

Filtri di Borsa Italiana

Secondo quanto previsto dal Regolamento della Borsa Italiana, al fine di prevedere un ordinato svolgimento delle negoziazioni, Fineco predispone e mantiene attivi sistemi automatici di controllo dei **prezzi**, dei **quantitativi** e della **frequenza** degli ordini impartiti dalla clientela. La finalità di tali "filtri di Borsa" è quella di permettere all'operatore di effettuare un controllo preventivo e automatizzato su tutti gli ordini ricevuti, evitando che eventuali ordini anomali possano provocare irregolarità o compromettere l'ordinato svolgimento delle negoziazioni e l'integrità degli stessi mercati.

> Filtri di prezzo

Per ogni classe di strumenti finanziari vengono implementate due soglie: la prima di semplice allarme e la seconda di blocco operativo. Nel primo caso un messaggio avverte il cliente qualora il prezzo inserito superi la soglia prefissata; il cliente, letta l'avvertenza, può annullare l'ordine o confermarlo autorizzando comunque l'invio al mercato al prezzo inizialmente indicato. Nel secondo caso, oltre a segnalare l'anomalia nel prezzo inserito dal cliente, il messaggio comporta il blocco dell'ordine che risulta rifiutato. Qualora il cliente intenda comunque disporre l'ordine può contattare un operatore del call center ordini della Banca (**numero verde 800.52.52.52**) che, effettuate le necessarie valutazioni, deciderà se inviare l'ordine al mercato.

Il filtro di prezzo è definito come **percentuale di scostamento massima**, rispetto al parametro di riferimento, che è rappresentato dal prezzo statico fissato per i vari strumenti finanziari da Borsa italiana. Vengono stabilite soglie di allarme e blocco differenti per mercato e tipologia di strumento finanziario come indicato nelle tabelle seguenti:

MTA - Mercato azionario Italiano

MTA	Filtri di prezzo	
	% scostam. (+/-) rispetto al prezzo statico di Borsa Italiana	
Strumento	Allarme	Blocco
azioni	30%	40%
warrant	30%	40%
diritti	30%	40%
Obbligazioni convertibili	30%	40%
Quote o azioni di OICR indicizzati	5%	7%

TLX

TLX	Filtri di prezzo	
	% scostam. (+/-) rispetto al prezzo statico	
Strumento	Allarme	Blocco
TLX	4%	5%

EuroTLX 9% 10%

I limiti sopra esposti sono soggetti a variazioni e aggiornamenti da parte di TLX S.p.A., per il dettaglio si rimanda alla scheda del titolo obbligazionario presente sul sito del mercato TLX.

MOT - Mercato obbligazionario Italiano

MOT

% scostam. (+/-) rispetto al
prezzo statico di Borsa Italiana

Classi di duration	BOT, BTP, CTZ, CCT	Obbligazioni denominate in euro e in lire	Obbligazioni denominate in altre valute
-------------------------------	---------------------------------------	--	--

Allarme

6 mesi	1%	2%	2%
1 anno	1%	2%	2%
2 anni	1%	2%	2%
3 anni	2%	4%	4%
5 anni	2%	4%	4%
7 anni	2%	4%	4%
10 anni	3%	6%	6%
15 anni	3%	6%	6%
oltre i 15 anni	3%	6%	6%

Blocco

6 mesi	2%	4%	4%
1 anno	2%	4%	4%
2 anni	2%	4%	4%
3 anni	4%	8%	8%
5 anni	4%	8%	8%
7 anni	4%	8%	8%
10 anni	6%	12%	12%
15 anni	6%	12%	12%
oltre i 15 anni	6%	12%	12%

SEDEX - Mercato Covered Warrant

SEDEX

% scostam. (+/-) rispetto al
prezzo statico di Borsa Italiana

Range di prezzo (euro)	Allarme	Blocco
<= a 0,003	150%	200%
0,0031 - 0,3	50%	100%
0,3001 - 1,5	30%	50%
1,5001 - 3	25%	40%
3,0001 - 30	10%	20%
Superiore a 30	5%	10%

IDEM - Mercato derivati Italiani

IDEM

% scostam. (+/-) rispetto al
prezzo statico di Borsa Italiana

	Allarme	Blocco
Futures su S&P/Mib	2,5%	5%
miniFutures su S&P/Mib	2,5%	5%

➤ **Filtri di quantità**

Il filtro di quantità considera la dimensione massima dell'ordine che è possibile inserire sui mercati gestiti dalla Borsa italiana. Anche per questa tipologia di filtro vengono configurati due livelli di controllo:

- Soglia inferiore, al cui raggiungimento viene visualizzato un allarme che avverte il cliente del superamento del limite stabilito dalla Banca. Il cliente può annullare l'ordine o confermarlo, autorizzandone l'invio al mercato.
- Soglia superiore, al cui raggiungimento viene visualizzato il rifiuto dell'ordine. Nel caso in cui il cliente intenda comunque disporre l'ordine, può contattare un operatore del call center ordini della Banca (**numero verde 800.52.52.52**) che, effettuate le necessarie valutazioni, deciderà se inviare l'ordine al mercato.

Le soglie sono state determinate in base a due variabili: la tipologia di clientela e la tipologia di strumenti finanziari oggetto degli ordini.

In base al controvalore degli ordini sono state individuate quattro tipologie di clienti:

1. Hanno effettuato ordini eseguiti con controvalore massimo superiore a 1.000.000 Euro
2. Hanno effettuato ordini eseguiti con controvalore massimo superiore ai 500.000 Euro
3. Hanno effettuato ordini eseguiti con controvalore massimo superiore ai 100.000 Euro
4. Hanno effettuato ordini eseguiti con controvalore massimo inferiore ai 100.000 Euro

Riguardo alla tipologia di strumenti finanziari, per il mercato MTA, sono stati definiti tre gruppi:

1. Titoli a elevata liquidità (compresi tutti i titoli negoziabili in marginazione)
2. Altri titoli negoziati in continua
3. Altri titoli negoziati solo in asta

A seguire le tabelle con l'indicazione delle soglie di allarme e blocco in funzione della tipologia di cliente e di strumento negoziato.

Clienti con ordini eseguiti di controvalore superiore a 1.000.000 Euro

Mercato	Tipologia strumento finanziario	Allarme	Blocco
MOT	Tutti	€/\$ 1.000.000	€/\$ >2.500.000

TLX	Tutti	€/ \$ 1.000.000	€/ \$ >2.500.000
-----	-------	--------------------	---------------------

Clienti con ordini eseguiti di controvalore superiore ai 500.000 Euro

Mercato	Tipologia strumento finanziario	Allarme	Blocco
MTA	Titoli ad elevata liquidità e/o negoziabili in marginazione	€ 2.500.000	€ 5.000.000
	Altri titoli	€ 1.000.000	
	Altri titoli negoziati solo in asta	€ 500.000	
MOT	Tutti	€/ \$ 500.000	€/ \$ >1.000.000
TLX	Tutti	€/ \$ 500.000	€/ \$ >1.000.000
SEDEX	Tutti	€ 150.000	€ 300.000
IDEM	Tutti	Non previsto	39 lotti

Clienti con ordini eseguiti di controvalore superiore ai 100.000 Euro

Mercato	Tipologia strumento finanziario	Allarme	Blocco
MTA	Titoli ad elevata liquidità e/o negoziabili in marginazione	€ 2.500.000	€ 5.000.000
	Altri titoli	€ 1.000.000	
	Altri titoli negoziati solo in asta	€ 500.000	
MOT	Tutti	€/ \$ 300.000	€/ \$ 500.000
TLX	Tutti	€/ \$ 300.000	€/ \$ 500.000
SEDEX	Tutti	€ 150.000	€ 300.000
IDEM	Tutti	Non previsto	39 lotti

Clienti con ordini eseguiti di controvalore inferiore ai 100.000 Euro

Mercato	Tipologia strumento finanziario	Allarme	Blocco
MTA	Titoli ad elevata liquidità e/o negoziabili in marginazione	€ 450.000	€ 500.000
	Altri titoli	€ 250.000	
	Altri titoli negoziati solo in asta	€ 150.000	
MOT	Tutti	€/ \$ 200.000	€/ \$ 300.000

TLX	Tutti	€/\$ 200.000	€/\$ 300.000
SEDEX	Tutti	€ 150.000	€ 300.000
IDEM	Tutti	Non previsto	39 lotti

➤ **Filtri di frequenza**

I filtri di frequenza non sono bloccanti. La Banca effettua il monitoraggio costante del numero di ordini ricevuti e, qualora lo ritenga necessario, provvede a contattare i clienti che dovessero superare le soglie massime attribuite.