

GLOSSARIO

ACCUMULAZIONE DEI PROVENTI

Ammontare dei dividendi che sono stati accumulati a favore dei possessori dei titoli ma che non sono stati ancora distribuiti.

ARBITRAGGIO

Operazione finanziaria consistente nell'acquisto di titoli o di valuta e nella rivendita dello stesso oggetto per ricavare un profitto dato dalla differenza tra i due prezzi.

AZIONE

Titolo rappresentato di una frazione del capitale di una società per azioni.

AZIONE ORDINARIA

Ha diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie, partecipa alla distribuzione degli utili e al rimborso dei capitali in subordine alle azioni di risparmio e privilegiate.

AZIONE DI RISPARMIO

Non ha diritto di voto e gode di particolari diritti patrimoniali.

BANCA DEPOSITARIA

Banca in cui sono depositati i titoli di un fondo comune e che svolge una funzione di garanzia nei confronti dei partecipanti al fondo.

BANCA D'ITALIA

Autorità che esercita insieme alla Consob poteri di vigilanza sugli intermediari mobiliari, controllando in particolare l'osservanza delle regole poste a presidio della stabilità patrimoniale. Ha altre funzioni sul mercato dei titoli di Stato e sulla liquidazione delle operazioni su titoli.

BENCHMARK (punto di riferimento o campione)

Titolo guida oggetto di ampie negoziazioni. Ciò fa sì che esso possa venire considerato dagli operatori un titolo di riferimento.

BLUE CHIPS

I titoli più prestigiosi di un listino di borsa (mercato regolamentato).

BOND (obbligazione)

Certificato, generalmente al portatore, che dà diritto a riscuotere un determinato interesse fisso o variabile durante la sua esistenza e al rimborso del capitale a scadenza.

BONUS SHARE (azione premio)

Premio di fedeltà per gli azionisti delle aziende privatizzate: i sottoscrittori ricevono azioni in regalo, ma a patto di aver mantenuto i titoli in portafoglio per un certo periodo di tempo.

BORSA ITALIANA S.p.A

Società che gestisce i mercati regolamentati italiani (borsa, mercato ristretto, mercato dei derivati e nuovo mercato per piccole e medie imprese).

BROKER

Chi negozia affari fra più parti, senza rapporto continuativo con i clienti e percepisce una commissione per il suo servizio.

CAPITAL GAIN

Vedi voce "Plusvalenze".

CAPITALIZZAZIONE DI BORSA

Per ciascuna società quotata la capitalizzazione è data dal numero di titoli in circolazione moltiplicati per il rispettivo prezzo di mercato.

CASSA DI COMPENSAZIONE E GARANZIA

Svolge la funzione di garantire il buon fine delle operazioni in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni convertibili e warrant) eseguite sul mercato di borsa in caso di insolvenza di un intermediario. Ricopre il ruolo di clearing house per il mercato dei derivanti.

CEDOLA

Tagliando, unito al certificato azionario e obbligazionario, che conferisce il diritto di riscuotere il dividendo o l'interesse relativo al periodo indicato. Il diritto si estingue per prescrizione dopo cinque anni.

CERTIFICATO

Documento rappresentativo di un certo numero di titoli unitari azionari od obbligazionari, ovvero di quote di fondi comuni di investimento.

CERTIFICATO DI DEPOSITO

Titolo trasferibile, rappresentativo di depositi a scadenza vincolata, che vengono emessi dalle banche.

COMMISSIONE

Compenso corrisposto dal compratore dello strumento finanziario.

COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE

Compenso corrisposto dal sottoscrittore del fondo all'atto dell'ingresso.

COMMISSIONE DI GESTIONE

Compenso corrisposto dal sottoscrittore del fondo in relazione alle attività di gestione dello stesso.

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Compenso corrisposto dal sottoscrittore del fondo in caso di incremento del valore delle quote.

COMMISSIONE DI RIMBORSO

Compenso corrisposto dal sottoscrittore del fondo all'atto del disinvestimento.

CONSOB

Autorità che vigila sul funzionamento dei mercati regolamentati, sulle società quotate, sui titoli oggetti di pubblico collocamento e sulle regole di comportamento che devono osservare gli intermediari.

CORPORATE GOVERNANCE

Sistema di regole mediante il quale le società vengono gestite e controllate incluso il modo con cui vengono composti gli interessi di vari soggetti che hanno rapporti economici con l'impresa.

COUNTRY ALLOCATION

Selezione tra i diversi Paesi di un'unica area d'investimento con l'obiettivo di determinare la migliore allocazione possibile di risorse e ottenere il miglior profilo rischi o rendimento.

DEALER

Intermediario che opera ponendo in contatto più parti ma che, a differenza del broker, propone acquisti e vendite di titoli e beni che lui stesso ha acquistato in proprio.

DENARO

Nel gergo di borsa equivale a domanda di titoli e ciò comporta che i prezzi siano tendenti al rialzo se essa prevale sul mercato.

DERIVATI

Contratti standardizzati con i quali si scambia il diritto di effettuare operazioni su strumenti finanziari.

DIRITTO DI OPZIONE

Facoltà di entrare in possesso con precedenza e a condizioni privilegiate di titoli emessi da una società di cui già si detiene una partecipazione o si è portatori di obbligazioni.

DIVIDENDO

Quota di utile distribuita agli azionisti alla fine dell'esercizio.

DURATION

Indica, in anni e giorni, la vita di un titolo obbligazionario; serve per prevedere il rendimento del titolo.

EUROBOND

Obbligazione di emittenti europei (Stati nazionali, enti pubblici o società); con esso si intende un titolo obbligazionario emesso in qualsiasi divisa europea e per qualsiasi scadenza

FACTORING

Contratto nel quale un "factor" si assume l'incarico del recupero dei crediti a breve termine di un'azienda, anticipando un importo corrispondente defalcato dal prezzo del servizio.

FLOTTANTE

Indica la quantità di azioni di una società che circolano effettivamente sul mercato.

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

Ha lo scopo di investire il denaro raccolto presso i risparmiatori in titoli di debito pubblico, in titoli azionari, in titoli obbligazionari, immobili o altri strumenti finanziari. Per contro emette per gli stessi risparmiatori certificati detti "quote".

FONDI COMUNI APERTI

Fondi comuni di investimento in cui l'ammontare totale del fondo non è prefissato e in cui i sottoscrittori possono entrare e uscire liberamente.

FONDI COMUNI CHIUSI

Fondi comuni di investimento in cui l'ammontare totale del fondo da sottoscrivere è già prefissato al momento della promozione dello stesso e dal quale si può uscire solo a scadenza predeterminata.

FONDO NAZIONALE DI GARANZIA

Sistema di indennizzo italiano che ha lo scopo di rimborsare, entro un importo massimo predeterminato, i clienti degli intermediari insolventi.

FONDI PENSIONE CHIUSI

Destinati a una collettività ben definita di lavoratori, sono istituiti con un accordo sottoscritto dai rappresentanti dei datori di lavoro (nel caso di fondi nazionali di categoria) e dal datore di lavoro stesso (nel caso di fondi aziendali) e dai rappresentanti dei lavoratori, cioè dai potenziali iscritti.

FONDI PENSIONE APERTI

Promossi da banche, assicurazioni, SIM e SGR, per consentire anche ai lavoratori che non possono aderire a un fondo chiuso di costituirsi una previdenza integrativa. Strumento ideale quindi per lavoratori autonomi e liberi professionisti.

FONDO PENSIONE MONOCOMPARTO

Prevede un unico stile di gestione finanziaria, cioè un unico portafoglio il cui rendimento deve soddisfare tutti gli aderenti al fondo nonostante le inevitabili differenze di aspettative.

FONDO PENSIONE MULTICOMPARTO

Prevede diverse linee di gestione, cioè più portafogli diversificati per grado di rischio e rendimento atteso, in grado di rispondere in modo flessibile alle diverse caratteristiche degli iscritti che, nel tempo, possono anche passare da un comparto all'altro.

FUTURE

Contratto a termine con il quale le parti stabiliscono che, a una certa data futura, il venditore consegnerà una certa quantità di titoli, ricevendo dal compratore una somma stabilita al momento della conclusione del contratto.

GESTIONE ATTIVA

Con la gestione attiva il gestore tenta di ottenere risultati superiori a quelli di benchmark, correndo però anche il rischio di ottenere risultati inferiori.

GESTIONE PASSIVA O INDICIZZATA

Prevede la costruzione di portafogli tali da replicare esattamente i risultati del benchmark, sulla base del presupposto che battere il benchmark sia molto difficile.

GESTIONE PATRIMONI MOBILIARI

Servizio di gestione di un patrimonio mobiliare svolto da un intermediario autorizzato nell'interesse del cliente.

GESTORE

Persona, istituzione, società che amministra professionalmente un patrimonio per conto di clienti.

GOLDEN SHARE (azione d'oro)

Titolo "speciale" che assicura allo Stato alcuni diritti residui (in pratica di veto) indipendentemente dalla quota di partecipazione.

INDICE DI BORSA

Indicatore che misura l'andamento generale delle quotazioni di una borsa valori (Mib per l'Italia).

INSIDER TRADING

Attività di negoziazione effettuata sulla base di informazioni riservate, non conosciute dal pubblico, sanzionate dalla legge penale.

LEASING

Concessione in locazione di un bene strumentale contro pagamento di un canone, con possibilità di acquisirne la proprietà o di restituirlo al cedente al termine del contratto.

LETTERA

Nel gergo è sinonimo di offerta. Mercato in "lettera" significa prevalenza della offerta sulla domanda, con prezzi tendenti al ribasso.

LIQUIDAZIONE

Esecuzione dei contratti di borsa.

MERCATO MONETARIO

È il mercato dove vengono negoziate le attività finanziarie a reddito fisso a breve scadenza.

MERCATO PRIMARIO

Mercato delle emissioni in cui si comperano titoli "nuovi".

MERCATO SECONDARIO

Mercato della circolazione in cui si negoziano titoli già emessi.

MIB (Milano Indice Borsa)

L'indice ufficiale della Borsa italiana. Basato sul un valore di inizio anno pari a 1.000 esprime l'evoluzione quotidiana dei prezzi dei titoli attraverso lo scostamento da questo valore.

MIBTEL (Milano Indice Borsa Telematico)

L'indice MIB ma si riferisce a un valore iniziale di 10.000 calcolato sulle quotazioni in tempo reale espresse dal mercato telematico. Per questo motivo considerato più adatto per valutare, oltre ai valori di borsa della giornata, la tendenza per la giornata successiva.

MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

Amministrazione che, oltre a partecipare in posizione eminente alla definizione della "policy" del mercato, esplica funzioni di alta vigilanza sul medesimo. In particolare svolge compiti di natura regolamentare e sanzionatoria.

MTS S.p.a.

Società che gestisce il mercato all'ingrosso dei titoli di stato italiani ed esteri e dei titoli emessi da organismi internazionali partecipati da stati.

MONTE TITOLI

Assicura l'amministrazione e la custodia centralizzati di azioni e obbligazioni (ad eccezione dei titoli di Stato la cui gestione è assicurata dalla Banca d'Italia).

NOCCILO DURO

Pool di azionisti "forti" in grado per l'entità delle quote in portafoglio, di influire sulla gestione aziendale.

O.I.C.V.M.

Sigla dell'Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari. Tale definizione comprende: Fondi comuni di investimento mobiliare aperto, società di investimento a capitale variabile (Sicav), quote di investimento collettivo in valori mobiliari esteri armonizzati, fondi chiusi.

OBBLIGAZIONE

Titolo di credito che attribuisce al titolare i diritti connessi alla condizione di creditore e rappresenta per l'emittente un debito.

OBBLIGAZIONE CONVERTIBILE

Obbligazione che prevede, a una certa data, la possibilità di optare tra il rimborso del prestito e l'acquisizione di predeterminate quote di capitale.

O.P.A.

Offerta pubblica di acquisto rivolta da un soggetto a tutti gli azionisti di una società, per ottenere l'acquisto di tutte (o parte) delle azioni di tale società ad un prezzo predeterminato. E' obbligatoria se è imposta dalla legge quando cambia il controllo.

O.P.S.

Offerta pubblica di scambio indirizzata al mercato con la quale il soggetto offre azioni di una società per ottenerne in cambio altre di diversa società.

O.P.V.

Offerta pubblica di vendita con la quale una società sollecita l'investimento di un determinato quantitativo di strumenti finanziari (propri o emessi da altri).

ORSO

Dall'inglese "bear", designa la tendenza al ribasso del mercato borsistico.

P/E (price/earnings)

Il rapporto tra il prezzo di un titolo e gli utili per azione, a loro volta espressi dal rapporto tra utile netto e numero di azioni in circolazione. Tramite il P/E che è uno degli indicatori più importanti per l'analisi di un titolo, si possono confrontare società di uno stesso comparto.

PLUSVALENZA

Guadagno in conto capitale conseguito dalla compravendita in titoli, quando si vende a valori superiori rispetto a quelli di acquisto (capital gain).

PORTAFOGLIO

Insieme di titoli di gestione presso un'istituzione finanziaria.

PRIME RATE

Tasso di interesse di massimo favore, applicato dalle banche su prestiti concessi ai loro migliori clienti. Indicatore di base per definire tutti gli altri tassi del mercato monetario e finanziario e in particolare il costo del denaro, cioè il tasso di interesse praticato dalle banche alla loro clientela.

PROSPETTO INFORMATIVO

Documento fondamentale nel collocamento di strumenti finanziari presso il pubblico. Contiene dati dettagliati sull'operazione e tutti gli organi interessati. Deve essere portato a conoscenza del cliente prima della sottoscrizione e viene approvato dalla Consob.

PUBLIC COMPANY

Società a proprietà largamente diffusa, dove cioè nessuno degli azionisti detiene partecipazioni di particolare rilievo.

QUOTA

La frazione del patrimonio del fondo. Chi investe in un fondo riceve un numero di quote pari al rapporto tra l'importo netto versato (al netto delle eventuali commissioni di sottoscrizione) e il valore che la quota ha in quel momento.

RATING (valutazione)

E' un importante elemento di valutazione nelle scelte di investimento, soprattutto nei mercati obbligazionari internazionali. Si riferisce alla qualità, in termini di rischio, di una obbligazione o di un soggetto emittente. Il rating viene emesso da società specializzate.

REDDITO FISSO

Rendimento di una obbligazione, in termini percentuali sul valore nominale, predefinito al momento dell'emissione e che rimane inalterato per tutta la vita del titolo.

REGOLAMENTO DEI FONDI

Si tratta delle norme che regolano l'attività di un Fondo e fissano le politiche di investimento ed i regimi commissionali. Viene approvato dalla Banca d'Italia.

RISCHIO-RENDIMENTO

Il rendimento richiesto dall'investitore è sempre funzione del rischio associato all'investimento. Investire in azioni è senz'altro più rischioso che investire in titoli di Stato, ma, nel medio-lungo periodo, può generare rendimenti più elevati.

RIPORTO

Uno dei contratti base di borsa, mediante il quale chi ha acquistato azioni senza disporre del denaro, può invece di ritirare i titoli e pagare il dovuto, farsi prestare, dietro interesse, il denaro necessario, con l'intervento di una banca che si trattiene i titoli in garanzia fino alla successiva scadenza dei riporti.

ROE (return on equity)

Il rapporto tra utile netto e patrimonio netto di una società. Indice fondamentale per capire quanto renda agli azionisti il capitale investito nell'azienda.

SERVIZI D'INVESTIMENTO

Sono i servizi che possono essere prestati dalle Banche, dalle SIM, dagli intermediari europei autorizzati e dagli agenti di cambio. Consistono nella negoziazione, collocamento, gestione individuale e amministrazione e custodia.

SICAV

Società di investimento a capitale variabile. Ha lo stesso scopo del fondo comune con la differenza che il risparmiatore acquista azioni (nominative o al portatore) invece di quote.

SIM

Società di Intermediazione Mobiliare. E' l'impresa di investimento italiana autorizzata dalla Consob a prestare servizi di investimento.

SOCIETA' DI GESTIONE (SGR)

Società per azioni iscritta all'Albo tenuto dalla Banca d'Italia la cui attività consiste nella movimentazione del portafoglio titoli dei fondi comuni di investimento.

SPLITTING

Il frazionamento del valore di un titolo in tanti titoli la cui somma del valore è pari a quello originario.

SPREAD

Maggiorazione che talvolta viene applicata agli indici usati per calcolare il rendimento dei titoli indicizzati. Per esempio, i rendimenti delle cedole dei CCT vengono calcolati aggiungendo al tasso dei BOT una maggiorazione (spread) che varia a seconda delle emissioni.

STANZA DI COMPENSAZIONE

Rappresenta il sistema di compensazione e liquidazione della Banca d'Italia . Gestisce il regolamento delle operazioni in strumenti finanziari.

STOCK PICKING

Scelta dei singoli titoli sui quali operare dopo che si è già deciso di investire in un determinato settore o prodotto.

STRUMENTI FINANZIARI

I titoli e i contratti nominativamente indicati dal T.U. della Finanza (azioni, obbligazioni, titoli di stato quote di fondi e contratti su derivati).

SWAP (scambio)

Operazione tramite la quale due parti si scambiano contrattualmente due distinti flussi di pagamento: in linea di massima ognuna delle due parti vende a pronti e lo riacquista a termine.

SWITCH (spostamento)

Movimentazione di denaro da un tipo di investimento a un altro (viene praticato anche tra fondi gestiti da una medesima SGR).

TASSO UFFICIALE DI SCONTO (TUS)

È il tasso di interesse praticato dalla Banca d'Italia sui finanziamenti concessi al sistema bancario in forma di apertura di credito, risconto di titoli o anticipazioni. Al tasso ufficiale di sconto si collega direttamente il "prime rate".

TERZO MERCATO

Mercato di negoziazione dei titoli non presenti nei listini ufficiali. Il mercato non è ufficializzato e regolamentato in forma rigida, ma gode comunque di grande importanza nella pratica operativa finanziaria.

TIMING

È la scelta del momento nel quale realizzare una certa operazione di mercato.

TORO

Dall'inglese "bull" indica in gergo la tendenza del mercato borsistico al rialzo.

UMBRELLA FUND

Letteralmente, Fondo ombrello o multicomparto. L'investitore può diversificare il proprio investimento in vari mercati all'interno dello stesso fondo e passare facilmente da un mercato all'altro a seconda delle proprie aspettative.

VALORE NOMINALE

Valore unitario dei titoli di un prestito obbligazionario, cioè il valore che sarà rimborsato alla scadenza naturale.

VOLATILITA'

Relativa instabilità di un certo valore finanziario cioè la tendenza a salire o scendere repentinamente.

WARRANT

Titolo accessorio di un titolo principale con circolazione e negoziazione propria e autonoma rispetto al titolo "madre" e che conferisce diritti specifici al suo portatore.

ZERO COUPON

Obbligazioni prive di cedole, cioè non fruttano interesse. Il loro rendimento è dato dalla differenza fra il prezzo di sottoscrizione e quello di rimborso (es. BOT).

