

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
507300	IT0005073009	BP 19/01/2020 TM EUR	19/01/2015	19/01/2020	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri	(2) Opzioni CAP/FLOOR: modello di Black	NO	Euribor-IRS + 0,23
509214	IT0005092140	BP 8/4/15-2020 TM	08/04/2015	08/04/2020	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS + 0,11
513963	IT0005139636	BP 10/11/2021 TM EUR	10/11/2015	10/11/2021	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS + 0,85
516322	IT0005163222	BP 24/02/2022 TM EUR	24/02/2016	24/02/2022	(1) Attualizzazione dei flussi di cassa futuri		NO	Euribor-IRS + 0,50

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) Il modello di Black è un modello di valutazione delle opzioni Call su tassi di interesse implicite vendute dall'investitore (come nel caso della presenza di un Cap sulle cedole) o Put su tassi di interesse acquistate dall'investitore (come nel caso della presenza di un Floor sulle cedole) aventi lo strike pari rispettivamente al livello di Cap e/o Floor prefissato. Le opzioni si intendono di tipo Europeo.