

## Transizione degli Indici di Borsa Italiana a FTSE

La serie di Indici FTSE Italia è studiata per rappresentare la performance delle azioni italiane quotate sui mercati MTA e sul Mercato Expandi di Borsa Italiana, fornendo agli investitori un insieme completo e complementare di indici in grado di misurare l'andamento del mercato azionario italiano. Non appena il mercato AIM Italia avrà raggiunto un numero significativo di società quotate, verrà inoltre lanciato un indice FTSE Italia AIM.

La serie di Indici FTSE Italia è stata progettata sulla base della *best practice* di settore, grazie all'esperienza di FTSE - riconosciuta a livello internazionale - nel realizzare indici con standard rappresentativi della struttura del mercato dei capitali. I nuovi indici risultano quindi adatti a un'ampia gamma di investitori e intermediari che ambiscono a sviluppare prodotti strutturati su indici. Di conseguenza, la serie rappresenta una base trasparente e standardizzata per gli investitori per stimare, misurare ed accedere al mercato azionario italiano.

**Le principali differenze fra l'attuale struttura degli indici di Borsa Italiana e la nuova serie di Indici FTSE Italia sono:**

- a) Il FTSE MIB manterrà la stessa metodologia adottata per l'S&P/MIB.
- b) La struttura frammentata e non standardizzata degli indici informativi sarà sostituita da un insieme costituito da tre indici principali (per grandi, medie e piccole società), i cui panieri aggregati costituiranno l'indice FTSE Italia All Share. L'offerta è quindi completata dall'indice Micro Cap per le azioni che non rientrano nei criteri di liquidità di FTSE, mentre verrà mantenuto un indice ad hoc per le azioni del segmento STAR, così come per il MIB Storico, il più vecchio indice calcolato da Borsa Italiana.
- c) La classificazione settoriale, di impostazione nazionale, gestita da Borsa Italiana sarà sostituita dallo standard internazionale ICB (Industry Classification Benchmark).
- d) L'adozione del criterio del flottante e l'introduzione del *capping* per la determinazione del limite massimo del peso all'interno dei panieri, supporteranno l'uso degli indici come strumento di *benchmarking* e come base per i prodotti strutturati.

**Principi per l'inclusione nella serie di Indici FTSE Italia:**

- Universo: azioni quotate su MTA e Mercato Expandi (AIM Italia avrà un proprio indice non appena raggiungerà un numero rappresentativo di società quotate).
- Criteri di selezione: esclusione delle azioni diverse dalle ordinarie (solo un'azione per società), esclusione delle società estere e introduzione di filtri per liquidità minima e flottante minimo.
- Indice FTSE MIB, creato dall'Index Committee con le azioni più liquide e capitalizzate.
- Indice FTSE Italia Mid Cap, creato con le seguenti 60 azioni più grandi per capitalizzazione.
- Indice FTSE Italia Small Cap, che contiene le rimanenti azioni liquide.
- Indice FTSE Italia All Share, creato aggregando i tre panieri precedenti (azioni a grande, media e piccola capitalizzazione).
- Indice FTSE Italia Mib Storico, calcolato al termine della sessione diurna, sullo stesso paniere dell'indice FTSE Italia All Share, utilizzando per ogni azione il prezzo ufficiale (prezzo medio ponderato per le quantità scambiate).
- Indici FTSE Italia settoriali, creati ripartendo le azioni del paniere FTSE Italia All Share secondo la classificazione settoriale ICB (*Industry Classification Benchmark*).

- Indice FTSE Italia Micro Cap, creato con tutte le azioni che non soddisfano i criteri di liquidità e la cui capitalizzazione è minore della più piccola azione del paniere FTSE MIB.
- Indice FTSE Italia Star, creato con le azioni del segmento STAR, filtrate in base alla liquidità.

Tutti gli indici tranne il Mib Storico saranno ponderati secondo il criterio del flottante. Le azioni estere quotate su Borsa Italiana sono ammissibili per l'inclusione solo nell'indice FTSE MIB (e di conseguenza nel FTSE Italia All Share).

Un opportuno *capping* prevederà un limite massimo al peso delle singole azioni all'interno dei panieri: per il FTSE MIB al 15%; per FTSE Italia Mid Cap, FTSE Italia Small Cap, FTSE Italia Micro Cap, FTSE Italia Star and FTSE Italia AIM al 10%.

**L'attuale struttura degli indici di Borsa Italiana cambierà nel seguente modo:**

- S&P/MIB, Mib Storico e All Stars saranno sostituiti da indici analoghi appartenenti alla serie di Indici FTSE Italia, mantenendo la continuità degli attuali livelli degli indici;
- Mibtel e Midex non verranno più calcolati e saranno sostituiti dai nuovi indici FTSE Italia All Share e FTSE Italia Mid Cap;
- Gli indici Mib settoriali non verranno più calcolati e saranno sostituiti dai nuovi indici FTSE Italia settoriali che adottano la classificazione ICB;
- Mib30, Mex, Mib R, Mib rnc e gli indici *after hours* non verranno più calcolati;
- Saranno introdotti due nuovi indici, FTSE Italia Small Cap e FTSE Italia Micro Cap.

## ATTUALE E NUOVA STRUTTURA (dati indicativi a fine marzo 2009)

Tipologia	Indice	numero azioni	% capitalizzazione.	% controvalore	% contratti
Large Cap/Blue Chip	Attuale: S&P/MIB	40	~79%	~93%	~79%
	Nuovo: <b>FTSE MIB</b>	40	~79%	~93%	~79%
Mid Cap	Attuale: Midex	~30	~9%	~3%	~9%
	Nuovo: <b>FTSE Italia Mid Cap</b>	60	~12%	~4%	~10%
Small Cap	Attuale: nessun indice				
	Nuovo: <b>FTSE Italia Small Cap</b>	~150	~4%	~1%	~6%
All shares	Attuale: Mibtel	~275	~98%	~99%	~99%
	Nuovo: <b>FTSE Italia All Share</b>	~250	~95%	~97%	~94%
Settoriale	Attuale: Mib Settoriali Nuovo: <b>indici FTSE Italia settoriali (classificazione ICB)</b>				
All shares (end of day, vwap)	Attuale: Mib Storico	~275	~98%	~99%	~99%
	Nuovo: <b>FTSE Italia Mib Storico</b>	~250	~95%	~97%	~94%
Micro Cap	Nuovo: <b>FTSE Italia Micro Cap</b>	~25	~1%	< 0.5%	< 0.5%
Mercato AIM	Nuovo: <b>FTSE Italia AIM</b>	..	..	..	..
Segmento STAR	Attuale: All Stars	~75	~3.5%	~1%	~4%
	Nuovo: <b>FTSE Italia Star</b>	~75	~3.5%	~1%	~4%



Le Regole di Base che definiscono la metodologia per il FTSE MIB e per tutti gli indici sopra indicati sono consultabili sul sito [www.ftse.com/italia](http://www.ftse.com/italia), unitamente alle informazioni sulle performance, alle specifiche di prodotto e ad ogni altro documento disponibile. FTSE è a disposizione per qualsiasi ulteriore chiarimento, scrivendo all'indirizzo [info@ftse.com](mailto:info@ftse.com).