

AVVISO n.11379	17 Giugno 2013	---
---------------------------------	----------------	-----

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Guida ai Parametri di Negoziazione - Guide
to the Parameters for trading - 1° luglio
2013

<i>Testo del comunicato</i>

Si veda allegato.

<i>Disposizioni della Borsa</i>

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

Come comunicato nell'Avviso 11271 del 14 giugno 2013, il 1° luglio 2013 entrano in vigore le modifiche alle Istruzioni dei Mercati relative all'introduzione di una nuova classe (*classe 3*) di strumenti derivati cartolarizzati ETC/ETN, nella quale saranno negoziati gli strumenti con effetto leva superiore a 2.

Si rende quindi necessario aggiornare la Guida ai Parametri al fine di prevedere i limiti in materia di variazione dei prezzi per tali strumenti.

Si modifica altresì il limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo statico e al prezzo dinamico, relativamente agli strumenti ETC/ETN appartenenti alla *classe 2* (con effetto leva massimo pari a 2), nonché il limite di variazione dei prezzi rispetto al prezzo dinamico degli strumenti OICR aperti indicizzati appartenenti alla *classe 1* (di profilo obbligazionario).

Tali modifiche entreranno in vigore a partire dal **1° luglio 2013**.

Si allega al presente Avviso stralcio della modifica.

La versione aggiornata della Guida (versione 21), senza evidenza delle modifiche, 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 20-21

Omissis

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 9, del Regolamento:
 - OICR aperti strutturati, *classe 2: ±20%*;
 - OICR aperti indicizzati, *classe 2, OICR strutturati, classe 1: ±10%*;
 - OICR aperti indicizzati, *classe 1: ±10%*;
 - ETC/ETN **senza effetto leva, classe 1: ±20%**
 - ETC/ETN **con effetto leva, classe 2: ±30%**
 - **ETC/ETN, classe 3: ± 30%**
 - b) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo statico, di cui agli articoli 4.3.3, comma 4, o 4.3.9, comma 2, del Regolamento:
 - OICR aperti strutturati, *classe 2: ±10%*;
 - OICR aperti indicizzati, *classe 2, OICR strutturati, classe 1: ±5%*;
 - OICR aperti indicizzati, *classe 1: ±3,5%*;
 - ETC/ETN **senza effetto leva, classe 1: ±10%**
 - ETC/ETN **con effetto leva, classe 2: ±15 ± 12,5%**
 - **ETC/ETN, classe 3: ± 15%**
 - c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico, di cui all'articolo 4.3.9, comma 2, del Regolamento:
 - OICR aperti strutturati, *classe 2: ±5%*;

- OICR aperti indicizzati, *classe 2*, OICR strutturati, *classe 1*: $\pm 2,5\%$;
 - OICR aperti indicizzati, *classe 1*: $\pm 2 \pm 1,25\%$;
 - ETC/ETN ~~senza effetto leva~~, *classe 1*: $\pm 5\%$
 - ETC/ETN ~~con effetto leva~~, *classe 2*: $\pm 7,5 \pm 5\%$
 - **ETC/ETN, *classe 3*: $\pm 7,5\%$**
2. Per gli strumenti finanziari negoziati nel mercato ETFplus, 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 nel comma 1, tenuto conto della volatilità storica del sottostante nonché del presumibile livello di liquidità dello strumento finanziario.
 3. 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**

As announced in the Notice n. 11271 of 14 June 2013, on 1st July 2013 the new amendments to Instructions of the Market Rules will enter into force. The amendments are related to the introduction of the new class (*class 3*) of ETC/ETN securitised derivative financial instruments, in which instruments with leverage effect greater than 2 are traded.

It is necessary therefore to update the Guide to the Parameters to provide for the price variation limits for such instruments.

It is amended also the maximum price variation limits with respect to the static price and the dynamic price, in relation to the ETC/ETN instruments belonging to *class 2* (with maximum leverage effect equal to 2), as well the price variation limit with respect to the dynamic price of the open end index funds belonging to *class 1* (based on bonds).

This amendment will enter into force on **1st July 2013**.

The changes to the text are attached to this Notice.

The updated version of the Guide (n. 21), without highlighted amendments, will be published on Borsa Italiana website (www.borsaitaliana.it – Market Rules area).

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

Version 20-21

Omissis

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 9, of the Rules:
 - open-end structured funds *class 2: ± 20%*;
 - open-end index funds *class 2* and open-end structured funds *class 1: ± 10%*;
 - open-end index funds *class 1: ± 10%*;
 - ETC/ETNs *class 1, without a leverage effect: ±20%*;
 - ETC/ETNs *class 2, with a leverage effect: ±30%*;
 - **ETC/ETNs *class 3: ±30%*;**
 - b) maximum price variation limit of contracts with respect to the static price referred to in Article 4.3.3, paragraph 4, and 4.3.9, paragraph 2, of the Rules:
 - open-end structured funds *class 2: ± 10%*;
 - open-end index funds *class 2* and open-end structured funds *class 1 : ± 5%*;
 - open-end index funds *class 1: ± 3.5%*;
 - ETC/ETNs *class 1, without a leverage effect: ±10%*;
 - ETC/ETNs *class 2, with a leverage effect: ±15 ±12.5%*;
 - **ETC/ETNs *class 3: ±15%*;**
 - c) maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, referred to in Article 4.3.9, paragraph 2, of the Rules:
 - open-end structured funds *class 2: ± 5%*;

- open-end index funds *class 2* and open-end structured funds *class 1*: $\pm 2.5\%$;
 - open-end index funds *class 1*: $\pm 2 \pm 1.25\%$;
 - ETC/ETNs *class 1*, without a leverage effect: $\pm 5\%$;
 - ETC/ETNs *class 2*, with a leverage effect: $\pm 7.5 \pm 5\%$;
 - **ETC/ETNs *class 3*: $\pm 7.5\%$.**
2. For financial instruments traded in the ETFplus market, Borsa Italiana may lay down in the Notice announcing the date of the start of trading price variation limits other than those referred to in paragraph 1, taking into account the historical volatility of the underlying and the presumable liquidity of the financial instrument.
 1. Pursuant to Article 6.1.2 of the Rules the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily disactivated.