

Ground Rules



Indice FTSE MIB Open

v1.6, Metodologia di gestione



Sezione 1

Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open

1.0 Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open

La presente metodologia deve essere letta unitamente a quella dell'indice FTSE MIB disponibile sul sito internet www.ftserussell.com.

1.1.1 FTSE Russell

FTSE Russell è la denominazione commerciale di FTSE International Limited, Frank Russell Company, FTSE Global Debt Capital Markets Limited (e le sue società controllate FTSE Global Debt Capital Markets Inc. e MTSNext Limited), Mergent Inc., FTSE Fixed Income LLC e The Yield Book Inc.

2.1.1 FTSE Russell avvisa gli utilizzatori dell'indice che alcune circostanze, come eventi esterni al di fuori del controllo di FTSE Russell, possono richiedere la modifica o la cessazione dell'indice e che quindi tutti i contratti finanziari o altri strumenti finanziari sottostanti o fondi che utilizzano l'indice nella misura della loro performance devono essere in grado allo stesso modo di prevederne la modifica o la cessazione.

1.1.2. Gli utenti che scelgono di seguire questo indice o di acquistare prodotti che lo replicano dovrebbero valutare i vantaggi della metodologia dell'indice e prendere consigli d'investimento indipendenti prima di investire i propri fondi o quelli dei clienti. Nessuna responsabilità sia come risultato di negligenza o altro è accettata da FTSE Russell per eventuali perdite, danni, sinistri e le spese subite da qualsiasi persona a seguito di:

- qualsiasi affidamento a questa metodologia, e/o
- eventuali errori o imprecisioni della metodologia, e/o
- qualsiasi omessa applicazione o applicazione delle politiche o delle procedure descritte in questa metodologia, e/o
- eventuali errori o imprecisioni nel calcolo dell'indice o dei dati relativi alle azioni del paniere.



Sezione 2

Responsabilità di gestione

2.0 Responsabilità di gestione

2.1 FTSE International Limited (FTSE)

2.1.1 FTSE è il gestore del benchmark ("*Benchmark Administrator*") dell'indice.¹

2.1.2 FTSE è responsabile del calcolo giornaliero, della produzione e del funzionamento dell'indice e:

- registra i dati sul peso delle azioni che compongono il paniere;
- apporta le modifiche alle azioni e alla loro ponderazione in conformità con le Regole di base;
- effettua le revisioni periodiche dell'indice e implementa le conseguenti modifiche alle azioni come previsto dalle Regole di base;
- pubblica i cambiamenti ai pesi delle azioni che compongono il paniere in base alla gestione *ongoing* e alle revisioni periodiche;
- distribuisce i valori dell'indice.

2.2 Modifiche alla metodologia di gestione

2.2.1 La metodologia di gestione sarà sottoposta a revisione periodica da FTSE Russell per assicurare che continui a riflettere al meglio gli obiettivi dell'indice.. Ogni proposta di modifica della metodologia di gestione sarà subordinata alla consultazione del FTSE Russell Advisory Committee e ad altri interessati se necessario. Il risultato di queste consultazioni sarà valutato dal FTSE Russell Product Governance Board per l'approvazione.

¹ Il termine amministratore è utilizzato nel presente documento nello stesso senso in cui è definito nel regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio, dell'8 giugno 2016, sugli indici utilizzati come parametri di riferimento in strumenti finanziari e contratti finanziari o per misurare la performance dei fondi di investimento (il regolamento europeo di riferimento).



Sezione 3

Modalità di gestione degli indici FTSE Russell

3.0 Modalità di gestione degli indici FTSE Russell

Questa metodologia deve essere letta congiuntamente ai seguenti documenti, accessibili attraverso i link indicati sotto:

3.1 Domande e reclami

La procedura di reclamo di FTSE Russell è disponibile al seguente link:

[Benchmark_Determination_Complaints_Handling_Policy.pdf](#)

3.2 Gestione per sospensioni e chiusure del mercato

3.2.1 Indicazioni per il trattamento degli indici in caso di sospensioni delle negoziazioni o chiusura del mercato possono essere trovate al seguente link:

[Index_Policy_for_Trading_Halts_and_Market_Closures.pdf](#)

3.3 Gestione dei casi in cui i clienti non siano in condizione di negoziare su un mercato

3.3.1 Indicazioni per il trattamento degli indici possono essere trovate al seguente link:

[Index_Policy_in_the_Event_Clients_are_Unable_to_Trade_a_Market.pdf](#)

3.4 Gestione dei cambiamenti della metodologia per i benchmark

3.4.1 Indicazioni per il trattamento degli indici possono essere trovate al seguente link:

[Policy_for_Benchmark_Methodology_Changes.pdf](#)

Sezione 4

Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open

4.0 Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open:

La presente metodologia deve essere letta unitamente a quella dell'indice FTSE MIB disponibile sul sito internet www.ftserussell.com.

Tutte le azioni dell'indice FTSE MIB sono quotate sui mercati MTA e MIV di Borsa Italiana.

Orario di negoziazione standard

L'orario di negoziazione standard dei mercati MTA e MIV é suddiviso in tre fasi, così come descritto sotto (tutti gli orari sono in linea con il fuso orario dell'Europa Centrale CET):

Fase 1 – asta di apertura	08:00:00 – 09:00:00 09:00:00 – 09:00:59	Pre-asta² Validazione³ e Apertura⁴
Fase 2 – negoziazione continua	Apertura – 17:30:00	Negoziazione continua
Fase 3 – asta di chiusura	17:30:01 – 17:35:00 17:35:01 – 17:35:59	Pre-asta⁵ Validazione⁶ e Chiusura⁷

Se un'azione è oggetto di scambi durante la fase di asta di apertura entra immediatamente nella fase di negoziazione continua. Questo può accadere in qualsiasi momento tra le 09:00:00 e le 09:00:59 all'interno di un intervallo temporale con chiusura casuale di durata massima di 60 secondi. In questo caso, per calcolare il valore dell'indice FTSE MIB Open deve essere usato il prezzo di apertura dell'azione.

Se durante la fase di asta di apertura non vengono conclusi contratti a causa del mancato incrocio tra il miglior prezzo di acquisto e il miglior prezzo di vendita, l'azione entra immediatamente nella fase di

² **Pre-asta:** si determina il prezzo teorico di asta di apertura

³ **Validazione:** si convalida il prezzo teorico di asta di apertura

⁴ **Apertura:** conclusione dei contratti azione per azione

⁵ **Pre-asta:** si determina il prezzo teorico di asta di chiusura

⁶ **Validazione:** si convalida il prezzo teorico di asta di chiusura

⁷ **Chiusura:** conclusione dei contratti azione per azione

negoziazione continua. Questo può accadere in qualsiasi momento tra le 09:00:00 e le 09:00:59 all'interno di un intervallo temporale con chiusura casuale durata massima di 60 secondi. In questo caso, ai fini del calcolo del valore dell'indice FTSE MIB Open deve essere usato l'ultimo prezzo della sessione di negoziazione del giorno precedente (tenendo in considerazione anche gli eventuali coefficienti di rettifica).

Orario di negoziazione non standard

1. Secondo il regolamento di Borsa Italiana, se il prezzo teorico di apertura supera la soglia di oscillazione prefissata, l'asta di apertura sarà prolungata di 10 minuti. Se alla fine dei 10 minuti le soglie sono di nuovo superate, sarà necessaria una ulteriore estensione. Non c'è un periodo di tempo specifico trascorso il quale l'azione è costretta ad entrare nella fase di negoziazione continua, per cui nel caso alle 9:01:00 l'azione permanga nella fase di asta di apertura, in assenza di un prezzo di apertura FTSE userà l'ultimo prezzo della sessione di negoziazione del giorno precedente (tenendo in considerazione anche gli eventuali coefficienti di rettifica).
2. Se un'azione appartenente all'indice FTSE MIB è sospesa dalle negoziazioni, per calcolare il valore dell'indice FTSE MIB Open sarà usato l'ultimo prezzo della sessione di negoziazione del giorno precedente.

Confronto tra FTSE MIB e FTSE MIB Open

Di seguito una sintesi che aiuta a chiarire le differenze tra l'indice FTSE MIB e l'indice FTSE MIB Open:

FTSE MIB Open Index	09:01:00	Calcolo e diffusione *
FTSE MIB Index – apertura e continua	09:01:00 – 17:30:00	Negoziazione continua
FTSE MIB Index - chiusura	17:30:01 – 17:35:00 17:35:01 – 17:35:59	L'indice in stato di attesa Chiusura

L'indice FTSE MIB e l'indice FTSE MIB Open sono due indici distinti con differenti codici identificativi (FTSEMIB and FTSEMIBO).

* **FTSE MIB Open Index** – L'indice è normalmente calcolato intorno alle 09:01 e pubblicato una volta al giorno entro le 09:45 circa.

FTSE MIB Index – L'indice apre alle 09:01:00. A causa del meccanismo di chiusura casuale dell'asta di apertura, il primo valore dell'indice pubblicato può contenere sia prezzi di asta di apertura che di negoziazione continua. Per questo motivo non coinciderà mai con il valore dell'indice FTSE MIB Open.

La fase di negoziazione continua avviene dalle 09:01:00 alle 17:30:00. Durante questa fase, per il calcolo dell'indice vengono usati solo i prezzi dei contratti scambiati. Tra le 17:30:01 e le 17:35:00 l'indice è in fase di attesa e aspetta i successivi aggiornamenti dei prezzi, ovvero i prezzi dell'asta di chiusura.

L'indice chiuderà tra le 17:35:01 e le 17:35:59, una volta che tutte le azioni hanno completato la loro asta di chiusura. Nel caso in cui un'azione sia interessata da un'estensione dell'asta di chiusura, l'asta terminerà in un istante casuale tra le 17:40:00 e le 17:41:00.

Scadenza dei derivati sull'indice FTSE MIB

Secondo l'art. IA.9.1.1 comma 6 e l'art. IA.9.1.6 comma 9 delle Istruzioni di Borsa Italiana, i valori di regolamento delle opzioni e dei futures sul FTSE MIB sono calcolati da Borsa Italiana e basati sui prezzi di asta di apertura. Nel caso sopra menzionato di negoziazione non standard, tali valori possono essere leggermente diversi dal FTSE MIB Open.



Appendix A: Ulteriori informazioni

Un glossario dei termini usati nei documenti con la metodologia di gestione di FTSE Russell è disponibile al seguente link:

[Glossary.pdf](#)

Ulteriori informazioni sull'indice FTSE MIB sono disponibili da FTSE Russell.

Per informazioni sui contatti, si prega di visitare il sito di FTSE o di contattare il servizio clienti di FTSE Russell al seguente indirizzo info@ftse.com.

Borsa Italiana può essere contattata a:-

Piazza degli Affari, 6
20123 Milano
Italia

Tel: +39 02 724261

Fax: +39 02 72004333

E-mail: info@borsaitaliana.it

Web site: www.borsaitaliana.it

© 2019 London Stock Exchange Group plc e sue controllate (il "Gruppo LSE"). Il Gruppo LSE include (1) FTSE International Limited (FTSE), (2) Frank Russell Company ("Russell"), (3) FTSE Global Debt Capital Markets Inc. e FTSE Global Debt Capital Markets Limited (congiuntamente, "FTSE Canada"), (4) MTSNext Limited ("MTSNext"), (5) Mergent Inc. ("Mergent"), (6) FTSE Fixed Income LLC ("FTSE FI") e (7) The Yield Book ("YB"). Tutti i diritti sono riservati.

L'indice FTSE MIB Open è calcolato da o per conto di FTSE International Limited o da un suo rappresentante. FTSE International Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come amministratore del benchmark.

FTSE Russell® è una denominazione commerciale di FTSE, Russell, FTSE Canada e MTSNext, Mergent, FTSE FI o YB. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "MTS®", "FTSE4Good®", "ICB®", "Mergent®", "The Yield Book®" e tutti gli altri marchi e servizi qui indicati (registrati o non registrati) sono marchi registrati e servizi posseduti o gestiti su licenza da parte di società del Gruppo LSE o di loro licenziatari e sono posseduti o usati dietro licenza da FTSE, Russell, MTSNext, FTSE Canada, Mergent, FTSE FI, YB.

Questo documento viene rilasciato a scopo puramente informativo. Nonostante si cerchi di assicurare che tutta l'informazione contenuta in questa pubblicazione sia accurata, il Gruppo LSE e suoi dirigenti, impiegati, partner o licenziatari non si assumono la responsabilità per alcun errore o per alcuna perdita derivante dall'uso di questo documento.

Nessun membro del Gruppo LSE né i suoi dirigenti, impiegati partner o licenziatari da alcuna garanzia o fa alcuna dichiarazione, espressa o implicita, né in merito ai risultati che potrebbero essere ottenuti con l'utilizzo dell'indice FTSE MIB Open né sulla convenienza o idoneità dell'indice FTSE MIB Open per qualsiasi scopo particolare per il quale potrebbe essere utilizzato.

Nessun membro del Gruppo LSE né i suoi dirigenti, impiegati partner o licenziatari fornisce consulenza sugli investimenti e nulla in questa pubblicazione dovrebbe essere preso come consulenza finanziaria o consiglio per gli investimenti. Nessun membro del Gruppo LSE né i suoi dirigenti, impiegati partner o licenziatari rilascia alcuna dichiarazione riguardo all'opportunità di investire in qualsiasi attività finanziaria. La decisione di investire in tali attività non deve essere presa in affidamento alle informazioni contenute in questo documento. Gli indici non possono essere investiti direttamente. L'inclusione di uno strumento finanziario in un indice non deve essere inteso come suggerimento a comprare, vendere o tenere quel determinato strumento. Le informazioni generali contenute in questa pubblicazione non devono essere utilizzate senza aver ottenuto una specifica consulenza legale, fiscale e finanziaria da parte di un soggetto professionale autorizzato.

Nessuna parte di questo documento può essere riprodotta, memorizzata in un sistema di recupero o trasmessa in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo, elettronico, meccanico, di fotocopiatura o di registrazione o altro, senza previa autorizzazione scritta da parte di un membro del Gruppo LSE. L'uso e la distribuzione dei valori degli indici del Gruppo LSE e l'uso dei loro dati per la creazione di prodotti finanziari richiede una licenza d'uso con FTSE, Russell, FTSE Canada, MTSNext, Mergent, FTSE FI, YB e/o con i loro rispettivi licenziatari.