



DERIVATI
OTC

Orizzonte
FINANZA

DERIVATI
OTC

N
New
SOFT

N
New
SOFT

Il mercato dei Derivati OTC ha oggi raggiunto una dimensione stimata in circa 10 volte il Pil mondiale. Questo porta a considerare i potenziali rischi che si annidano in una loro mancata regolamentazione.

La recente crisi innescata dai Mutui Sub Prime collegati a CDO ed altri strumenti OTC, è stata innescata da una mancata comprensione dei rischi sistemici collegati a tali prodotti.

I Derivati OTC concepiti inizialmente per esigenze di copertura, grazie alla flessibilità con la quale consentono la redistribuzione dei rischi, sono stati usati sempre più per fini speculativi richiedendo agli operatori di Mercato (Banche, Assicurazioni, Istituzioni di Controllo) competenze specifiche in tema di conoscenze e di gestione operativa.

ORIZZONTE OTC è un prodotto innovativo, WEB Oriented, progettato per supportare l'area di Back-Middle Office nella gestione integrata e altamente specializzata delle funzioni Gestionali, Contabili e di Vigilanza alimentate da strumenti no-standard come gli OTC. ORIZZONTE oltre a recepire integralmente e tempestivamente, visti i continui aggiornamenti normativi, i principi contabili Internazionali IAS/IFRS ne ha informato tutta la struttura applicativa. Il set completo di dati-informazioni di ogni deal registrato nell'applicativo è gestito analiticamente per essere prodotto e comunicato con il massimo dettaglio e trasparenza uniformandosi ad una logica di Full Fair Value e di sostanziale Real Time. Ne consegue che la gestione, contabilizzazione ed affine segnalazione dei derivati OTC è completamente integrata e consente inoltre delle Quadratura interfunzionali simulabili anche On Line.

ORIZZONTE colloquia in tempo reale con i più diffusi front-office (KONDOR+, MUREX, DEVON, BRADY) attualmente presenti sul Mercato, gestendo l'intero ciclo di vita di un deal. Questo porta ad un matching perfetto tra ORIZZONTE ed un qualsiasi sistema di FRONT OFFICE.

Rapido adeguamento alle continue modifiche Normative, completa gestione operativa Mtm, possibilità di produrre Output in differenti formati di ogni dato-funzionalità prevista, gestione integrata Multibanca, alimentazione di messagistica verso qualsiasi circuito di regolamento, sono i principali plus-add on dell'applicativo. ORIZZONTE si configura quindi come un prodotto che risponde in maniera efficace ed efficiente alle esigenze di un moderno utente di Middle-Back

Office e permette una rivisitazione dei processi operativi coerente con le nuove problematiche richieste dalla gestione di strumenti in continua evoluzione

L'area Gestionale dispone delle seguenti funzionalità:

- ✓ *Cash Flows, calcolati e regolati secondo le ISDA/ISMA convention;*
- ✓ *Up Load Piani d'ammortamento da xls o csv;*
- ✓ *Microhedge e Macrohedge su singolo deal e strutture complesse;*
- ✓ *Internal Deals;*
- ✓ *Premi Upfront, Premi Lumpsum e commissioni;*
- ✓ *Calcolo automatico di ratei/risconti e competenza;*
- ✓ *Scarico quotazioni real time da qualsiasi Information Providerst;*
- ✓ *Scadenario per tipologia Eventi;*
- ✓ *Inventario per singolo deal destrutturato con export dell'intero set di dati;*
- ✓ *Stampe di situazione e di quadratura Puma Contabilità;*
- ✓ *Evidenza su singolo deal delle scritture e saldi contabili multi esercizio*
- ✓ *Simulazione contabile su singolo deals*

L'area Contabile offre:

- ✓ *Evidenze contabili in partita doppia giornaliera o periodiche;*
- ✓ *Produzione di un flusso di export per CO.GE.;*
- ✓ *Sezionale contabile;*
- ✓ *Riclassifiche di bilancio swcondo Schemi ed Allegati di Bilancio*
- ✓ *Piano dei Conti ed elaborazione Contabile Ias Compliant Multidivisa*

L'area Segnalazioni garantisce:

- ✓ *Produzione delle forme tecniche originarie configurabili per ogni estrattore (Trend, Minerva.);*
- ✓ *Produzione forme tecniche originarie per i COLLATERAL*
- ✓ *UIC giornaliera;*

- ✓ *Fondo Nazionale di Garanzia;*
- ✓ *Triennale alla Banca Centrale Europea;*
- ✓ *Segnalazione Utilizzi*
- ✓ *Comunicazioni ALM/Risk Management (PROMETEIA – File di alimentazione Controllo di Gestione)*

Attualmente ORIZZONTE gestisce le seguenti famiglie di prodotti OTC:

SWAP

- ▶ *Interest rate swap*
- ▶ *Amortizing-Roller Coaster Swap*
- ▶ *Cross currency & interest rate swap*
- ▶ *Overnight indexed swap*
- ▶ *Domestic currency swap*
- ▶ *Forward rate agreement*
- ▶ *Ratchet swap*
- ▶ *Sticky swap*
- ▶ *Constant Maturity swap*
- ▶ *Range Accrual swap*
- ▶ *Barrier swap*
- ▶ *Equity e Commodity swap*
- ▶ *Basket Swap*
- ▶ *Swap Multileg - Multifase*

MONEY MARKET

- ▶ *Spot*
- ▶ *Outright*
- ▶ *Forex Swap*

CREDIT DERIVATIVES

- ▶ *Credit Default Swaps*
- ▶ *Credit Default Options*
- ▶ *Credit Linked Notes*
- ▶ *Credit Spread Options*
- ▶ *Credit Spread Swap*
- ▶ *Total Rate of Return Swap*

OPZIONI

- ▶ *Cap & Floor*
- ▶ *Currency option*
- ▶ *CO UP/Down-IN/OUT*
- ▶ *CO Single/Double Barrier*
- ▶ *CO Digital*
- ▶ *Swaption*
- ▶ *Option OTC su Titoli, Indici, Basket*
- ▶ *Quanto Option*
- ▶ *Binary Option*
- ▶ *Asian Option*
- ▶ *Barrier Option*
- ▶ *Basket Option*
- ▶ *Ratchet Option*

ORIZZONTE OTC, per le tipologie di prodotti precedentemente elencate, ha tra le altre le seguenti funzionalità distintive che lo fanno apprezzare rispetto alle altre soluzioni presenti attualmente sul mercato. Distinguendo tra due Macro Famiglie di Prodotti OTC - SWAP e OPTION - all'interno delle quali ORIZZONTE gestisce tutti i singoli prodotti, si possono elencare:

SWAP

- ✓ *Modifica della periodicità, tipo fixing, formula e convenzione su ogni singola leg*
- ✓ *Possibilità di estinzione totale o parziale su singola leg*
- ✓ *Imputare più Commissioni o Premi Upfront- Lumpsum con capitalizzazione Composta o Semplice*
- ✓ *impostare anziché un tasso (euribor 6m) una combinazione di tassi in percentuali diverse (es: 30% euribor 3m + 70% euribor 6m) con clausole Barrier e minimo garantito*
- ✓ *modificare la finalità: Trading, Hedging totale o parziale, da Trading a Hedging, da Hedging a Trading*
- ✓ *effettuare la valutazione mark to market con possibilità di visualizzare e/o esportare in otuput il dettaglio dei calcoli effettuati*
- ✓ *calcolare l'esposizione creditizia futura in funzione della vita residua*
- ✓ *calcolare gli interessi con capitalizzazione semplice o composta*
- ✓ *Vista On Line della Confirmation dell'operazione personalizzabile su richiesta del cliente*
- ✓ *Vista On Line di un Sezionale di Bilancio di un Deal specifico o per un gruppo di deals filtrati da apposita richiesta*
- ✓ *Vista On Line della destrutturazione di uno o più deal (Scomposizione delle componenti elementari siano esse di natura opzionale o di swap elementari Amortizing o Roller Coaster)*
- ✓ *Cruscotto di liquidità disponibile anche su singolo Deal (con distinzione di flussi regolati o no)*
- ✓ *Gestione di flussi multileg e multifase*
- ✓ *CD - Operazioni su Basket di Reference Entity*
- ✓ *CD - Gestire il First to Default o n° to Default*
- ✓ *CD - Piano di ammortamento indipendente per ogni reference entity*
- ✓ *CD - Credit event cash/binary payout/settlement delivery*

OPZIONI

- ✓ *Esercizio di tipo europeo o americano*
- ✓ *Esercizio Parziale*
- ✓ *Esercizio con scambio (no netting), con Compensazione (netting) o Misto*
- ✓ *Gestione clausole Digitali*
- ✓ *Barrier: KnockIn – KnockOut Up/Down*
- ✓ *Multi Barrier*
- ✓ *Gestione Asiatiche con frequenza mensile o giornaliera e contestuale tasso di minimo garantito con Percentuale di Apprezzamento*
- ✓ *Inserimento di clausole di Cap Floor e Ratchet*
- ✓ *Gestione Basket con sottostanti indici, tassi, Bond, Equity*
- ✓ *effettuare la valutazione mark to market con possibilità di visualizzare e/o esportare in otuput il dettaglio dei calcoli effettuati*
- ✓ *Vista On Line della Confirmation dell'operazione personalizzabile su richiesta del cliente*
- ✓ *Vista On Line di un Sezionale di Bilancio di un Deal specifico o per un gruppo di deals filtrati da apposita richiesta*
- ✓ *Vista On Line della destrutturazione di uno o più deal (Scomposizione delle componenti elementari siano esse di natura opzionale o di swap elementari Amortizing o Roller Coaster)*
- ✓ *Cruscotto di liquidità disponibile anche su singolo Deal (con distinzione di flussi regolati o no)*

SETTLEMENT

Il regolamento dei flussi di cassa avviene attraverso il modulo tesoreria di Orizzonte che presenta i flussi da regolare organizzati in base ai criteri di netting stabiliti:

- *Netting per struttura*
- *Netting per gruppo di operazioni*
- *Netting per controparte*

Il sistema procede al regolamento delle operazioni dopo aver verificato la congruenza delle informazioni:

- *fixing degli importi*
- *verifica delle Settlement Instruction per divisa, strumento, controparte e contratto*
- *esistenza del c/c*
- *verifica della tabella decisionale*

Grazie alla presenza della tabella decisionale è possibile configurare, per ogni regolamento, un processo e per ogni processo una serie di messaggi, in questo modo è possibile instradare verso i sistemi di regolamento le varie tipologie di flussi come ad esempio:

- *Messaggi swift*
- *Bonifici*
- *Conti correnti*
- *Giroconti*

Nel caso di modifiche dovute a market operation, come re-setting, esercizio, abbandono, unwinding parziale e/o totale delle operazioni, saranno prodotti i nuovi messaggi con la generazione delle lettere di conferma e delle relative note contabili.

E' possibile inoltre alimentare i sistemi banca con tutte le informazioni presenti in procedura, mediante file di interfaccia parametrabili all'uso

CONTABILIZZAZIONE E SEGNALAZIONI

In un sistema di back office la contabilizzazione delle operazioni rappresenta il punto cruciale dell'applicazione, per questa ragione Orizzonte Otc offre diverse funzionalità per garantire efficienza, duttilità e stabilità.

I modelli contabili di Orizzonte sono stabiliti mediante la configurazione di un piano dei conti interno alla procedura e sarà tale da garantire la corretta alimentazione della procedura di contabilità generale in accordo con i principi IASB

Grazie all'adozione di apposite macro la configurazione, sebbene relativa a poche decine di conti, sarà tale da garantire la produzione di tutti i conti senza la successiva necessità di nuove attività di impianto in corso d'opera.

La contabilizzazione degli eventi segue due calendari distinti:

1. Eventi giornalieri

- a. Apertura e chiusura conti d'ordine*
- b. Regolamento dei flussi di cassa*
- c. Chiusura operazioni*

2. Eventi periodici

- a. Ratei e risconti*
- b. Mark to market*
- c. Rivalutazioni e oscillazioni cambi per le poste patrimoniali sospese*

Per quanto riguarda gli eventi periodici è possibile generare più volte la contabilizzazione degli stessi alla stessa data, questo consente ad esempio di integrare successivamente le scritture nel caso di modifica della finalità dovuta alla inefficacia della copertura o alla successiva acquisizione di nuovi valori di mercato dell'operazione, in particolare, le scritture contabili generate sono tali da riallineare completamente tutti i saldi dei conti patrimoniali comprese quelle di chiusura dei saldi dei conti non più necessari. Periodicamente possono essere elaborate delle scritture di

riclassifica che attribuiscono la corretta alimentazione del conto Economico come richiesto dalle ultime disposizioni IASB

Orizzonte mette a disposizione un modulo chiamato partitario contabile all'interno del quale atterrano le operazioni in partita doppia, dal sistema gestionale, con l'evidenza di tutto quanto è necessario per poter garantire il corretto funzionamento dell'interfaccia con la contabilità generale della banca, lo stesso partitario rende disponibili altre funzionalità come:

- *Funzione di simulazione contabile, che consente di simulare le scritture contabili, per delta e/o per saldo di una o più operazioni su date pregresse o future, anche relative ad esercizi diversi con varie possibilità di gerarchia delle informazioni (conto coge, divisa origiaria, deal, controparte, portafoglio...)*
- *Saldi delle operazioni contabili effettuate*
- *Elenco scritture contabili prodotte*
- *Completa gestione delle scritture per integrare e/o implementare quelle prodotte automaticamente dall'applicazione*
- *Produzione dei flussi per la contabilità generale*
- *Produzione di flussi per la quadratura a delta e a saldo con la contabilità generale*

Orizzonte è configurabile in modo da produrre la segnalazione di vigilanza in accordo con la tabella decisionale di banca d'Italia e secondo differenti tracciati relativi ai diversi Estrattori presenti sul mercato. E' prevista la possibilità di produrre la segnalazione e di integrarla successivamente con dei flussi di rettifica, nel caso siano intervenute delle modifiche (finalità, fair value...)

Le forme tecniche prodotte, configurabili sia in termini di codice che di campi, sono quelle previste dagli estrattori (Sisba Minerva..) ed in particolare quelle relative a:

- *Conti d'ordine*
- *Ratei*
- *Mark to market e fair value*
- *Premi*

- *Cash flow*
- *CSA*
- *Differenziali scaduti*

L'applicazione mette a disposizione diversi strumenti utili alla quadratura, come ad esempio, la rappresentazione delle informazioni estratte con varie tipologie di aggregazione (controparte, contratto, divisa, forma tecnica, conto di contabilità)

In seguito alle principali novità di recente introdotte da Banca d'Italia ORIZZONTE ha recepito modifiche alla Matriche dei Conti :

Gestita la nuova FT 03903.04 – dettaglio operazioni con rimborso rateale, differenziali da incassare;

Gestita la nuova FT 03903.06 – dettaglio operazioni con rimborso rateale, differenziali da pagare;

Gestiti i nuovi campi 05344 Gerarchia di fair Value

Gestita la nuova FT 58195.02 – Premi, margini e differenziali regolati nel periodo (incassati);

Gestita la nuova FT 58195.06 – Premi, margini e differenziali regolati nel periodo (pagati);

Gestita la nuova FT 01111.13 – Ausiliaria per rettifiche di bilancio per svalutazioni di fair value;

CREDIT SUPPORT ANNEX

Tra gli ultimi sviluppi apportati all'applicativo è da rimarcare l'implementazione della gestione di Collateral con garanzie di tipo Cash e con ECS su Bond.

ORIZZONTE, nel caso di CSA con garanzia di tipo Cash, effettua il calcolo del Margin Call richiesto e del conseguente interesse maturato sul deposito, sulla base delle seguenti variabili:

- 1) Exposure – esposizione iniziale di una parte nei confronti di un'altra ad una determinata Valuation Date (valore non richiesto in quanto calcolato da ORIZZONTE);*
- 2) Base Currency – valuta di riferimento;*
- 3) Eligible Currency – una o più valute alternative al punto 2) oggetto di trasferimento garanzia;*
- 4) Haircuit – Percentuale che serve a determinare un incremento del valore della marginazione a garanzia;*
- 5) “Agente per il calcolo”. Tale attributo serve a stabilire in sede di determinazione del Margin Call, quale Margin Call se della Controparte o della Proprietà debba considerarsi quello da Accordare;*
- 6) “Tolleranza Notional” e “Tolleranza MTM”. In tali campi viene inserita la % che non dovrà essere superata dal rapporto tra la differenza dei Mtm dei deal soggetti al Collateral – lato Banca e lato Controparte – rapportati al Mtm in caso di Tolleranza Mtm o al Nozionale dell'operazione in caso di Tolleranza Notional. Se sono attive le due soglie di Tolleranza l'applicativo ORIZZONTE prima di procedere alla definizione del Margin Call, di un Collateral, da “Accordare”, confronta deal per deal il Mtm della Proprietà con quello comunicato dalla Controparte e se per almeno uno dei deal sia la Tolleranza Notional che la Tolleranza Mtm venga superata scatta un warning sull'eventuale Margin call richiesto. Tale warning visualizza il/i deal che hanno superato tale tolleranza. L'utente con un livello abilitato deve comunque poter sbloccare tale warning e registrare il margin call accordato;*
- 7) Taglio dell'arrotondamento da applicarsi (solo ed esclusivamente) al margin call (eventualmente) richiesto. E' possibile scegliere il tipo di arrotondamento con valori ammessi “per difetto” “per eccesso” “prossimo”, ed in un secondo campo il taglio da applicare all'arrotondamento con valori inseriti dall'utente ad es. 10.000 – 15.000 etc. La*

- divisa di riferimento è quella del contratto;*
- 8) Independent Amount – ammontare denominato nella Base Currency da scambiare una tantum alla partenza del Collateral indipendentemente dalla marginazione MTM;*
 - 9) Threshold – valore dell’Exposure denominato nella Base Currency oltre il quale è necessaria la chiamata dei margini (valore che può differire in base al rating della Controparte);*
 - 10) Minimum Transfer Amount - valore dell’Exposure denominato nella Base Currency che corrisponde all’ammontare minimo trasferibile (valore che può differire in base al rating della Controparte);*
 - 11) Valuation Agent – parte incaricata dei calcoli relativi all’Exposure ed il relativo Collateral (può anche non essere presente e demandato alla parte che effettuerà la “chiamata”;*
 - 12) Valuation Date/Notification Time – Frequenza (giornaliera/mensile o in gg. fissi della settimana) con la quale l’Exposure ed il relativo margin call viene calcolato ed una volta versato comunicato alla Controparte (Notification Time);*
 - 13) Interest Rate – tasso concordato tra le parti con le quali viene remunerato il deposito in contanti del Collateral. ORIZZONTE gestisce sia l’indicizzazione ad un tasso singolo (Euribor 1 month, etc) che ad un pricing quali l’Eonia compounding o una struttura di tassi;*

Il punto 6) è chiaramente facoltativo in quanto è nella libera determinazione del cliente Banca far eseguire o meno ad ORIZZONTE un controllo sui Mtm comunicati dalla controparte.

In ORIZZONTE il calcolo del margin Call o Margin Requirement avviene ad ogni data valutazione. A meno di tutte le considerazioni fatte in precedenza sull’esigenza o meno di confrontare le valutazioni fornite dalla controparte rispetto ad un margine di tolleranza, l’importo del margine di garanzia si determina nel seguente modo: si confronta l’Esposizione negativa, alla data di valutazione, con la soglia (Treshold), se è sotto tale soglia non si procede a marginazione, se è sopra, ma entro un Importo minimo di trasferimento, non si procede egualmente ad alcuna marginazione; se invece l’Esposizione supera la soglia (Treshold) per un importo maggiore a quello minimo di trasferimento il cedente costituisce a garanzia del cessionario, di volta in volta stabiliti, un valore pari alla suddetta differenza a titolo di Collateral.

ORIZZONTE come detto dispone di un apposito modulo nel quale parametrare qualsivoglia

messaggio di regolamento (Swift, Rni, etc..) configurato secondo la sintassi del circuito di regolamento (Swift, Target2, etc.) da alimentare.

Un'apposita funzione di comunicazione filtrerà per il sottosistema Collateral i cash da regolare automaticamente per data Valuta di richiesta, ripartiti per tipologia Evento (Capitale e Interessi), Contratto di Collateral generante, Controparte, Portafoglio di Proprietà, Divisa.

ORIZZONTE consente di definire gruppi contabili per tipologia di strumento Otc o, come nel caso in oggetto, per tipologia di Contratti Collateral. Gli eventi che l'applicativo contabilizza sono naturalmente collegati ai Depositi cauzionali fruttiferi versati e ricevuti ed agli Interessi calcolati Attivi e Passivi in contropartita di uno o più conti Cassa o di Regolamento. E' inoltre possibile tipizzare, come per qualsiasi piano contabile gestito da ORIZZONTE, l'attribuzione dei conti mediante differenziazione della tipologia Controparte (clientela – banca), della divisa di elezione (In o Out) o dell'appartenenza della controparte ad un gruppo o meno.

FULL FAIR VALUE OTC

ORIZZONTE consente di gestire le valutazioni attinenti al comparto OTC al fine di produrre:

- ▶ una corretta segnalazione di vigilanza Ias compliant,
- ▶ il calcolo contabile delle plus/minusvalenze in ottica di Hedge Accounting,
- ▶ il completo raccordo delle operazioni tra Front Office e Back Office.

L'acquisizione di una valutazione MtM può avvenire in modo automatico:

- ▶ tramite import di un file dal FrontOffice
- ▶ mediante quanto calcolato dall'applicativo,
- ▶ mediante inserimento manuale.

ELABORAZIONE FULL FAIR VALUE DI ORIZZONTE - CRITERI DI CALCOLO

E' disponibile un'apposita funzione che consente di elaborare per massa le valutazioni Full Fair Value (comprehensive del rischio di Credito) ad una data per l'intero comparto OTC o per uno o più suoi sottosistemi (IRS, Cap&Floor,....etc.).

Questa funzionalità fornisce alla struttura di BackOffice uno strumento per calcolare autonomamente e nella massima trasparenza il Full Fair Value così come parametrizzato in ORIZZONTE.

I risultati apprezzabili immediatamente, quindi, sono:

- coadiuvazione del processo di valutazione svolto dal FrontOffice
- segnalazione di vigilanza più pronta perché può essere evitata la fase di spunta e raccordo operazioni con il FrontOffice
- contabilità automatica delle plus/minusvalenze Ias
- disponibilità di un archivio valutazioni in cui consultare il valore di FFV comunicato ed il dettaglio dei dati in input che lo hanno generato

ORIZZONTE dispone di una serie di routine di calcolo per la valutazione economica degli strumenti finanziari da essa gestiti. A tal fine necessita di elementi esogeni quali quotazioni di azioni, obbligazioni, derivati, tassi, indici, cambi, volatilità. Oltre a permettere l'alimentazione

manuale dei rispettivi listini la procedura è integrata, in tempo reale, con i più diffusi information providers (Bloomberg, Reuters, ,...).

ORIZZONTE permette:

- *la definizione delle Curve dei tassi con possibilità di parametrizzare:*
 - *criterio di interpolazione;*
 - *calcolo dei tassi zero coupon (capitalizzazione composta /continua con differenti basi di calcolo Act/act,act/365, ...)*
 - *convenzioni (Following, modified, ...);*
- *il calcolo delle curve zero coupon mediante metodo del bootstrapping;*
- *uso di differenti metodi di interpolazione: lineare, logaritmica, cubic spline, ...;*
- *possibilità di diverse parametrizzazioni nel calcolo del mark to market:*
- *calcolo dei tassi forward dalla curva dei tassi, con eventuali Convexity e Timing adjustment;*
- *determinazione dei cash flows futuri con utilizzo dei tassi forward calcolati dalla curva dei tassi*
- *calcolo del valore attuale dei cash flow futuri, indipendentemente dalla loro natura (interessi, commissioni, premi, estinzioni,...) utilizzando i fattori di sconto calcolati sulla curva dei tassi, interpolati alle varie scadenze;*
- *calcolo del valore delle opzioni e dei relativi greci con vari metodi: Black&Scholes, Binomiale CRR, alberi trinomiali.*
- *Calcolo della volatilità dalle quotazioni storiche, e utilizzo delle matrici della volatilità nel pricing di Cap&floor e Swapoption,*
- *valutazione di opzioni esotiche con formule analitiche, con alberi o con simulazioni montecarlo .*
- *Scomposizione di operazioni strutturate con valutazione separata delle singole componenti, ed eventuale riaggregazione finale.*
- *Stima del valore corrente di un Credit Default Product partendo dal valore atteso netto dei suoi flussi ponderati poi per la probabilità di default dell'emittente secondo una distribuzione esponenziale basata sulla funzione di azzardo (modello di D.Duffie, D.X.Li).*

- *Repricing dei valori Mtm così come prodotti dall'applicativo mediante curve dei tassi spredate con gli opportuni Credit Spread, oppure secondo metodologie di Risk Adjusted puntuali*

Infine la “stampa delle valutazioni” consente di avere il quadro complessivo delle valutazioni ad una data con in più il trattamento contabile delle plus/minusvalenze secondo differenti schemi valutativi. Permette inoltre (qualora presente) la comparazione per ogni singola operazione o per il totale di ogni tipologia di inserimento, da Operatore da Back Office e da Front Office.

Elenco delle funzioni di calcolo utilizzate per il calcolo del Mark to Market

Strumento	Funzione di calcolo
IRS	Bootstrapping/Curve dei tassi
BASIS SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi
CCIRS/CCS	Bootstrapping/Curve dei tassi
AMORTIZING SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi
ACCRETING SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi
ROLLER COASTER SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi
SWAP ZERO COUPON	Bootstrapping/Curve dei tassi
ASSET SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi
EQUITY SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi
EXTENDED SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi
RATCHET SWAP	Modello di Rubinstein
RANGE ACCRUAL SWAP	Modello di Fischer Black
FRA	Bootstrapping/Curve dei tassi
DCS	Calcolo tasso di cambio forward – Bootstrapping/Curve dei tassi
OIS	Calcolo tasso di Break-Even
SPOT	Attualizzazione cambio forward
OUTRIGHT	Attualizzazione cambio forward
FOREX SWAP	Attualizzazione cambio forward
CAP/FLOOR/COLLAR	Modello di Fischer Black
CORRIDOR	Modello di Fischer Black
SWAPOPTION	Modello di Fischer Black
SWAPOPTION AMORTIZING	Modello di Fischer Black
CURRENCY OPTION	Modello di Black Scholes / Alberi Binomiali
EQUITY OPTION	Modello di Black Scholes / Alberi Binomiali
OPZIONI SU FUTURES	Modello di Black Scholes / Alberi Binomiali
INDEX OPTION	Modello di Black Scholes / Alberi Binomiali
BOND OPTION	Modello di Fischer Black
BASKET OPTION	Simulazione Montecarlo
QUANTO OPTION	Modello di Fischer Black / Misure di Martingala
ASIAN OPTION	(Geometric Kemna Vorst) (Arithmetic Turnbull Wakeman /Montecarlo)
LOOKBACK OPTIONS	Goldman, Sosin
RAINBOW OPTIONS	Simulazione Montecarlo
BINARY OPTIONS	Modello di Reiner Rubinstein
BARRIER OPTIONS	Modello di Merton Reiner Rubinstein
CREDIT DEFAULT SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi D.Duffie, D.X.Li
CREDIT DEFAULT OPTION	Modello di Black Scholes D.Duffie, D.X.Li
CREDIT LINKED NOTES	Modello di Black Scholes D.Duffie, D.X.Li
CREDIT SPREAD OPTION	Modello di Black Scholes D.Duffie, D.X.Li
CREDIT SPREAD SWAP	Bootstrapping/Curve dei tassi D.Duffie, D.X.Li
TRORS	Bootstrapping/Curve dei tassi D.Duffie, D.X.Li

Riferimenti

NEWSOFT srl

sede legale

piazza IV Novembre 4 20124 - MILANO
phone 02.67165605
fax 02.67165266

software farm

Viale Otranto, 47/a 73100 - LECCE
phone 0832.275111
fax 0832.275500
e-mail info@newssoftsrl.it

filiali operative

via deserto di Gobi 13/19 - 00144 - ROMA
piazza Conca d'Oro, 15 - 00141 - ROMA
viale Navigazione Interna, 51 sc A - 35129 - PADOVA

