

AVVISO n.10446

06 Giugno 2007

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : --
dell'Avviso
Oggetto : Modifiche alle Istruzioni al Regolamento:
Indici STAR e TECHSTAR –
18/06/2007/Amendments to the Instructions:
STAR and TECHSTAR indexes – June
18,2007

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI
INDICI STAR E TECHSTAR

Come comunicato con Avviso n. 18926 del 22 dicembre 2006, a far data dal prossimo **18 giugno 2007** non saranno più calcolati e diffusi gli indici MIB STAR, STAR, STAR-VWAP, STAR_{TR}, TECHSTAR, TECHSTAR-VWAP e TECHSTAR_{TR}.

Continueranno ad essere calcolati e diffusi gli indici ALLSTARS, ALLSTARS-VWAP e ALLSTARS *total return* (ALLSTARS_{TR}) nonché gli altri indici informativi contenuti nell'articolo IA.10.1.1 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati in vigore dal 18 giugno 2007 riportato di seguito.

* * *

Il testo delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati in vigore **dal 18 giugno 2007** sarà reso disponibile sul sito Internet della Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitaliana.it.

ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

TITOLO IA.10
INDICI

CAPO IA.10.1 – METODOLOGIA DI CALCOLO E TERMINI DI DIFFUSIONE DEGLI INDICI INFORMATIVI

Articolo IA.10.1.1
(Indici informativi)

1. Borsa Italiana calcola e diffonde giornalmente i seguenti indici informativi:

- | | |
|-----------|---|
| a) MIBTEL | (base 3.1.94 = 10.000) Indice relativo a tutte le azioni nazionali quotate in borsa e nel mercato MTAX, nonché a determinate azioni estere la cui individuazione è effettuata sulla base di criteri di liquidità e comunicata con Avviso, calcolato e diffuso dalla fase di negoziazione continua con frequenza di un minuto sulla base dei prezzi degli ultimi contratti conclusi su ciascuna azione componente; |
| b) MIB | (base 2.1.75 = 1.000) Indice relativo a tutte le azioni nazionali quotate in borsa e nel mercato MTAX, nonché a determinate azioni estere la cui individuazione è effettuata sulla base di criteri di liquidità e |

comunicata con Avviso, calcolato una sola volta al giorno al termine della seduta di negoziazione utilizzando il prezzo ufficiale di tutti i componenti;

- c) MIB SETTORIALI (base 30.12.94 = 1.000) 24 indici relativi a panieri che riflettono la suddivisione settoriale del Listino ufficiale. Sono calcolati alla chiusura di ogni seduta utilizzando i prezzi ufficiali dei rispettivi componenti;
- d) MIB RNC (base 2.1.89 = 1.000) Indice relativo a tutte le azioni di risparmio non convertibili quotate in borsa, calcolato una sola volta al giorno al termine della seduta di negoziazione utilizzando il prezzo ufficiale di tutti i componenti;
- e) MIB 30 (base 31.12.1992 = 10.000) indice relativo a 30 azioni nazionali o estere selezionate sulla base dell'indicatore ILC (Indice di Liquidità e Capitalizzazione), calcolato e diffuso dalla fase di negoziazione continua del segmento blue-chip del mercato MTA con frequenza di un minuto sulla base dei prezzi degli ultimi contratti conclusi.
- f) MIB-R (base 2.1.75 = 1.000) Indice relativo a tutte le azioni nazionali quotate in borsa e nel mercato MTAX, nonché a determinate azioni estere la cui individuazione è effettuata sulla base di criteri di liquidità e comunicata con Avviso, calcolato una sola volta al giorno al termine della seduta di negoziazione utilizzando il prezzo di riferimento di tutti i componenti;
- ~~g) MIB STAR (base 29.12.2000 = 1.000) Indice relativo alle azioni nazionali quotate in borsa nel segmento Star, calcolato una sola volta al giorno al termine della seduta di negoziazione utilizzando il prezzo ufficiale di tutti i componenti;~~
- g) ~~h)~~ ALL STARS (base 28.12.2001 = 10.000) Indice relativo a tutte le azioni quotate nel segmento Star di borsa e del mercato MTAX. L'indice, ponderato sulla base del flottante, è calcolato e diffuso ogni minuto a partire dalla fase di negoziazione continua del segmento Star in base ai prezzi degli ultimi contratti conclusi;
- h) ~~ì)~~ ALL STARS-VWAP (base 28.12.2001 = 10.000) Indice relativo a tutte le azioni quotate nel segmento Star di borsa e del mercato MTAX. L'indice, ponderato sulla base del flottante, è calcolato una sola volta al giorno al termine della seduta di negoziazione utilizzando il prezzo ufficiale di tutti i componenti;
- ~~j) STAR (base 28.12.2001 = 10.000) Indice relativo alle azioni quotate nel segmento Star di borsa e del mercato MTAX appartenenti ai settori economici tradizionali. L'indice, ponderato sulla base del flottante, è calcolato e diffuso ogni minuto a partire dalla fase di negoziazione continua del segmento Star in base ai prezzi degli ultimi contratti conclusi;~~
- ~~k) STAR-VWAP (base 28.12.2001 = 10.000) Indice relativo alle azioni quotate nel segmento Star di borsa e del mercato MTAX appartenenti ai settori economici tradizionali. L'indice, ponderato sulla base del flottante, è calcolato una sola volta al giorno al termine della seduta di negoziazione utilizzando il prezzo ufficiale di tutti i componenti;~~
- ~~l) TECHSTAR (base 28.12.2001 = 10.000) Indice relativo alle azioni quotate nel segmento Star di borsa e del mercato MTAX appartenenti al settore tecnologico. L'indice, ponderato sulla base del flottante, è calcolato e diffuso ogni minuto a partire dalla fase di negoziazione continua del segmento Star in base ai prezzi degli ultimi contratti conclusi;~~

~~m) TECHSTAR VWAP (base 28.12.2001 = 10.000) Indice relativo alle azioni quotate nel segmento Star di borsa e del mercato MTAX appartenenti al settore tecnologico. L'indice, ponderato sulla base del flottante, è calcolato una sola volta al giorno al termine della seduta di negoziazione utilizzando il prezzo ufficiale di tutti i componenti;~~

- i) ~~*)~~ MIDEX (base 31.12.94 = 10.000) Indice relativo alle azioni quotate nel segmento Blue Chip di borsa e del mercato MTAX non incluse nel paniere dell'indice S&P/MIB, individuate sulla base di criteri di liquidità e comunicate con Avviso. L'indice, ponderato sulla base del flottante, è calcolato e diffuso dalla fase di negoziazione continua con frequenza di un minuto sulla base dei prezzi degli ultimi contratti conclusi su ciascuna azione componente;
- j) ~~*)~~ MEX (base 2.1.79 = 1.000) Indice composto da tutte le azioni ammesse alle negoziazioni al mercato Expandi. E' calcolato una sola volta al giorno al termine della seduta di negoziazione utilizzando il prezzo ufficiale di tutti i componenti;
- k) ~~*)~~ MEX SETTORIALI 2 indici calcolati su panieri che riflettono la suddivisione settoriale del mercato Expandi. Sono calcolati alla chiusura di ogni seduta utilizzando i prezzi ufficiali dei rispettivi componenti;
- l) ~~*)~~ MIB30-s : Indice relativo a tutte le azioni componenti l'indice MIB30, calcolato durante la fase di negoziazione continua del mercato TAH con frequenza di un minuto sulla base dei prezzi degli ultimi contratti conclusi su ciascun componente;
- m) ~~*)~~ MIBTEL-s: Indice relativo a tutte le azioni componenti l'indice MIBTEL, calcolato durante la fase di negoziazione continua del mercato TAH con frequenza di un minuto sulla base dei prezzi degli ultimi contratti conclusi su ciascun componente;
- n) ~~*)~~ Q-IND Indice delle quantità scambiate nel corso di ogni seduta calcolato su tutte le azioni quotate in borsa.

- Gli indici di cui al comma 1, eccezion fatta per Q-IND, sono indici "di prezzi" e non tengono conto dello stacco dei dividendi delle società in essi rappresentate.
- L'algoritmo di calcolo per gli indici di cui al comma 1, lettere a – m ~~*)~~, è rappresentato dalla seguente formula di Laspeyres:

$$I(t) = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{p_i(t)}{p_i(0)} p_i(0) q_i(0)}{\sum_{i=1}^n p_i(0) q_i(0)} * \text{valore della base}$$

dove:

$p_i(0)$ e $q_i(0)$ sono rispettivamente il prezzo-base e il numero-base delle azioni in circolazione della azione i-esima;

$p_i(t)$ è il prezzo dell'azione i-esima al momento t;

$I(t)$ è il valore dell'indice al momento t;

n è il numero di azioni componenti l'indice.

L'algoritmo di calcolo per l'indice di cui al comma 1, lettera **n** ~~o~~), è anch'esso rappresentato dalla formula di Laspeyres nella forma seguente:

$$I(t) = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{q(t, i)}{q(0, i)} q(0, i) p(0, i)}{\sum_{i=1}^n q(0, i) p(0, i)} * \text{valore della base}$$

4. Gli indici di cui al comma 1 lettere a), **g**), **e i**) ~~h), j), l) e n)~~ sono altresì calcolati, una volta al giorno al termine della seduta di negoziazione, sulla base dei prezzi degli ultimi contratti conclusi e tenendo conto dello stacco dei dividendi delle società in essi rappresentate; gli indici in questione sono contrassegnati dalla indicazione TR (MIBTEL _{TR}, ALL STARS _{TR}, ~~STAR _{TR}~~, ~~TECHSTAR _{TR}~~, MIDEX _{TR}).
5. L'indice di cui al comma 1 lettera f) è altresì calcolato, una volta al giorno al termine della seduta di negoziazione, sulla base del prezzo di riferimento di tutti i componenti e tenendo conto dello stacco dei dividendi delle società in essi rappresentate; l'indice in questione è contrassegnato dalla indicazione TR (MIB-R _{TR}).
6. Gli indici di cui al comma 1 non tengono conto della azioni negoziate in borsa nel segmento MTA *International*.

omissis

AMENDMENTS TO THE INSTRUCTIONS ACCOMPANYING THE MARKET RULES
STAR AND TECHSTAR INDEXES

As announced in Notice n. 18926 of December 22, 2006, from **June 18, 2007** the following indexes will cease to be calculated and disseminated: MIB STAR, STAR, STAR-VWAP, STAR_{TR}, TECHSTAR, TECHSTAR-VWAP and TECHSTAR_{TR}.

ALLSTARS, ALLSTARS-VWAP and ALLSTARS total return (ALLSTARS_{TR}) indexes and the other stock indexes contained in Article IA.10.1.1 of the Instructions will continue to be regularly calculated and disseminated.

The Article IA.10.1.1, version in force from June 18, 2007, is attached below.

* * *

The updated text of the Instructions in force on **June 18, 2007** will be made available on Borsa Italiana's Internet site (www.borsaitaliana.it).

INSTRUCTIONS ACCOMPANYING THE MARKET RULES

TITLE IA.10
INDEXES

CHAPTER IA.10.1 – METHOD OF CALCULATING AND TIME LIMITS FOR DISSEMINATING STOCK MARKET INDEXES

Article IA.10.1.1
(Stock indexes)

1. Borsa Italiana shall calculate and disseminate the following stock indexes on a daily basis:

- a) MIBTEL (base 3 January 1994 = 10,000) Index of all the Italian shares listed on the Stock Exchange and on the MTAX market, and of certain foreign shares whose identification is based on liquidity criteria and is published in a Notice. It is calculated and disseminated at one-minute intervals from continuous trading on the basis of the prices of the latest contracts concluded for each share in the index;

- b) MIB (base 2 January 1975 = 1,000) Index of all the Italian shares listed on the Stock Exchange and on the MTAX market, and of certain foreign shares whose identification is based on liquidity criteria and is published in a Notice. It is calculated once a day at the end of the trading session using the official prices of all the shares in the index;
- c) MIB SECTORALS (base 30 December 1994 = 1,000) Twenty-four indexes based on baskets that reflect the sectoral division of the Official List. They are calculated at the close of every session using the official prices of the shares in each basket;
- d) MIB RNC (base 2 January 1989 = 1,000) Index of all the non-convertible savings shares listed on the Stock Exchange. It is calculated once a day at the end of the trading session using the official prices of all the shares in the index;
- e) MIB 30 (base 31 December 1992 = 10,000) Index of 30 Italian and foreign shares selected on the basis of the Indicator of Liquidity and Capitalisation (ILC). It is calculated and disseminated at one-minute intervals from the start of continuous trading in the blue-chip segment of the MTA market on the basis of the prices of the latest contracts concluded;
- f) MIB-R (base 2 January 1975 = 1,000) Index of all the Italian shares listed on the Stock Exchange and on the MTAX market, and of certain foreign shares whose identification is based on liquidity criteria and is published in a Notice. It is calculated once a day at the end of the trading session using the reference price of each share;
- ~~g) MIB STAR (base 29 December 2000 = 1,000) Index of all the Italian shares listed in the Star segment of the Stock Exchange. It is calculated once a day at the end of the trading session using the official price of each share;~~
- g) ~~h)~~ ALLSTARS (base 28 December 2001 = 10,000) Index of all the shares listed in the Star segment of the Stock Exchange and of the MTAX market. Weighted on the basis of the free float, it is calculated and disseminated at one-minute intervals from the start of continuous trading in the Star segment on the basis of the prices of the latest contracts concluded;
- h) ~~ì)~~ ALLSTARS-VWAP (base 28 December 2001 = 10,000) Index of all the shares listed in the Star segment of the Stock Exchange and of the MTAX market. Weighted on the basis of the free float, it is calculated once a day at the end of the trading session using the official price of each share
- ~~j) STAR (base 28 December 2001 = 10,000) Index of the shares of companies in traditional sectors of the economy listed in the Star segment of the Stock Exchange and of the MTAX market. Weighted on the basis of the free float, it is calculated and disseminated at one minute intervals from the start of continuous trading in the Star segment on the basis of the prices of the latest contracts concluded;~~

- k) ~~STAR VWAP~~ (base 28 December 2001 = 10,000) Index of the shares of companies in traditional sectors of the economy listed in the Star segment of the Stock Exchange and of the MTAX market. Weighted on the basis of the free float, it is calculated once a day at the end of the trading session using the official price of each share
- l) ~~TECHSTAR~~ (base 28 December 2001 = 10,000) Index of the shares of companies in high tech sectors of the economy listed in the Star segment of the Stock Exchange and of the MTAX market. Weighted on the basis of the free float, it is calculated and disseminated at one-minute intervals from the start of continuous trading in the Star segment on the basis of the prices of the latest contracts concluded;
- m) ~~TECHSTAR VWAP~~ (base 28 December 2001 = 10,000) Index of the shares of companies in high tech sectors of the economy listed in the Star segment of the Stock Exchange and of the MTAX market. Weighted on the basis of the free float, it is calculated once a day at the end of the trading session using the official price of each share
- i) ~~n)~~ MIDEX (base 31 December 1994 = 10,000) Index of the shares listed in the blue chip segment of the Stock Exchange and of the MTAX market not included in S&P/MIB basket whose identification is based on liquidity criteria and is published in a Notice. Weighted on the basis of the free float, it is calculated and disseminated at one-minute intervals from continuous trading on the basis of the prices of the latest contracts concluded for each share in the index;
- j) ~~o)~~ MEX (base 2 January 1979 = 1,000) Index of all the shares admitted to trading in the *Expandi* market. It is calculated once a day at the end of the trading session using the official prices of all the shares in the index;
- k) ~~p)~~ MEX SECTORALS Two indexes based on baskets that reflect the sectoral division of the *Expandi* market. They are calculated at the close of every session using the official prices of the shares in each index;
- l) ~~q)~~ MIB30-s Index of all the shares making up the Mib30 index. It is calculated at one-minute intervals during continuous trading in the After-Hours Market on the basis of the prices of the latest contracts concluded for each share;
- m) ~~r)~~ MIBTEL-s Index relative to all the share making up the MIBTEL index. It is calculated at one-minute intervals during continuous trading in the After-Hours Market on the basis of the prices of the latest contracts concluded for each share;
- n) ~~s)~~ Q-IND Index of the quantities traded in each session. It is calculated on all the shares listed on the Stock Exchange.
2. The indexes referred to in paragraph 1, except for the Q-IND index, are “price” indexes and do not take account of the detachment of the dividend coupons of the companies covered.

3. The algorithm for the indexes referred to in paragraphs 1(a – m ~~€~~), is given by the following Laspeyres formula:

$$I(t) = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{p_i(t)}{p_i(0)} p_i(0) q_i(0)}{\sum_{i=1}^n p_i(0) q_i(0)} * \text{value of the base}$$

where:

$p_i(0)$ and $q_i(0)$ are respectively the base price and the base number of shares in circulation of the i -th share;

$p_i(t)$ is the price of the i -th share at time t ;

$I(t)$ is the value of the index at time t ;

n is the number of shares making up the index.

In turn, the algorithm for the index referred to in paragraph 1(n) ~~1(s)~~ is given by the following Laspeyres formula:

$$I(t) = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{q(t,i)}{q(0,i)} q(0,i) p(0,i)}{\sum_{i=1}^n q(0,i) p(0,i)} * \text{value of the base}$$

4. Indexes referred to in paragraph 1 subparagraphs a), g) and i) ~~h), j), l) and n)~~ are also calculated once a day, at the end of the trading session, on the basis of the prices of the latest contracts concluded and considering dividends paid by companies included in the indexes themselves; in these cases the indexes are flagged with the indicator TR (MIBTEL _{TR}, ALL STARS _{TR}, ~~STAR _{TR}~~, ~~TECHSTAR _{TR}~~, MIDEX _{TR}).
5. The index referred to in paragraph 1 subparagraph f) is also calculated once a day, at the end of the trading session using the reference price of each share and considering dividends paid by companies included in the index; in this case the index is flagged with the indicator TR (MIB-R _{TR}).
6. Stock market indexes referred to in paragraph 1 do not take account of the shares traded in the MTA International segment of the Stock Exchange.

omissis