



Borsa Italiana

AVVISO n.16433	22 Settembre 2014	---
---------------------------	-------------------	-----

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Guida ai parametri - Guide to the
parameters dal 29 settembre 2014

Testo del comunicato

Si veda allegato

See the annex

Disposizioni della Borsa

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

VERSIONE 23

Si modifica la Guida ai Parametri con riferimento ai limiti di variazione dei prezzi previsti per i contratti di opzione sull'indice FTSE MIB ("Opzioni MIBO" e Opzioni MIBO settimanali").

In particolare i nuovi parametri sono definiti in base alla posizione dello strike dell'opzione rispetto allo strike "at-the-money" e al numero di giorni rimanenti alla scadenza.

Tali modifiche entreranno in vigore a partire dal **29 settembre 2014**.

Si allega al presente Avviso stralcio della modifica.

La versione aggiornata della Guida (versione 23), senza evidenza delle modifiche, sarà disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it – area Regolamenti).

<i>“Guida ai Parametri”</i> <i>di negoziazione dei mercati regolamentati</i> <i>organizzati e gestiti da Borsa Italiana</i>

Versione 23-22

omissis

5 - MERCATO IDEM

omissis

5.6 “Opzione 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: non applicato
 - 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: parametro Y della Tabella 1.**a**
 - c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico di cui all'articolo 5.3.8, comma 2, del Regolamento: parametro Z della Tabella 1.**b**

Tabella 1.a – Opzioni Call e Put su indice FTSE MIB (Opzioni MIBO e Opzioni MIBO settimanali, parametri in percentuale al rialzo e al ribasso) – Parametro Y

Parametro Y										
OTM ATM ITM (*)	Strike		Giorni di calendario alla scadenza							
	da	a	1	2	3	4	5-7	8-10	11+	Dalla seconda scadenza "opzioni MIBO"
			(% al rialzo - % al ribasso)							
	-11 in poi		900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	900-80	800-70
	-8	-10	900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	900-80	800-70
	-6	-7	900-95	900-95	900-90	700-85	600-80	500-80	500-80	400-70
	-4	-5	900-95	500-95	400-90	350-80	300-80	250-80	250-80	200-70
	-3	-3	900-95	400-95	400-85	350-80	300-80	250-80	250-80	200-70
	-2	-2	700-95	300-95	300-85	300-80	250-80	200-80	200-80	175-70
	-1	-1	500-95	300-90	300-85	300-80	200-80	150-80	150-80	125-70
	0	0	400-90	250-90	200-85	175-80	150-80	100-80	100-80	90-70
	1	1	300-90	200-90	150-85	150-80	100-80	80-80	80-80	70-70
	2	2	250-90	150-85	150-80	150-80	100-70	70-70	70-70	60-60
	3	3	200-85	150-75	125-70	125-70	70-70	60-60	60-60	50-50
	4	5	150-80	125-75	100-70	70-70	70-70	60-60	40-40	30-30
6	7	100-70	100-60	60-60	50-50	45-45	40-40	40-40	30-30	
8	10	70-70	60-60	50-50	40-40	40-40	35-35	35-35	25-25	
11 in poi		50-50	50-50	40-40	30-30	30-30	25-25	25-25	15-15	

(* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM=in-the-money)

Tabella 1.b – Opzioni Call e Put su indice FTSE MIB (Opzioni MIBO e Opzioni MIBO settimanali, parametri in percentuale al rialzo e al ribasso) – Parametro Z

Parametro Z									
OTM ATM ITM (*)	Strike		Giorni di calendario alla scadenza						
	da	a	1	2	3	4	5-7	8-10	11+ e dalla seconda scadenza "opzioni MIBO"
			(% al rialzo - % al ribasso)						
	-11 in poi		900-90	900-90	900-90	800-90	800-70	450-60	450-50
	-8	-10	900-90	900-90	800-90	800-90	800-70	350-60	350-50
	-6	-7	900-90	800-90	800-90	650-85	550-70	200-60	200-50
	-4	-5	800-90	450-90	350-90	300-80	250-70	100-60	100-50
	-3	-3	300-90	300-90	300-85	200-80	200-70	100-60	100-50
	-2	-2	300-90	300-90	200-85	200-80	200-70	70-60	70-50
	-1	-1	300-90	200-90	200-85	200-80	150-60	60-60	50-50
	0	0	150-90	150-90	150-85	125-80	100-50	50-50	40-40
	1	1	125-90	100-90	75-75	75-75	50-50	40-40	30-30
	2	2	75-75	50-50	50-50	50-50	50-50	40-40	30-30
	3	3	75-75	50-50	50-50	45-45	40-40	30-30	25-25
	4	5	50-50	40-40	40-40	35-35	30-30	30-30	15-15
6	7	30-30	30-30	30-30	25-25	20-20	20-20	10-10	
8	10	25-25	25-25	25-25	15-15	15-15	15-15	10-10	
11 in poi		20-20	20-20	20-20	10-10	10-10	10-10	5-5	

(* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM=in-the-money)

Tabella 1 – Opzioni Call e Put su Indice FTSE MIB (parametri in percentuale al rialzo e al ribasso)

Strike	Parametro Y		Parametro Z
	Scadenza corrente (% al rialzo — % al ribasso)	Scadenze successive (% al rialzo — % al ribasso)	Tutte le scadenze (% al rialzo — % al ribasso)
dal 8° OTM in poi	900 — 80	890 — 70	450 — 50
7° OTM	700 — 80	690 — 70	350 — 50
Dal 5° al 6° OTM	500 — 80	490 — 70	200 — 50
Dal 3° al 4° OTM	250 — 80	240 — 70	100 — 50
2° OTM	200 — 80	190 — 70	70 — 50
1° Out of the Money (OTM)	150 — 80	140 — 70	50 — 50
Strike At the Money	100 — 80	90 — 70	40 — 40
1° In the Money (ITM)	80 — 80	70 — 70	30 — 30
2° ITM	70 — 70	60 — 60	30 — 30
Dal 3° al 4° ITM	60 — 60	50 — 50	25 — 25
Dal 5° al 6° ITM	40 — 40	30 — 30	15 — 15
Dal 7° al 11° ITM	35 — 35	25 — 25	10 — 10
dal 12° ITM in poi	25 — 25	15 — 15	5 — 5

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 23

The Guide to the Parameters is modified with reference to the price variation limits envisaged for FTSE MIB index option contracts ("MIBO options" and "weekly MIBO options").

In particular the new parameters are defined according to the position of the option strike with respect to the at-the-money strike and to the number of days to maturity.

Such amendments will enter into force starting from **29 September 2014**.

Attached to this Notice is the extract of the change.

The updated version of the Guide (version 23), with no evidence of changes, 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 23-22

Omissis

5 – IDEM MARKET

Omissis

5.6 “FTSE MIB index options”

A - Price variation limits

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall establish 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: not applied;
 - 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: Y parameter of Table 1.a;
 - 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: Z parameter of Table 1.b.

Table 1.a - Call and Put FTSE MIB Index Options (MIBO options and weekly MIBO options). Y parameter, upper and lower limits in percentage

Y Parameter									
OTM ATM ITM (*)	Strike		Calendar days to maturity						
	from	to	1	2	3	4	5-7	8-10	From second "MIBO options" expiry
			(% upper limit - % lower limit)						
	from -11 on		900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	900-80
	-8 -10		900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	900-80
	-6	-7	900-95	900-95	900-90	700-85	600-80	500-80	400-70
	-4	-5	900-95	500-95	400-90	350-80	300-80	250-80	200-70
	-3	-3	900-95	400-95	400-85	350-80	300-80	250-80	200-70
	-2	-2	700-95	300-95	300-85	300-80	250-80	200-80	175-70
	-1	-1	500-95	300-90	300-85	300-80	200-80	150-80	125-70
	0	0	400-90	250-90	200-85	175-80	150-80	100-80	90-70
	1	1	300-90	200-90	150-85	150-80	100-80	80-80	70-70
	2	2	250-90	150-85	150-80	150-80	100-70	70-70	60-60
	3	3	200-85	150-75	125-70	125-70	70-70	60-60	50-50
	4	5	150-80	125-75	100-70	70-70	60-60	40-40	30-30
	6	7	100-70	100-60	60-60	50-50	45-45	40-40	30-30
	8	10	70-70	60-60	50-50	40-40	40-40	35-35	25-25
	from 11 on		50-50	50-50	40-40	30-30	30-30	25-25	15-15

(* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM=in-the-money)

Table 1.b - Call and Put FTSE MIB Index Options (MIBO options and weekly MIBO options). Z parameter, upper and lower limits in percentage

Z Parameter									
OTM ATM ITM (*)	Strike		Calendar days to maturity						
	from	to	1	2	3	4	5-7	8-10	11+ and from second "MIBO options" expiry
			(% upper limit - % lower limit)						
	from -11 on		900-90	900-90	900-90	800-90	800-70	450-60	450-50
	-8 -10		900-90	900-90	800-90	800-90	800-70	350-60	350-50
	-6	-7	900-90	800-90	800-90	650-85	550-70	200-60	200-50
	-4	-5	800-90	450-90	350-90	300-80	250-70	100-60	100-50
	-3	-3	300-90	300-90	300-85	200-80	200-70	100-60	100-50
	-2	-2	300-90	300-90	200-85	200-80	200-70	70-60	70-50
	-1	-1	300-90	200-90	200-85	200-80	150-60	60-60	50-50
	0	0	150-90	150-90	150-85	125-80	100-50	50-50	40-40
	1	1	125-90	100-90	75-75	75-75	50-50	40-40	30-30
	2	2	75-75	50-50	50-50	50-50	50-50	40-40	30-30
	3	3	75-75	50-50	50-50	45-45	40-40	30-30	25-25
	4	5	50-50	40-40	40-40	35-35	30-30	30-30	15-15
	6	7	30-30	30-30	30-30	25-25	20-20	20-20	10-10
	8	10	25-25	25-25	25-25	15-15	15-15	15-15	10-10
	from 11 on		20-20	20-20	20-20	10-10	10-10	10-10	5-5

(* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM=in-the-money)

Table 1 – Call and Put FTSE MIB Index Options (in %, upper and lower limits)

Strike	Parameter Y		Parameter Z
	Current expiration (% upper limit – % lower limit)	Following expirations (% upper limit – % lower limit)	All expirations (% upper limit – % lower limit)
From 8 th OTM on	900 – 80	890 – 70	450 – 50
7 th OTM	700 – 80	690 – 70	350 – 50
From 5 th to 6 th OTM	500 – 80	490 – 70	200 – 50
From 3 rd to 4 th OTM	250 – 80	240 – 70	100 – 50
2 nd OTM	200 – 80	190 – 70	70 – 50
1 st Out of the Money (OTM)	150 – 80	140 – 70	50 – 50
Strike At the Money	100 – 80	90 – 70	40 – 40
1 st In the Money (ITM)	80 – 80	70 – 70	30 – 30
2 nd ITM	70 – 70	60 – 60	30 – 30
From 3 rd to 4 th ITM	60 – 60	50 – 50	25 – 25
From 5 th to 6 th ITM	40 – 40	30 – 30	15 – 15
From 7 th to 11 th ITM	35 – 35	25 – 25	10 – 10
From 12 th ITM on	25 – 25	15 – 15	5 – 5

- Pursuant to Article 6.1.2 of the Rules the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily disabled.

omissis