

**AVVISO  
n.12641**

20 Giugno 2017

---

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche alla Guida ai Parametri di  
negoziazione/Amendments to the Guide to  
the Parameters

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

**GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE DEI MERCATI REGOLAMENTATI ORGANIZZATI E GESTITI DA  
BORSA ITALIANA**

**VERSIONE 37**

Si modifica la Guida ai Parametri per prevedere i limiti di immissione delle proposte e i limiti massimi di variazione dei prezzi con riferimento al contratto Futures sull'indice FTSE MIB e al contratto miniFutures sull'indice FTSE MIB applicati nella sessione serale della negoziazione continua.

Si apportano inoltre alcune revisioni ai limiti di immissione delle proposte e si esplicitano alcune categorie di ETC/ETN indicando i parametri attualmente applicati.

Tali modifiche entrano in vigore il **3 luglio 2017**.

\*\*\*

*Si allega al presente Avviso stralcio della modifica alla Guida ai Parametri.*

*La versione aggiornata della Guida sarà disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) – area Regolamenti).*

**“Guida ai Parametri”**  
**di negoziazione dei mercati regolamentati**  
**organizzati e gestiti da Borsa Italiana**

*Versione 36 in vigore dal 13 febbraio 2017*

*Versione 37 in vigore dal 3 luglio 2017*

## **4 - MERCATO ETFPLUS**

### **A - LIMITI DI VARIAZIONE DEI PREZZI**

1. Ai fini del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni sono stabilite le seguenti condizioni di negoziazione:
  - a) limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico, di cui all'articolo 4.3.2, comma 10, del Regolamento, definito per le seguenti categorie di strumenti:

<i>ETF obbligazionari ed assimilati</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Senza leva</i>	<i>Sottostante su tassi overnight (euro)</i>  <i>± 1%</i>
	<i>Sottostante con scadenza media 0-1 anno (euro)</i>
	<i>Sottostante con scadenza media 0-1 anno (non euro)</i>
	<i>Sottostante con scadenza media 1 – 3 anni</i>  <i>±10%</i>
	<i>Sottostante con scadenza media 3-10 anni</i>
	<i>Sottostante con scadenza media superiore 10 anni</i>
	<i>Sottostante su corporate non</i>

	<i>investment grade</i>	
	<i>Sottostante su mercati emergenti</i>	
<i>Con leva</i>		$\pm 10\% - \pm 30\%$

<i>ETF azionari ed assimilati</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Senza leva</i>	$\pm 10\% - \pm 30\%$
<i>Con leva</i>	$\pm 20\% - \pm 40\%$

<i>ETC/ETN</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<b><i>Sottostante obbligazionario leva massima pari a 3</i></b>	$\pm 30\%$
<b><i>Sottostante obbligazionario leva superiore a 3</i></b>	$\pm 40\%$
<b><i>Su valuta senza leva</i></b>	$\pm 20\%$
<b><i>Su valuta con leva</i></b>	$\pm 30\%$
<b><i>Altri sottostanti senza leva</i></b>	$\pm 20\% - \pm 40\%$
<b><i>Altri sottostanti leva massima pari a 2</i></b>	$\pm 30\% - \pm 60\%$
<b><i>Altri sottostanti leva superiore a 2</i></b>	

- b) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo statico, di cui agli articoli 4.3.3, comma 4, o 4.3.12, comma 2, del Regolamento, definito per le seguenti categorie di strumenti:

<i>ETF obbligazionari ed assimilati</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>	
<i>Senza leva</i>	<i>Sottostante su tassi overnight (euro)</i>	$\pm 0,25\%$

	<i>Sottostante con scadenza media 0-1 anno (euro)</i>	$\pm 0,7\%$
	<i>Sottostante con scadenza media 0-1 anno (non euro)</i>	$\pm 1,5\%$
	<i>Sottostante con scadenza media 1 – 3 anni</i>	
	<i>Sottostante con scadenza media 3-10 anni</i>	$\pm 2,5\%$
	<i>Sottostante con scadenza media superiore 10 anni</i>	
	<i>Sottostante su corporate non investment grade</i>	$\pm 3,5\%$
	<i>Sottostante su mercati emergenti</i>	
	<i>Con leva</i>	$\pm 5\%$

<i>ETF azionari ed assimilati</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Senza leva</i>	$\pm 5\%$
<i>Con leva</i>	$\pm 10\%$

<i>ETC/ETN</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<b><i>Sottostante obbligazionario leva massima pari a 3</i></b>	$\pm 5\%$
<b><i>Sottostante obbligazionario leva superiore a 3</i></b>	$\pm 10\%$
<b><i>Su valuta senza leva</i></b>	$\pm 10\%$
<b><i>Su valuta con leva</i></b>	$\pm 12,5\%$
<b><i>Altri sottostanti senza leva</i></b>	$\pm 10\%$
<b><i>Altri sottostanti leva massima pari a 2</i></b>	$\pm 12,5\%$
<b><i>Altri sottostanti leva superiore a 2</i></b>	$\pm 15\%$

- c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico, di cui all'articolo 4.3.12, comma 2, del Regolamento, definito per le seguenti categorie di strumenti:

<i>ETF obbligazionari ed assimilati</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Senza leva</i>	<i>Sottostante su tassi overnight (euro)</i> $\pm 0,15\%$
	<i>Sottostante con scadenza media 0-1 anno (euro)</i> $\pm 0,35\%$
	<i>Sottostante con scadenza media 0-1 anno (non euro)</i> $\pm 0,75\%$
	<i>Sottostante con scadenza media 1 – 3 anni</i>
	<i>Sottostante con scadenza media 3-10 anni</i> $\pm 1,25\%$
	<i>Sottostante con scadenza media superiore 10 anni</i>
	<i>Sottostante su corporate non investment grade</i> $\pm 1,75\%$
	<i>Sottostante su mercati emergenti</i>
<i>Con leva</i>	$\pm 2,5\%$

<i>ETF azionari ed assimilati</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Senza leva</i>	$\pm 2,5\%$
<i>Con leva</i>	$\pm 5\%$

<i>ETC/ETN</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<b><i>Sottostante obbligazionario leva massima pari a 3</i></b>	<b><math>\pm 2,5\%</math></b>
<b><i>Sottostante obbligazionario leva superiore a 3</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>

<b><i>Su valuta senza leva</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>Su valuta con leva</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>Altri sottostanti senza leva</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>Altri sottostanti leva massima pari a 2</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>Altri sottostanti leva superiore a 2</i></b>	<b><math>\pm 7,5\%</math></b>

Omissis

## 5 - MERCATO IDEM

---

### 5.1 “*Futures su FTSE MIB*”

#### A - Limiti di variazione dei prezzi

1. Al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce le seguenti condizioni di negoziazione:
  - a) limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico di controllo di cui all'articolo 5.3.2, comma 13, del Regolamento:
    - **negoziazione continua sessione diurna:  $\pm 7,5\%$**
    - **negoziazione continua sessione serale:  $\pm 7,5\%$**
  - b) limite massimo di variazione del prezzo di contratti rispetto al prezzo statico di controllo di cui agli articoli 5.3.3, comma 3, o 5.3.8, comma 2, del Regolamento:
    - **negoziazione continua sessione diurna:  $\pm 3,5\%$**
    - **negoziazione continua sessione serale:  $\pm 2\%$**
  - c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico di cui all'articolo 5.3.8, comma 2, del Regolamento:
    - **negoziazione continua sessione diurna:  $\pm 0,5\%$**
    - **negoziazione continua sessione serale:  $\pm 0,75\%$**
2. Ai sensi dell'articolo 6.1.2 del Regolamento le condizioni di negoziazione di cui al comma 1 possono essere modificate o temporaneamente disattivate.

omissis

## 5.2 “*MiniFutures* su FTSE MIB”

### A - Limiti di variazione dei prezzi

1. Al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce le seguenti condizioni di negoziazione:
  - a) limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico di controllo di cui all'articolo 5.3.2, comma 13, del Regolamento:
    - **negoziazione continua sessione diurna: +/- 7,5 %**
    - **negoziazione continua sessione serale: +/- 7,5 %**
  - b) limite massimo di variazione del prezzo di contratti rispetto al prezzo statico di controllo di cui agli articoli 5.3.3, comma 3, o 5.3.8, comma 2, del Regolamento:
    - **negoziazione continua sessione diurna: +/- 3,5 %**
    - **negoziazione continua sessione serale: +/- 2 %**
  - c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico di cui all'articolo 5.3.8, comma 2, del Regolamento:
    - **negoziazione continua sessione diurna: +/- 0,5 %**
    - **negoziazione continua sessione serale: +/- 0,75 %**
2. Ai sensi dell'articolo 6.1.2 del Regolamento le condizioni di negoziazione di cui al comma 1 possono essere modificate o temporaneamente disattivate.

omissis

**GUIDE TO THE PARAMETERS FOR TRADING ON THE REGULATED MARKETS ORGANISED AND  
MANAGED BY BORSA ITALIANA**

**VERSION 37**

The Guide to Parameters is amended in order to provide the limits for the entry of orders and to provide the maximum price variation limits with reference to the Futures contract on the FTSE MIB index and the miniFutures contract on the FTSE MIB index that shall apply during the evening session of the continuous trading.

Moreover the limits for the entry of orders are reviewed and some categories of ETCs/ETNs are better specified by indicating the parameters that are currently applied.

These amendments will enter into force on the **3<sup>rd</sup> July 2017**.

\*\*\*

*An excerpt from the amended Guide to the Parameters is attached to this Notice.*

*An updated version of the Guide is available on the Internet site of Borsa Italiana ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) – Regolamenti).*

***“Guide to the Parameters” for  
trading on the regulated markets  
organised and managed by Borsa Italiana***

*Version 36 in force from 13 February 2017*

*Version 37 in force from 3 July 2017*

---

## **4 - ETFPlus MARKET**

### **A - Price variation limits**

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading the following price variation limits shall apply:
  - a) maximum price variation limit of orders with respect to the static price referred to in Article 4.3.2, paragraph 10, of the Rules defined on the basis of the following instruments categories:

<i>Fixed income ETFs and similar</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<i>Without leverage</i>	<i>Underlying on overnight rate (euro)</i> $\pm 1\%$
	<i>Underlying with maturity 0-1 year (euro)</i>
	<i>Underlying with maturity 0-1 year (other than euro)</i>
	<i>Underlying with maturity 1 – 3 years</i>
	<i>Underlying with maturity 3-10 years</i>
	<i>Underlying with maturity more than 10 years</i>
	<i>Underlying on corporate non investment grade</i>
	<i>Underlying emerging markets</i>
	$\pm 10\%$ $\pm 30\%$
<i>With leverage</i>	$\pm 10\% - \pm 30\%$

<i>Equity ETFs and similar</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<i>Without leverage</i>	$\pm 10\%$ $\pm 30\%$
<i>With leverage</i>	$\pm 20\%$ $\pm 40\%$

<i>ETCs/ETNs</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<b><i>Underlying bonds maximum leverage equal to 3</i></b>	$\pm 30\%$
<b><i>Underlying bonds leverage more than 3</i></b>	$\pm 40\%$
<b><i>On currency without leverage</i></b>	$\pm 20\%$
<b><i>On currency with leverage</i></b>	$\pm 30\%$
<b><i>Other underlyings without leverage</i></b>	$\pm 20\%$ $\pm 40\%$
<b><i>Other underlyings maximum leverage equal to 2</i></b>	
<b><i>Other underlyings leverage more than 2</i></b>	$\pm 30\%$ $\pm 60\%$

- b) maximum price variation limit of contracts with respect to the static price referred to in Article 4.3.3, paragraph 4, and 4.3.12, paragraph 2, of the Rules defined on the basis of the following instruments categories:

<i>Fixed income ETFs and similar</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<i>Without leverage</i>	<i>Underlying on overnight rate (euro)</i> $\pm 0.25\%$
	<i>Underlying with maturity 0-1 year (euro)</i> $\pm 0.7\%$
	<i>Underlying with maturity 0-1 year (other than euro)</i> $\pm 1.5\%$
	<i>Underlying with maturity 1 – 3 years</i>
	<i>Underlying with maturity 3-10 years</i> $\pm 2.5\%$
	<i>Underlying with maturity more than 10 years</i>
	<i>Underlying on corporate non investment grade</i> $\pm 3.5\%$
	<i>Underlying emerging markets</i>
	<i>With leverage</i> $\pm 5\%$

<i>Equity ETFs and similar</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<i>Without leverage</i>	$\pm 5\%$
<i>With leverage</i>	$\pm 10\%$

<i>ETCs/ETNs</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<b><i>Underlying bonds maximum leverage equal to 3</i></b>	$\pm 5\%$

<b><i>Underlying bonds leverage more than 3</i></b>	<b><math>\pm 10\%</math></b>
<b><i>On currency without leverage</i></b>	<b><math>\pm 10\%</math></b>
<b><i>On currency with leverage</i></b>	<b><math>\pm 12,5\%</math></b>
<b><i>Other underlyings without leverage</i></b>	<b><math>\pm 10\%</math></b>
<b><i>Other underlyings maximum leverage equal to 2</i></b>	<b><math>\pm 12,5\%</math></b>
<b><i>Other underlyings leverage more than 2</i></b>	<b><math>\pm 15\%</math></b>

- c) maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, referred to in 4.3.12, paragraph 2, of the Rules defined on the basis of the following instruments categories:

<i>Fixed income ETFs and similar</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<i>Without leverage</i>	<i>Underlying on overnight rate (euro)</i> $\pm 0.15\%$
	<i>Underlying with maturity 0-1 year (euro)</i> $\pm 0.35\%$
	<i>Underlying with maturity 0-1 year (other than euro)</i>
	<i>Underlying with maturity 1 – 3 years</i> $\pm 0.75\%$
	<i>Underlying with maturity 3-10 years</i> $\pm 1.25\%$
	<i>Underlying with maturity more than 10 years</i>
	<i>Underlying on corporate non investment grade</i> $\pm 1.75\%$
	<i>Underlying emerging markets</i>
<i>With leverage</i>	$\pm 2.5\%$

<i>Equity ETFs and similar</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<i>Without leverage</i>	$\pm 2.5\%$
<i>With leverage</i>	$\pm 5\%$

<i>ETCs/ETNs</i>	<i>Maximum variation limit</i>
<b><i>Underlying bonds maximum leverage equal to 3</i></b>	<b><math>\pm 2,5\%</math></b>
<b><i>Underlying bonds leverage more than 3</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>On currency without leverage</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>On currency with leverage</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>Other underlyings without leverage</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>Other underlyings maximum leverage equal to 2</i></b>	<b><math>\pm 5\%</math></b>
<b><i>Other underlyings leverage more than 2</i></b>	<b><math>\pm 7,5\%</math></b>

Omissis

## 5 – IDEM MARKET

---

### 5.1 “FTSE MIB index futures”

#### A - Price variation limits

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall apply the following trading parameters:
  - a) maximum variation of the price of orders with respect to the static control price, referred to in Article 5.3.2, paragraph 13, of the Rules:
    - **continuous trading day session: +/- 7.5%;**
    - **continuous trading evening session: +/- 7.5%;**
  - b) maximum variation of the price of contracts with respect to the static control price, referred to in Articles 5.3.3, paragraph 3, and 5.3.8, paragraph 2, of the Rules:
    - **continuous trading day session: +/- 3.5%;**
    - **continuous trading evening session: +/- 2 %;**
  - c) maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, referred to in Article 5.3.8, paragraph 2, of the Rules:
    - **continuous trading day session: +/- 0.5%;**
    - **continuous trading evening session: +/- 0.75%;**
2. Pursuant to Article 6.1.2 of the Rules the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily disactivated.

Omissis

### 5.2 “FTSE MIB index miniFutures”

#### A - Price variation limits

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall apply the following trading parameters:
  - a) maximum variation of the price of orders with respect to the static control price, referred to in Article 5.3.2, paragraph 13, of the Rules:
    - **continuous trading day session: +/- 7.5%;**
    - **continuous trading evening session: +/- 7.5 %;**
  - b) maximum variation of the price of contracts with respect to the static control price, referred to in Articles 5.3.3, paragraph 3, and 5.3.8, paragraph 2, of the Rules:
    - **continuous trading day session: +/- 3.5%;**
    - **continuous trading evening session: +/- 2%;**
  - c) maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, referred to in Article 5.3.8, paragraph 2, of the Rules:
    - **continuous trading day session: +/- 0.5%;**

- **continuous trading evening session: +/- 0.75%;**
2. Pursuant to Article 6.1.2 of the Rules the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily deactivated.

omissis