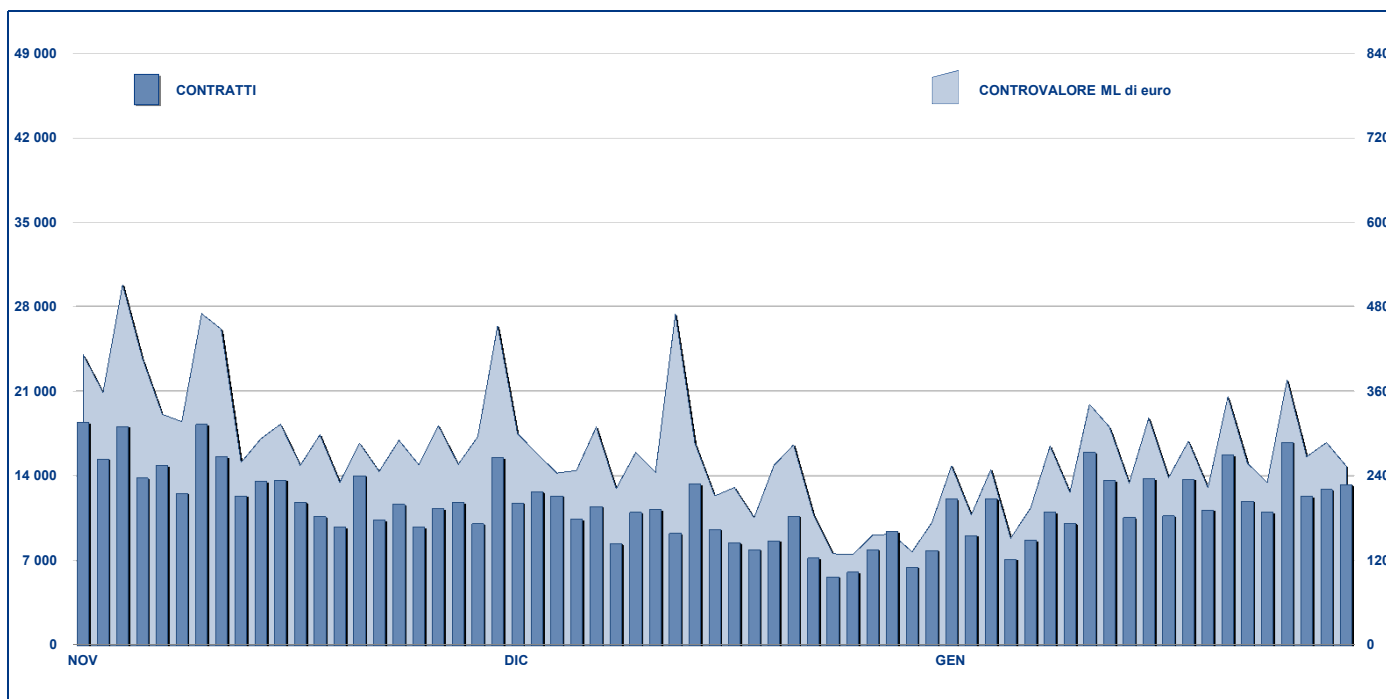


ANDAMENTO DEGLI SCAMBI



PRINCIPALI INDICATORI

	LISTINO				SCAMBI					
	QUOTATI FINE MESE	NEW LISTED NEL MESE	AUM Depositato in MT		NOVEMBRE 2011		DICEMBRE 2011		GENNAIO 2012	
			ML euro 30/12/2011	ML euro 31/01/2012	Contratti	Controv. ML di euro	Contratti	Controv. ML di euro	Contratti	Controv. ML di euro
ETF - DEVELOPED MARKET	198	2	6 740.91	7 147.25	177 103	4 413.00	102 806	2 578.88	129 131	3 127.90
ETF - CORPORATE E GOV BOND	102	0	4 764.36	4 841.91	19 179	919.28	16 115	933.52	18 943	817.33
ETF - EMERGING MARKETS	90	7	3 502.64	3 910.44	34 068	744.64	27 268	567.74	35 104	744.77
ETF - STYLE	27	0	413.52	426.82	1 760	42.23	1 721	33.25	2 208	35.22
ETF - ALTRO	156	0	1 288.01	1 281.67	7 142	177.37	6 498	125.10	8 702	231.26
ETCIETN	161	61	1 931.45	2 029.33	54 885	1 011.84	46 468	691.84	68 356	745.93
TOTALE	734	70	18 640.89	19 637.42	294 137	7 308.37	200 876	4 930.34	262 444	5 702.41

STRUMENTI PIU' SCAMBIATI PER CONTRATTI NEL MESE E RELATIVO SPREAD

Denominazione	COD ALFA	ISIN	CONTRATTI		SPREAD	
			numero	% TOT	BBO	25 000 €
1 LYXOR ETF LEVERAGED FTSE MIB	LEVMI	FR0010446658	33 378	12.7%	0.18%	0.20%
2 LYXOR ETF XBEAR FTSE MIB	XBRMI	FR0010446666	25 879	9.9%	0.12%	0.13%
3 ETF S LEVERAGED NATURAL GAS	LNGA	JE00B2NFTQ41	20 600	7.8%	0.37%	0.52%
4 LYXOR ETF FTSE MIB	ETFMIB	FR0010010827	14 345	5.5%	0.08%	0.08%
5 LYXOR ETF LEVDAX	DAXLEV	LU0252634307	8 104	3.1%	0.15%	0.16%
6 ETF S LEVERAGED SILVER	LSIL	JE00B2NFTS64	5 504	2.1%	0.30%	0.38%
7 ETF S LEVERAGED WTI CRUDE OIL	LOIL	JE00B2NFTJ73	4 826	1.8%	0.18%	0.42%
8 ISHARES S&P 500	IUSA	IE0031442068	4 728	1.8%	0.08%	0.10%
9 LYXOR ETF DAILY SHORTDAX X2	DAXX2S	FR0010869495	4 022	1.5%	0.31%	0.33%
10 ETF S NATURAL GAS	NGAS	GB00B15KY104	3 771	1.4%	0.29%	0.38%

STRUMENTI PIU' SCAMBIATI PER CONTROLLORE NEL MESE E RELATIVO SPREAD

Denominazione	COD ALFA	ISIN	CONTROLLORE		SPREAD	
			ML di €	% TOT	BBO	25 000 €
1 LYXOR ETF LEVERAGED FTSE MIB	LEVMI	FR0010446658	519	9.1%	0.18%	0.20%
2 LYXOR ETF XBEAR FTSE MIB	XBRMI	FR0010446666	501	8.8%	0.12%	0.13%
3 LYXOR ETF FTSE MIB	ETFMIB	FR0010010827	344	6.0%	0.08%	0.08%
4 LYXOR ETF LEVDAX	DAXLEV	LU0252634307	170	3.0%	0.15%	0.16%
5 ISHARES S&P 500	IUSA	IE0031442068	160	2.8%	0.08%	0.10%
6 ETF S PHYSICAL GOLD	PHAU	JE00B1V3S770	117	2.1%	0.07%	0.08%
7 LYXOR ETF DAX	DAXX	LU0252633754	117	2.1%	0.09%	0.10%
8 ETF S LEVERAGED NATURAL GAS	LNGA	JE00B2NFTQ41	98	1.7%	0.37%	0.52%
9 ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	IEEM	IE00B0M63177	95	1.7%	0.17%	0.19%
10 ISHARES EURO STOXX 50	EUE	IE0008471009	90	1.6%	0.16%	0.17%

STRUMENTI PIU' SCAMBIATI PER CONTRATTI NELL'ANNO E RELATIVO SPREAD

Denominazione	COD ALFA	ISIN	CONTRATTI		SPREAD	
			numero	% TOT	BBO	25 000 €
1 LYXOR ETF LEVERAGED FTSE MIB	LEVMI	FR0010446658	468 036	12.0%	0.18%	0.20%
2 LYXOR ETF XBEAR FTSE MIB	XBRMI	FR0010446666	456 620	11.7%	0.12%	0.13%
3 ETF S LEVERAGED NATURAL GAS	LNGA	JE00B2NFTQ41	192 171	4.9%	0.37%	0.52%
4 LYXOR ETF LEVDAX	DAXLEV	LU0252634307	117 789	3.0%	0.15%	0.16%
5 ETF S LEVERAGED SILVER	LSIL	JE00B2NFTS64	114 642	2.9%	0.30%	0.38%
6 LYXOR ETF FTSE MIB	ETFMIB	FR0010010827	102 296	2.6%	0.08%	0.08%
7 ETF S LEVERAGED WTI CRUDE OIL	LOIL	JE00B2NFTJ73	86 749	2.2%	0.18%	0.42%
8 LYXOR ETF MSCI INDIA	INDI	FR0010361683	79 155	2.0%	0.21%	0.28%
9 ETF S LEVERAGED WHEAT	LWEA	JE00B2NFTX18	67 346	1.7%	0.56%	0.80%
10 LYXOR ETF DAX	DAXX	LU0252633754	55 447	1.4%	0.09%	0.10%

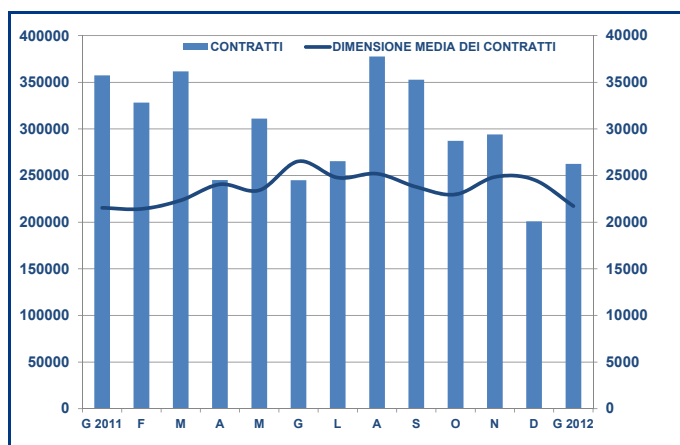
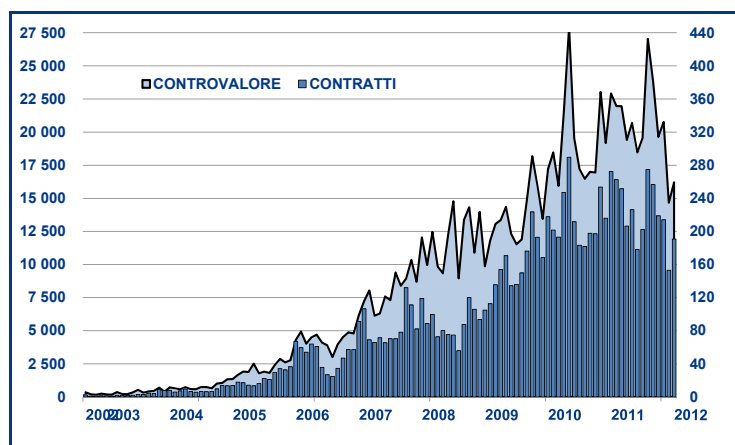
STRUMENTI PIU' SCAMBIATI PER CONTROLLORE NELL'ANNO E RELATIVO SPREAD

Denominazione	COD ALFA	ISIN	CONTROLLORE		SPREAD	
			ML di €	% TOT	BBO	25 000 €
1 LYXOR ETF XBEAR FTSE MIB	XBRMI	FR0010446666	9 557	10.4%	0.12%	0.13%
2 LYXOR ETF LEVERAGED FTSE MIB	LEVMI	FR0010446658	7 405	8.1%	0.18%	0.20%
3 LYXOR ETF LEVDAX	DAXLEV	LU0252634307	3 082	3.4%	0.15%	0.16%
4 LYXOR ETF FTSE MIB	ETFMIB	FR0010010827	2 520	2.8%	0.08%	0.08%
5 LYXOR ETF DAX	DAXX	LU0252633754	2 466	2.7%	0.09%	0.10%
6 LYXOR ETF EURO CASH	LEONIA	FR0010510800	2 062	2.3%	0.01%	0.01%
7 ISHARES EURO STOXX 50	EUE	IE0008471009	1 914	2.1%	0.16%	0.17%
8 ETF S PHYSICAL GOLD	PHAU	JE00B1V3S770	1 762	1.9%	0.07%	0.08%
9 ISHARES S&P 500	IUSA	IE0031442068	1 669	1.8%	0.08%	0.10%
10 ETF S LEVERAGED NATURAL GAS	LNGA	JE00B2NFTQ41	1 451	1.6%	0.37%	0.52%

ANDAMENTO SCAMBI PER SOGLIE DI CONTROLVALORE

SOGLIE DI CONTROLVALORE		30/11/2011		30/12/2011		GENNAIO 2012			
		Contratti	ML di euro	Contratti	ML di euro	Contratti	% TOT	ML di euro	% TOT
-	500	21 455	5.5	15 934	4.1	21 508	8.2%	5.6	0.1%
500	1 000	20 110	14.9	14 260	10.6	19 498	7.4%	14.3	0.3%
1 000	2 000	36 572	53.3	25 692	37.4	34 602	13.2%	50.6	0.9%
2 000	3 000	24 060	59.1	16 572	40.9	21 045	8.0%	51.9	0.9%
3 000	4 000	19 448	66.8	13 858	47.8	20 495	7.8%	71.1	1.2%
4 000	5 000	16 249	72.9	10 460	46.9	13 091	5.0%	59.0	1.0%
5 000	6 000	11 728	63.8	8 832	48.4	11 145	4.2%	61.1	1.1%
6 000	7 000	12 537	81.4	7 663	49.6	10 073	3.8%	65.1	1.1%
7 000	8 000	6 923	51.7	5 094	38.1	6 973	2.7%	52.4	0.9%
8 000	9 000	6 210	52.7	4 070	34.5	5 475	2.1%	46.2	0.8%
9 000	10 000	6 842	65.3	4 819	45.9	5 701	2.2%	54.6	1.0%
10 000	15 000	24 301	298.6	16 688	204.6	19 827	7.6%	241.6	4.2%
15 000	20 000	17 590	304.5	11 009	191.5	15 351	5.8%	263.9	4.6%
20 000	25 000	11 410	252.8	6 821	151.3	9 221	3.5%	204.8	3.6%
25 000	30 000	7 550	207.3	5 121	140.8	5 842	2.2%	160.5	2.8%
30 000	35 000	6 125	197.6	3 695	119.8	5 005	1.9%	161.5	2.8%
35 000	40 000	5 542	205.8	3 945	147.1	5 558	2.1%	208.2	3.7%
40 000	45 000	4 097	174.1	3 059	129.9	3 522	1.3%	148.7	2.6%
45 000	50 000	3 631	171.5	2 467	116.7	2 703	1.0%	128.8	2.3%
50 000	75 000	9 515	580.1	6 643	405.2	9 385	3.6%	578.0	10.1%
75 000	100 000	6 157	531.1	3 930	340.5	5 344	2.0%	454.6	8.0%
100 000	125 000	3 422	386.3	2 763	313.1	3 269	1.2%	367.7	6.4%
125 000	150 000	3 021	409.8	1 553	211.7	2 029	0.8%	273.8	4.8%
150 000		9 642	3 001.6	5 928	2 053.8	5 782	2.2%	1 978.5	34.7%
TOTALE		294 137	7 308.4	200 876	4 930.3	262 444		5 702.4	

EVOLUZIONE SCAMBI

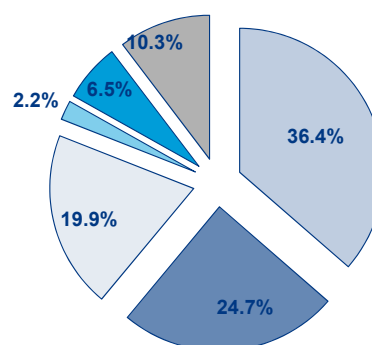


FOCUS

MESE	ETF PIU' SCAMBIATO PER CONTROLVALORE		ETF PIU' SCAMBIATO PER CONTRATTI	
	COD. ALFA	EURO	COD. ALFA	NUMERO
GENNAIO 2011	XBRMIB	778 833 513	XBRMIB	39 442
FEBBRAIO	XBRMIB	610 487 075	XBRMIB	34 890
MARZO	XBRMIB	899 644 513	XBRMIB	44 062
APRILE	XBRMIB	469 282 360	XBRMIB	22 308
MAGGIO	XBRMIB	732 485 361	XBRMIB	31 181
GIUGNO	XBRMIB	715 836 324	XBRMIB	27 555
LUGLIO	XBRMIB	800 236 023	LEVMIB	45 333
AGOSTO	XBRMIB	1 306 010 469	LEVMIB	58 471
SETTEMBRE	XBRMIB	997 175 863	LEVMIB	51 166
OTTOBRE	XBRMIB	676 138 501	LEVMIB	42 152
NOVEMBRE	XBRMIB	759 809 029	LEVMIB	56 704
DICEMBRE	LEVMIB	447 531 654	LEVMIB	31 208
GENNAIO 2012	LEVMIB	518 533 774	LEVMIB	33 378

PATRIMONIO NETTO PER ASSET CLASS

- ETF - DEVELOPED MARKET
- ETF - EMERGING MARKETS
- ETF - ALTRO
- ETF - CORPORATE E GOV BOND
- ETF - STYLE
- ETC/ETN



SPREAD PER SOGLIE DI LIQUIDITA'

	SPREAD PER SOGLIE DI LIQUIDITA'							
	BBO		5 000 €		15 000 €		25 000 €	
	SPREAD	% RILEVAZ	SPREAD	% RILEVAZ	SPREAD	% RILEVAZ	SPREAD	% RILEVAZ
ETF - DEVELOPED MARKET	0.21%	99.86%	0.22%	99.85%	0.22%	99.80%	0.22%	99.77%
AZIONARIO ITALIA	0.12%	99.99%	0.12%	99.99%	0.12%	99.99%	0.12%	99.99%
AZIONARIO EUROPA - AREA	0.18%	99.94%	0.18%	99.93%	0.19%	99.93%	0.19%	99.92%
AZIONARIO EUROPA - SINGOLI PAESI	0.21%	99.97%	0.21%	99.94%	0.22%	99.81%	0.22%	99.76%
AZIONARIO MONDO	0.20%	99.96%	0.20%	99.91%	0.21%	99.87%	0.21%	99.84%
AZIONARIO NORD AMERICA	0.22%	99.67%	0.23%	99.66%	0.23%	99.55%	0.24%	99.50%
AZIONARIO PACIFICO	0.30%	99.96%	0.31%	99.96%	0.31%	99.96%	0.32%	99.95%
AZIONARIO SHORT (SVILUPPATI)	0.30%	99.98%	0.30%	99.97%	0.30%	99.97%	0.31%	99.96%
BUYWRITE - COVERED CALL	0.90%	97.69%	0.92%	97.62%	0.92%	96.83%	0.92%	96.83%
LEVERAGED LONG	0.23%	99.97%	0.23%	99.97%	0.24%	99.96%	0.24%	99.96%
LEVERAGED SHORT	0.26%	99.93%	0.27%	99.91%	0.27%	99.89%	0.27%	99.86%
PROTECTIVE PUT	0.84%	99.12%	0.84%	98.97%	0.84%	98.97%	0.84%	98.97%
ETF - EMERGING MARKETS	0.30%	99.98%	0.32%	99.97%	0.33%	99.94%	0.35%	99.85%
AZIONARIO EMERGENTI - AFRICA/MEDIO ORIENTE	0.56%	99.85%	0.62%	99.54%	0.69%	99.18%	0.72%	98.75%
AZIONARIO EMERGENTI - ASIA	0.31%	99.98%	0.33%	99.97%	0.35%	99.94%	0.36%	99.82%
AZIONARIO EMERGENTI - CENTRO/SUD AMERICA	0.31%	99.98%	0.33%	99.97%	0.34%	99.96%	0.36%	99.84%
AZIONARIO EMERGENTI - EST EUROPA	0.35%	99.98%	0.37%	99.97%	0.38%	99.97%	0.39%	99.94%
AZIONARIO EMERGENTI - MONDO	0.24%	99.99%	0.25%	99.99%	0.26%	99.97%	0.27%	99.95%
AZIONARIO SHORT (EMERGENTI)	0.60%	99.99%	0.61%	99.99%	0.62%	99.99%	0.62%	99.99%
ETF - CORPORATE GOVERNMENT BONDS	0.20%	99.59%	0.21%	99.58%	0.22%	99.57%	0.22%	99.46%
INFLAZIONE	0.36%	99.83%	0.38%	99.83%	0.39%	99.83%	0.40%	99.83%
LIQUIDITA'	0.07%	97.86%	0.07%	97.82%	0.07%	97.82%	0.07%	97.80%
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE	0.21%	100.00%	0.22%	100.00%	0.23%	99.98%	0.24%	99.87%
OBBLIGAZIONARIO MISTO	0.41%	100.00%	0.42%	100.00%	0.43%	100.00%	0.44%	100.00%
OBBLIGAZIONARIO SHORT	0.29%	100.00%	0.29%	100.00%	0.29%	100.00%	0.29%	100.00%
OBBLIGAZIONARIO LEVERAGED LONG	0.17%	100.00%	0.17%	100.00%	0.17%	100.00%	0.17%	99.95%
OBBLIGAZIONARIO LEVERAGED SHORT	0.10%	100.00%	0.10%	100.00%	0.10%	100.00%	0.11%	100.00%
TITOLI DI STATO - EMERGENTI	0.47%	100.00%	0.51%	100.00%	0.56%	99.86%	0.59%	97.98%
TITOLI DI STATO - EURO	0.21%	100.00%	0.21%	100.00%	0.22%	99.99%	0.22%	99.98%
TITOLI DI STATO - MONDO	0.23%	99.90%	0.24%	99.90%	0.26%	99.86%	0.29%	99.81%
TITOLI DI STATO - NON EURO	0.19%	99.99%	0.19%	99.99%	0.20%	99.99%	0.20%	99.99%
ETF - STYLE	0.34%	99.92%	0.35%	99.89%	0.35%	99.80%	0.35%	99.78%
AZIONARIO STYLE	0.34%	99.92%	0.35%	99.89%	0.35%	99.80%	0.35%	99.78%
ETF - ALTRO	0.44%	99.64%	0.45%	99.41%	0.46%	99.30%	0.46%	99.18%
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	0.24%	99.95%	0.24%	99.95%	0.24%	99.94%	0.24%	99.93%
AZIONARIO SETTORIALI (EMERGENTI)	1.51%	99.56%	1.60%	99.52%	1.65%	99.52%	1.66%	99.50%
AZIONARIO TEMATICI	0.93%	99.56%	0.95%	98.78%	0.98%	98.33%	1.00%	98.09%
COMMODITIES	0.39%	99.55%	0.39%	99.25%	0.40%	99.22%	0.40%	98.90%
INDICI DI CREDITO	0.39%	95.57%	0.39%	95.57%	0.39%	95.57%	0.39%	95.57%
REAL ESTATE	0.39%	99.82%	0.40%	99.74%	0.41%	99.69%	0.42%	99.66%
ETF	0.25%	99.80%	0.26%	99.77%	0.27%	99.73%	0.27%	99.66%

I dati sono ottenuti mediante osservazioni del book a 5 livelli effettuate ogni cinque minuti durante i giorni di negoziazione del mese oggetto di analisi.

Market Spread: è la differenza tra il prezzo in acquisto e quello in vendita, divisi per la loro media semplice, a cui è risultato possibile effettuare una transazione per ogni importo d'investimento analizzato.

% Rilevaz: è la percentuale sul totale delle osservazioni nelle quali sarebbe possibile effettuare una transazione per ciascun importo d'investimento oggetto di analisi.

La media indicata per ciascuna asset class è la media ponderata sugli Asset Under Management depositati in Monte Titoli di ciascun ETF.

Novità del mese

Nel mese di gennaio il mercato ETFplus di Borsa Italiana ha dato il benvenuto a ben 70 nuovi strumenti.

Lyxor ha quotato 4 nuovi ETF: il Lyxor ETF MSCI All Country World, il primo ETF quotato in Italia che replica un indice composto da società di tutto il mondo, sia di mercati sviluppati che mercati emergenti, due ETF sui mercati emergenti (il Lyxor ETF Msci Indonesia e il Lyxor ETF Thailand) ed un ETF sul mercato Statunitense (Lyxor ETF Russell 2000).

RBS Market Access ha invece lanciato sul mercato 5 ETF azionari emergenti rispettivamente sui mercati di frontiera (RBS Market Access MSCI Frontier Markets Index ETF), Africa escluso il Sudafrica (RBS Market Access MSCI Emerging and Frontier Africa ex South Africa Index ETF), Paesi del Golfo Persico esclusa l'Arabia Saudita (RBS Market Access MSCI GCC Countries ex Saudi Arabia Top 50 Capped Index ETF), Brasile (RBS Market Access MSCI Brazil (ADR) EUR Hedged Index ETF) e America Latina (RBS Market Access MSCI EM LatAm (Brazil ADR) EUR Hedged Index ETF).

Sul segmento ETC, ETFs Commodity Securities ha quotato 53 nuovi ETC: 7 ETC Classic e Forward (su cacao, piombo, stagno, platino, petrolio WTI, olio combustibile e suini magri), 23 ETC a leva 2 e 23 ETC short (su singole commodities e su indici di commodities).

Infine, Db Index PLC (gruppo Deutsche Bank) ha lanciato sul mercato 8 ETC: 5 ETC a leva 2 (su Petrolio Brent, petrolio WTI, gas naturale, oro e argento) e 3 ETC short (su petrolio WTI, gas naturale ed argento).

Questi nuovi strumenti hanno portato a 734 il numero totale di strumenti quotati sull'ETFplus (573 ETF e 161 ETC/ETN).

Markets Analysis

Piazza Affari, 6 - 20123 Milano

T +39 02 72426.478 | Fax +39 02 8646.4323

e-mail: markets_analysis@borsaitaliana.it

www.borsaitaliana.it



Borsa Italiana

London Stock Exchange Group