

3° dipartimento

Zurigo, 27 settembre 2023

**La presente è una traduzione del testo originale tedesco. Fa fede ed è vincolante soltanto la versione originale tedesca.**

---

## **Nota sullo schema di rifinanziamento straordinario (pronti contro termine a tasso speciale)**

### **1. Introduzione**

Nel quadro delle operazioni su iniziativa delle controparti la Banca nazionale svizzera (BNS) mette a disposizione di queste ultime uno schema di rifinanziamento straordinario per il superamento di impreviste e temporanee carenze di liquidità. Questo schema può essere utilizzato mediante un'operazione pronti contro termine (PcT) a tasso speciale.

La presente nota descrive la procedura per la concessione di un limite, nonché le condizioni e le modalità operative per l'utilizzo dello schema, concretizzando le Direttive della BNS sugli strumenti di politica monetaria.

### **2. Controparti ammesse**

Ogni controparte che soddisfi le condizioni per la partecipazione al mercato delle operazioni PcT in franchi, nonché i requisiti indicati al punto 3 della presente nota, ha il diritto di ottenere liquidità dalla BNS nel quadro dello schema di rifinanziamento straordinario mediante operazioni PcT a tasso speciale.

### **3. Requisiti per l'utilizzo dello schema di rifinanziamento straordinario**

#### **3.1. Concessione di un limite**

Il primo requisito per l'utilizzo dello schema di rifinanziamento straordinario è la concessione da parte della BNS di un limite che stabilisce l'ammontare massimo di liquidità ottenibile. La BNS accorda di regola tale limite su domanda scritta della controparte. Il limite è fissato

normalmente per la durata di un anno, ma può essere in ogni tempo revocato per iscritto dalla BNS con un preavviso di dieci giorni. Tutte le richieste della controparte di aumento, riduzione o annullamento di un limite devono parimenti essere formulate per iscritto.

### **3.2. Apertura di un «deposito di copertura BNS»**

Il secondo requisito per l'utilizzo dello schema di rifinanziamento straordinario è l'apertura ad opera della controparte di un conto titoli presso SIX SIS SA (SIS), denominato «deposito di copertura BNS» (cfr. Nota sul «deposito di copertura BNS»).

La BNS è autorizzata a prendere visione in ogni momento del «deposito di copertura BNS» della controparte per accedere a tutte le informazioni rilevanti ai fini della copertura del limite. Essa si riserva il diritto di trasmettere tali informazioni alle autorità svizzere o estere preposte alla vigilanza sulla controparte, nonché ad altre banche centrali. Ha inoltre il diritto di pubblicare queste stesse informazioni in forma aggregata e resa anonima.

### **3.3. Copertura del limite con titoli stanziabili nelle operazioni con la BNS**

Il terzo requisito per l'utilizzo dello schema di rifinanziamento straordinario è infine la copertura costante del limite nella misura minima del 110% con titoli stanziabili (cfr. Nota sui titoli stanziabili nelle operazioni pronti contro termine della BNS). A questo scopo la controparte consegna titoli per un valore corrispondente almeno un giorno lavorativo bancario prima della messa a disposizione del limite.

SIS assicura il controllo dell'osservanza delle disposizioni sulla copertura. La controparte ha la facoltà di sostituire i titoli consegnati con altri titoli stanziabili. I titoli presenti nel «deposito di copertura BNS» sono valutati quotidianamente da SIS ai prezzi correnti di mercato. Qualora la copertura del limite risulti insufficiente in seguito a una perdita di valore dei titoli oppure a fatti di gestione (scadenze in conto capitale e/o interessi) la controparte deve fornire immediatamente un supplemento di copertura per compensare tale insufficienza. I titoli che giungono a scadenza cessano di essere computati ai fini della copertura un giorno lavorativo bancario prima della scadenza stessa. Qualora la controparte non ottemperi all'obbligo di compensare l'insufficienza di copertura entro sei ore dalla relativa notifica, la BNS riduce il limite nella misura corrispondente. La BNS ha inoltre il diritto di revocare il limite senza preavviso.

I titoli prelevati dal «deposito di copertura BNS» per un'operazione PcT volta a ottenere liquidità nel quadro dello schema infragiornaliero o dello schema di rifinanziamento straordinario continuano a essere computati ai fini della copertura del limite per la durata di tale operazione.

## 4. Operazioni PcT a tasso speciale

### 4.1. Condizioni

La controparte ha il diritto di ottenere liquidità mediante operazioni PcT a tasso speciale nella misura del limite accordato. Tale liquidità deve essere rimborsata con gli interessi il giorno lavorativo bancario seguente (overnight) ed essere costantemente coperta per almeno il 110% con titoli stanziabili (cfr. Nota sui titoli stanziabili nelle operazioni pronti contro termine della BNS). Per la copertura sono utilizzabili soltanto titoli appartenenti all'«SNB GC Basket» (paniere collettivo).

### 4.2. Fissazione del tasso speciale

Il tasso speciale è pari al tasso guida BNS vigente maggiorato di 50 punti base. Esso ammonta comunque almeno allo 0%. Il tasso speciale è consultabile sul sito web della BNS.

### 4.3. Procedura

L'operazione è di regola conclusa sulla piattaforma di negoziazione elettronica di SIX Repo SA e regolata tramite il sistema SECOM di SIS per il regolamento in titoli e il sistema SIC di SIX Interbank Clearing SA per il regolamento in franchi, secondo il principio «consegna contro pagamento». Ogni giorno lavorativo bancario la BNS invita le controparti a provvedersi di liquidità nel quadro dello schema di rifinanziamento straordinario. La sessione d'asta dura 15 minuti a partire dal clearing stop 2 (ore 18.00), e sul piano operativo si svolge in modo analogo a quella prevista per le aste PcT effettuate nel quadro delle operazioni di mercato aperto (cfr. Nota sulle operazioni di mercato aperto). La BNS accetta unicamente le offerte di partecipanti che dispongono anche di un limite per l'utilizzo dello schema di rifinanziamento straordinario. Il limite accordato determina anche l'ammontare massimo dell'offerta per l'ottenimento di liquidità. Durante la giornata, fra le ore 08.00 e il clearing stop 2 (ore 18.00), in qualsiasi momento le controparti hanno inoltre la possibilità di procurarsi liquidità nel quadro dello schema di rifinanziamento straordinario mediante operazioni PcT bilaterali a tasso speciale.

Le singole offerte devono ammontare a 50 000 franchi come minimo («*Minimum Cash Amount*») o ad un importo multiplo di tale cifra.

Per questa procedura d'asta la BNS utilizza il contratto ON SNB SPECIAL RATE (CH0008257153).

I titoli impiegati per ottenere liquidità infragiornaliera possono essere utilizzati per operazioni PcT a tasso speciale soltanto dopo che tale liquidità infragiornaliera è stata rimborsata e i titoli stessi sono stati reintegrati nel «deposito di copertura BNS».

#### **4.4. Regolamento**

Il regolamento delle singole operazioni PcT a tasso speciale è attivato da SIS immediatamente dopo la loro conclusione e avviene secondo il principio «consegna contro pagamento». Le istruzioni di pagamento generate dalle operazioni PcT a tasso speciale devono essere immesse nel sistema SIC al più tardi 15 minuti dopo il clearing stop 3 (ore 18.30). Presupposto per l'esecuzione del regolamento è che entro tale termine la controparte disponga dei titoli corrispondenti nel «deposito di copertura BNS». Il regolamento inverso con gli interessi maturati è attivato da SIS poco prima delle ore 08.00 del giorno lavorativo bancario seguente con grado di priorità SIC «urgent».

#### **4.5. Mora**

Se una controparte è in mora nell'eseguire la consegna dei titoli (apertura dell'operazione) nel quadro di un'operazione PcT a tasso speciale poiché non ha rimborsato a tempo debito la liquidità infragiornaliera e pertanto non dispone di sufficienti titoli sul suo «deposito di copertura BNS» presso SIS, l'operazione PcT a tasso speciale viene annullata. Le conseguenze della mora nel rimborso della liquidità infragiornaliera sono precisate nella Nota sullo schema infragiornaliero.

Se per una ragione qualsiasi una controparte è in mora nell'eseguire la prestazione pecuniaria (chiusura dell'operazione) nel quadro di un'operazione PcT a tasso speciale, essa deve alla BNS un interesse di mora pari al tasso guida BNS più una maggiorazione doppia rispetto a quella applicata per il tasso speciale, e comunque pari almeno all'1%, fino alla data di esecuzione della prestazione. Ogni controparte è pertanto tenuta a sottoscrivere, oltre al contratto quadro svizzero attuale per le operazioni PcT, una convenzione addizionale che autorizza la BNS ad addebitare l'interesse di mora sul conto giro della controparte, dandone avviso alla stessa. Inoltre, in caso di mora nel pagamento, l'esecuzione successiva della prestazione pecuniaria è attivata con elevata priorità («urgent») nel sistema SIC dopo l'avvio della giornata di regolamento seguente.

#### **4.6. Procedura di emergenza**

In caso di disfunzione della piattaforma di negoziazione elettronica la BNS conclude operazioni PcT a tasso speciale per via telefonica.

In tale evenienza le controparti utilizzano il numero di chiamata centrale della BNS per le operazioni di mercato monetario (+41 58 631 77 00). Dopo l'aggiudicazione, i contratti PcT devono essere immessi nel sistema di SIS con un ordine emanante da entrambi i contraenti (matching). La trasmissione di questi ordini deve avvenire nei 30 minuti successivi al clearing stop 2 (ossia di regola entro le ore 18.30).

In circostanze eccezionali la BNS può inoltre fornire liquidità a una controparte nel quadro dello schema di rifinanziamento straordinario avvalendosi del suo diritto di pegno sui titoli

presenti nel «deposito di copertura BNS» (cfr. Nota sul «deposito di copertura BNS», punto 4.4).

In caso di interruzione delle linee telefoniche tradizionali è disponibile il numero di telefono satellitare della BNS per le operazioni di mercato monetario (+8816 77 10 26 71).