

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	acq \$ 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 XS0215294612	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	84.846,09	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

C A L L E D B O N D

INFORMAZIONI EMITTENTE

Nome UNICREDITO ITAL CAP TRST
Tipo Banche comm non USA
Mercato Eurodollaro

IDENTIFICATORI

Common 011867723
ISIN USU90398AA36
BB Number EC2972486

INFORMAZIONI TITOLO

Paese US Valuta USD
Collaterale Garanzia limitat
Calcolo (1010)FIX-TO-FLOAT BONDS
Scadenza PERPETUAL Serie REGS
PERP/CALL CALLED10/ 5/10@ 100.00
Cedola 9.2 Ced variabil
S/A ISMA-30/360

RATING

Moody's Baa3
S&P BBB
Fitch BBB
Composite BBB-

AMM EMISSIONE

Tot emesso/circ *
USD 450,000.00 (M)/
USD (M)

Minimi/Incrementi

100,000.00/ 1,000.00
Nominale 1,000.00

BOOK RUNNER/BORSA

CHASE

NOT LISTED

- 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

Dt annuncio 9/28/00
Dt godimento 10/ 5/00
1mo regolamento 10/ 5/00
Dt prima cedola 4/ 5/01
PR @ ISS 340.00 vs T 5 3/4 08/10
PROSPETTO DTC

66) Invio allegato

CPN RATE=9.28 TO 10/10 S/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 H196-597-0 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)

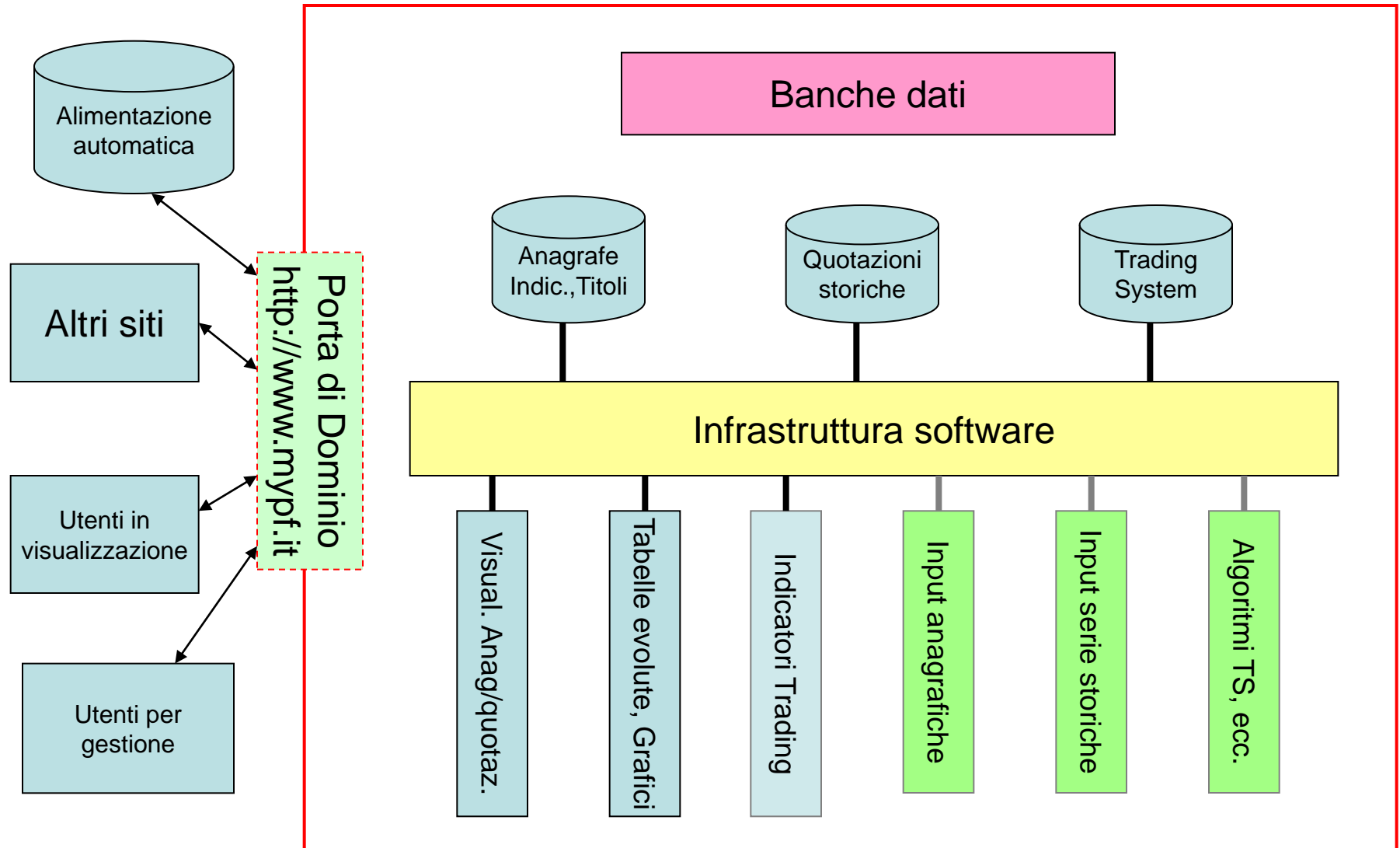
Il modello di google docs permette a più utenti di lavorare sui medesimi documenti on line, ma non può stabilire le regole di dettaglio. Inoltre la base dati è conservata su un foglio elettronico.

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.

Dettagli emissione ▼ [Esporta come CSV](#)

Issuer	ISIN	NextCallDate	Currency	Coupon	CpnType	CpnFreq	ParVal	Bid	Ask	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 (ANNL, 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 CVT'D EFF 9/06
ALLIED IRISH BANKS PLC	XS0120950158		EUR	7.500	FLAT TRADING	1	1000	9	14	53.57%	CPN RATE=7 1/2% TO 2/11 ANNL (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 ANNL (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	DE000A0D2FH1	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 ANNL (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% ANNL 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



Esporta come CSV

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	Issued	Currency	ISIN	Rating	Coupon	Cpn Freq	Min Piece	Emission	Maturity	Next Call Date	Post Call 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 (sot
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.

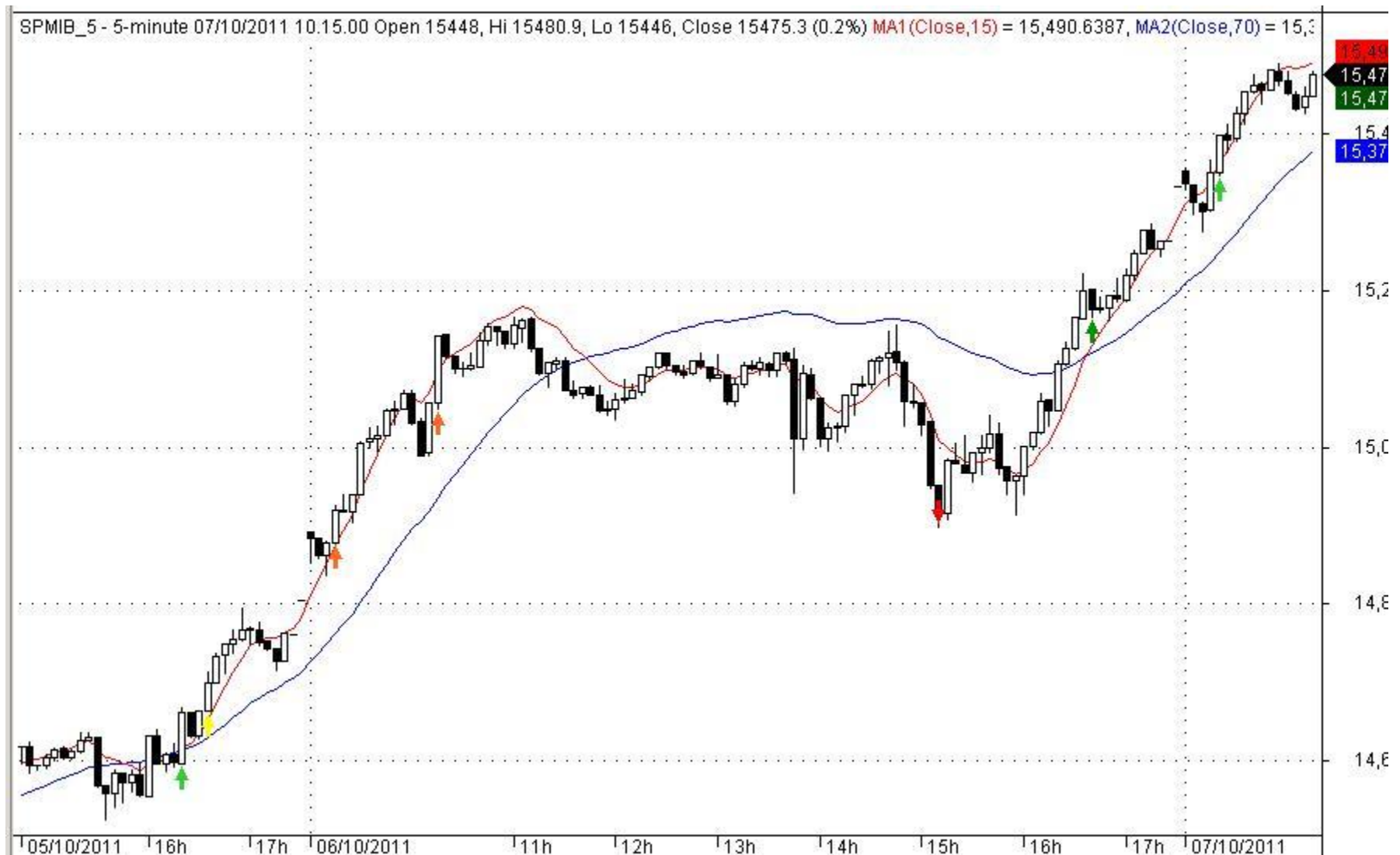
Ticker	Trade	Date	Price	Ex. date	Ex. Price	% chg	Profit	% Profit	Shares	Position value	Cum. Profit
SPMIB_5	Long (max loss)	05/10/2011 9.00.00	14,808.2	06/10/2011 15.10.00	14,917.1	0.74%	435.56	0.74%	4	59,232.70	435.56
SPMIB_5	Open Long	06/10/2011 16.40.00	15,395.3	07/10/2011 17.30.00	15,529	0.87%	401.13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

5. Gli strumenti di visualizzazione e di supporto alle decisioni

Oppure:



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