

Modalità di Pricing - Prestiti Obbligazionari emessi da Banca del Piemonte Spa

Codice	ISIN	Descrizione	Emissione	Scadenza	Modello di Pricing Componente Obbligazionaria	Modelli di Pricing Componenti Derivative	Opzione CALL a favore dell'Emittente	Spread applicato alla curva tassi
411509	IT0004115090	BP 26/9/13 3.6%	26/09/2006	26/09/2013	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,35
441526	IT0004415268	BP 13/10/2012 TV EUR	13/10/2008	13/10/2012	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS - 0,35
445307	IT0004453079	BP 10/02/13 2.50%	10/02/2009	10/02/2013	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,173
445308	IT0004453087	BP 10/02/13 TV	10/02/2009	10/02/2013	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS - 0,2
446383	IT0004463839	BP 09/03/2012 TV EUR	09/03/2009	09/03/2012	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS - 0,2
446384	IT0004463847	BP 20/02/2012 2.25%	20/02/2009	20/02/2012	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,252
449109	IT0004491095	BP 15/05/12 2%	15/05/2009	15/05/2012	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,26
449110	IT0004491103	BP 15/05/14 TV	15/05/2009	15/05/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS - 0,2
449716	IT0004497167	BP 22/06/14 TV	22/06/2009	22/06/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS - 0,2
449717	IT0004497175	BP 10/06/13 2%	10/06/2009	10/06/2013	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,392
453664	IT0004536642	BP 06/10/13 TV	06/10/2009	06/10/2013	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS - 0,2
455069	IT0004550692	BP 24/11/13 S/UP	24/11/2009	24/11/2013	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,295
456560	IT0004565609	BP 19/01/14 S/UP	19/01/2010	19/01/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,25
456561	IT0004565617	BP 19/01/14 TV	19/01/2010	19/01/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS - 0,15
459225	IT0004592256	BP 06/04/15 STUP	06/04/2010	06/04/2015	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,14
463927	IT0004639271	BP 20/09/14 STEP UP	20/09/2010	20/09/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,35
464964	IT0004649643	BP 29/10/15 STUP	29/10/2010	29/10/2015	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,41
464963	IT0004649635	BP 8/11/2015 STUP	08/11/2010	08/11/2015	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,3
466115	IT0004661150	BP 06/06/14 2% EUR	06/12/2010	06/06/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS - 0,1
468173	IT0004681737	BP ORO 28/02/14 3%	28/02/2011	28/02/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS + 0,42
469161	IT0004691611	BP ORO BIS 3/2014 3%	15/03/2011	15/03/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS + 0,33
471367	IT0004713670	BP 06/05/16 STEP-UP	06/05/2011	06/05/2016	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS + 0,205
471368	IT0004713688	BP 04/05/2015 3.20%	04/05/2011	04/05/2015	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS + 0,13
473718	IT0004737182	BP 06/7/2016 ST/UP	06/07/2011	06/07/2016	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS + 0,03
473738	IT0004737380	BP 06/7/15 2.8% EUR	06/07/2011	06/07/2015	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS + 0
477558	IT0004775588	BP 02/06/14 3.20%	02/12/2011	02/06/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS + 1,37
477931	IT0004779317	BP 15/12/14 3%	15/12/2011	15/12/2014	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzione CALL: modello B.G.M.	SI	Euribor-IRS + 1,15

Legenda:

(1) La valutazione è ottenuta scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse per scadenza opportunamente trattata con metodologia Bootstrap per ottenere tassi di tipo zero coupon. In caso di titoli a tasso variabile, le cedole future vengono dapprima stimate utilizzando gli opportuni tassi a termine "impliciti" nella curva dei tassi a pronti (cd "tassi forward"). La metodologia Bootstrap è un processo che permette di ottenere tassi di tipo zero coupon a partire da una curva di tassi di interesse per scadenza di tipo Yield (quale ad esempio il tasso fisso nominale espresso dalle quotazioni IRS - Interest Rate Swap - sulle diverse scadenze)

(2) La metodologia BGM (Brace-Gatarek-Musiela) consiste in un modello di evoluzione stocastica basato su di una simulazione di tipo Monte Carlo sulla struttura a termine dei tassi di interesse: tale modello consente di valutare la componente Callable a favore dell'Emittente, stimando l'equivalente valore di una "Bermudan Swap Option", ossia la facoltà di entrare in un Interest Rate Swap - avente un tasso fisso pari al tasso nominale del titolo - in istanti temporali futuri predefiniti