

Istruzioni per l'uso

La ricerca sul mercato dei certificati condotta da **ACEPI** e dall'**Università Bocconi** (*Advisor* n. 5, maggio 2010, ndr) ha offerto indicazioni importanti per valutare le iniziative che potrebbero essere realizzate per seguire lo sviluppo di questo mercato nei prossimi anni. Promotori finanziari e private banker, a cui l'indagine si è rivolta, hanno sottolineato che un maggior utilizzo dei certificati è condizionato alla disponibilità di informazioni dettagliate riguardanti la struttura dei payoff a scadenza, i rendimenti ottenibili nelle diverse fasi di mercato ed il contributo che i certificati possono offrire alla diversificazione di portafoglio. I *financial advisor* "lamentano in generale una limitata formazione sul tema. Le conoscenze acquisite sui certificati derivano spesso da una passione personale che da iniziative programmate da parte della rete (o degli emittenti)". Nell'ottica di far approfondire ai *financial advisor* e alla clientela privata le caratteristiche e le potenzialità dei certificati, è nato il nuovo sito Internet www.acepi.it, finalizzato a fornire informazioni e formazione in tale settore. Il sito comprende tre sezioni:

1. una sezione istituzionale (**Chi siamo**) in cui viene presentata l'Associazione e le sue attività, contenente informazioni, dati di mercato e statistiche;
2. la seconda sezione (**Educational**), dedicata alla Mappa dei Certificati (*Advisor* n. 2, febbraio 2010, ndr), contiene una scheda educational per ciascuna tipologia di certificato. La scheda riporta il grafico del payoff a scadenza e, nella sezione "il certificato ai raggi x", illustra le diverse componenti presenti nella struttura finanziaria dei diversi certificati (partecipazione al rialzo/ribasso, reddito, rimborso anticipato, protezione). In questo modo con un semplice

sguardo è possibile rilevare quali siano le componenti più importanti e avere da subito un'idea di quali siano le caratteristiche principali del prodotto. Nella parte finale della scheda, sono evidenziate le determinanti della performance ("i drivers della performance") nei tre momenti importanti della vita di un certifi-

Class: l'investitore inizia la sua ricerca partendo dalla scelta tra indici azionari, singole azioni, valute e commodities. Il secondo per Protezione del Capitale, in cui l'investitore seleziona la tipologia di protezione del capitale che desidera, se protetto, condizionatamente protetto o non protetto. Nel terzo percorso, per

aver registrato un certificato per effetto, ad esempio, del raggiungimento del livello barriera. La ricerca seleziona i certificati che corrispondono alle caratteristiche richieste e fornisce un'apposita scheda, per ciascun certificato, che illustra le caratteristiche finanziarie, il grafico dei profitti e delle perdite e i documenti ufficiali che accompagnano l'emissione. Il sito informa inoltre sulle nuove emissioni, sulle scadenze e sugli eventi a carattere divulgativo, mirati a rendere sempre più edotti i risparmiatori su tutte quelle notizie che riguardano la vita dei certificati. Lo sforzo compiuto da **ACEPI** è finalizzato a rendere più chiaro il funzionamento di questi strumenti finanziari per permettere, da un lato, agli investitori di ben comprendere quale sia il certificato che risponda in modo adeguato ai propri obiettivi e, dall'altro, a promotori finanziari e private banker di trovare una fonte di informazioni unica per il mercato da cui poter partire per poi documentarsi accuratamente e poter indicare ai propri clienti lo



IL CERTIFICATE SELECTOR



cato: l'emissione, in prossimità della scadenza e al verificarsi dell'evento barriera (se previsto). In tal modo, l'investitore ha una chiara visione di insieme dei fattori di mercato che influenzano il prezzo del certificato, per poter scegliere in funzione delle proprie aspettative escludendo, al tempo stesso, gli strumenti la cui dinamica di mercato rispondesse in modo contrario alle proprie previsioni sui drivers;

3. infine, la terza sezione (**Smart Investor**) consente di selezionare i certificati sulla base di **cinque percorsi** di ricerca, tramite il *Certificate Selector*. Il primo percorso è per Asset

Sottostante, la ricerca parte dal tipo di sottostante richiesto. Il quarto percorso di ricerca è per Strategia, con il quale si seleziona tra strategie al rialzo, moderato rialzo, laterale, bi-direzionale e al ribasso. Infine, il quinto percorso, Standard, considera le caratteristiche finanziarie del certificato all'emissione: ciò significa che in tale percorso di ricerca, diversamente dagli altri che sono dinamici, non si tiene conto dell'eventuale "cambiamento di pelle" che potrebbe

strumento più adatto in termini di sottostante e di profilo di rischio/rendimento. Il lavoro che è stato fatto per la realizzazione del sito e i suoi sviluppi futuri sono molto importanti per l'associazione, poiché **ACEPI** ritiene che la formazione rappresenti una componente essenziale per poter investire in modo consapevole.

Adele Bricchi
Segretario Generale **ACEPI**