

Indice analitico

A

Abolizione dell'obbligo di concentrazione, 23
Accesso diretto *on-line*, 111
Accettazioni bancarie, 39, 147, 149
Account settlement, 197
Advisory Committee (Comitato Consultivo), 337-38
AIM Italia, 27, 203, 206-207, 235, 238-39
Alternative Investment Funds Managers Directive (AIFMD), 27, 271
Ammissione alla quotazione, 24, 196, 235, 236-37, 269
Ampiezza, 8, 254, 283, 407
Analisi fondamentale, 181-82, 308, 382
 tecnica, 382
 tecnica algoritmica, 186
Arbitraggi, 100, 340, 402, 404, 421-22, 453-54, 461
Asimmetria delle informazioni, 6
Asset allocation, 265-66, 318-19, 335, 359, 377-78, 380, 382
 strategica, 259, 378-82, 384
 Tattica, 378-80, 384
Asset Backed Security, 25, 65, 156, 504-505
Asset class, 265, 325, 377-83, 496-97
 ponderazione delle, 379-80
Asset Covered Securities, 67
Assogestioni, 259, 266, 274, 283, 285-86, 291-95, 298-301, 312, 318-23
Asta
 Competitiva, 28, 123, 125-26, 133-34, 136-37
 di apertura, 24-25, 27, 141, 156, 210, 212, 214-15, 218, 463, 480

 di chiusura, 24-27, 141, 156, 210-12, 214-16, 218-19, 485
 marginale, 122-23, 129-30, 133-34, 139
 pubblica, 122, 124
At close (ATC), 219
Austrian Treasury Bills (Atb), 136
Autorizzazione a SGR, 280
Autorizzazione a Sim, 276
Azioni
 privilegiate, 166-67
 di risparmio, 167
 con voto limitato, 166-67
 di godimento, 167
 per i dipendenti, 167-68
 correlate, 165, 168
 riscattabili, 167-68

B

Bankruptcy, 465
 remoteness, 67
Base currency, 418-19
Benchmark, 64, 112, 117, 136, 323, 339, 377, 379-80, 388-91, 393-94, 445
Best efforts order, 218
Best Execution, 29
Beta, 375-76, 383-84, 391, 456
Bid to cover ratio, 111-12
Bid-ask spread, 217, 435
Binay payout, 466-69
Bonos del Estado, 135
Bonos Indexados I, 135
Bons du Trésor a intérêts annuels (Btan), 133, 135
Bons du Trésor a taux fixe et a intérêt pré-compté (BTF), 133-34

- Book building*, 236
Book di negoziazione, 16, 215-17
 Borsa Italiana, 16-17, 24-25, 27-29, 62, 124, 124, 141, 156-57, 159, 200-201, 203-207, 215-16, 226, 234, 236-39, 337-38, 458, 460-62, 464, 480-81, 483, 485, 494
Btan indexée sur l'indice des prix à la consommation en France (Btani), 133, 135
Bubble Act, 198-99
Bund Issues Action Group, 132
Bundesanleihen (Bund), 132, 136
Bundesobligationen (Bobl), 132-33
Bundesschatzanweisungen (Schaetze), 132-33
 Buoni del tesoro indicizzati all'inflazione europea (BTPi), 69, 90, 115, 119, 121, 123-24
 all'inflazione italiana (BTP Italia), 90, 115, 119-22, 124, 133
 Buoni del tesoro Poliennali (BTP), 69, 85-87, 90, 112, 115-17, 123-24, 129-30, 133, 143, 445
 Buoni Ordinari del Tesoro (BOT), 39, 43, 75, 115-16, 125
Business Model, 237
Butterfly option strategy, 496
Buy back, 331
- C**
 Calcolo del riparto di assegnazione, 126, 128
 Calendario delle emissioni, 113
 Cambiali finanziarie, 39, 75-78, 146-47, 331
 Cambio
 Convenzione di quotazione dei certo per incerto o indiretto, 417-18
 indiretto, 418
 incerto per certo o diretto, 417-18
 diretto, 418
 come prezzo, 420
 spot (a pronti), 420-22, 424-25, 427-32
 forward (a termine), 420-21, 425, 427
Capital Asset Pricing Model (CAPM), 370, 381, 384, 391
Capital gain, 72, 169-70
Capital loss, 169-70
Capital Market Line (CML), 372-73
 Capitale garantito alla scadenza, 344
 Cartolarizzazione, 25, 65-67, 146, 156, 271, 284, 331, 351, 378, 494-95, 497, 505-506
Cash flows, 67, 72-73, 85-86, 90, 92-94, 101, 332, 454
Cash settlement, 54, 452, 466-69
 Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G), 16, 197, 458, 461, 480, 482
Catastrophe bond, 494
 Categorie ACEPI, 497-98
 Cedola, 35-37, 42-47, 56-64, 69, 73, 78-86, 94-95, 101-102, 104-107, 115, 118-22, 133-34, 136-38, 151, 266-67, 299, 323-26, 332, 492-94, 501-502
Cedulas, 67
 Certificati del tesoro a Tasso Zero (CTZ), 115, 122-23, 129, 133, 138-39, 143
 Certificati di Credito a Tasso variabile (CCT), 115, 118, 130, 133, 143
 CCTEu, 118, 123
Certificats de Trésorerie (Ct), 136
 Chicago Mercantile Exchange (CME), 414, 430, 477
 Chiusura casuale dell'asta, 214
 Classi di rischio, 401
 Clausola di reciprocità, 247
Clawback, 238
Clearing, 18, 20, 22, 197
Clearing House, 22, 197, 462
 Coefficiente di Indicizzazione, 119-21
 Coefficiente di Partecipazione, 59-60
Collar, 442-43, 445
 Collocamento per il tramite di un consorzio, 122-23
 Commissione
 di collocamento, 287, 289-90, 309-310
 di sottoscrizione, 287, 289, 317
 di rimborso, 289-90, 310
 di *switch*, 290
Committee of European Securities Regulators (CESR), 265-66
 Compagnia Olandese delle Indie orientali, 198

- Conversioni in azioni di nuova emissione, 50
- Conferimento dell'ordine, 196
- Conflitto di interessi, 283, 285, 407-408
- Confronto di interessi
- Consistenza Patrimoniale Media (CM), 386-87
- CONSOB, 27-28, 123, 142-43, 153, 157, 233-38, 242-45, 255-56, 275-76, 278-83, 291-92, 307, 309-11, 322, 334-35, 337
- Consolidamento, 345
- Consulenza in materia di investimento, 256, 274-75, 278-80, 283, 287, 292, 312
- Consumer Price Index*, 137
- Contratti
- futures*, 25, 423, 429, 460, 477, 479, 495, 499
 - forward*, 435
- Conventional Gilts*, 137
- Conversione in azioni già in circolazione, 50
- Convessità, 92, 95-97
- Correlazione tra le attività finanziarie, 254, 400
- Corso secco, 35, 64, 79, 81-86, 88-89, 105-106
- Corso *tel quel*, 79, 81-82, 85-88, 105-106
- Cotation Assistée en Continu* (CAC40), 225
- Coupon stripping*, 68-69, 106, 116
- Covered Bond*, 66-67, 157, 505
- Covered Warrant* (CW), 25, 495
- Credit Default Option* (CDO), 467-68, 475
- Credit Default Swap* (CDS), 112, 114, 468-73, 475
- Credit event*, 465-69, 471
- Credit rating*, 465
- Credit Spread Option* (CSO), 471, 474-75
- Credit Spread Swap*, 467, 471, 475
- Credito di firma, 149
- Cross rate*, 419
- Currency swap*, 432, 434-35, 441, 446
- fixed-for-fixed*, 432-33
 - floating-for-floating*, 432, 439
 - fixed-for-floating*, 32, 439
 - Bid-ask spread*, 217, 435
- Foreign exchange swap*, 435
- Custody*, 18, 23
- D**
- Dealer*, 9, 11-12, 14, 40, 124, 138, 464, 495
- Debito sovrano, 110, 114, 351, 423, 468
- Default*, 151, 332, 340, 350, 465, 467-71, 476, 493
- Delega di gestione, 275
- Deliverable obligation*, 466
- Dematerializzazione, 23, 197
- dei titoli, 23
- Derivati atmosferici (*weather derivatives*), 477
- Derivati azionari (*equity derivatives, equity-linked derivatives*), 450, 476
- Over the counter*, 450-51, 454
 - Exchange-traded*, 450
- Derivati creditizi (*credit derivatives*), 464-66, 471, 475
- multi-name*, 475
 - single-name*, 467, 471
- Derivati su rischi puri, 476
- Deutsche Aktien-Index 30*, 224
- Deutsche Aktienindex 30* (DAX 30), 224-25
- Deutsche Börse AG, 201, 222
- Deviazione standard, 179-80, 385, 390-91
- Differenza di tasso di interesse, 50
- Diritti fissi, 310
- Diritti
- patrimoniali, 165, 167, 332, 491
 - amministrativi, 165, 167-68, 327, 332, 336
 - di controllo, 165
 - dispositivi, 165
- Disciplina degli incentivi, 290-91
- Disinvestimento, 5, 28, 255, 260, 264, 313-14, 330-31, 502
- Diversificazione di portafoglio, 56, 254-55, 366, 368, 381
- Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (*Key Investor Information Document - KIID*), 268, 310-11
- Documento di offerta, 245
- Dow Jones & Company*, 219-20, 222

- Dow Jones Industrial Average (DJIA)*, 219-20, 224
- Downside risk (DSR)*, 178, 383-84, 392
- Duration* 92-97, 259, 266, 308, 321, 383
Modificata, 96, 384
- E**
- Earnings per share (EPS)*, 175
- Eccessiva velocità, 408
- Efficienza
del mercato, 7, 241, 244, 405
Informativa, 6-7
in forma debole, 7
in forma semi-forte, 7
in forma forte, 7
valutativa, 6
- Elasticità, 8, 93
- End Users*, 26-27, 142, 157
- Equity call option*, 455
- Equity forwards*, 450-53
- Equity futures*, 450, 459, 461-62
- Equity kicker*, 332
- Equity options (o stock options)*, 450-51, 454, 457-59
- Equity stake*, 332
- Equity swaps*, 450, 454
Equity amount payer, 454
Equity amount receiver, 454
Equity swaps plain vanilla, 454
- Esclusione dalla negoziazione, 215-16
- Esecuzione dell'ordine, 10, 29, 196-97, 218
- ETFplus, 16, 25
- Euribor (tasso), 43-46, 64, 66-67, 104, 118, 136, 439-41, 443, 498-500
- EURO STOXX 50, 219, 222, 502
- Euro TLX, 28, 141-42, 157-59
EuroTLX Sim S.p.A., 28, 141-42
- EURONEXT, 199, 201-202
- European Securities and Markets Authority (ESMA)*, 265, 498
- EuroTLX, 199, 201-202
- Exchange Traded Commodities (ETC)*, 25-26, 495-96
- Exchange Traded Fund (ETF)*, 16-17, 25-26, 380, 495-96
- Exchange Traded Notes (ETN)*, 25, 495-96
- ExtraMOT, 27, 157
- F**
- Failure to pay*, 466
- Fair value*, 86, 88, 270
- Fat tail*, 385
- FIA italiano, 271, 274, 282, 310, 313
FIA italiani immobiliari, 333
- Financial Due Diligence*, 234
- Financial Times*, 16, 224
- Financial Times Stock Exchange (FTSE 100)*, 224
- Floor*, 57, 64, 442-43, 493
- Foglio cedole*, 69, 106-107
- Fondi
aperti, 24, 267, 281, 293, 299-300, 307, 312, 316, 329-31, 360
azionari, 266, 300, 318-19
bilanciati, 266, 318-19
obbligazionari, 266, 299, 318-19
di mercato monetario, 266, 318-20, 322
flessibili, 266, 319
chiusi, 26, 206, 281, 293, 329-30
comuni, 24, 154, 256, 263, 265-67, 274, 295-96, 299, 301, 314, 316, 318, 322-23, 331
di investimento, 40, 142, 148, 257, 259, 263-64, 271, 273, 297-99, 306-307, 310, 312, 319, 327, 355, 492
alternativi (FIA), 267, 271-72, 306
interni, 348
mobiliari, 263, 265-66, 318-19
immobiliari, 333, 338
ad apporto pubblico, 333
ad apporto privato, 333
retail, 335
riservati a investitori professionisti, 335
speculativi, 335
di fondi, 341
pensione a contribuzione e a prestazione definita, 352
preesistenti, 358
pensione
chiusi (o negoziali), 358
aperti, 359
- Fondinps, 353

- di *private equity*, 206, 271, 330-31, 339
- di *seed capital*, 330-31
- di *venture capital*, 271, 330-31, 339
- di *development capital*, 330
- di *turnaround*, 331
- di debito, 331
- roundtrip*, 267
- Foreign exchange swap*, 435
- Formazione continua dei prezzi, 14
- Forward rate agreement* (FRA), 436, 445
- Frammentazione delle negoziazioni, 19
- Frontiera efficiente, 368-73, 379
- FTSE 100, 219, 224, 481
- FTSE 250, 224
- FTSE 350, 224
- FTSE All-Share, 224
- FTSE Fledgling, 224
- FTSE Italia, 204
 - FTSE Italia All Shares, 204
 - FTSE MIB, 226
 - FTSE Italia Mid Cap, 204
 - FTSE Italia Small Cap, 204
 - FTSE Italia Micro Cap, 204
 - FTSE Italia STAR, 204
- Futures*, 25, 53, 201, 204, 340, 414-15, 423, 426-27, 429, 444-45, 459-63, 476-77, 479-81, 483-84, 486, 494-96, 499
 - Assicurativi, 476
- G**
- Gambling*, 408
- Garanzia di capitale, 353, 502
- Gestione collettiva del risparmio, 259-60, 273-75, 282-83, 286, 290, 292, 312, 323, 326, 333, 383
- Gestione di portafoglio, 258-59, 274-75, 278-80, 283, 287, 379-80
- Gestione finanziaria pura, 353
- Gestione passiva, 377
- Gestione patrimoniale in fondi (GPF), 259, 299
- Gestione separata, 344-45, 356
- Gestori di fondi di investimento alternativi (GEFIA), 272
 - non UE, 274, 280, 282
 - UE, 274, 280, 282
- Girata piena con clausola senza garanzia, 148-49
- Global coordinator*, 204, 233-36, 238
- Golden parachute*, 249
- Good for Auction* (GFA), 218
- Governmental intervention*, 466
- Grado di rischio, 47, 53, 91, 310, 331, 370-71, 373, 383, 390, 393, 434
- Greenshoe option*, 238
- Gross proceeds*, 193
- Gruppo London Stock Exchange, 16, 141, 201
- H**
- Hedge fund*, 16, 271, 300, 339-41, 411
- Hedgers*, 404
- HI MTF*, 158
- Home banking*, 124
- I**
- IFBund, 132-33
- III pilastro, 352, 355, 361
- Impignorabilità e insequestrabilità delle somme assicurate, 345, 347
- Inadempimento, 21-22
- Index Linked Guilts*, 137
- Indicatore sintetico di rischio, 310-11
- Indice di
 - Modigliani (*Risk-Adjusted Performance*; RAP), 393
 - Sharpe, 390-92
 - Sortino, 392-93
 - Treynor, 391-92
- Indice Eurostat dell'inflazione europea* (IR), 119
- Indice Istat dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati* (FOI), 120
- Indicizzazione diretta, 60, 493
- Indicizzazione inversa, 60, 493
- Individual Stock Options* (ISO), 454, 456
- Inflationsindexiert* (IFBobl), 132-33
- Information Ratio* (IR), 393
- Interest Rate Floor* (IR Floor), 443, 498
- Interest Rate Swap* (IRS), 432, 435, 439, 443, 446, 493
 - Tipologie di, 439
 - Quotazione, 440

- Intermediazione diretta, 4
 Intermediazione indiretta, 4
 Intermediazione specialista, 215
 Internalizzatore sistematico, 18-20, 24, 27-29, 142, 156, 158
 Internalizzatori non sistematici, 28
 Investitori istituzionali, 111, 117, 124, 153-54, 203, 205, 215-16, 232-34, 236, 256, 273, 293, 299, 463
Investment certificate, 497-98, 506
Italian Derivatives Market (IDEM), 458, 462
- J**
- Joint bookrunner*, 195
Junior loans, 332
- L**
- Lead bank*, 195
Lead manager, 234, 236
Legal Due Diligence, 233
Letras del tesoro, 133, 135, 138-39
Life-cycle, 362
Limit order, 217-18, 463-64
Linked bond, 59, 61-62, 102
 Liquidazione, 17, 21-22, 53-54, 79, 135, 164-68, 197, 205, 309, 313, 325, 329, 332, 340, 344-45, 349, 458-60, 465, 480-86, 495, 501
London Stock Exchange (LSE), 16-17, 141, 201, 224, 226, 460, 481
- M**
- Management Due Diligence*, 233
Mandates, 298
 Mantello, 69, 106-107
 Margine
 - iniziale ordinario, 458-59
 - su premio, 458-59
 - iniziale, 461-62
 - di variazione, 461-62
 - aggiuntivo, 461*Mark to market*, 402-403, 407, 410, 459
Market close order, 218
Market maker, 12, 24-25, 27, 142, 157-58, 463-64, 495
Market on open order, 218
Market order, 217, 464
Market Risk Premium, 373, 376, 379 390
Market-not-held order, 218
Matching, 190, 196
Materiality, 466
Maturity date, 436, 451
- Mercati**
- order driven*, 15, 24-25, 27, 141-42, 156-58, 200, 215
over the counter, 15, 142, 156, 159, 414-15, 450, 465, 476-77, 494
quote driven, 15, 26, 28, 142, 156, 158, 200
- Mercati secondari, 6, 19, 23, 28, 46, 111-13, 115, 140, 143, 156, 158-59
 Mercato secondario all'ingrosso dei titoli di Stato (MTS), 16-17, 24, 26-27, 69, 111, 115, 141-43, 156-57
 Mercato a chiamata, 210
 Mercato a ricerca autonoma, 9-10
 Mercato ad asta, 9, 12-14
 - asta (o negoziazione) continua, 13-14, 28, 142, 215
 Mercato all'ingrosso delle Obbligazioni Non Governative e dei Titoli emessi da Organismi Internazionali partecipati da Stati (MTS *Corporate*), 27, 157
 Mercato alternativo dei capitali (MAC), 27
 Mercato azionario primario, 191
 Mercato azionario secondario, 195
 Mercato Telematico Azionario (MTA), 24
 - MTA International, 24, 205-206, 211, 238
 Mercato *BondVision*, 26-27, 141-42
 - BondVision Corporate*, 157
 Mercato degli *Investment Vehicles* (MIV), 26, 203, 206
 - Fondi chiusi, 206
 - Investment Companies*, 206
 - Real Estate Investment Companies* (REIC), 206
 - Segmento Professionale, 206
 - Special Investment Vehicles* (SIV), 206
 Mercato degli Strumenti Derivati (IDEM), 16, 25, 204, 458-64, 479-80
 Mercato di *broker*, 9-10, 13-14
 Mercato di *dealer*, 9, 11, 14

- Mercato perfetto, 6
 Mercato primario, 5, 124, 140, 151-52, 156, 191, 407-408
 Mercato regolamentato, 17-19, 23-25, 27-28, 50, 58, 150, 153, 156-57, 197, 206, 218, 235, 238, 244, 269-70, 315, 329, 414, 427, 446, 459, 477, 498, 500, 502
 Mercato Telematico degli OICR aperti (ETF, ETFplus), 25-26, 263-65, 310, 326-27, 329
 Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX), 25, 494-95, 498
 Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), 24, 124, 141, 156
 DomesticMOT, 25, 157
 EuroMOT, 25, 157
Mezzanine finance, 332
 Microstruttura dei mercati, 28, 158, 190
 MiFID, 18-19, 256, 278, 291, 312
 Milano Indice di Borsa, 226
 Modalità di estinzione, 35, 37, 40
 Rimborso a epoche predeterminate, 37
 Rimborso in unica soluzione alla scadenza, 37
 Rimborso progressivo, 37-38, 40
 Sorteggio, 37-38, 40-41
 Riduzione del valore nominale, 37-38, 40-41
 Rimborso anticipato, 37-39, 98, 289, 497
 Rimborso mediante acquisto sul mercato, 37, 39
 Modalità di osservazione del sottostante, 59-60
 Modello
 Uniperiodale, 169
 Multiperiodale, 170
 dividend discount model, 172
 constant growth dividend discount model, 172
 multistadio, 173
Money Wighted Rate of Return (MWRR), 386-89
 Monitoraggio dei mercati di riferimento, 46
 Monte Titoli, 16-17, 197, 235
Moral suasion, 350
 MTA International, 24, 203, 205-206, 211, 238
Multilateral Trading Facility (MTF), 16, 18, 58, 158, 206
 Multipli di mercato, 168, 174-75, 177
N
 NASDAQ, 61, 194, 199, 201-202, 219, 222, 430
 NASDAQ 100, 219, 222
NASDAQ Composite Index, 219, 222
 Negoziazione continua, 13-14, 24-27, 141, 156, 210-11, 213-16, 219, 463-64, 480-86
Net asset value (NAV), 264, 315, 327
Net proceeds, 193
New York Stock Exchange (NYSE), 199, 201, 221
Nominated Adviser (Nomad), 207, 235, 238-39
O
Oat indexée sur l'indice des prix à la consommation de la zone euro (Oati), 133
Oat indexée sur l'indice des prix à la consommation en France (Oati), 133, 135
Obbligation default, 465-66
 Obbligazioni
 convertibili in azioni (*reverse convertible*), 491
 cum warrant, 322, 490-92
 indicizzate su azioni, 490
 indicizzate su merci o materie prime, 490
 indicizzate su valute estere, 490
 indicizzate sui tassi di interesse, 490
 reverse floater, 63-64, 104, 493-94
 strutturate, 56-59, 61, 63, 101-104, 490, 492-93
 con contratti assicurativi, 493
 a capitale garantito, 57-58
 in termini nominali, 57
 in termini reali, 57
 a capitale non garantito, 57-58
Obligaciones del Estado, 135
Obligaciones Indexados i, 135

- Obligation acceleration*, 465-66
Obligation foncières, 67
Obligation Lineaires (Olo's Lb), 136
Obligations assimilable du Trésor (Oat), 135
 Offerta Pubblica d'Acquisto (OPA), 241, 243, 245, 246
 totalitaria, 243
 preventiva, 243
 di acquisto residuale, 243
 Offerta Pubblica di Scambio (OPCS; OPE), 241, 243, 245, 350
 Offerta Pubblica di Sottoscrizione (OPS), 234
 Offerta Pubblica di Vendita (OPV), 191, 232, 234
 Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione (OPVS), 153, 191, 232
 Offerta Pubblica Iniziale (IPO, *Initial Public Offering*), 191, 232, 235
Olo's Floating rate (Olo's Fr), 136
 Operazioni
 di concambio, 130
 di riacquisto, 131
 Opzione *call*, 102, 349, 427-29, 431, 454, 456-57, 468, 476, 492-93
 sui tassi di interesse, 442
 put, 349, 428
 Opzioni
 su valute, 427-28, 430, 432
 sui tassi di interesse, 442
 Ordine con limite di prezzo, 217
 Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), 262, 267-71, 273-74, 280-82, 287, 291, 310-13, 316, 327, 329, 492
 armonizzati, 268, 297
 Organismo di investimento collettivo del risparmio (OICR), 25-26, 258-67, 271-72, 274-75, 281-88, 291-92, 306-308, 312-13, 316, 322, 327
 Depositario dell', 261-62
 aperto, 263-65, 310, 326-27, 329
 chiuso, 263-65, 329
 Regolamento di gestione, 263
 mobiliare, 265, 267
 ad accumulazione, 266
 riservato, 266
 a distribuzione dei proventi (con cedola), 266
 immobiliare, 265
 amministrazione di, 275
 commercializzazione di, 275
Osterreichische Bundesanleihen (O-bund), 136
Oversubscription, 234
Overweighting, 380-81
- P**
 Parità dei tassi di interesse (*Interest Rate Parity*; IRP), 421
Participate (do not initiate) order, 218
Payment in Kind (PIK), 332
Payoff, 266, 401, 425, 428-31, 436-38, 443
 Modalità di scambio del, 443
 Pensione anticipata, 354
 Pensione di anzianità, 354
Percentile credit derivatives, 475
Performance fees, 339-40
 Periodo di preammortamento, 40, 66
 Periodo di conversione, 49, 491
Pfandbriefe, 67
Physical deliver, 451-52, 460
Physical settlement, 466, 468-69
 Piani pensionistici Individuali (PIP), 352, 361-62
 Piano di accumulo del capitale (PAC), 316-17
 Piano di incremento del capitale (PIC), 316
Plain vanilla swap, 439-40, 445, 454-55, 495
 Politica di investimento, 206, 259, 261, 264, 269, 271, 288-89, 299, 306-311, 318, 321-23, 327
 Polizze di credito commerciale, 147-49
 Polizze
 unit-linked, 272, 299, 348, 501, 504
 index-linked, 272, 299, 349-51, 501, 503
 Portafoglio
 Rendimento atteso del, 366-76, 378
 Varianza del, 367-68, 370-71, 375
 Standard deviation, 366, 368, 370-71, 373, 384-85, 390, 392-93

- di mercato, 372-73, 375-76, 384-86, 391-93
 - Portfolio insurance*, 380
 - Portfolio Selection*, 366, 370, 379
 - Portfolio Theory*, 366, 377
 - Portfolio trade (program trade, basket trade)*, 218
 - Post trading*, 16, 18, 20-23, 197
 - Post-default*, 467-68
 - Post-trading*, 16, 18, 20-23, 197
 - Premio di rimborso, 42, 120, 497
 - Premio unico, 344, 348-49, 502
 - Ricorrente, 344
 - Prestazione previdenziale, 353
 - Prestiti a elementi fissi, 34, 36
 - Prestiti a elementi variabili, 34-35, 42, 44
 - Prezzo
 - di assegnazione, 123, 126, 129-30, 137, 140
 - di conversione, 49, 53
 - spot*, 402, 404
 - teorico di apertura, 211, 214
 - Price*
 - currency*, 418-19
 - discovery*, 15, 19-20, 190, 403-404
 - Pricing*, 101, 407
 - Primary dealer*, 26, 111, 136-37, 142
 - Principal order*, 218
 - Private Equity*, 206, 271, 330-32, 339
 - Private mezzanine*, 332
 - Procedimento di emissione, 5, 48, 50, 55
 - indiretto di emissione, 51-52
 - Profit participation rights*, 332
 - Project bond*, 331
 - Pronti contro termine, 68-69, 105, 198
 - Propensione al rischio (*risk appetite*), 56, 155, 254, 372
 - Proposte di acquisto (BID), 12-13, 195-96, 210, 213-17
 - Proposte di vendita (ASK), 196, 217
 - Prospetto relativo all'offerta al pubblico di quote o azioni degli Oicvm, 311
 - Protocollo di autonomia per la gestione dei conflitti di interesse*, 283
 - Provvigione di gestione, 287, 309
 - Provvigione di incentivo, 287-89, 309
 - Psicologia dei mercati, 186
 - Public mezzanine*, 332
 - Publicly available information*, 466
 - Purchase group*, 193
- Q**
- Qualità dei prezzi, 9-10, 13, 15, 19
 - Quotation Management Admission Test (QMAT)*, 237
- R**
- Rank credit derivatives*, 475
 - Rapporto Prezzo-Utili (P/E), 175
 - Rateo di interessi, 78, 80-81, 87, 89, 106
 - Calcolo del, 79-81
 - Rating*, 34, 40, 46, 66-67, 111-14, 321-22, 350-51, 383, 445, 468-69, 472, 502, 505
 - Rating investment grade*, 321, 350, 470
 - Redditi
 - da capitale, 504
 - diversi, 504
 - Reference entity*, 465-69, 471, 474-75
 - Reference obligation*, 465, 470-71, 475
 - Regime fiscale, 352, 354-55
 - Regola della Passività (*passivity rule*), 245-46
 - Regola di calcolo del rendimento, 59-60
 - Regola di Neutralizzazione, 245, 247
 - Regolamento Intermediari della Consob, 278, 283, 291
 - Regolamento delle operazioni, 21
 - Regolamento di emissione, 34, 37-38, 42, 47, 49
 - Regolamento di gestione del fondo comune di investimento*, 263, 306, 327
 - Regolamento emittenti*, 311
 - Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio*, 260, 283, 287, 307, 314, 322-23, 328
 - Regole per la gestione
 - collettiva, 282
 - di portafogli, 278
 - Rendimento, 72
 - ex-ante, 72-73, 88-90, 92, 97
 - ex-post (o *holding period yield*), 73, 89-91, 102-104
 - semplice Lordo (RSL), 75-78
 - composto Lordo (RCL), 77-78
 - semplice Netto (RSN), 76-78

- composto Netto (RCN), 77-78
- immediato (*current yield*), 83
 - calcolo del, 83-84
- effettivo (*yield to maturity*) (o Tasso Interno di Rendimento-TIR), 85
 - calcolo del, 85-87, 102, 104
- Rendimento di assegnazione, 125
 - medio ponderato, 125
 - calcolo del, 61, 126-28
 - massimo accoglibile, 125
 - calcolo del, 126
 - minimo accoglibile, 125
 - calcolo del, 125-26
 - di esclusione, 127
- Replacement*, 331
- Republic of Italy*, 115, 122
- Repudiation/Moratorium*, 466
- Restructuring*, 466
- Retrocessione, 102, 285, 290, 292, 295, 344-45
- Riscatto, 167-68, 289, 329, 339, 345-46, 349, 351, 354-55, 387-89
- Rischi
 - puri, 178, 476, 477-78
 - finanziari, 178, 349, 445, 501, 503
- Rischio
 - di tasso d'interesse, 78, 92-93, 95, 414-15, 444, 500
 - modello, 408
 - di cambio, 320-21, 416-17, 431-35, 445, 496
 - di capitale, 22
 - di controparte, 16, 22, 311, 347, 403, 458, 495, 502
 - liquidità, 21, 311, 502
 - mercato, 22, 180, 298
 - reinvestimento, 92
 - specifico, 180, 374, 381, 383, 502
 - sistematico, 180, 373-76, 390-91
 - non sistematico, 374
 - sistemico, 22
- Riserve matematiche, 273, 346
- Risk bearer*, 478
- Risk budgeting*, 382
 - measurement*, 382
 - allocation*, 382
 - decomposition*, 382
- Risk buyer*, 465
- Risk seller*, 465
- Risultato della Gestione (RG), 294, 386
- Road show*, 205, 236-37
- Return On Equity* (ROE), 176, 296
- Rolling settlement*, 197
- S**
- Saldo netto da finanziare, 110
- Saldo primario, 110
- Scarto di emissione, 42, 78, 81-82, 85, 88, 117
 - Calcolo del, 81, 83
 - Scarto di Emissione Maturato (SEM), 82
- Schatkistpapier* (o *Dutch Treasury Certificates* – Dtc's), 136
- Seasoned Equity Offering* (SEO), 232
- Secondary buy out*, 331
- Security Market Line* (SML), 375-77, 391
- Security Selection*, 378, 381
- Selling fee*, 193
- Selling group*, 193
- Settlement*, 18, 20, 22
- Silent participation*, 332
- Sindacati di collocamento, 111
- Sistema contributivo, 352, 356
- Sistemi Multilaterali di Negoziazione (SMN), 18-20, 23-24, 27, 142, 147, 156-59, 495
- Società comparabili, 175, 177
- Società di Comunicazione, 235
- Società di gestione del risparmio (SGR), 147, 257, 259, 273, 278, 280-81, 287, 336-38, 359
- Società di gestione UE, 273-75, 277-78, 280-82
- Società di Intermediazione Mobiliare italiane (SIM), 28, 123, 142, 156, 261, 276, 359
- Società di investimento a capitale fisso (SICAF), 263-65, 271, 274-75, 281-82, 291, 299, 329, 333
- Società di investimento a capitale variabile (SICAV), 59, 263-65, 267, 271, 274-75, 281-82, 292, 297, 299, 310, 312-13, 326-29, 334, 341, 492
 - Multicomparto, 327
- Società di Revisione, 234-35, 337

- Soglia di irrilevanza, 316
 Sospensione dalla negoziazione, 215
 Sottoscrizione diretta, 120, 122, 124
Special Investment Vehicles (SIV), 26, 206
Special Purpose Acquisition Companies (SPAC), 206
Special Purpose Vehicle (SPV), 65-66, 146, 505
Spécialistes en Valeur du Trésor (SVT), 135
 Spessore, 8, 407
Sponsor, 147, 204, 234-35, 238-39
Spread denaro-lettera, 11-12
Staatsobligaties (o *Dutch State Loans* – Dsl’s), 136
Standard & Poor’s 500, 112-13, 221, 502
 STAR, 203-205, 211, 238
 Stoxx Limited, 222
Strike spread, 474-75
 Strumenti derivati, 5, 22, 24-25, 56, 270, 340, 380, 400-401, 403-407, 410, 414-15, 417, 427, 445-46, 464, 471, 477, 496, 502
 Struttura a termine dei rendimenti (*yield curve*), 98-100
 normal yield curve, 98
 inverted yield curve, 98
 flat, 98
 humped, 98
 Struttura patrimoniale delle SGR, 293
Swap
 Assicurativi, 478
 su portafogli di rischi, 478
 su indici di perdita, 478
Swaption, 442-43, 446
 SWX Group, 222
- T**
Target maturity, 264, 299
 Target maturity funds, 323, 325
 Tassi di cambio, 59, 270, 403, 414-15, 417-18, 429, 434, 496
 Convenzione di quotazione dei, 418-19
 Tasso di interesse nominale, 34-35, 47, 73, 80, 87, 118
 Tasso nominale fisso, 36, 117
 Clausole di variabilità del tasso nominale, 36
 Tassi nominali crescenti (*step-up*), 36
 Tassi nominali decrescenti (*step-down*), 36
 Tasso *forward*, 100-101, 437
 Con sottostante un portafoglio di azioni, 453
 Con sottostante un indice azionario, 453-54, 476-77
 Tasso privo di rischio, 370-73, 376, 392
 Investimento al, 370
 Indebitamento al, 372
 Tasso *risk free*, 102, 104, 373, 390, 392-93
 Tasso *spot*, 100
 Tecniche d’asta, 13, 111
 Testo Unico della Finanza (TUF), 23, 141, 153-54, 156, 233, 236, 246, 248, 258
 Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia (TUB), 123
 Testo unico delle leggi in materia di Intermediazione Finanziaria (TUIF), 123
 TFR, 352-53, 358, 360-61
The Wall Street Journal, 219
Time Weighted Rate of Return (TWRR), 386, 388-90
 Titoli a tasso zero (*zero coupon bond*), 36, 75, 78, 90-91, 95, 100-102, 122, 133-34, 349-50, 439, 492-93, 501-502
 Titoli di debito di mercato monetario, 39
 Buoni Ordinari del Tesoro (BOT), 39, 43, 75, 115-16, 125
 Titoli di massa, 146
 Titoli
 growth, 381-82
 value, 381-82
Top order, 464
Total Rate of Return Swap (TRRS), 470-71, 475
Total return analysis, 90
Total return payer, 470
Tracking Error, 380, 393
 Tracking Error Volatility (TEV), 393
Trade sale, 331
Trading after Hours (TAH), 28
Trading at closing auction price, 211
Trading on line, 29
Treasury Bills (T-Bills), 136-38

Treasury Bonds (T-Bonds), 137
Treasury Floating Rate Note (T-FRN),
 137
Treasury Inflation Protected Securities (TIPS), 137
Treasury Notes (T-Notes), 137
Trend, 173, 182-83, 185-86, 294, 379-82
Trendline, 182, 184
 Tutela degli investitori, 244

U

Unbundling, 47, 101-102, 104
Underpricing, 236
Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities, (UCITS IV), 268
Underweighting, 380-81
Underwriter's spread, 193
Underwriting fee, 193
Underwriting group, 193

Undisclosed limit order (reserve, hidden, iceberg order), 218
Unverzinsliche Schatzanweisungen des Bundes (Bubills), 131

V

Validazione del prezzo, 214
 Valore unitario della quota, 260, 264, 288, 309, 313-16, 323, 325-26, 349
Value at Risk (VaR), 383-84
 Vendita ad asta, 238
 Vendita al meglio, 237
 Vendita con assunzione a fermo, 238

W

Warrant, 24, 47, 53-55, 203, 491-92
Weather bond, 494
Weighted Average Life (WAL), 322
Weighted Average Maturity (WAM), 321
Write off, 331