

RESTYLING DI LUSSO PER LA NUOVA BANCA IMI

Dall'unione della "vecchia" banca con Caboto e con le attività di Investment Banking della Divisione Corporate di Intesa Sanpaolo è sorta a inizio ottobre la banca del gruppo Intesa Sanpaolo attiva nell'Investment Banking e nei Capital Markets che fa capo alla Divisione Corporate e Investment Banking. Un'occasione celebrata con il lancio di una versione aggiornata del sito. Ecco una guida alla navigazione

Il mondo internet della finanza italiana è in continuo fermento. Uno dei cambiamenti più recenti ma anche più interessanti è il restyling delle sito di Banca Imi, raggiungibile all'indirizzo www.bancaimi.it, che ha accompagnato il debutto al primo ottobre 2007 della "nuova" Banca Imi, la banca del gruppo Intesa Sanpaolo attiva nell'Investment Banking e nei Capital Markets che fa capo alla Divisione Corporate e Investment Banking di Intesa Sanpaolo. La "nuova" Banca Imi nasce dall'unione della "vecchia" Banca Imi, di Caboto e delle attività di Investment Banking della Divisione Corporate di Intesa Sanpaolo. Il sito attuale rappresenta un'evoluzione, anche se più estetica

che di contenuti, del sito già completamente cambiato alcuni mesi fa, analizzato da Investire nel numero di marzo 2007. Vediamo di esaminare la nuova struttura al fine di guidare l'investitore attivo a trovare il materiale più interessante per fare scelte di investimento consapevoli.

BANCA IMI PER IL PRIVATO

Il percorso più utile per l'investitore è il seguente. Partendo dalla home page www.bancaimi.it, cliccare il link rosso "Investitori privati" posizionato a destra nella parte superiore della pagina. Questa azione permette di entrare nella sezione www.bancaimi.it/bimi/Retail.jsf. Ma sarebbe un

La sezione del sito dedicata al grande pubblico degli investitori privati.

La nuova home page del sito che celebra il debutto della nuova Banca Imi.

“
Dopo
le azioni,
vale la pena
di dare
uno
sguardo
ai focus
sulle
obbligazioni”

errore fermarsi già a questo punto. Infatti qui si trova soprattutto le sponsorizzazioni ai prodotti emessi da Banca Imi per il mercato privato. Il passo ulteriore da fare è focalizzarsi sul menu verticale posizionato sulla parte sinistra della pagina e selezionare in basso la voce “Commenti e analisi” sotto l’etichetta Ricerca. Ora si è finalmente arrivati all’area www.bancaimi.it/bimi/Retail/Ricerca-Retail/Commenti_e_analisi.jsf, ricca di materiale (dati, commenti e analisi) relativo ai mercati finanziari. Cosa si trova nello specifico? Due aree dedicate a notizie e commenti denominate Notizie flash e Commenti ai mercati. E le due aree più dedicate all’operatività chiamate Schede di analisi e Approfondimenti.

APPROFONDIMENTI

L’area Approfondimenti riserva tanto materiale interessante, anche se purtroppo risulta talvolta datato. E’ basata su tre grandi argomenti: Azioni, Obbligazioni, Valute/Commodities.

Per arrivare ad ognuno di loro si deve utilizzare il menu a schede situato proprio sotto il nome Approfondimenti. Nella sottosezione Azioni si trovano tre tipi di report. Per primo si incontrano gli studi Periodici. Si tratta di approfondimenti sui grandi temi che caratterizzano i mercati finanziari. Ad esempio gli ultimi sono intitolati “I mercati restano in balia dei timori s credito e crescita”, “La crescita economica tiene mentre il dollaro s’indebolisce”, “Strategia settoriale mercati azionari europei”.

La più recente che si può consultare è “Mondadori: continua il trend negativo nella raccolta pubblicitaria.” ma è di luglio 2007. E’ invece stato aggiornato di fresco il materiale presente sotto l’etichetta Focus, con il report “Focus: Merrill Lynch lancia un profit warning sul 3° trimestre.” Dopo le azioni, vale la pena dare uno sguardo ai focus sulle obbligazioni. In questo caso tutta l’attenzione va riposta sui report Periodici. Il più recente è intitolato “Brasile: indicatori reali e finanziari in continuo miglioramento.” In precedenza sono stati pubblicati i report “Il punto sulle obbligazioni corporate” e “I tassi europei e americani si avvicinano”. L’ultimo grosso argomento dell’area Approfondimenti è Valute/Commodities, diviso in studi Periodici e Focus. Quest’ultimi però hanno date di pubblicazioni molto vecchie. Molto più recenti gli ultimi report chiamati Periodici. Tra questi il “Flash Valute - Yen”.

NOTIZIE E COMMENTI

Oltre agli approfondimenti, nella sezione Investitori privati vengono fornite le Notizie flash e i Commenti ai mercati. Le notizie non risultano particolarmente interessanti. Si tratta di rapidi commenti sull’andamento della seduta di Piazza Affari. L’unico aspetto di una certa attrattiva è il motore di ricerca delle notizie che consente di ricercare le news secondo i criteri Argomento, Parole chiave, Periodo. Decisamente più interessante la sezione dedicata ai Commenti ai mercati. Per avere una visione d’insieme di questa sezione è sufficiente cliccare sulla voce “tutti” nell’area Commenti ai mercati. Un gesto che introduce a una pagina chiamata Ultime pubblicazioni. Qui si trovano due gruppi di commenti. Il primo racchiude i Flash Mercati. Sono delle lunghe e approfondite analisi sulle singole sedute di Borsa. Il secondo è composto da report settimanali denominati “La settimana dei mercati”. Si tratta di uno studio sulla settimana dei mercati finanziari passata e di quella che sta per cominciare. In particolare viene fornito un dettagliato calendario degli eventi societari e macro più rilevanti in arrivo sul mercato italiano e di quelli esteri.

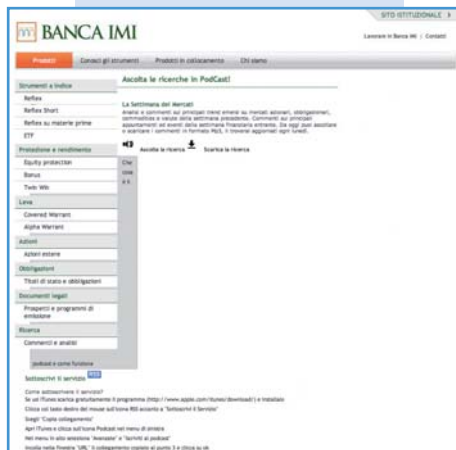
The screenshot shows the Banca Imi website interface. At the top, there's a navigation bar with "SITO ISTITUZIONALE" and "Lavorare in Banca Imi | Contatti". Below that, a menu includes "Prodotti", "Conosci gli strumenti", "Prodotti in collocamento", and "Chi siamo". The main content area is divided into several sections:

- Strumenti a indice:** Lists various financial instruments like Reflex, Reflex Short, Reflex su materie prime, ETF, Protezione e rendimento, Equity protection, Bonus, Twin Win, Leva, Covered Warrant, and Alpha Warrant.
- Notizie flash:** Contains short news items with timestamps and brief descriptions of market movements.
- Commenti ai mercati:** Features "Flash mercati" and "La settimana dei mercati" sections.
- Schede di analisi:** A table showing market indices and their performance.

Indice	Azioni	Settori	Tassi	Valute	Commod
Nikkei 225	17.104,0898	0,89			
Dow Jones Ind. Av.	13.888,96	-0,03			
Eurostoxx	4.420,3799	-0,48			
SBP/MIB	29.903	-0,88			
MIDEX	40.713	-1,02			
ALL STARS	17.252	-1,07			
- Approfondimenti:** A section with tabs for "Azioni", "Obbligazioni", and "Valute/Commodities". It lists various reports with titles and dates, such as "I mercati restano in balia dei timori s credito e crescita" (03/10/07) and "Mondadori: continua il trend negativo nella raccolta pubblicitaria" (15/09/07).

Questo è il cuore del materiale utile per l’investitore privato.

pei” e “La crescita economica tiene mentre il dollaro s’indebolisce”. Seguono i report sulle singole società, denominate Note societarie. In verità le note presenti sul sito Banca Imi co-



L'idea di partenza è che a questo indirizzo ogni lunedì si possa ascoltare o scaricare i commenti in formato Mp3 sui principali appuntamenti ed eventi della settimana finanziaria entrante.

La pagina dedicata agli approfondimenti sui mercati azionari.



SCHEDE DI ANALISI

L'ultima sezione che caratterizza la sezione dedicata agli investitori privati è Schede di analisi. Si tratta di un'area in cui vengono fornite le quotazioni di Indici azionari, Azioni, Settori, Tassi, Valute, Commodities. Per averle basta cliccare sull'etichetta corrispondente. La voce Azioni è la più povera visto che sono forniti i prezzi di poche società seguite da Banca Imi. Quella dei settori, al contrario, è decisamente ricca. Sono indicate le quotazioni di tutti gli indici settoriali europei. E selezionandone uno si apre una scheda di approfondimento sul singolo settore. In particolare viene fornito il grafico dell'indice settoriale in questione. Si può scegliere l'orizzonte temporale, a una settimana, un mese, tre mesi, fino a 12 mesi. E per ogni orizzonte temporale viene anche indicata la performance in percentuale. Nel caso si può anche aggiungere nel grafico un indice azionario di confronto. Ci sono poi i Dati di mercato, con le performance comparata del settore con l'Eurostoxx. Inoltre viene presentata una piccola scheda di Analisi fondamentale in cui sono espressi i principali indicatori come eps, price/earnings e lo yield (rendimento in % dei dividendi). Ma non è tutto. Se all'interno di un settore si sceglie l'etichetta Composizione indice, si ottiene l'elenco delle società che compongono l'indice settoriale in questione, con l'indicazione del prezzo, la performance, i volumi, il prezzo minimo a 3 mesi e una scheda.

LE ANALISI SI ASCOLTANO?

Il nuovo sito di Banca Imi ripropone una bella idea per l'investitore retail introdotta alcuni mesi fa: le analisi in PodCast. Peccato che l'ultima registrazione sia di aprile 2007. L'idea sulla carta è originale e moderna: ogni lunedì in teoria dovrebbe essere possibile ascoltare o scaricare i commenti in formato Mp3 sui principali appuntamenti ed eventi della settimana finanziaria entrante. Il podcast è la registrazione digitale audio delle ricerche di Banca Imi, scaricabile au-

tomaticamente da un apposito programma, messa a disposizione su Internet perché possa essere sentita e risentita dove e quando vuoi, sul computer, l'ipod e i lettori mp3.

LE AZIONI ESTERE E L'EURO TLX

Sfruttando il menu verticale posto sulla sinistra della sezione dedicata agli investitori retail, si trova altro materiale interessante per chi investe. E' il caso della sezione Azioni, con il link alle azioni estere. In quest'area è racchiusa una significativa selezione di azioni dell'area euro, svizzera e americane. Oltre 120 strumenti disponibili sul mercato regolamentato Tlx e sull'MTF EuroTlx dalle 9 alle 22, con un book a 5 livelli delle migliori proposte in denaro e in lettera degli specialisti e degli investitori. Banca Imi stessa sottolinea i vantaggi di questa proposta: "è possibile negoziare le azioni americane e svizzere in Euro, con un notevole risparmio sui costi e tempi delle operazioni e puoi consultare il prezzo anche nella valuta di riferimento". In particolare, "EuroTlx è un Sistema di Scambi Organizzati sul quale sono negoziati titoli di Stato Usa e dei Paesi emergenti, obbligazioni societarie (corporate e financials), obbligazioni bancarie ed azioni estere. Il modello di mercato e gli obblighi di quotazione da parte degli operatori specialisti sono gli stessi di quelli stabiliti per il mercato regolamentato Tlx. Tutti i titoli di stato e le obbligazioni sono negoziabili dalle 9 alle 20:30, mentre le azioni estere sono disponibili dalle 9 alle 22. Il mercato regolamentato EuroTlx è disciplinato da un Regolamento ed è aderente con la normativa sui Sistemi di Scambi Organizzati stabilita dalla Consob".

LA LEVA DI BANCA IMI

Un'altra voce del menu a sinistra da seguire è quella chiamata Leva, che si compone a sua volta di due temi: Covered Warrant, Alpha Warrant. I covered warrant "sono strumenti derivati con leva, quotati sul mercato SeDeX di Borsa Italiana, che sfruttano al rialzo (call) o al ribasso (put) le variazioni delle attività sottostanti". In questa sezione è proposto un motore di ricerca

per trovare il covered warrant giusto, o tramite la finestra d'interrogazione chiamata "Cerca strumento" o in quella denominata "Cerca per sottostante". E' poi messa a disposizione una sezione dedicata alla formazione sui cw chiamata "Tutto su Covered Warrant". Nel dettaglio i capitoli si chiamano Nuove emissioni, Educational, Prospetti, Scadenze e rettifiche. Gli Alpha Warrant sono invece titoli derivati che hanno come sottostante un basket, cioè un paniere di titoli di uno stesso settore o categoria.

CERTIFICATI ED ETF SECONDO BANCA IMI

Altre voci da non perdere sono quelle dedicate a certificati ed Etf firmati Banca Imi e cioè quelle rappresentate dai temi "Strumenti a indice" e "Protezione e rendimento". Nel primo si trovano i link agli strumenti Reflex, Reflex Short, Reflex su materie prime, Etf. Tutti questi strumenti sono titoli senza leva che replicano l'andamento di un sottostante predeterminato. In particolare i Reflex "sono strumenti trasparenti quotati su mercato SeDeX di Borsa Italiana, che replicano in maniera efficiente l'indice cui sono collegati. Permettono di cogliere le opportunità di crescita dei mercati azionari, obbligazionari o materie prime, anche dei mercati difficilmente accessibili agli investitori privati, quali i mercati emergenti. Consentono di acquistare in un'unica operazione l'intero paniere prescelto, con una soglia d'ingresso minimo e un'unica commissione di negoziazione". I Reflex e i Benchmark Short sono "strumenti trasparenti che consentono di sfruttare opportunità di investimento legate a strategie ribassiste su indici azionari o obbligazionari oppure su singole azioni. Consentono di guadagnare in fasi di ribasso dei mercati oppure di realizzare strategie di copertura del portafoglio utilizzando strumenti più semplici e meno rischiosi dei derivati con leva".

PROTEZIONE E RENDIMENTO

Sotto la voce "Protezione e rendimento", sono collocati i link agli strumenti Equity protection, Bonus, Twin Win. Gli equity protection sono "stru-

menti finanziari che consentono di trarre vantaggio dal rialzo dei mercati azionari, salvaguardando in tutto o in parte il capitale investito nel caso si verificassero condizioni sfavorevoli di mercato. Consentono di ottenere guadagni potenziali superiori rispetto a quelli di uno strumento obbligazionario e di salvaguardare il capitale investito, dando la possibilità di scegliere sia il livello di partecipazione che quello di protezione. E' possibile investire su un'ampia gamma di attività sottostanti, dalle singole azioni agli indici, italiani o esteri". Invece i certificati Bonus consentono di trarre vantaggio dai rialzi delle attività sottostanti e, al tempo stesso, di proteggersi dai moderati ribassi.

BONUS E TWIN WIN

I Bonus prevedono infatti un extrarendimento, detto appunto 'bonus' nel caso in cui l'azione o l'indice sottostante non scendano al di sotto di un livello prefissato. Consentono di guadagnare se il sottostante sale, ma anche di ottenere un premio se il sottostante è stabile o in moderato ribasso. Finché non viene toccato un determinato livello prefissato all'emissione, il livello di barriera, è infatti possibile trarre comunque vantaggio da un andamento di stabilità o di moderato ribasso del sottostante. I Bonus Certificates non garantiscono copertura totale o parziale del capitale investito". Infine ci sono i Twin Win che consentono di conseguire un guadagno sia in caso di rialzo dell'attività sottostante sia in caso di ribasso, purché il sottostante non scenda sotto un certo livello, detto Barriera, durante la vita del certificate. I Twin Win autocallable incorporano una clausola che prevede la scadenza anticipata e il pagamento di un importo pari al prezzo di emissione più un premio se il sottostante raggiunge un livello prestabilito. Consentono di guadagnare anche in condizioni di incertezza dei mercati. I livelli di partecipazione up e down indicano la partecipazione massima che consente di raggiungere il certificate. Se il livello di partecipazione è superiore al 100% significa che è attivo un effetto leva che amplifica le performance del sottostante". ■

Il giudizio di Investire

DA NON PERDERE

- Gli approfondimenti: in generale sono pdf ricchi sia come qualità sia come quantità (anche 20 pagine)
- Le schede dedicati ai settori azionari europei: sono offerti tra l'altro multipli e grafici di confronto.
- Le sezioni "Covered Warrant", "Alpha Warrant", "Strumenti a indice" e "Protezione e rendimento": una guida per investire con successo in titoli derivati.

DA MIGLIORARE

- Le schede dei vari titoli azionari contengono refusi. Ad esempio nel caso di Deutsche Telekom il prezzo massimo a un anno è invertito col prezzo minimo.
- Gli approfondimenti non sono in ordine cronologico e non raramente risultano troppo datati.
- Il servizio Podcast per offrire i commenti in formato mp3 è una bella idea ma finita nel dimenticatoio: meglio toglierlo, allora.

UTILITA'

7

NAVIGABILITÀ

9

GRAFICA

7

VALUTAZIONI da 1 a 10