



Apertura Lavori del 15 Maggio 2008

Pierpaolo Scandurra [Certificate Journal]

# PROGRAMMA GIORNATA

---

- ▶ Apertura lavori;
- ▶ Un mercato in piena espansione (dati e statistiche);
- ▶ Presentazione seminari Certificate Village.

# CERTIFICATE VILLAGE

---

- ▶ Per la prima volta all'Investment Trading Forum un'area dedicata alla cultura del risparmio e degli investimenti sui certificati;
- ▶ Certificate Village permette agli investitori di seguire un percorso didattico e formativo in sedici tappe.

# COSA SONO I CERTIFICATI

---

- ▶ Sono strumenti derivati cartolarizzati emessi da Banche e garantiti da un Market Maker che si impegna a quotare un prezzo e ad assicurare la liquidità;
- ▶ La maggior parte di essi sono negoziabili sul SeDeX (il segmento di Borsa Italia dedicato al mercato dei Securities Derivatives), ma sono in aumento le emissioni che prevedono la quotazione su mercati diversi.

# COSA SONO I CERTIFICATI

---

- ▶ Sono strumenti di investimento a gestione passiva e replicano fedelmente il sottostante;
- ▶ Non danno diritto ai dividendi distribuiti dal sottostante (tranne che per indici Total Return);
- ▶ Sono soggetti a tassazione classica come qualsiasi titolo azionario.

# TIPOLOGIE

---

- ▶ Al Sedex, il mercato della Borsa italiana dedicato a covered warrant e certificates, questi ultimi sono suddivisi in due segmenti:
  - ▶ leverage certificates;
  - ▶ Investment certificates.

# TIPOLOGIE

---

- ▶ I leverage certificates sono caratterizzati da un effetto leva e consentono di operare sul sottostante sia al rialzo che al ribasso;
- ▶ Gli investment certificates sono generalmente indicati per un investimento di medio-lungo termine e la durata media di questi certificati è di 3/5 anni; sono però in aumento le emissioni con durata di 1 o 2 anni.

# Un mercato in piena espansione

---

## Gli strumenti quotati

- ▶ Dal 2005 la crescita dei certificati quotati supera il 100%;
- ▶ La crescita è stata alimentata dal segmento investment: il numero di certificati quotati sale di 815 unità;
- ▶ Da inizio 2008 al SeDeX 136 certificati in più.

	Numero di Strumenti Quotati		
	Leverage	Investment	Totali
dic-05	290	446	736
dic-06	276	681	957
dic-07	399	1016	1415
mar-08	417	1134	1551



# I Sottostanti Investment

---

- ▶ Alta capacità di copertura di indici, materie prime, tassi di cambio e titoli sottostanti;
- ▶ 274 i sottostanti investibili;
- ▶ Il 2007 è stato l'anno delle Energie Rinnovabili (Energia Solare, Biocombustibili) e dei temi alternativi (Uranio, Legno, Lusso);
- ▶ 2008 : Alto numero di certificati legati al settore Agricolo. Novità Carbone e Rifiuti.

fonte [certificatiederivati.it](http://certificatiederivati.it)

# GLI EMITTENTI: 19 player sul mercato

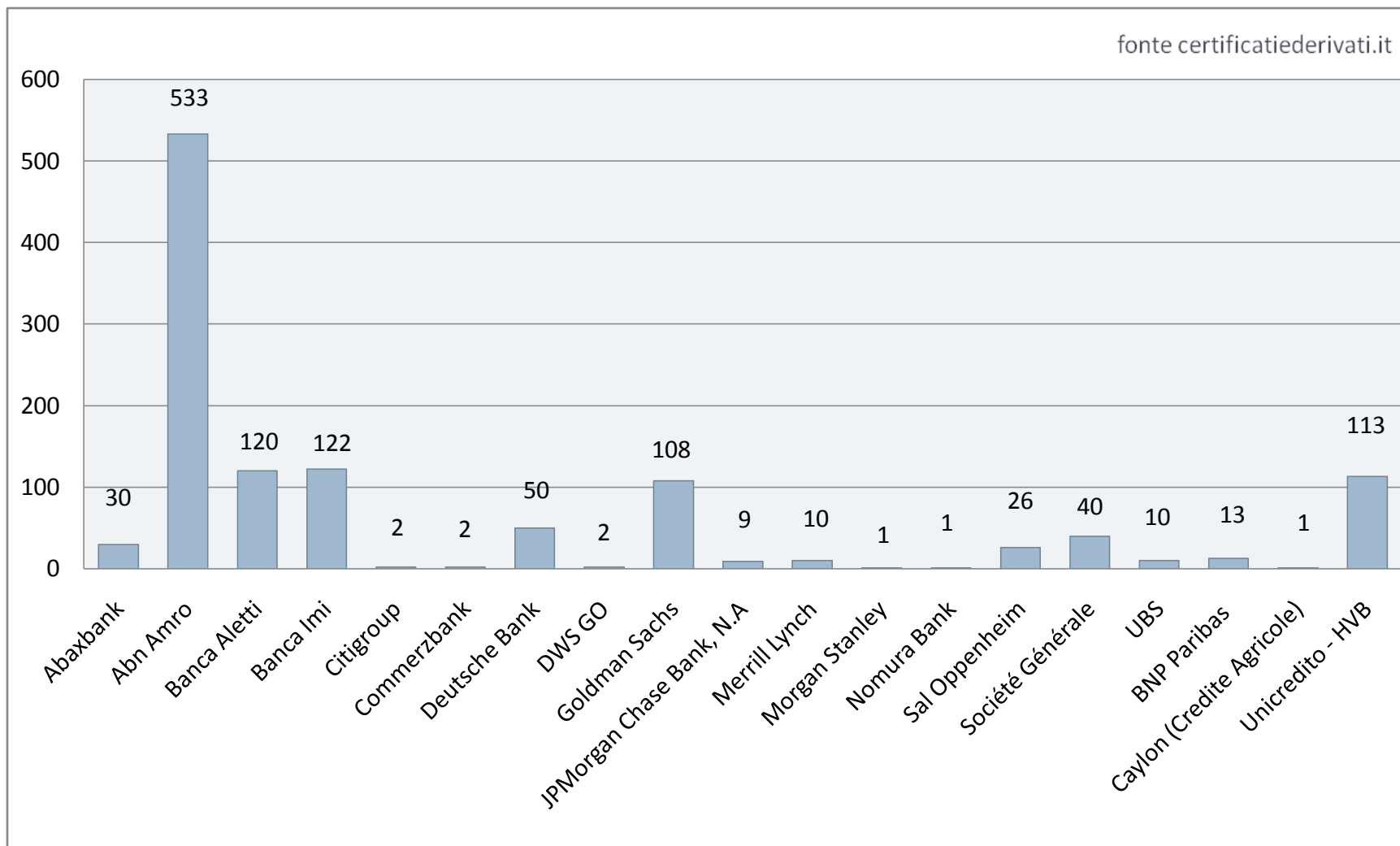
---



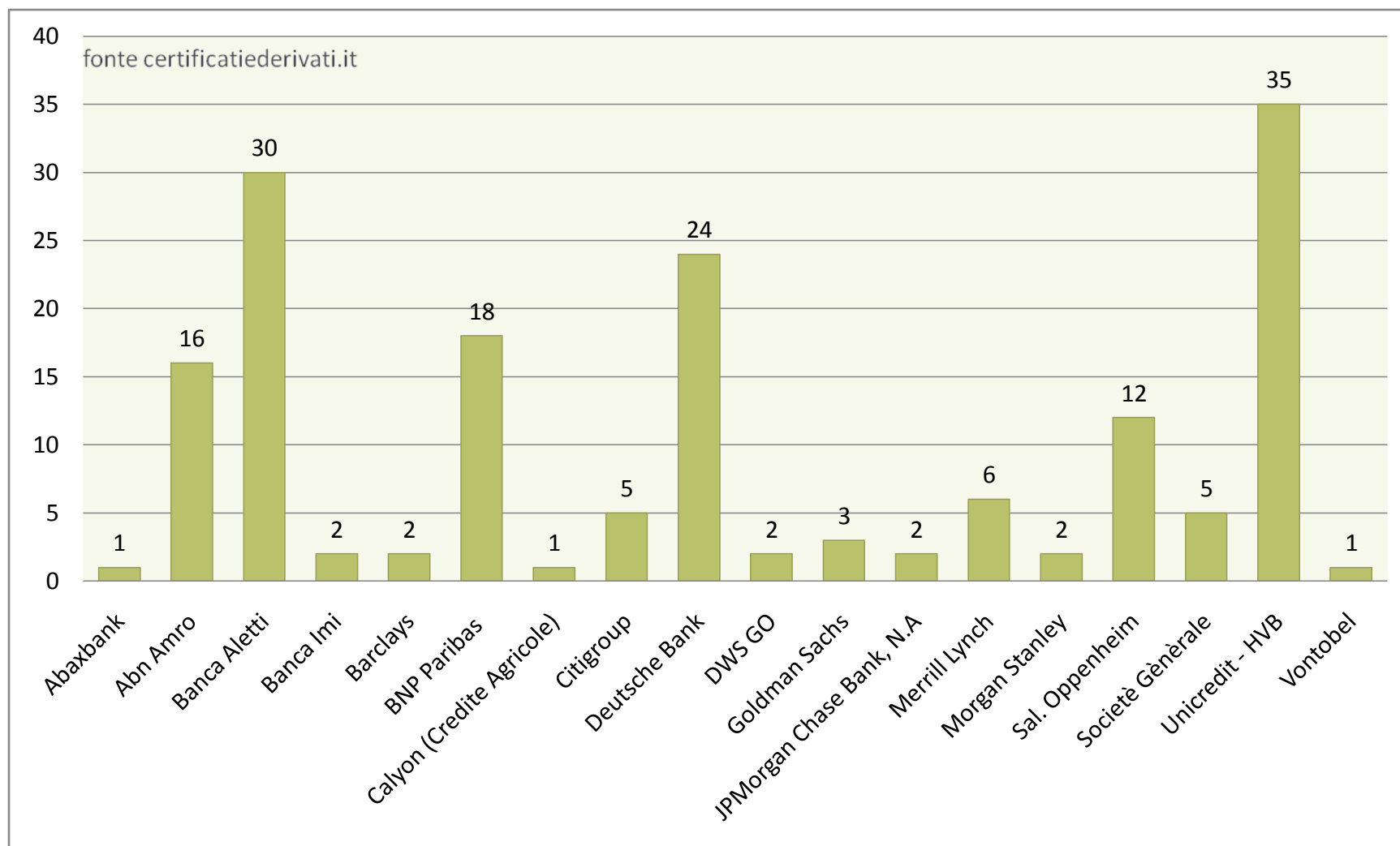
SAL. OPPENHEIM  
Banca privata dal 1789



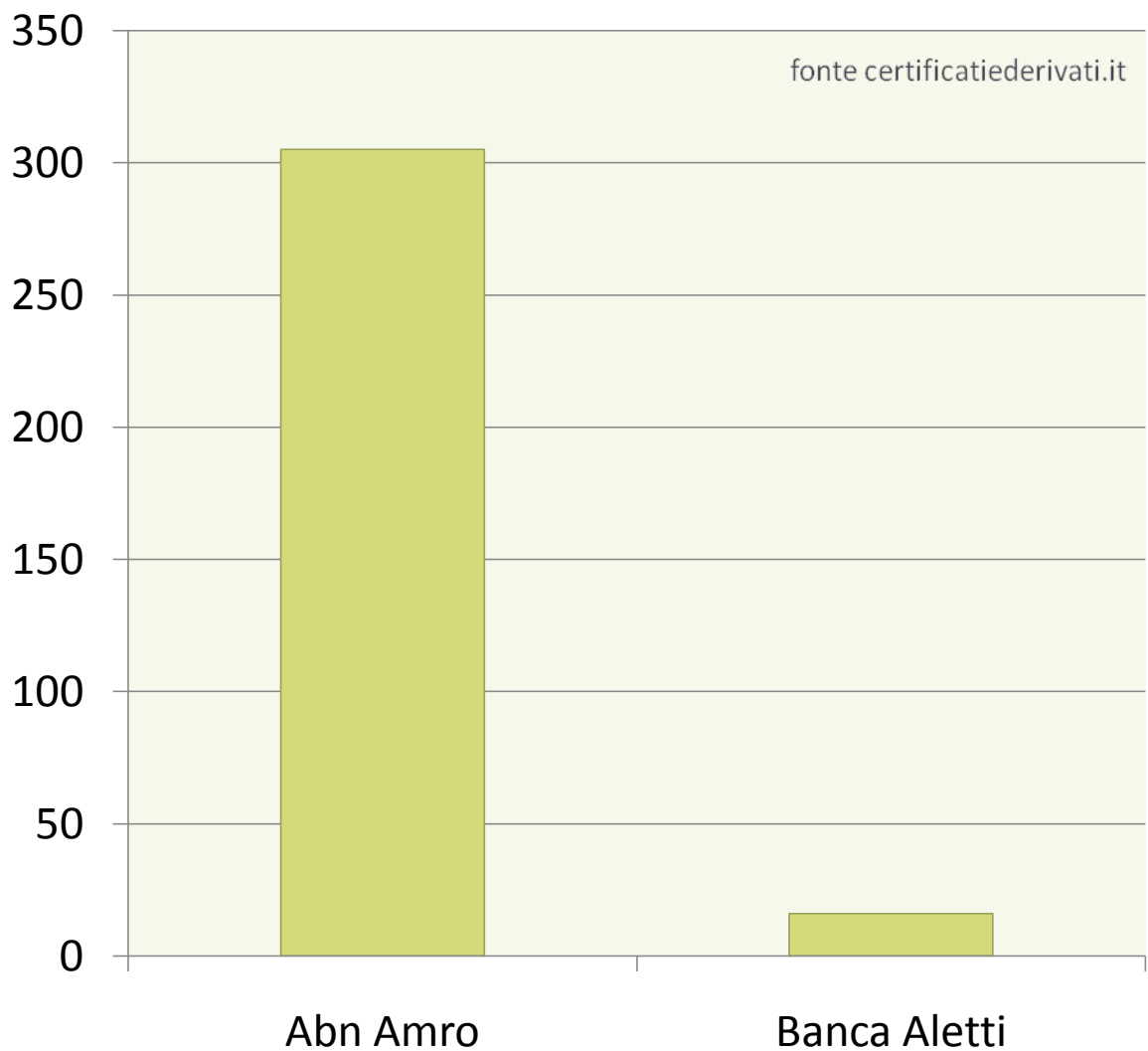
# Totale certificati emessi nel 2007



# I nuovi Investment del 2008



## Leverage emessi nel 2008



Emittente	Certificati
Abn Amro	305
Banca Aletti	16
<b>Totale</b>	<b>321</b>

# Programma del 15 Maggio 2008



	ORARIO	RELATORE	TITOLO
CERTIFICATE JOURNAL	9:30 - 10:00	P. Scandurra <i>Resp. Contenuti Certificate Journal</i>	Certificati, la nuova frontiera dell'investimento
BANCA ALETTI	10:00 - 11:00	M. Magni, <i>Certificate Product Manager</i> ; G. Sarandria, <i>Equity Volatility Trader</i>	Mercati incerti? Scegli il certificate per approfittarne.
VONTOBEL	11:10 - 12:10	S. Miserendino <i>Head of Advisory Italy Financial Products</i>	Open End Certificates - trasparenza e dinamicità per un asset allocation a lungo termine
SAL. OPPENHEIM	12:10 - 13:10	D. Mandiya <i>Resp. per l'Italia di Sal. Oppenheim</i>	Cedete? Anche con i certificati.
DEUTSCHE BANK	14:00 - 15:00	I. Liso <i>X-Markets Team Sales</i>	Attacco e difesa: le strategie possibili con i certificati d'investimento
ABN AMRO	15:10 - 16:10	E. Medaglia <i>ABN Amro Markets</i>	Investire a leva al rialzo e al ribasso sulle azioni italiane
BANCA IMI	16:20 - 17:20	E. Ferrari, <i>Volatility Trader</i> ; D. Finardi, <i>Head of listed products</i>	Portafogli efficienti con certificati a capitale garantito e benchmark
CERTIFICATE JOURNAL	17:30 - 18:00	P. Scandurra; <i>Resp. Contenuti Certificate Journal</i>	Chiusura Lavori prima giornata

## Mercati incerti? Scegli il Certificate per approfittarne.

**10.00 – 11.00**

- ▶ L'intervento, partendo dall'attuale scenario di incertezza dell'andamento dei mercati, intende illustrare le principali caratteristiche delle tipologie di Certificati d'investimento che mirano a beneficiare di mercati sia rialzisti sia stabili, o moderatamente in perdita.
- ▶ Relatori:
  - ▶ **Giuseppe Sarandria-Equity Volatility Trader;**
  - ▶ **Moira Magni-Certificate Product Manager.**



---

# Open End Certificates - trasparenza e dinamicità per un Asset Allocation a lungo termine

## 11.10 – 12.10

- ▶ Verrà approfondita questa tipologia di prodotto che permette di investire in vari sottostanti, da quelli più semplici a quelli più dinamici e diversificati, senza limiti temporali, con una sola operazione.
- ▶ Relatore:
  - ▶ **Salvatore Miserendino-Head of Italy Financial Products.**





## Cedole? Anche con i certificati

### 12.10 – 13.10

- ▶ Scoprire i certificati di investimento: Cash Collect e Easy Express un potenziale di rendimento anche con mercati laterali.
- ▶ Relatore:
  - ▶ **David Mandiya-Responsabile per l'Italia di Sal. Oppenheim.**





---

# Attacco e difesa: le strategie possibili con i certificati d'investimento

14.00 – 15.00

- ▶ La gamma di certificati offerta da X-markets è ricca sia in termini di sottostanti che di strutture. Pertanto, è possibile utilizzare questi strumenti per attuare diverse strategie d'investimento. Andare all'attacco o giocare in difesa, puntare sui rialzi o sui ribassi, sfruttare i movimenti laterali o coprirsi dai rischi assunti con altre posizioni: Isabella Liso spiega quali sono i certificati più adatti per attuare queste strategie.
- ▶ Relatore:
  - ▶ **Isabella Liso.**



# Investire a leva, al rialzo e al ribasso, sulle azioni italiane

## 15.10 – 16.10

- ▶ Scopriremo come trarre vantaggio dal rialzo o dal ribasso delle principali azioni italiane, investendo anche meno di 100 Euro, grazie ai MINI Future Certificates quotati in Borsa Italiana e negoziabili presso la banca di fiducia. Cercheremo di capire anche come i Valuta Plus Euro possono essere utili nelle situazioni d'incertezza per la gestione della liquidità.
- ▶ Relatore:
  - ▶ **Elisa Medaglia.**



---

## Portafogli efficienti con Certificati a capitale garantito e benchmark.

**16.20 – 17.20**

- ▶ Nel corso di questo seminario si approfondirà la costruzione di portafogli con certificati sia a capitale garantito che con certificati delta cento. Seminario ideale per neofita e per chi già investe con questo tipo di strumenti.
- ▶ Relatori:
  - ▶ **Enrico Ferrari-Volatility Trader;**
  - ▶ **Donato Finardi-Head of listed products.**



## Chiusura Lavori prima giornata

**17.30 – 18.00**

- ▶ Relatore:
  - ▶ **Pierpaolo Scandurra, Responsabile Contenuti Certificate Journal.**



Apertura Lavori del 15 Maggio 2008

Pierpaolo Scandurra [Certificate Journal]