

Sistemi Informativi per gli investitori

(http://www.mypf.it/meeting_reef.pdf)

VII Meeting InvestireOggi
Verona, 22 ottobre 2011

Agenda

1. Gli strumenti personali
2. Gli strumenti enterprise
3. Come funziona un sistema cooperante
4. L'alimentazione delle basi dati
5. Gli strumenti di visualizzazione e di supporto alle decisioni
6. E' possibile definire un business model?

1. Gli strumenti personali

Il foglio elettronico è il principale strumento di gestione del portafoglio personale o familiare.

Può mostrare le caratteristiche delle emissioni, calcolare le cedole e i ratei delle obbligazioni. Con l'inserimento delle quotazioni, tiene monitorato il bilancio del portafoglio.

L'export verso il foglio elettronico è previsto in quasi tutti i sistemi di trading online.

Non è uno strumento adatto al lavoro in team (ogni utente ha la sua versione e la modifica a piacere), non ha basi dati condivise, lavora a "tabella" e non è idoneo per la storicizzazione e il consolidamento dei dati

Esempio foglio elettronico

| | A | B | C | D | E | F | G | H | I | J | K | L | M | N | O | |
|----|----|-------------------|-------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|-------|------------------------|------------|--------------------|----------|----------|----------|
| 39 | 37 | RZB XS0173287862 | 0,00 | 0,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,895% | 31/07/2013 | euribor 3m + 2,70% | 5,90% | 4,28% | |
| 40 | 38 | NIBC XS0269908074 | 0,00 | 0,71 | 0,00 | 3.727,22 | 0,00% | 3.727,22 | 0,00 | 0,00 | aeq \$ 1,4057 - 7,625% | 18/10/2011 | 7,625% | 7,63% | 4,28% | |
| 41 | 39 | SANT XS0202197694 | 90.000,00 | 0,46 | 41.400,00 | -78.396,89 | 8,21% | -36.996,89 | 0,00 | 7,73 | IRS10a + 0,05%, 8% | 30/03/2021 | idem | 2,09% | 2,09% | |
| 42 | 40 | NIBC XS0215294512 | 80.000,00 | 0,30 | 24.000,00 | -27.581,80 | 4,76% | -3.581,80 | 0,00 | 4,48 | IRS10 + 0,10; 8,25 | 24/03/2007 | idem | 2,14% | 2,14% | |
| 43 | 41 | UCG XS0470937243 | 50.000,00 | 0,68 | 34.000,00 | -34.986,88 | 6,74% | -986,88 | 0,00 | 6,35 | 8,125% | 10/12/2019 | euribor 3m + 6,65% | 8,13% | 8,23% | |
| 44 | 42 | COBA DE000A0GPYR7 | 50.000,00 | 0,38 | 19.000,00 | -19.038,00 | 3,77% | -38,00 | 0,00 | 3,55 | 5,012% | 12/04/2016 | euribor 3m + 2,15% | 5,01% | 3,73% | |
| 45 | 43 | GEN XS0257010206 | 50.000,00 | 0,50 | 25.000,00 | -30.696,71 | 4,96% | -5.696,71 | 0,00 | 4,67 | 6,269% | 16/06/2026 | euribor 3m + 2,35% | 6,27% | 3,93% | |
| 46 | 44 | ISP XS0371711663 | 50.000,00 | 0,63 | 31.500,00 | -31.507,33 | 6,25% | -7,33 | 0,00 | 5,88 | 8,047% | 20/06/2018 | euribor 3m + 4,10% | 8,05% | 3,93% | |
| 47 | 45 | GPA FR0010533414 | 50.000,00 | 0,38 | 19.000,00 | -21.964,85 | 3,77% | -2.964,85 | 0,00 | 3,55 | 7,875% | 27/10/2019 | euribor 3m + 5,36% | 7,88% | 3,93% | |
| 48 | 46 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| 49 | 47 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| 50 | 48 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| 51 | 49 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| 52 | 50 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| 53 | 51 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| 54 | 52 | <-Inserire ID | 1.160.000,0 | | | | | | | | | | | 26649,52 | 26598,96 | 50,53806 |
| 55 | | | | | | | 0,00 | | | | | | | 7880000 | | |
| 56 | ID | Strumento | Data | Liquido | € cad | Num | €Rat+camb | € Op | Tot op | A/V/C | Strumento | Costo un | Quantità | | | |
| 57 | 1 | Liquidita' saldo | 20/10/2011 | 31.372,91 | | | | | 0,00 | V | Liquidita' saldo | | 0 | | | |
| 58 | 1 | Liquidita' saldo | 20/10/2011 | 31.372,91 | | | | | 0,00 | V | Liquidita' saldo | | 0 | | | |
| 59 | 1 | Liquidita' saldo | 20/10/2011 | 31.372,91 | | | | | 0,00 | V | Liquidita' saldo | | 0 | | | |
| 60 | 1 | Liquidita' saldo | 20/10/2011 | 31.372,91 | | | | | 0,00 | V | Liquidita' saldo | | 0 | | | |
| 61 | 45 | GPA FR0010533414 | 05/10/2011 | 31.372,91 | 0,39 | -50.000 | -2.659,85 | 55,00 | -21.964,85 | A | GPA FR0010533414 | 0,39 | 50000 | | | |
| 62 | 44 | ISP XS0371711663 | 05/10/2011 | 53.337,76 | 0,61 | -50.000 | -1.077,33 | 55,00 | -31.507,33 | A | ISP XS0371711663 | 0,61 | 50000 | | | |
| 63 | 39 | SANT XS0202197694 | 30/09/2011 | 84.845,09 | 0,49 | 100.000 | 31,55 | 105,00 | 49.186,55 | V | SANT XS0202197694 | 0,49 | 100000 | | | |
| 64 | 43 | GEN XS0257010206 | 30/09/2011 | 35.658,54 | 0,59 | -50.000 | -906,53 | 55,00 | -30.696,71 | A | GEN XS0257010206 | 0,59 | 50000 | | | |
| 65 | 42 | COBA DE000A0GPYR7 | 28/09/2011 | 66.355,25 | 0,38 | -50.000 | 0,00 | 38,00 | -19.038,00 | A | COBA DE000A0GPYR7 | 0,38 | 50000 | | | |
| 66 | 5 | BA DE000A0DD4K8 | 21/09/2011 | 85.393,25 | 0,48 | -20.000 | -265,19 | 18,05 | -9.783,24 | A | BA DE000A0DD4K8 | 0,48 | 20000 | | | |
| 67 | 5 | BA DE000A0DD4K8 | 21/09/2011 | 95.176,49 | 0,48 | -20.000 | -265,19 | 25,00 | -9.890,19 | A | BA DE000A0DD4K8 | 0,48 | 20000 | | | |
| 68 | 41 | UCG XS0470937243 | 09/09/2011 | 105.066,88 | 0,68 | -50.000 | -931,88 | 55,00 | -34.986,88 | A | UCG XS0470937243 | 0,68 | 50000 | | | |
| 69 | 6 | BA DE000A0DYW70 | 01/09/2011 | 140.053,56 | 0,53 | -40.000 | -571,93 | 45,00 | -21.816,93 | A | BA DE000A0DYW70 | 0,53 | 40000 | | | |
| 70 | 15 | BPVN XS0304963290 | 31/08/2011 | 161.870,49 | 0,55 | -50.000 | -559,26 | 55,00 | -28.114,26 | A | BPVN XS0304963290 | 0,55 | 50000 | | | |
| 71 | 35 | GPA FR0010533414 | 30/08/2011 | 189.984,75 | 0,50 | -50.000 | -2.377,93 | 55,00 | -27.432,93 | A | GPA FR0010533414 | 0,50 | 50000 | | | |

2. Gli strumenti enterprise

I sistemi enterprise hanno una base dati non modificabile dagli utenti. Si accede a “viste” dei dati e non ai dati grezzi.

I dati sono generalmente aggiornati periodicamente e la qualità, per lo più, è garantita.

Tutti gli utenti accedono alle medesime informazioni e alle medesime modalità di presentazione.

Sono strumenti confezionati dal fornitore, che offrono soluzioni statiche.

I gradi di qualità dei dati, versatilità di accesso ed approfondimento di lettura/visualizzazione sono generalmente proporzionali al costo del canone di servizio.

Esempio Bloomberg

DES

TITOLI PREFERRED Pag 1/ 6

UCGIM-CALL10/10 UCGIM Var 10/49 CALLED BOND

| INFORMAZIONI EMITTENTE | | IDENTIFICATORI | | <ul style="list-style-type: none"> 1) Info ulteriori 2) Piano call 3) ALLQ 4) Operazioni societari 5) Spread CDS/Info RED 6) Rating 7) Note personz 8) Accordo/Inademp 9) Identificatori 10) Comm/Restrizioni 11) Disclaimer 12) Prospetto 13) Notizie titolo 14) Parti interessate 15) Fonte prezzi 16) Titoli associati |
|---|------------------|-------------------|-----------------|---|
| Nome UNICREDITO ITAL CAP TRST | | Common | 011867723 | |
| Tipo Banche comm non USA | | ISIN | USU90398AA36 | |
| Mercato Eurodollaro | | BB Number | EC2972486 | |
| INFORMAZIONI TITOLO | | RATING | | |
| Paese US | Valuta USD | Moody's | Baa3 | |
| Collaterale | Garanzia limitat | S&P | BBB | |
| Calcolo (1010)FIX-TO-FLOAT BONDS | | Fitch | BBB | |
| Scadenza PERPETUAL Serie REGS | | Composite | BBB- | |
| PERP/CALL CALLED10/ 5/10@ 100.00 | | AMM EMISSIONE | | |
| Cedola 9.2 Ced variabil | | Tot emesso/circ | * | |
| S/A ISMA-30/360 | | USD | 450,000.00 (M)/ | |
| Dt annuncio 9/28/00 | | USD | (M) | |
| Dt godimento 10/ 5/00 | | Minimi/Incrementi | | |
| 1mo regolamento 10/ 5/00 | | 100,000.00/ | 1,000.00 | |
| Dt prima cedola 4/ 5/01 | | Nominale | 1,000.00 | |
| P= 5599.94800 | | BOOK RUNNER/BORSA | | |
| PR @ ISS 340.00 vs T 5 ³ / ₄ 08/10 | | CHASE | | |
| PROSPETTO DTC | | NOT LISTED | | |
| CPN RATE=9.28 TO 10/10 C/A (30/360); THEREAFTER 3MO US\$LIBOR +335BP QTRLY (ACT/360). NON-CUM TRUST PFD SECS. CALL @ MAKE WHOLE 50BP TO 10/10 | | | | |

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2011 Bloomberg Finance L.P.
 CEST GMT+2:00 R196-597-0 03-Oct-2011 17:29:57

3. Come funziona un sistema cooperante (1)

Un gruppo di utenti può decidere di darsi delle regole per creare e mantenere un sistema informativo per gli investimenti o il trading (es. partendo dalla logica di condividere i “propri” fogli elettronici). In prima istanza si desidera che a fianco dei titoli censiti vengano mostrate le quotazioni di mercato.

Il primo passo necessario è che la “base dati anagrafica” sia unica ed affidabile. Es. tutti sappiamo che l’ISIN IT0004645542 corrisponde ad un titolo specifico, le cui caratteristiche sono inequivocabilmente definite nel prospetto.

Un sistema cooperante potrebbe superare le limitazioni delle due filosofie accennate nelle slides precedenti, ma ha un elemento di debolezza: serve un gruppo affiatato che alimenti con continuità le banche dati e proponga strumenti di analisi e visualizzazione.

3. Come funziona un sistema cooperante (2)

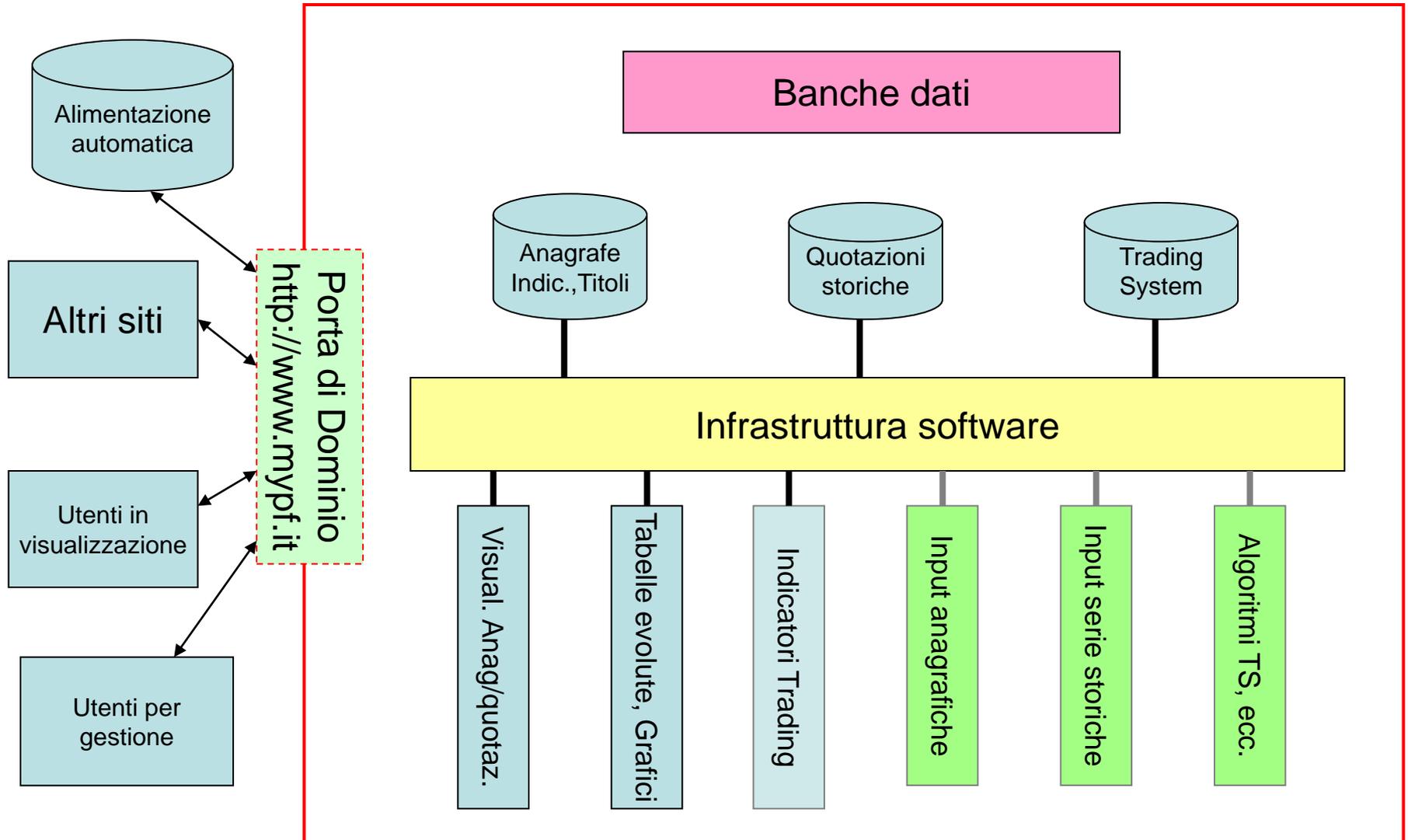
Il modello di google docs permette a più utenti di lavorare sui medesimi documenti on line, ma non può stabilire le regole di dettaglio. Inoltre la base dati è conservata su un foglio elettronico.

Il modello sperimentale di mypf.it utilizza un database relazionale e una struttura a backend/frontend per la gestione dei dati nelle due direzioni (alimentazione del DB e fruizione/visualizzazione).

Allo stato attuale mypf.it permette agli utenti di inserire informazioni in modo autonomo con una gestione tipo “web service”. Ad ogni tipologia di utente viene fornito un URL specifico (<http://www.mypf.it/caricadati.php>). I dati vengono caricati in un database relazionale e un altro URL fornisce le viste.

Nel caso di procedure più complesse, un motore esterno genera le viste speciali (es. azioni ftmib). In futuro lo stesso motore potrà fornire indicatori per compravendite (trading system).

Architettura del sistema mypf.it



Anagrafica obb. sub.

| Issuer | ISIN | NextCallDate | Currency | Coupon | CpnType | CpnFreq | ParVal | Bid | As# | CY | Emission Notes |
|--------------------------|--------------|--------------|----------|--------|--------------|---------|--------|------|------|----------|---|
| GLITNIR BANKI HF | XS0221640070 | 2015-06-16 | EUR | 8.000 | DEFAULTED | 1 | 1000 | 0.2 | 0.2 | 4000.00% | CPN=8% TO 06/10; THEN 10YR =CMS +20BP. MAX CPN=10%. NON-CUM PERP PFD SECS. PROV CALL FROM 6/10 TO 6/15. |
| PFLEIDERER FINANCE BV | XS0297230368 | 2014-08-14 | EUR | 7.125 | FLAT TRADING | 1 | 50000 | 0.9 | 3.6 | 197.92% | CPN=7.125% TO 08/14 (ANNL); THEN 3MO EURIBOR + 423BP (QTLY). CPN STEPS UP 5% & PROV CALL SUBJ TO COC. ISSUER IS DEFERRING CPNS. |
| ANGLO IRISH CAPITAL UK 2 | XS0268814125 | | EUR | 5.219 | FLAT TRADING | 1 | 1000 | 1 | 4 | 130.48% | CPN=5.219% TO 9/16 (ANNNLY, ACT/ACT); THEN 3MO EURIBOR +220BP (QRTLY, ACT/360). ALSO SPREAD: MID-SWAPS +120BP. SEPT 2009 AND SEPT 2010 CPN NOT PAID. |
| NATIONAL BANK GREECE SA | US6336435077 | 2013-06-06 | USD | 9.000 | FIXED | 4 | 25 | 3.6 | 3.6 | 62.50% | SERIES A. LONG 1ST CPN. LISTED ON PINK SHEETS. AMERICAN DEPOSITORY SHARES |
| MPS CAPITAL TRUST II | XS0180906439 | | EUR | 2.424 | FLOATING | 4 | 3 | 1 | 1.1 | 55.09% | PRX/SHR==2.63. DIV=3MO EURIBOR +88BP. SEC'D BY FRESH SECS. AUTO CVR FROM 12/10 IF CM SHR @LST 125%. PERPETUAL. ISSUE AMT: =699,999,999.52 =18,516MM CVTD EFF 9/06 |
| ALLIED IRISH BANKS PLC | XS0120950158 | | EUR | 7.500 | FLAT TRADING | 1 | 1000 | 9 | 14 | 53.57% | CPN RATE=7.12% TO 2/11 ANNNLY (ACT/ACT); THEREAFTER 3MO EURIBOR +333BP QRTLY (ACT/360). LONG 1ST CPN. COUPON DEFERRED. |
| AIB UK 1 LP | XS0208105055 | | EUR | 4.781 | FLAT TRADING | 1 | 1000 | 8.5 | 10 | 47.81% | CPN RATE=4.781% TO 12/14 ANNNLY (ACT/ACT); THEN 3MO EURIBOR +110BP QRTLY (ACT/360). NO CPN PAYMENTS SINCE 12/09. |
| HYBRID CAP FUNDING I LP | XS0216711340 | 2012-06-30 | USD | 8.000 | FLAT TRADING | 4 | 1000 | 15.2 | 17.3 | 46.24% | CPN&CAP PMT LINKED TO PERFORMANCE OF WESTLB SILENT AGRMNT. SHORT 1ST CPN. |
| HYPO ALPE-ADRIA JERSEY | DE0006949555 | 2012-01-13 | EUR | 7.375 | FLAT TRADING | 4 | 100 | 16.1 | 16.1 | 45.81% | #N/A Field Not Applicable |
| NBOG FUNDING LIMITED | XS0203171755 | 2014-11-03 | EUR | 3.725 | VARIABLE | 2 | 1000 | 10 | 10 | 37.25% | CPN=6.25% TO 11/05 (ANNL); THEREAFTER 10YR =CMS +12.5BP (S/A). NON-CUMULATIVE PREFERRED SECURITIES - TIER 1. MAX CPN=8%. |
| HYBRID CAP FDG II LP | DE000A002FH1 | 2012-06-30 | EUR | 6.000 | FLAT TRADING | 2 | 1000 | 15.3 | 17 | 35.29% | INT PYMTS CONTINGENT ON PARTICIPATION AGRMT WITH WESTLB AG. SHORT 1ST CPN. CPN PYMTS DEFERRED PER 12/30/10 AND 6/30/11. |
| AIB UK 2 LP | XS0257734037 | | EUR | 5.142 | FLAT TRADING | 1 | 1000 | 10 | 15 | 34.28% | CPN=5.142% TO 06/16 ANNNLY (ACT/ACT); THEREAFTER 3MO EURIBOR +198BP (ACT/360). COUPON DEFERRED. |
| BANCO ESPIR SANTO DE INV | PTESSMOM0016 | 2015-10-20 | EUR | 8.500 | FIXED | 2 | 1000 | 24.9 | 25 | 34.00% | #N/A Field Not Applicable |
| IKB FUNDING TRUST I | DE0008592759 | 2011-12-31 | EUR | 3.044 | FLOATING | 4 | 100 | 7.5 | 9 | 33.82% | SHORT 1ST CPN. =174,932M TENDERED EFF 6/7/04. PREFERRED SECURITY. |
| DEXIA FUNDING LUX | XS0273230572 | 2016-11-02 | EUR | 4.892 | VARIABLE | 1 | 1000 | 11 | 15 | 32.61% | CPN=4.892% TO 11/16 (ANNL ACT/ACT); THEN CPN=3MO EURIBOR +178 BP (QTLY ACT/360). MAKE WHOLE CALL + 50 BPS. CPN 11/02/09 DEFERRED. |
| RESPARCS FUNDING LP I | XS0159207850 | 2012-06-30 | USD | 8.000 | FLAT TRADING | 4 | 1000 | 22.6 | 25.5 | 31.37% | LONG 1ST CPN. NON-CUMULATIVE. CPN PYMT CANCELLED FOR 2010. 6/30/11 CPN PAYMENT CANCELLED |
| BANK OF IRELAND HOLDINGS | XS0125611482 | 2011-12-07 | EUR | 4.797 | VARIABLE | 4 | 1000 | 1 | 16 | 29.98% | CPN RATE=7.4% ANNNLY TO 3/11; THEREAFTER 3MO EURIBOR +326BP. SUB. CPN DEFERRED. 2/4/10 INTEREST PYMT DEFERRED. |
| HSH NORDBANK AG | XS0221141400 | 2011-12-30 | USD | 7.250 | FLAT TRADING | 4 | 1000 | 23 | 25 | 29.00% | NON-CUMULATIVE. LONG 1ST CPN. CPN PYMT CANCELLED FOR 2010. LAST CPN PAID 03/30/09. |

Confronto dati storici obb. sub.

17.10.2011

| Issuer | ISIN | NextCallDate | Currency | Coupon | CpnType | CpnFreq | ParVal | Bid | Ask | CY | DateComp | Bid | Ask | DBid | DAsk |
|--------------------------|--------------|--------------|----------|--------|----------|---------|--------|------|-------|--------|------------|------|------|------|------|
| CREDIT SUISSE GUERNSEY | US2254482084 | 2013-03-28 | USD | 7.900 | FIXED | 4 | 25 | 25.5 | 25.5 | 7.75% | 2011-10-17 | 10.5 | 27.1 | 143% | -6% |
| ALPHA GROUP JERSEY LTD | DE000A0DX3M2 | 2015-02-18 | EUR | 5.892 | VARIABLE | 1 | 1000 | 13 | 23.8 | 24.76% | 2011-10-17 | 7 | 23.8 | 86% | 0% |
| CONS EDISON CO OF NY | US2091117075 | 2011-11-21 | USD | 5.000 | FIXED | 4 | 100 | 100 | 101.4 | 4.93% | 2011-10-17 | 55.6 | 55.6 | 80% | 82% |
| BANCO ESPIR SANTO DE INV | PTESSMOM0016 | 2015-10-20 | EUR | 8.500 | FIXED | 2 | 1000 | 24.9 | 25 | 34.00% | 2011-10-17 | 16.1 | 16.3 | 55% | 53% |
| SNS BANK NEDERLAND | XS0172565482 | 2013-07-22 | EUR | 5.750 | VARIABLE | 1 | 50000 | 37 | 52 | 11.06% | 2011-10-17 | 24.8 | 50 | 49% | 4% |
| NBOG FUNDING LIMITED | XS0211489207 | 2015-02-16 | EUR | 5.912 | VARIABLE | 1 | 1000 | 14.5 | 27 | 21.90% | 2011-10-17 | 10 | 40 | 45% | -33% |
| BANCO ESPIRITO SANTO SA | PTBENBOM0021 | 2020-09-15 | EUR | 8.500 | FIXED | 2 | 1000 | 78 | 78 | 10.90% | 2011-10-17 | 54 | 54 | 44% | 44% |
| BANCO FINANC Y AHORROS | XS0205497778 | 2014-11-17 | EUR | 4.625 | VARIABLE | 1 | 1000 | 50 | 53 | 8.73% | 2011-10-17 | 35 | 35 | 43% | 51% |
| INTERSTATE P&L CO | US4610708723 | 2013-03-15 | USD | 8.375 | FIXED | 4 | 25 | 28.2 | 28.4 | 7.37% | 2011-10-17 | 20 | 20 | 41% | 42% |
| BES FINANCE LTD | XS0207754754 | 2015-03-16 | EUR | 4.500 | VARIABLE | 1 | 1000 | 50.9 | 55.9 | 8.05% | 2011-10-17 | 36.3 | 38.3 | 40% | 46% |
| RBS CAPITAL FND TRST VII | US74928P2074 | 2011-11-21 | USD | 6.080 | FIXED | 4 | 25 | 9.7 | 9.8 | 15.51% | 2011-10-17 | 7 | 7 | 39% | 40% |
| BES FINANCE LTD | XS0171467854 | 2014-07-02 | EUR | 5.580 | VARIABLE | 1 | 1000 | 45.3 | 48.6 | 11.48% | 2011-10-17 | 33.5 | 37.1 | 35% | 31% |
| SANTANDER FINANCE CAP | ES0175179060 | | EUR | 1.667 | VARIABLE | 4 | 25 | 50.5 | 54.4 | 0.77% | 2011-10-17 | 38.1 | 40.9 | 33% | 33% |
| BANCAJA CPAITAL SA UNI | XS0214965450 | 2015-03-23 | EUR | 4.500 | VARIABLE | 1 | 1000 | 58.9 | 61.3 | 7.34% | 2011-10-17 | 45.8 | 50 | 29% | 23% |
| BPCE SA | FR0010117366 | 2015-07-30 | EUR | 4.625 | VARIABLE | 1 | 1000 | 63 | 65 | 7.12% | 2011-10-17 | 49 | 50.5 | 29% | 29% |
| ZIONS CAPITAL TRUST B | US9897032028 | 2011-11-21 | USD | 8.000 | FIXED | 4 | 25 | 25 | 25.1 | 7.97% | 2011-10-17 | 20 | 26 | 25% | -3% |
| BES FINANCE LTD | XS0147275829 | 2012-05-08 | EUR | 6.625 | VARIABLE | 1 | 1000 | 50.5 | 65.5 | 10.11% | 2011-10-17 | 41.4 | 51.5 | 22% | 27% |
| DUKE REALTY CORP | US2644116798 | 2013-02-22 | USD | 8.375 | FIXED | 4 | 25 | 25.5 | 25.5 | 8.21% | 2011-10-17 | 20.9 | 26 | 22% | -2% |
| BPCE SA | FR0010031138 | 2014-07-30 | EUR | 5.250 | VARIABLE | 1 | 1000 | 63 | 65 | 8.08% | 2011-10-17 | 52 | 54 | 21% | 20% |
| BPCE SA | FR0010535971 | 2017-10-30 | EUR | 6.117 | VARIABLE | 1 | 50000 | 63.6 | 65.7 | 9.31% | 2011-10-17 | 53.1 | 55 | 20% | 19% |
| NATIONAL BANK GREECE SA | US6336435077 | 2013-06-06 | USD | 9.000 | FIXED | 4 | 25 | 3.6 | 3.6 | 62.50% | 2011-10-17 | 3 | 7.3 | 20% | -51% |
| SOCIETE GENERALE | FR0010136382 | 2015-01-26 | EUR | 4.196 | VARIABLE | 1 | 1000 | 56 | 58 | 7.23% | 2011-10-17 | 47 | 48.5 | 19% | 20% |
| SG CAPITAL TRUST III | XS0179207583 | 2013-11-10 | EUR | 5.419 | VARIABLE | 1 | 1000 | 59 | 61 | 8.88% | 2011-10-17 | 50 | 52 | 18% | 17% |
| AEGON NV | NL0000686368 | 2011-11-21 | USD | 6.875 | FIXED | 4 | 25 | 21.1 | 21.2 | 8.11% | 2011-10-17 | 18 | 18 | 17% | 18% |
| SANTANDER FINANCE CAP | XS0418134663 | 2019-03-18 | EUR | 2.000 | FIXED | 1 | 1000 | 22 | 22.8 | 8.77% | 2011-10-17 | 18.8 | 21.2 | 17% | 8% |
| SANTANDER FINANCE CAP | XS0418135041 | 2019-03-18 | EUR | 2.000 | FIXED | 1 | 50000 | 22 | 22.8 | 8.77% | 2011-10-17 | 18.8 | 21.2 | 17% | 8% |
| SANTANDER INTL PFD SAU | XS0418004452 | 2019-03-18 | EUR | 2.000 | FIXED | 1 | 1000 | 22 | 22.8 | 8.77% | 2011-10-17 | 18.8 | 21.2 | 17% | 8% |
| DOMINION RESOURCES INC | US25746U6047 | 2014-06-15 | USD | 8.375 | FIXED | 4 | 25 | 28.9 | 29 | 7.22% | 2011-10-17 | 25 | 25 | 16% | 16% |
| XCEL ENERGY INC | US98389B8862 | 2013-01-16 | USD | 7.600 | FIXED | 4 | 25 | 27.8 | 27.9 | 6.81% | 2011-10-17 | 24 | 24 | 16% | 16% |
| BANK OF AMERICA CORP | US0605055591 | 2013-05-28 | USD | 8.625 | FIXED | 4 | 25 | 23.9 | 23.9 | 9.02% | 2011-10-17 | 21 | 24.8 | 14% | -4% |
| MORGAN STANLEY CAP TR VI | US6174612076 | 2011-11-21 | USD | 6.600 | FIXED | 4 | 25 | 22.8 | 22.9 | 7.21% | 2011-10-17 | 20.2 | 20.2 | 13% | 13% |
| REGIONS FINANCING TR III | US7591EM1073 | 2013-06-15 | USD | 8.875 | FIXED | 4 | 25 | 25.1 | 25.2 | 8.80% | 2011-10-17 | 22.2 | 25.6 | 13% | -2% |

Foglio "negus"

| Date | Bid | As# | Issuer | Amount | Issue | Currency | ISIN | Rating | Coupon | CpnFreq | MinPie | Emission | Maturity | NextCall | Date | PostCall | Cpr | Country | Industry | Sector | Cumulative | Subord | Step | Up | Lo | |
|------------|-------|-------|--|--------|-------|----------|--------------|-----------|--------------------------|---------|--------|------------|-----------|------------|--|----------|---------------|---------------|----------|--------|------------|--------|------|---------------|----------------------------------|--|
| 2011-10-20 | 106.3 | 109.1 | Standard Chartered | 2 | | USD | XS0347919457 | BBB+/A3 | 9,5000% | Sem. | 1000 | 2009-06-24 | perpetual | 2014-12-24 | Tbond 5a + 6,78%, dal 2020 Tbond 5a + 10,17% | | Gran Bretagna | banca | | No | | Tier 1 | | Si (dal 2020) | | |
| 2011-10-20 | 0 | | Rabobank | 350 | | CHF | CH0043174397 | AA-/A2 | 5,5000% | A + S | 5000 | 2008-06-27 | perpetual | 2018-06-27 | libor CHF 6m + 2,80% | | Olanda | banca | | No | | | | | Si | |
| 2011-10-20 | 58.9 | 61.5 | ABN Amro | 1 | | EUR | XS0246487457 | BB+/Ba2 | 4,3100% | A + T | 1000 | 2006-03-10 | perpetual | 2016-03-10 | euribor 3m + 1,66% | | Olanda | banca | | Si | | Tier 1 | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 79.1 | 81.1 | AGF (Allianz) | 400 | | EUR | FR0010161067 | BBB+/Baa1 | 4,6250% | A + T | 1000 | 2005-02-10 | perpetual | 2015-06-10 | euribor 3m + 1,98% | | Francia | assicurazioni | | No | | | | Si | Si (Su Eve the fir cor cap inci) | |
| 2011-10-20 | 93 | 94.7 | Allianz SE | 2 | | EUR | XS0187162325 | A/A3 | 5,5000% | A + T | 1000 | 2004-02-27 | perpetual | 2014-01-15 | euribor 3m + 2,30% | | Germania | assicurazioni | | Si | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 20 | 30 | Alpha Bank | 300 | | EUR | XS0159153823 | CCC- | euribor 3m Trim. + 2,65% | | 1000 | 2002-02-05 | perpetual | 2012-12-05 | euribor 3m + 3,975% | | Grecia | banca | | No | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 69 | | Antonveneta Capital Trust I | 80 | | EUR | XS0122238115 | BBB- | euribor 3m Trim. + 3,75% | | 1000 | 2001-03-21 | perpetual | 2011-03-21 | euribor 3m + 6,30% (1) | | Italia | banca | | No | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 67 | 70 | Antonveneta Capital Trust II | 220 | | EUR | XS0131739236 | BBB- | euribor 3m Trim. + 3,10% | | 1000 | 2001-09-27 | perpetual | 2011-09-27 | euribor 3m + 6,30% (6) | | Italia | banca | | No | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 73.2 | 75.1 | Axa | 750 | | EUR | XS0323922376 | BBB+/Baa1 | 6,2110% | A + T | 50000 | 2007-10-05 | perpetual | 2017-10-05 | euribor 3m + 2,50% | | Francia | assicurazioni | | No | | | | Si | Si (Eve Cap) | |
| 2011-10-20 | 34 | 45 | Banca Italease Cap. Trust | 150 | | EUR | XS0255673070 | B- | euribor 3m Trim. + 1,30% | | 50000 | 2006-06-06 | perpetual | 2016-06-06 | euribor 3m + 2,30% | | Italia | banca | | No | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 71.6 | 74.8 | Banca Lombarda (UBI) | 155 | | EUR | XS0108805564 | BBB | 8,1700% | A + T | 1000 | 2000-03-10 | perpetual | 2010-03-10 | euribor 3m + 5,94% (2) | | Italia | banca | | No | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 72 | 74.8 | Banca Pop. Commercio e Industria (UBI) | 115 | | EUR | XS0131512450 | BBB | 9,0000% | A + T | 1000 | 2001-06-27 | perpetual | 2011-06-27 | euribor 3m + 5,94% (3) | | Italia | banca | | No | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 72 | 74.8 | Banca Pop. Di Bergamo (UBI) | 300 | | EUR | XS0123998394 | BBB | 8,3640% | A + T | 1000 | 2001-02-15 | perpetual | 2011-02-15 | euribor 3m + 5,94% (4) | | Italia | banca | | No | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 64.3 | 66.4 | Banca Pop. Di Lodi (BP) | 500 | | EUR | XS0223454512 | BB+/Ba2 | 6,7420% | A + T | 1000 | 2005-06-30 | perpetual | 2015-06-30 | euribor 3m + 5,25% | | Italia | banca | | No | | | | Si | No | |
| 2011-10-20 | 61.5 | 63.7 | Banca Pop. Di Milano | 300 | | EUR | XS0372300227 | BBB-/A3 | 9,0000% | A + T | 50000 | 2008-06-25 | perpetual | 2018-06-25 | euribor 3m + 6,18% | | Italia | banca | | No | | | | Si | Si (Det) | |
| 2011-10-20 | 67.5 | 76.7 | Banca Pop. Di Milano Capital Trust I | 160 | | EUR | XS0131749623 | BBB-/A3 | 8,3930% | A + T | 1000 | 2001-07-02 | perpetual | 2011-07-02 | euribor 3m + 4,70% | | Italia | banca | | No | | | | Si | Si (scot) | |
| 2011-10-20 | 45.7 | 48.2 | Banca Pop. Verona e Novara (BP) | 500 | | EUR | XS0304963290 | BB+/Ba2 | 6,1560% | A + T | 50000 | 2007-06-21 | perpetual | 2017-06-21 | euribor 3m + 2,28% | | Italia | banca | | No | | | | Si | Si (Det) | |

CDS

| Settore | Paese | Sub | T | CORPORATE | bid | ask | Data |
|---------|-------|-----|----|-----------------|------|------|-------------|
| fin | FR | LT2 | 5 | DEXIA CR LOCAL | 1297 | 1479 | 21 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 5 | BANCO POPOLARE | 1168 | 1245 | 21 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 10 | BANCO POPOLARE | 1161 | 0 | 20 OCT 2011 |
| corp | IT | SU | 5 | FIAT | 889 | 951 | 21 OCT 2011 |
| corp | IT | SU | 5 | FIAT INDUSTRIAL | 839 | 889 | 21 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 5 | MPS | 837 | 873 | 21 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 10 | MPS | 832 | 0 | 20 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 5 | BPM | 814 | 0 | 20 OCT 2011 |
| corp | PG | SU | 5 | EDP FINANCE | 814 | 880 | 20 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 10 | BPM | 813 | 0 | 20 OCT 2011 |
| fin | UK | LT2 | 5 | RBS PLC | 793 | 827 | 21 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 10 | UBI | 745 | 0 | 20 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 5 | UNICREDIT | 743 | 777 | 21 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 10 | UNICREDIT | 742 | 0 | 20 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 5 | UBI | 736 | 0 | 20 OCT 2011 |
| fin | DE | LT2 | 5 | COMMERZBANK | 710 | 740 | 21 OCT 2011 |
| corp | FR | SU | 5 | AIR FRANCE | 705 | 730 | 21 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 5 | INTESA SANPAOLO | 652 | 682 | 21 OCT 2011 |
| fin | IT | LT2 | 10 | INTESA SANPAOLO | 648 | 0 | 20 OCT 2011 |
| fin | FR | LT2 | 5 | SOGEN | 625 | 658 | 21 OCT 2011 |

Azioni Ftse MIB

| Ticker | Desc | CI_19_10_2011 | 19_10_2011 | 18_10_2011 | 17_10_2011 | 11_10_2011 | 01_06_2011 | 01_01_2011 |
|---------|---------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| FSA.MI | FONDIARIA-SAI | 1.634 | 1.05 | 0.86 | -3.2 | -2.74 | -49.5 | -54.82 |
| BMPS.MI | B M. PASCHI SIENA | 0.395 | 1.2 | 0 | -3.25 | -5.52 | -46.7 | -45.04 |
| FNC.MI | FINMECCANICA | 5.11 | -0.39 | 0.99 | -3.95 | -4.66 | -40.96 | -39.92 |
| UCG.MI | UNICREDIT | 0.961 | 5.2 | 8.03 | 1.42 | -6.65 | -39.11 | -37.89 |
| UBI.MI | UBI BANCA | 3.13 | 1.49 | 3.23 | 0.32 | -1.07 | -38.72 | -48.96 |
| TEN.MI | TENARIS | 10.65 | 0.19 | 0.66 | 0.47 | 3.6 | -36.76 | -41.96 |
| F.MI | FIAT | 4.676 | -2.5 | -0.21 | -4.57 | 2.41 | -36.68 | -30.17 |
| PLT.MI | PARMALAT | 1.637 | -1.5 | -1.56 | 1.74 | 3.28 | -36.5 | -20.15 |
| FI.MI | FIAT INDUSTRIAL | 5.815 | -0.34 | 1.84 | -2.1 | 1.31 | -36.38 | 0 |
| STM.MI | ST MICROELECTRONICS | 5.185 | -2.08 | -1.43 | -3.53 | 0 | -33.23 | -34.08 |
| EXO.MI | EXOR | 15.8 | -0.44 | 0 | -1.92 | 1.74 | -32.54 | -35.98 |
| BP.MI | BANCO POPOLARE | 1.229 | 2.85 | 3.71 | -0.73 | -9.3 | -32.1 | -50.01 |
| BZU.MI | BUZZI UNICEM | 6.695 | 1.44 | 2.29 | 0.22 | 3.16 | -30.51 | -21.6 |
| MS.MI | MEDIASET | 2.562 | 0.95 | -0.23 | -1.84 | 0.31 | -29.54 | -43.41 |
| AZM.MI | AZIMUT | 5.32 | 0.47 | 0.57 | 0.38 | 2.31 | -29.21 | -18.89 |
| ENEL.MI | ENEL | 3.462 | 1.64 | -0.17 | -2.7 | -1.42 | -27.48 | -7.43 |
| ISP.MI | INTESA-SAN PAOLO | 1.335 | 7.32 | 8.62 | 2.85 | 0.15 | -25.96 | -26.88 |
| ATL.MI | ATLANTIA | 11.65 | 0.43 | 0.17 | -0.68 | 3.28 | -25.55 | -19.89 |
| DIA.MI | DIASORIN | 25.49 | -0.35 | 0.35 | -9.77 | -11.34 | -23.98 | -20.86 |
| PRY.MI | PRYSMIAN | 11.27 | -0.88 | 1.26 | -0.62 | 3.11 | -23.28 | -11.61 |

Titoli di Stato (new entry...)

| Ticker | Desc | CI_19_10_2011 | 19_10_2011 | 18_10_2011 | 17_10_2011 | 11_10_2011 | 01_06_2011 | 01_01_2011 |
|--------------|---------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 4545890 | BTPI-15ST41 2.55% | 62.8 | -0.35 | -2.51 | -1.86 | -4.68 | -31.95 | -28.64 |
| PIST35.* | BTPI-15ST35 2.35% | 64.2 | -0.74 | -2.28 | -2.12 | -5.45 | -30.86 | -28.67 |
| 4243512 | BTPI-15ST23 2.6% | 77.85 | -0.19 | -0.97 | -1.44 | -2.32 | -21.23 | -17.98 |
| 4604671 | BTPI-15ST21 2.10 % | 79.09 | -0.03 | -0.64 | -0.44 | -1.37 | -17.42 | -14.22 |
| PAG34.* | BTP-1AG34 5% | 81.08 | -0.11 | -0.45 | -0.37 | -2.01 | -15.05 | -15.47 |
| PFB33.* | BTP-1FB33 5.75% | 88.94 | -0.25 | -0.5 | -0.47 | -2.09 | -15.02 | -15.54 |
| IT0003256820 | BTP 5.75% 20330201 | 89.2 | 0.28 | -0.09 | 1.01 | -1.85 | -14.88 | -15.05 |
| IT0003535157 | BTP 5% 20340801 | 81.24 | -0.6 | -0.2 | -0.85 | -1.61 | -14.87 | -15.45 |
| 4286966 | BTP-1AG39 5% | 79.98 | 0.16 | -0.27 | -0.2 | -2.22 | -14.71 | -15.65 |
| IT0001444378 | BTP 6% 20310501 | 92.1 | -0.59 | -0.34 | -0.3 | -2.75 | -14.68 | -14.9 |
| 4532559 | BTP-1ST40 5% | 79.7 | 0.1 | -0.24 | -0.1 | -2.33 | -14.67 | -15.5 |
| PMG31.* | BTP-01MG31 6% | 92.26 | 0.08 | -0.14 | -0.05 | -1.62 | -14.52 | -14.9 |
| IT0001278511 | BTP 5.25% 20291101 | 86.3 | -0.4 | -0.63 | -0.46 | -1.69 | -14.26 | -14.12 |
| PNV29.* | BTP-01NV29 5.25% | 86.4 | -0.12 | -0.47 | -0.36 | -1.57 | -14.24 | -14.06 |
| 4380546 | BTPI-15ST19 2.35% | 85.94 | 0.63 | -0.07 | 0.1 | -0.69 | -14.06 | -11.17 |
| PNV26.* | BTP-01NV26 7.25% | 105.72 | -0.07 | -0.71 | -0.45 | -1.21 | -13.75 | -14.21 |
| PNV27.* | BTP-01NV27 6.5% | 98.49 | 0.02 | -0.23 | -0.14 | -1 | -13.47 | -13.61 |
| PNV23.* | BTP-01NV23 9% | 118.88 | -0.33 | -0.59 | -0.97 | -1.89 | -13.45 | -14.1 |
| IT0001174611 | BTP 6.5% 20271101 | 98.56 | -0.34 | -0.07 | 0.05 | -1.02 | -13.38 | -13.54 |
| IT0004652175 | CCT 20171015 EURIBOR+0.8% | 84.3 | -0.2 | -0.64 | -0.89 | -1.69 | -13.1 | 0 |
| PFB37.* | BTP-1FB37 4% | 71.07 | -0.01 | -0.35 | -0.48 | -2.4 | -12.99 | -14.06 |
| IT0003934657 | BTP 4% 20370201 | 71.1 | -0.14 | -0.8 | 0 | -2.39 | -12.97 | -14.17 |
| IT0004644735 | BTP 4.5% 20260301 | 82.25 | -0.28 | -0.84 | -0.76 | -1.69 | -12.89 | -13.26 |

4. L'alimentazione delle basi dati

Definiamo tre modalità di alimentazione delle basi dati.

1. Flusso dati automatico (real time o differito) per tempistiche di aggiornamento nell'ordine di minuti, ore.
2. Inserimento manuale attraverso tabelle CSV (es. negus, CDS, perpetue), per dati aggiornati saltuariamente.
3. Flusso output da SW dedicati per segnali di trading.

Il sistema cooperante deve essere tale che diversi utenti “da casa propria” possano interfacciarsi per alimentare il sistema, oltre che per fruirne.

5. Gli strumenti di visualizzazione e di supporto alle decisioni

I sistemi di visualizzazione possono essere disparati, anche per uno stesso messaggio.

| Ticker | Trade | Date | Price | Ex. date | Ex. Price | % chg | Profit | % Profit | Shares | Position value | Cum. Profit |
|---------|-----------------|---------------------|----------|---------------------|-----------|-------|--------|----------|--------|----------------|-------------|
| SPMIB_5 | Long (max loss) | 05/10/2011 9.00.00 | 14,808.2 | 06/10/2011 15.10.00 | 14,917.1 | 0.74% | 435.56 | 0.74% | 4 | 59,232.70 | 435.56 |
| SPMIB_5 | Open Long | 06/10/2011 16.40.00 | 15,395.3 | 07/10/2011 17.30.00 | 15,529 | 0.87% | 401.13 | 0.87% | 3 | 46,185.86 | 836.69 |

Oppure:

| Statistics Charts Trades Formula Settings Symbols | | | |
|---|------------|--------------|--------------|
| Statistics | | | |
| | All trades | Long trades | Short trades |
| Initial capital | 250000.00 | 250000.00 | 250000.00 |
| Ending capital | 250836.69 | 250836.69 | 250000.00 |
| Net Profit | 836.69 | 836.69 | 0.00 |
| Net Profit % | 0.33 % | 0.33 % | 0.00 % |
| Exposure % | 12.53 % | 12.53 % | 0.00 % |
| Net Risk Adjusted Return % | 2.67 % | 2.67 % | N/A |
| Annual Return % | 84.00 % | 84.00 % | 0.00 % |
| Risk Adjusted Return % | 670.47 % | 670.47 % | N/A |
| All trades | 2 | 2 (100.00 %) | 0 (0.00 %) |
| Avg. Profit/Loss | 418.34 | 418.34 | N/A |
| Avg. Profit/Loss % | 0.80 % | 0.80 % | N/A |
| Avg. Bars Held | 146.50 | 146.50 | N/A |

6. E' possibile definire un business model? ⁽¹⁾

Scambiare informazioni finanziarie è un ossimoro, perché un'informazione “prima degli altri” fornisce un fattore di vantaggio che porta guadagno (a discapito degli “altri”).

Ciononostante, se le masse di denaro da movimentare sono limitate (rispetto ai flussi sottostanti) e i bisogni informativi elevati, un sistema collaborativo interno ad una comunità può essere efficace per generare e visualizzare informazioni di alto valore e, quindi, produrre vantaggi all'interno dell'intera comunità (a discapito degli “altri”, intesi come non appartenenti alla comunità).

L'esperienza dei forum, in questo senso, è senz'altro positiva.

Anche un sistema collaborativo molto democratico non può autosostenersi a costo zero, poiché al complicarsi dei contenuti informativi e all'aumentare della criticità dei dati subentrano rapidamente dei costi di reperimento dei dati, di mantenimento degli apparati informatici, della banda Internet, di supporto informatico per la creazione di codici software e di correzione in caso di anomalie nei codici o nei dati. Anche la manutenzione diventa rapidamente un'attività a tempo pieno.

6. E' possibile definire un business model? (2)

<http://it.wikipedia.org/wiki/Freemium>

Freemium è un modello economico tipico del Web secondo il quale vengono offerte due versioni dello stesso prodotto o servizio: la prima è gratuita e limitata nell'uso; la seconda, a pagamento è completa o offre funzioni aggiuntive.

Questo modello è diventato molto popolare tra le aziende Web 2.0.

Chris Anderson, direttore di Wired, ha descritto e suggerito il modello di business Freemium allo IAB Forum di Milano il 3 novembre 2010.

Quattro sono i modelli individuati da Chris Anderson:

1. a limitazione temporale (gratis per i primi 30 giorni, poi a pagamento)
2. con funzionalità limitate
3. a limitazione di numero degli utenti (gratis per un certo numero di utenti)
4. a limitazione del tipo di cliente (gratis per le aziende piccole e giovani, a pagamento per quelle grandi)

GRAZIE

Domande? Commenti?

“Certi miei conoscenti persero milioni. Io fui più fortunato: persi solo duecentoquarantamila dollari (ossia centoventi settimane di lavoro a duemila a settimana). Avrei perso di più, ma quelli erano tutti i soldi che avevo.”
(da *Groucho e io*)

VII Meeting InvestireOggi
Verona, 22 ottobre 2011