3	(0,5-1]	3,00%	1,00%	1,50%	0,50%	1,00%	0,50%	3,50%	0,50%	2,50%
4	(1-2]	4,50%	1,00%	2,00%	1,00%	2,00%	1,00%	7,00%	1,00%	4,50%
5	(2-3]	6,50%	2,00%	3,00%	1,00%	2,00%	1,00%	7,50%	1,00%	5,00%
6	(3-4]	8,50%	2,50%	4,00%	1,50%	2,00%	1,50%	7,50%	1,50%	5,50%
7	(4-7]	12,00%	3,50%	5,00%	2,50%	4,00%	2,50%	9,00%	2,00%	9,00%
8	(7-10]	15,50%	3,50%	7,50%	3,00%	4,00%	3,50%	10,00%	3,00%	10,50%
9	(10-15]	16,00%	5,50%	8,50%	4,50%	5,50%	4,50%	10,00%	4,50%	18,50%
10	(15-30]	27,50%	11,00%	14,00%	11,00%	10,00%	9,50%	27,00%	9,50%	29,00%
12	Bti	15,00%								
13	CCT	6,50%								



**London**  
Stock Exchange Group

---

# Market Notice

25 Settembre 2014

Ricordiamo che le tabelle aggiornate riportanti i criteri di eleggibilità, gli *haircut* applicati e la definizione dei limiti di concentrazione sono soggetti a periodica revisione e resi disponibili sul sito Internet di CC&G ([www.ccg.it](http://www.ccg.it)) nella sezione "Gestione del rischio>Parametri Collateral".

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

**Risk Management**

e-mail: [rm.group@lseg.com](mailto:rm.group@lseg.com)

tel. +39 06 32395444

**Post Trade Sales**

e-mail: [pt.sales@lseg.com](mailto:pt.sales@lseg.com)

tel. +39 02 72426504/ 02 33635283



**London**  
Stock Exchange Group