



VIBANCA – BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI S.PIETRO IN VINCIO – SOCIETA' COOPERATIVA
SEDE LEGALE E DIREZIONE GENERALE: 51100 PONTELUNGO (PT) - Via Provinciale Lucchese, 125/B

Tel 0573/91391 – Fax 0573/572442 - www.vibanca.it – info@vibanca.it

P.IVA: 00135550473 - Codice ABI 8829-04 – Albo Enti Creditizi 2305-10 Registro delle Imprese di Pistoia n. 00135550473 - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia – Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo – Aderente al Fondo di Garanzia Istituzionale del Credito Cooperativo - Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Capitale Sociale Euro al 31/12/2010: 4.326.427,80

“Mappatura Conflitti”

Allegato a) alla “Policy per la gestione dei conflitti di interesse”

Tabelle: Lista Servizi, Fattispecie e Strumenti

<i>Lista Servizi di investimento in potenziale conflitto</i>	
1	Ricezione e trasmissione ordini
2	Negoziazione in conto proprio
3	Consulenza in materia di investimenti
4	Collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente

<i>Lista Fattispecie di conflitto d'interesse rilevanti</i>	
a	possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a spese del cliente
b	essere portatori di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo
c	possibilità di ottenere un incentivo per privilegiare gli interessi di clienti diversi da quello a cui il servizio è prestato
d	svolgere la medesima attività del cliente
e	ricevere o poter ricevere da una persona diversa dal cliente, in relazione con il servizio prestato al cliente, un incentivo sotto forma di denaro, di beni o di servizi, diverso dalle commissioni o dalle competenze normalmente percepite per tale servizio

<i>Lista Strumenti Finanziari interessati</i>	
1	Titoli azionari negoziati su mercati regolamentati italiani
2	Titoli azionari negoziati su mercati regolamentati non nazionali
3	ETF, ETC, diritti, warrant, coverei warrant, obbligazioni convertibili, certificates, fondi chiusi negoziati su mercati regolamentati italiani
4	ETF, ETC, diritti, warrant, coverei warrant, obbligazioni convertibili, certificates, fondi chiusi negoziati su mercati regolamentati non nazionali
5	Titoli di Stato ed obbligazioni negoziati su mercati regolamentati italiani
6	Titoli di Stato ed obbligazioni negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF
7	Titoli di Stato ed obbligazioni negoziati su mercati regolamentati italiani <u>e</u> sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF
8	Titoli di Stato ed obbligazioni <u>non</u> negoziati su mercati regolamentati italiani <u>e non</u> negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF
9	Opzioni e Futures negoziati su mercati regolamentati italiani
10	Derivati non quotati
11	Obbligazioni di propria emissione
12	Pronti contro termine non negoziati su mercati regolamentati
13	Quote di OICR
14	Sicav
15	Fondi pensione aperti
16	Prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione
17	Gestione patrimoni mobiliari
18	Gestione patrimoni in fondi, sicav, hedge fund

ID	Servizi di investimento in potenziale conflitto	Descrizione del potenziale conflitto di interesse	Tipologia di conflitto di interesse	Modalità di gestione dei conflitti di interesse	Strumenti finanziari interessati
1	Ricezione e trasmissione di ordini	La prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini espone la Banca a situazioni di conflitto di interesse ogniqualevolta il servizio venga prestato mediante contatto telefonico e/o allo sportello. In tali circostanze, infatti, si potrebbe verificare la possibilità che la Banca avvantaggi un cliente a discapito di un altro, <u>non adempiendo all'obbligo di trasmettere tempestivamente gli ordini</u> , nel rispetto della priorità di ricezione degli stessi.	Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti: b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo. c) possibilità di ottenere un incentivo per privilegiare gli interessi di clienti diversi da quello a cui il servizio è prestato.	Con riferimento alla fattispecie di conflitto di interesse riconducibile alla lett. b) e c) le misure individuate, volte ad assicurare il rispetto delle priorità di ricezione degli ordini sono le seguenti: - istruzioni operative che disciplinano le regole di inserimento degli ordini stessi in procedura (vedi apposito processo di lavoro, ods, ecc.) nel rispetto delle priorità di ricezione - rispetto del Codice di comportamento , al fine di stabilire uno specifico divieto per gli operatori di <i>front office</i> (ad es. favorire alcuni clienti a scapito di altri nell'attività di trasmissione degli ordini ricevuti). - esistenza di procedure informatiche di interconnessione, che garantiscano il rispetto delle priorità di inserimento/ricezione degli ordini. Sull'effettiva applicazione delle procedure sono previsti controlli periodici.	Strumenti e Prodotti finanziari trattati in RTO inseriti nella propria Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini
2	Ricezione e trasmissione di ordini Negoziare per conto proprio	Nell'ambito della prestazione del servizio di ricezione e trasmissione, la Banca potrebbe eseguire l'ordine di un cliente in negoziazione conto proprio anziché trasmettere l'ordine ad un individuato <i>broker</i> terzo. In tale circostanza, infatti, la Banca potrebbe realizzare un guadagno o evitare una perdita finanziaria a spese del cliente, avendo inoltre nel risultato dell'operazione un interesse distinto dallo stesso.	Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti: a) possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente; b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo.	Misure di gestione adottate: - formalizzazione della "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini", nella quale è indicato per ciascuna tipologia di strumento finanziario trattato, il servizio di investimento prestato e le sedi di esecuzione/broker contemplate/i; - rispetto del Codice di comportamento - esistenza di istruzioni operative volte a disciplinare il comportamento degli operatori di front office, tali da garantire la tutela degli interessi della clientela); in particolare nella scelta del servizio di investimento (RTO versus negoziazione in conto proprio) in corrispondenza del medesimo strumento	Tutti gli strumenti presenti nel portafoglio di proprietà

ID	Servizi di investimento in potenziale conflitto	Descrizione del potenziale conflitto di interesse	Tipologia di conflitto di interesse	Modalità di gestione dei conflitti di interesse	Strumenti finanziari interessati
				<p>finanziario la Banca adotterà procedure operative e di controllo volte a non pregiudicare gli interessi dei clienti</p> <p>- misure volte alla separatezza funzionale tra le unità organizzative che alimentano le proposte di negoziazione in conto proprio utilizzando il portafoglio di proprietà per la negoziazione in contropartita diretta e quelle che ricevono gli ordini dalla clientela.</p> <p><i>Stante le dimensioni aziendali, non sarà possibile attuare una piena separatezza funzionale, si ritiene, quindi, di dover fornire adeguata informativa al cliente.</i></p>	
3	<p>Ricezione e trasmissione di ordini</p> <p>Consulenza in materia di investimenti</p>	<p>Le fattispecie di conflitto di interessi si potrebbero configurare nel caso in cui nell'ambito della prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini venisse erogato, dalla medesima unità organizzativa, anche il servizio di consulenza in materia di investimenti, valutando le istanze della clientela e le opportunità offerte dal mercato.</p>	<p>Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti:</p> <p>a) possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente;</p> <p>b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo.</p>	<p>La Banca adotta le seguenti misure di gestione:</p> <p>- adozione del Codice di comportamento, che prevede un obbligo per gli operatori che svolgono il servizio di consulenza di agire in modo onesto, equo e professionale e di garantire l'assoluta indipendenza rispetto alle raccomandazioni personalizzate fornite alla clientela;</p> <p>- indipendenza del sistema retributivo dei soggetti che esercitano attività in potenziale conflitto di interesse. In particolare, è garantita l'indipendenza del sistema retributivo dei soggetti coinvolti nella prestazione del servizio di consulenza, rispetto al numero di ordini intermediati riferibili a specifici emittenti/specifici strumenti finanziari, in quanto marginale rispetto alla retribuzione variabile (PdR più incentivo).</p>	<p>Strumenti e Prodotti finanziari trattati in RTO inseriti nella propria Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini</p>

ID	Servizi di investimento in potenziale conflitto	Descrizione del potenziale conflitto di interesse	Tipologia di conflitto di interesse	Modalità di gestione dei conflitti di interesse	Strumenti finanziari interessati
4	Negoziazione per conto proprio	L'esecuzione in conto proprio di ordini su strumenti finanziari potrebbe dare origine a conflitti di interesse riconducibili alle seguenti fattispecie: - le modalità di determinazione del prezzo degli strumenti trattati potrebbe consentire alla Banca di ottenere un guadagno finanziario a scapito del cliente, ovvero favorire determinati clienti a discapito di altri. Tali eventualità potrebbero manifestarsi ad esempio su negoziazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione sia su strumenti finanziari non quotati o quotati su Mercati Regolamentati illiquidi; - la Banca è emittente degli strumenti finanziari oggetto di negoziazione.	Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti: a) possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente; b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo; c) la Banca ha un incentivo a privilegiare gli interessi di clienti diversi da quello a cui il servizio è prestato.	Misure di gestione: - adozione di un processo di pricing oggettivo e strutturato fornito da Iccrea Banca SpA; - controlli periodici sul rispetto delle policy e delle disposizioni impartite; - indipendenza del sistema retributivo dei soggetti coinvolti nella prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio, rispetto al numero degli ordini intermediati riferibili al servizio stesso. <i>La Banca fornirà adeguata informativa ai clienti, con particolare riferimento alle obbligazioni proprie, in quanto le misure di gestione adottate, non consentono di eliminare il rischio di pregiudizio per i clienti.</i>	Obbligazioni di propria emissione e altri titoli inseriti nella propria Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli Ordini
5	Negoziazione per conto proprio Consulenza in materia di investimenti	Le fattispecie di conflitto si potrebbero configurare nell'ipotesi in cui la Banca, congiuntamente alle prestazioni del servizio di negoziazione conto proprio, svolgesse anche attività di consulenza avente ad oggetto la stessa tipologia di strumenti finanziari. In tale circostanza, infatti, gli interessi della Banca connessi con le posizioni di rischio assunte nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio potrebbero influenzare le raccomandazioni fornite ai clienti, nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza.	Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti: a) possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente; b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo; d) la Banca svolga la medesima attività del cliente.	Al fine di mitigare i rischi connessi al conflitto in oggetto la Banca: - attua una separatezza funzionale dei compiti tra gli addetti allo svolgimento dei servizi di consulenza. - garantisce l' indipendenza del sistema retributivo degli operatori dell'area interessata rispetto a specifici emittenti/specifici strumenti finanziari. - misure volte alla separatezza funzionale tra le unità organizzative che alimentano le proposte di negoziazione in conto proprio utilizzando il portafoglio di proprietà per la negoziazione in contropartita diretta e quelle che prestano il servizio di consulenza alla clientela. Stante le dimensioni aziendali, non sarà possibile attuare una piena separatezza funzionale (<i>principio di proporzionalità</i>) perciò la Banca fornirà adeguata informativa ai	Tutti gli strumenti presenti nel portafoglio di proprietà

ID	Servizi di investimento in potenziale conflitto	Descrizione del potenziale conflitto di interesse	Tipologia di conflitto di interesse	Modalità di gestione dei conflitti di interesse	Strumenti finanziari interessati
6	<p>Collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente</p> <p>(Distribuzione di prodotti finanziari di propria emissione)</p>	<p>Nell'ambito della prestazione del servizio di collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente di strumenti finanziari, la Banca potrebbe presentare interessi in conflitto con la clientela in quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - potrebbe trattarsi di strumenti finanziari di propria emissione; 	<p>Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti:</p> <p>b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo;</p>	<p>clienti, in quanto le misure di gestione adottate, non consentono di eliminare il rischio di pregiudizio per i clienti.</p> <p>La Banca adotta le seguenti misure di gestione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la Banca emette certificati di deposito su richiesta del cliente aventi rendimenti coerenti, per le varie scadenze, con quelli del mercato monetario all'atto dell'emissione; - la Banca emette prestiti obbligazionari aventi rendimenti coerenti, per le varie scadenze, con quelli del mercato finanziario all'atto dell'emissione,; - i certificati di deposito emessi dalla Banca su richiesta del cliente sono garantiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo; - generalmente tutti i prestiti obbligazionari emessi dalla Banca sono garantiti dal FGO (Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti) del Credito Cooperativo; 	<p>Prodotti finanziari di propria emissione come i Prestiti Obbligazionari della Banca ed i Certificati di Deposito</p>
6.a	<p>Collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente</p> <p>(Distribuzione di prodotti finanziari)</p>	<p>Nell'ambito della prestazione del servizio di collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente di strumenti finanziari, la Banca potrebbe presentare interessi in conflitto con la clientela in quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli strumenti finanziari in oggetto sono stati emessi da soggetti in rapporto di credito con la Banca. In tale circostanza, infatti, la Banca potrebbe ottenere il rimborso del finanziamento erogato mediante i proventi del collocamento; - trattasi di strumenti per i quali soggetti terzi (es. emittenti) pagano incentivi, sotto forma di denaro, beni o servizi, <u>diversi dalle commissioni normalmente percepite per il servizio in oggetto</u>; - trattasi di strumenti di un emittente con il quale si hanno rapporti di fornitura, di 	<p>Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti:</p> <p>a) possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente;</p> <p>b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo;</p> <p>c) la Banca ha un incentivo a privilegiare gli interessi di clienti diversi da quello a cui il servizio è prestato;</p>	<p>La Banca adotta le seguenti misure di gestione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - con riferimento alla fattispecie riconducibile alla lett. e) è stata elaborata apposita policy sugli incentivi volta all'individuazione, valutazione e gestione di incentivi pagati alla Banca da emittenti terzi di prodotti finanziari ed assicurativi, questi saranno comunque resi noti ai clienti tramite l'inserimento nell'informativa contrattuale o pre-contrattuale della sintesi sulle retrocessioni percepite da terzi; <p><i>La Banca fornirà adeguata informativa ai clienti, in quanto le misure di gestione adottate, non consentono di eliminare il rischio di pregiudizio per i clienti.</i></p>	<p>Strumenti e prodotti finanziari anche di matrice assicurativa, e servizi di investimento delle società prodotte del Movimento Cooperativo, strumenti finanziari emessi da società finanziate dalla Banca in maniera rilevante o con cui la Banca ha rapporti di fornitura (Aureo gestioni SGRpA, Etica SGR, Morgan Stanley Investment Funds, New Millennium, Parvest, Parword, Pictet Funds, Franklin Templeton Investment Funds, Amundi Funds, JP Morgan Funds, JP Morgan Investment Funds, Schroder International Selection Funds, Schroder Strategic Solution, Invesco Fund II, BNP Paribas, BCC Vita, Assimoco Vita SpA, Clerical Medical, Iccrea Banca SpA, Banca Agrileasing S.p.A.)</p>

ID	Servizi di investimento in potenziale conflitto	Descrizione del potenziale conflitto di interesse	Tipologia di conflitto di interesse	Modalità di gestione dei conflitti di interesse	Strumenti finanziari interessati
		partecipazioni o altri rapporti di affari. Con riferimento ai soggetti in rapporto di credito con la Banca, rilevano solamente quelli ai quali sia stato accordato un finanziamento "rilevante", ovvero quando il rapporto tra linee di credito accordate dalla Banca al "gruppo economico" di tale soggetto e il patrimonio di vigilanza della Banca stessa, superi il valore soglia del 3%.	e) la Banca riceve o potrebbe ricevere da una persona diversa dal cliente, in relazione con il servizio a questi prestato, un incentivo, sotto forma di denaro, beni o servizi, diverso dalle commissioni o dalle competenze normalmente percepite per tale servizio.		
7	<p>Collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente</p> <p>(Distribuzione di prodotti finanziari)</p> <p>Consulenza in materia di investimenti</p>	Le fattispecie di conflitto di interessi si potrebbero configurare nell'ipotesi in cui la Banca, nell'ambito della prestazione del servizio di collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente di strumenti finanziari, provvedesse ad erogare, <u>mediante la medesima unità organizzativa</u> , anche attività di consulenza in materia di investimenti, valutando le istanze della clientela e le opportunità offerte dal mercato.	<p>Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti:</p> <p>a) possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente;</p> <p>b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo;</p> <p>c) la Banca ha un incentivo a privilegiare gli interessi di clienti diversi da quello a cui il servizio è prestato;</p> <p>e) la Banca riceve o può ricevere da una persona diversa dal cliente, in relazione al servizio a questi prestato, un incentivo, sotto forma di denaro, beni o servizi, diverso dalle commissioni o dalle competenze normalmente percepite per tale servizio.</p>	<p>Misure di gestione adottate:</p> <ul style="list-style-type: none"> - adozione del Codice di comportamento, che prevede un obbligo per gli operatori che svolgono il servizio di consulenza di agire in modo onesto, equo e professionale e di garantire l'assoluta indipendenza rispetto alle raccomandazioni personalizzate fornite alla clientela; - indipendenza del sistema retributivo dei soggetti che esercitano attività in potenziale conflitto di interesse. In particolare, è garantita l'indipendenza del sistema retributivo, dei soggetti coinvolti nella prestazione del servizio di consulenza, rispetto alle <i>performance</i> perseguite nella prestazione del servizio di collocamento. - con riferimento alla fattispecie riconducibile alla lett. e) è stata elaborata apposita policy sugli incentivi volta all'individuazione, valutazione e gestione di incentivi pagati alla Banca da emittenti terzi di prodotti finanziari ed assicurativi, questi saranno comunque resi noti ai clienti tramite l'inserimento nell'informativa contrattuale o pre-contrattuale della sintesi sulle retrocessioni percepite da terzi; <p><i>La Banca fornirà adeguata informativa ai clienti, in quanto le misure di gestione adottate, non consentono di eliminare il rischio di pregiudizio per i clienti.</i></p>	<p>Prodotti finanziari di propria emissione come i Prestiti Obbligazionari della Banca ed i Certificati di Deposito. Strumenti e prodotti finanziari anche di matrice assicurativa, e servizi di investimento delle società prodotto del Movimento Cooperativo, strumenti finanziari emessi da società finanziate dalla Banca in maniera rilevante o con cui la Banca ha rapporti di fornitura (Aureo gestioni SGRpA, Etica SGR, Morgan Stanley Investment Funds, New Millennium, Parvest, Parword, Pictet Funds, Franklin Templeton Investment Funds, Amundi Funds, JP Morgan Funds, JP Morgan Investment Funds, Schroder International Selection Funds, Schroder Strategic Solution, Invesco Fund II, BNP Paribas, BCC Vita, Assimoco Vita SpA, Clerical Medical, Iccrea Banca SpA, Banca Agrileasing S.p.A.)</p>

ID	Servizi di investimento in potenziale conflitto	Descrizione del potenziale conflitto di interesse	Tipologia di conflitto di interesse	Modalità di gestione dei conflitti di interesse	Strumenti finanziari interessati
8	Consulenza in materia di investimenti	La prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti non genera di per sé conflitti di interesse, a meno che a tale attività non vengano abbinata la prestazione di altri servizi di investimento o abbia ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione e/o emesse da società con la quale si hanno rapporti di fornitura, di partecipazioni o altri rapporti di affari.	<p>Le fattispecie di conflitto di interesse rilevate sono le seguenti:</p> <p>a) possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente;</p> <p>b) la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo.</p>	<p>La Banca nella prestazione di tale servizio di investimento adotta una serie di provvedimenti organizzativi ed operativi volti a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ottenere tutte le informazioni necessarie per una corretta valutazione di adeguatezza delle raccomandazioni che intende fornire alla clientela; - rendere trasparente al cliente che le raccomandazioni fornite rientrano nell'ambito della prestazione di un servizio di investimento (consulenza) in genere abbinato ad un altro servizio di investimento; - garantire opportune cautele contrattuali, formalizzando pattuizioni scritte con il cliente e acquisendo attestazioni comprovanti le raccomandazioni fornite opportunamente sottoscritte; <p>I rischi di pregiudizio per gli interessi della clientela, connessi con la prestazione del servizio di consulenza in abbinamento ad altri servizi di investimento aventi ad oggetto strumenti finanziari per i quali la Banca presenta interessi confliggenti, non possono essere mitigati mediante l'adozione di opportune misure organizzative. Pertanto tali conflitti saranno oggetto di adeguata informativa, come già indicato ai punti che precedono.</p>	<p>Obbligazioni di propria emissione, Pronti Contro Termine, Titoli di Stato italiani, Fondi comuni di investimento, Prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione, Fondi pensione aperti, Certificati di deposito, Azioni Italia, GPM, GPF, Sicav, Azioni Estere, Covered Warrant, ETF, ETC, Obbligazioni Convertibili, Obbligazioni Estere, Obbligazioni Italia, Warrant, Diritti di opzione.</p>