



Borsa Italiana

AVVISO n.4002	08 Marzo 2016	SeDeX
--------------------------------	---------------	-------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Guida ai Parametri di negoziazione dei
mercati di Borsa Italiana/Guide to the
Parameters for trading on Borsa Italiana
markets

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

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

VERSIONE 32

Con riferimento al mercato SEDEX, si modifica la Guida ai Parametri per prevedere i limiti massimi di variazione dei prezzi con riferimento agli strumenti Leverage Certificates classe B, aventi come sottostante indici su tassi di cambio e con leva pari a 3 e a 5.

Le predette modifiche in entrano in vigore il **15 marzo 2016**.

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

La versione aggiornata della Guida (versione 32) sarà disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it – area Regolamenti).

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

Versione 31-32

Omissis

2 - MERCATO SEDEX

omissis

2. Ai fini del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, per gli strumenti derivati cartolarizzati leverage certificates, *classe B* 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 classi di strumenti individuate in base alla leva ed alla tipologia di sottostante di ciascun strumento:

<i>Sottostante Leva</i>	<i>Indici su Azioni</i>	<i>Indici su Merci</i>	<i>Indici su Obbligazioni</i>	<i>Indici su Tassi di Cambio</i>
2	$\pm 20\%$	n.a. ¹	n.a.	n.a.
3	$\pm 30\%$	n.a.	n.a.	n.a. $\pm 20\%$.
4	$\pm 40\%$	n.a.	n.a.	n.a.
5	$\pm 50\%$	$\pm 50\%$	$\pm 30\%$	n.a. $\pm 20\%$
7	$\pm 70\%$	n.a.	$\pm 40\%$	$\pm 20\%$

- b) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo statico, di cui all'articolo 4.3.11, comma 2, del Regolamento, definito per classi di strumenti individuate in base alla leva ed alla tipologia di sottostante di ciascun strumento:

<i>Sottostante Leva</i>	<i>Indici su Azioni</i>	<i>Indici su Merci</i>	<i>Indici su Obbligazioni</i>	<i>Indici su Tassi di Cambio</i>
2	$\pm 10\%$	n.a.	n.a.	n.a.

¹ N.a.: limite non applicabile, strumento non ammesso a negoziazione

3	$\pm 12,5\%$	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a. $\pm 5\%$</i>
4	$\pm 15\%$	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
5	$\pm 20\%$	$\pm 15\%$	$\pm 5\%$	<i>n.a. $\pm 7,5\%$</i>
7	$\pm 22,5\%$	<i>n.a.</i>	$\pm 7,5\%$	$\pm 10\%$

- c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico, di cui all'articolo 4.3.11, comma 2, del Regolamento, definito per classi di strumenti individuate in base alla leva ed alla tipologia di sottostante di ciascun strumento:

<i>Sottostante Leva</i>	<i>Indici su Azioni</i>	<i>Indici su Merci</i>	<i>Indici su Obbligazioni</i>	<i>Indici su Tassi di Cambio</i>
2	$\pm 3\%$	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
3	$\pm 3,5\%$	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a. $\pm 2,5\%$</i>
4	$\pm 4\%$	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
5	$\pm 4,5\%$	$\pm 4,5\%$	$\pm 1,5\%$	<i>n.a. $\pm 2,5\%$</i>
7	$\pm 5\%$	<i>n.a.</i>	$\pm 2,5\%$	$\pm 3\%$

Ai fini del controllo automatico di cui al comma 2, lettera c):

- se il prezzo di riferimento della seduta precedente è inferiore o uguale a 0,005 euro, il parametro massimo di variazione è pari a tre volte il relativo valore riportato nella tabella sopra indicata;
 - se il prezzo di riferimento della seduta precedente è superiore a 0,005 e inferiore o uguale a 0,01 euro, il parametro massimo di variazione è pari a due volte il relativo valore riportato nella tabella sopra indicata.
3. Per gli strumenti finanziari negoziati nel mercato SEDEX, Borsa Italiana si riserva di fissare nell'Avviso in cui si stabilisce la data di inizio delle negoziazioni limiti di variazione dei prezzi diversi da quelli indicati al comma 1, tenuto conto tra l'altro della volatilità storica del sottostante nonché del presumibile livello di liquidità dello strumento finanziario.
 4. Ai sensi dell'articolo 6.1.2 del Regolamento le condizioni di negoziazione di cui al comma 1 possono essere modificate o temporaneamente disattivate.

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

VERSION 32

With reference to the SEDEX market, the Guide to the Parameters is amended in order to provide the maximum price variation limits regarding Leverage Certificates instruments Class B, having as underlying exchange rates indexes and with leverage equal to 3 and 5.

The aforementioned changes will enter into force on the **15th March 2016**.

Attached to this Notice is the extract of the change.

The updated version of the Guide (version 32), will be available on Borsa Italiana Website (www.borsaitaliana.it – Rules area).

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

Version 31-32

Omissis

2 – SEDEX MARKET

omissis

2. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading for the leverage certificates securitised derivatives financial instruments, *class B*, 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 for instruments classes according to the leverage and the type of underlying of each instrument:

<i>Underlying Leverage</i>	<i>Share Indexes</i>	<i>Commodity Indexes</i>	<i>Bond Indexes</i>	<i>Exchange Rates Indexes</i>
2	$\pm 20\%$	n.a. ²	n.a.	n.a.
3	$\pm 30\%$	n.a.	n.a.	n.a.-$\pm 20\%$
4	$\pm 40\%$	n.a.	n.a.	n.a.
5	$\pm 50\%$	$\pm 50\%$	$\pm 30\%$	n.a. $\pm 20\%$
7	$\pm 70\%$	n.a.	$\pm 40\%$	$\pm 20\%$

- b) maximum price variation limit of contracts with respect to the static price, referred to in Article 4.3.11, paragraph 2, of the Rules defined for instruments classes according to the leverage and the type of underlying of each instrument:

<i>Underlying Leverage</i>	<i>Share Indexes</i>	<i>Commodity Indexes</i>	<i>Bond Indexes</i>	<i>Exchange Rates Indexes</i>

² N.a.: limit not applicable, instrument not admitted to trading

2	$\pm 10\%$	n.a.	n.a.	n.a.
3	$\pm 12.5\%$	n.a.	n.a.	n.a. $\pm 5\%$
4	$\pm 15\%$	n.a.	n.a.	n.a.
5	$\pm 20\%$	$\pm 15\%$	$\pm 5\%$	n.a. $\pm 7.5\%$
7	$\pm 22.5\%$	n.a.	$\pm 7.5\%$	$\pm 10\%$

- c) maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, referred to in Article 4.3.11, paragraph 2, of the Rules defined for instruments classes according to the leverage and the type underlying of each instrument:

<i>Underlying Leverage</i>	<i>Share Indexes</i>	<i>Commodity Indexes</i>	<i>Bond Indexes</i>	<i>Exchange Rates Indexes</i>
2	$\pm 3\%$	n.a.	n.a.	n.a.
3	$\pm 3.5\%$	n.a.	n.a.	n.a. $\pm 2.5\%$
4	$\pm 4\%$	n.a.	n.a.	n.a.
5	$\pm 4.5\%$	$\pm 4.5\%$	$\pm 1.5\%$	n.a. $\pm 2.5\%$
7	$\pm 5\%$	n.a.	$\pm 2.5\%$	$\pm 3\%$

For the purposes of the automatic control referred to in paragraph 2, letter c):

- if the reference price of the previous session is less than or equal to 0.005 euros, the maximum variation parameter is equal to three time the relating value reported in above table;
 - if the reference price of the previous session is higher than 0.005 and lower than or equal to 0.01 euros, the maximum variation parameter is equal to twice the value reported in the above table.
3. For financial instruments traded in SEDEX market, Borsa Italiana may establish in the Notice announcing the start of trading price variation limits which differ from the ones referred to in paragraph 1, taking into account the historical volatility of the underlying as well as the presumable liquidity level of the financial instruments.
 4. Pursuant to Article 6.1.2 of the Rules the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily deactivated.

omissis