

Titolo di Stato Paese Emergente ARGENTINA

ARGENTINA-GLOBAL BONDS 10-17 8.75% USD

Dati aggiornati al 21.12.2011

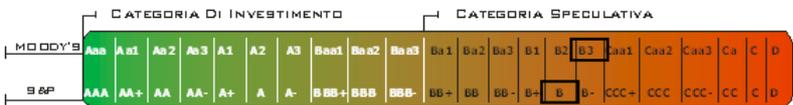
Categoria strumento: Titolo di stato paese emergente

E' un titolo di Stato emesso da Paese sovrano con merito creditizio in generale di qualita' non elevata e offre un rendimento superiore a fronte di una maggiore rischiosita'.

Caratteristiche principali dello strumento.

Il titolo ARGENTINA, REPUBLIC OF - GLOBAL BONDS 2010-2017 8.75% USD e' un Titolo di Stato Paese Emergente emesso da ARGENTINA, REPUBLIC OF - SUBSECRETARIA DE FINANCIAMIENTO, con cedola fissa pagata con frequenza semestrale. Il rimborso del valore nominale avverra' il 02/06/2017.

Dati dell'emittente.

Emittente	ARGENTINA, REPUBLIC OF - SUBSECRETARIA DE FINANCIAMIENTO	
Area Economico/Monetaria	Paese Emergente	
Rating a lungo termine Aggiornato al 13.09.2010	Moody's: B3 S&P: B	

Dati aggiornati al 21.10.2011

Caratteristiche dell'emissione.

Codice ISIN	XS0501195480																																		
Rating a lungo termine	Moody's: NOT RATED S&P: NOT RATED																																		
Data di emissione	02.06.2010																																		
Data di scadenza	02.06.2017																																		
Divisa di denominazione	USD																																		
Taglio minimo di regolamento	USD 1																																		
Ammontare emesso	USD 949,380,000																																		
Prezzo di emissione	90.11																																		
Modalità di rimborso	In un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale.																																		
Facoltà di rimborso anticipato																																			
Piano di Rimborso																																			
Sottostante	Si veda sezione cedola lorda																																		
Cedola lorda - percentuale	L'obbligazione paga cedole fisse calcolate sulla base di quanto indicato nel piano cedolare.																																		
	Piano Cedolare (TBD: To Be Determined: cedole il cui Tasso Cedolare Annuo non e' ancora determinato)																																		
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Data di Godimento</th> <th>Data di Pagamento</th> <th>Tasso Cedolare Annuo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>02.06.2010</td><td>02.12.2010</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.12.2010</td><td>02.06.2011</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.06.2011</td><td>02.12.2011</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.12.2011</td><td>02.06.2012</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.06.2012</td><td>02.12.2012</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.12.2012</td><td>02.06.2013</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.06.2013</td><td>02.12.2013</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.12.2013</td><td>02.06.2014</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.06.2014</td><td>02.12.2014</td><td>8.75%</td></tr> <tr><td>02.12.2014</td><td>02.06.2015</td><td>8.75%</td></tr> </tbody> </table>	Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso Cedolare Annuo	02.06.2010	02.12.2010	8.75%	02.12.2010	02.06.2011	8.75%	02.06.2011	02.12.2011	8.75%	02.12.2011	02.06.2012	8.75%	02.06.2012	02.12.2012	8.75%	02.12.2012	02.06.2013	8.75%	02.06.2013	02.12.2013	8.75%	02.12.2013	02.06.2014	8.75%	02.06.2014	02.12.2014	8.75%	02.12.2014	02.06.2015	8.75%	
Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso Cedolare Annuo																																	
02.06.2010	02.12.2010	8.75%																																	
02.12.2010	02.06.2011	8.75%																																	
02.06.2011	02.12.2011	8.75%																																	
02.12.2011	02.06.2012	8.75%																																	
02.06.2012	02.12.2012	8.75%																																	
02.12.2012	02.06.2013	8.75%																																	
02.06.2013	02.12.2013	8.75%																																	
02.12.2013	02.06.2014	8.75%																																	
02.06.2014	02.12.2014	8.75%																																	
02.12.2014	02.06.2015	8.75%																																	

Avvertenze. La presente scheda costituisce, ai sensi della vigente normativa, adempimento informativo in capo all'intermediario nei confronti degli investitori sia attuali che potenziali, sulle principali caratteristiche e sui rischi dello strumento finanziario cui la stessa si riferisce. In particolare il presente documento contiene le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario trattato, quanto alle caratteristiche dello stesso ed ai relativi rischi. Per una conoscenza più dettagliata dello strumento finanziario, si invitano gli investitori sia attuali che potenziali ad approfondire l'analisi del prodotto attraverso la documentazione ufficiale predisposta dall'emittente, ove resa accessibile.

02.06.2015	02.12.2015	8.75%
02.12.2015	02.06.2016	8.75%
02.06.2016	02.12.2016	8.75%
02.12.2016	02.06.2017	8.75%

Frequenza cedola	Semestrale, ogni sei mesi a partire dal 02/12/2010
Cedola in corso - percentuale	8.75
Ritenuta fiscale - percentuale	12.5%
	Si precisa che il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro. Le ritenute indicate nella Scheda, nella misura attualmente vigente, si applicano agli investitori – persone fisiche – residenti in Italia.

Dati aggiornati al 24.12.2010

Componenti principali di rischio.

Indicatore di rischio

R
51

R rappresenta il rischio del singolo strumento finanziario. E' una misura statistica che quantifica la massima perdita potenziale, espressa in percentuale rispetto al controvalore del singolo strumento finanziario, che può subire, con una probabilità del 99%, nell'arco temporale di tre mesi. Ad esempio, un R pari a 3 indica che su un importo investito di 100.000 euro la massima perdita potenziale su un arco temporale di tre mesi è pari a 3.000 euro. Esiste comunque l'1% di probabilità di ottenere una perdita maggiore.

I principali rischi che concorrono al livello complessivo di rischio dello strumento:

Rischio di Cambio: per un investitore dell'Area Euro l'investimento e' esposto all'andamento del tasso di cambio EUR/Divisa di Emissione dello strumento. Un deprezzamento della divisa di Emissione comporta una diminuzione del controvalore in Euro del titolo.

Rischio Emittente: un peggioramento della situazione finanziaria dell'emittente o del rating puo' comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione. In caso di insolvenza dell'emittente, il capitale e gli interessi potranno non essere corrisposti.

Rischio Paese: essendo lo strumento finanziario emesso da emittenti pubblici o privati di un Paese Emergente, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica del medesimo potrebbe generare un'elevata variabilita' nei tassi d'interesse e dunque potenziali perdite in conto capitale in caso di vendita del titolo prima della scadenza. In caso di insolvenza dell'emittente il capitale e gli interessi potranno non essere corrisposti.

Rischio tasso di interesse: alla scadenza il prezzo dell'obbligazione e' pari al 100% del valore nominale. Prima della scadenza un aumento dei tassi di interesse puo' comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio e' tanto maggiore, quanto e' piu' lunga la vita residua a scadenza e quanto minore e' il valore della cedola.

Dati aggiornati al 20.12.2011

Dati di negoziazione del mercato di riferimento.

Mercato	EUROTLX (ORDER/QUOTE DRIVEN), MILANO - (IT)
Segmento	
Ora locale mercato di riferimento	09.00 - 18.00
Taglio minimo di negoziazione	1
Divisa di denominazione	USD
Divisa di negoziazione	USD
Specialista	

Il "mercato di riferimento" identifica il mercato più significativo in termini di liquidità individuato da Banca IMI S.p.A., appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, per ciascuno degli strumenti finanziari potenzialmente trattabili, all'interno della propria Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini. Tale mercato è identificato sulla base dell'informativa specializzata fornita da un info-provider indipendente e dei dati interni di Banca IMI relativi alla frequenza storica di inoltro degli ordini dei clienti sulle singole sedi di esecuzione.

Avvertenze. La presente scheda costituisce, ai sensi della vigente normativa, adempimento informativo in capo all'intermediario nei confronti degli investitori sia attuali che potenziali, sulle principali caratteristiche e sui rischi dello strumento finanziario cui la stessa si riferisce. In particolare il presente documento contiene le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario trattato, quanto alle caratteristiche dello stesso ed ai relativi rischi. Per una conoscenza più dettagliata dello strumento finanziario, si invitano gli investitori sia attuali che potenziali ad approfondire l'analisi del prodotto attraverso la documentazione ufficiale predisposta dall'emittente, ove resa accessibile.

Il mercato di riferimento non coincide necessariamente con la sede di esecuzione dell'ordine, che verrà individuata in conformità a quanto previsto nella Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini della Banca.

Dati aggiornati al 25.11.2010

Le informazioni contenute nella scheda sono fornite da [Interactive Data](#), ad eccezione dei dati inseriti nella sezione "Componenti principali di rischio", la cui fonte è Intesa Sanpaolo.

Attestazione di avvenuta consegna della scheda relativa allo strumento con codice ISIN XS0501195480.

Il sottoscritto _____

dichiara di avere ricevuto e preso visione della presente scheda riportante le principali caratteristiche e rischi relativi allo strumento sopra menzionato.

Data _____

Firma _____

L'operatore _____

Firma _____

Avvertenze. La presente scheda costituisce, ai sensi della vigente normativa, adempimento informativo in capo all'intermediario nei confronti degli investitori sia attuali che potenziali, sulle principali caratteristiche e sui rischi dello strumento finanziario cui la stessa si riferisce. In particolare il presente documento contiene le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario trattato, quanto alle caratteristiche dello stesso ed ai relativi rischi. Per una conoscenza più dettagliata dello strumento finanziario, si invitano gli investitori sia attuali che potenziali ad approfondire l'analisi del prodotto attraverso la documentazione ufficiale predisposta dall'emittente, ove resa accessibile.