

Step Portfolio Builder

born to evaluate

Manuale Utente

Indice

Manuale Utente.....	1
Step Portfolio Builder – concetti base.....	3
Accesso al sistema e ambiente di lavoro.....	4
Impostazione del preferenze investitore.....	5
Gestione del Portafoglio Titoli.....	9
Aggiornamenti.....	11
Analisi di coerenza.....	13
Impostazioni & Gestione profilo utente.....	14

Step Portfolio Builder – concetti base

Step Portfolio Builder è un'applicazione pensata per supportare l'investitore durante il processo di selezione e gestione del proprio portafoglio di titoli azionari mantenendo quest'ultimo allineato con le sue preferenze in termini di rischio-rendimento e con l'evoluzione dei dati di mercato. Sulla base di queste premesse è possibile rappresentare l'ideale modalità di utilizzo di Step Portfolio Builder secondo lo schema riportato nella figura 1.



Figura 1: il processo di costruzione e gestione del portafoglio titoli con Step Portfolio Builder

Questo schema prevede tre fasi principali:

- **definizione del profilo investitore:** è il momento in cui si decidono le proprie preferenze in termini di rischio, rendimento, orizzonte temporale e altri parametri rilevanti ai fini della selezione dei titoli;

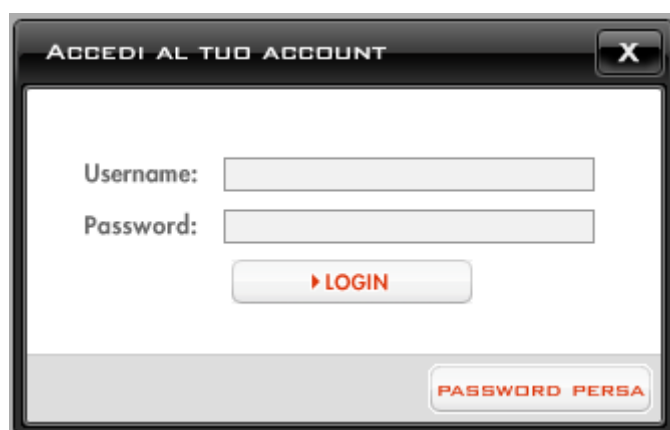
portafoglio titoli: può derivare dagli output della prima fase (nel caso siano accettati i risultati delle elaborazioni del sistema) o dall’inserimento manuale dei titoli nell’apposita interfaccia;

- **monitoraggio e analisi di coerenza:** è la fase in cui è possibile ottenere informazioni relativamente a cosa è cambiato nel proprio portafoglio o come è cambiato il portafoglio ideale sulla base delle preferenze impostate.

Il processo non termina necessariamente con il punto 3: in qualsiasi momento è sempre possibile ripartire con la definizione di un nuovo profilo di investitore.

Accesso al sistema e ambiente di lavoro

Il servizio Step Portfolio Builder è disponibile all’indirizzo web <http://portfolio.evaluation.it> in questa pagina è possibile cliccare sul pulsante “Accesso” che attiverà la maschera per l’inserimento di Login e Password (si veda in proposito la figura 2).



The image shows a web browser window titled "ACCEDI AL TUO ACCOUNT" with a close button (X) in the top right corner. Inside the window, there are two input fields: "Username:" and "Password:". Below the "Password:" field is a button with a right-pointing arrow and the text "▶ LOGIN". At the bottom right of the window, there is a button with the text "PASSWORD PERSA".

Figura 2: autenticazione utente

Una volta effettuato l'accesso sarà visualizzato l'ambiente di lavoro con la parte superiore dello schermo composta dai pulsanti (figura 3) che permettono di accedere alle varie funzionalità dell'applicazione, nel dettaglio:

- **Profilo:** sono le funzionalità che permettono di definire il proprio profilo di investitore sulla base di rischio, orizzonte temporale ed altri parametri scelti dall'utente;
- **Portafoglio:** è la pagina che consente di costruire ed analizzare il proprio portafoglio titoli aggiungendo o eliminando titoli;
- **Variazioni:** sono le informazioni sulle variazioni intervenute nell'ultimo periodo relativamente ai titoli in portafoglio e a quelli legati al proprio profilo utente;
- **Coerenza:** è una pagina che permette di verificare la rispondenza dei titoli inseriti nel portafoglio alle preferenze impostate nel profilo utente;
- **Account:** è una sezione che consente all'utente di definire la propria anagrafica e scegliere le modalità di ricezione degli aggiornamenti periodici
-



Figura 3: toolbar

Impostazione del preferenze investitore

Step Portfolio Builder permette di definire il proprio profilo di investitore sulla base di quattro differenti parametri (figura 4):

- **Orizzonte temporale:** serve per stabilire il periodo entro il quale si pensa di dover realizzare l'investimento; nel caso in cui questo sia inferiore all'anno è consigliabile scegliere l'opzione breve, per periodi da 1 a 3 anni è opportuno posizionarsi sulla

scelta medio

mentre, per durate superiori a 3 anni, è possibile optare per la scelta lungo;

- **Propensione al rischio:** è un'indicazione relativa alla variabilità dei titoli oggetto di investimento. In caso di bassa propensione al rischio saranno selezionati solo titoli a basso beta ossia il cui andamento tende a seguire quello dell'indice di mercato ma con escursioni meno pronunciate (ad esempio, in caso di un aumento dell'1% dell'indice di mercato, si limitano ad incrementi medi dello 0,6% e viceversa in caso di diminuzione), in caso di media propensione saranno inseriti anche titoli con andamento simile a quello dell'indice (beta vicino a 1) mentre in presenza di alto rischio saranno selezionati tutti i titoli;
- **Modalità di rendimento dell'investimento:** è possibile scegliere tra tre differenti opzioni: crescita del capitale, rendimento da dividendi e un mix di entrambi. Nel primo caso si privilegia esclusivamente l'apprezzamento del titolo selezionando titoli esclusivamente sulla base del divario tra valore e prezzo corrente (indicazione di acquisto BUY o STRONG BUY), nel secondo vengono selezionati anche titoli con prezzo in linea rispetto al valore (giudizio HOLD) ma con un rendimento da dividendi pari almeno al 3%, nell'ultimo sono accettati entrambi i criteri ma con una tolleranza a livello di rendimento da dividendi del 2%;
- **Caratteristica prevalente delle aziende nelle quali investire:** con questo criterio si focalizza l'attenzione sui dati di bilancio delle aziende selezionate privilegiando un particolare aspetto tra solidità patrimoniale (basso rapporto tra indebitamento finanziario e patrimonio), elevata redditività (elevato valore del ROE ossia del rapporto fra utile e patrimonio netto), basso rapporto Prezzo/Utile prospettico (indice di convenienza delle azioni in rapporto agli utili attesi).

Profilo preferenze d'investimento

1

2

3

4

5

1. Scegli l'orizzonte temporale dei tuoi investimenti

breve
 medio
 lungo

2. Imposta la tua propensione al rischio

bassa
 media
 alta

3. Indica la modalità preferita di rendimento dell'investimento

crescita del capitale
 rendimento da dividendi
 un mix di entrambi

4. Indica la caratteristica prevalente delle aziende nelle quali investire

buona solidità patrimoniale
 elevata redditività
 basso P/E prospettico

5. Inserisci l'importo da investire

* valore minimo accettato superiore ai 500 €

ELABORA I TUOI DATI

Figura 4: impostazione preferenze investitore

La quinta informazione richiesta dall'interfaccia Impostazione Preferenze è l'importo da investire in euro, può essere inserito un qualsiasi valore superiore a 500 €: il sistema provvederà poi a suddividere l'importo in parti uguali sulla base dei titoli selezionati indicando per ciascuno di essi un quantitativo di azioni calcolato sulla base dell'ultimo aggiornamento relativo ai dati di mercato¹.

Una volta completato l'inserimento dei parametri sarà visualizzata una schermata con i titoli selezionati secondo i criteri impostati come quella visualizzata in figura 5.

¹ Il sistema Step è aggiornato settimanalmente sulla base dei prezzi di riferimento del venerdì

Profilo preferenze d'investimento

Hai impostato
 Orizzonte temporale: medio
 Propensione al rischio: media
 Modalità di rendimento dell'investimento: rendimento da dividendi
 Caratteristica prevalente delle aziende: elevata redditività
 Importo da investire: € 10.000,00

[MODIFICA LE TUE PREFERENZE](#)

Elenco titoli generato da STEP 2.0 in base al profilo utente

Società	Tipologia	Giudizio	Num. Azioni	Val. Azioni	Rischio	Yield %
Amplifon	Ordinarie	HOLD	117	771,01	Basso	4,55 %
Autostrada To-mi	Ordinarie	BUY	38	760,00	Basso	3,00 %
Banca Fideuram	Ordinarie	STRONG BUY	155	769,58	Medio	3,42 %
Enel	Ordinarie	HOLD	94	772,21	Basso	7,79 %
Eni	Ordinarie	STRONG BUY	31	763,84	Medio	5,07 %
Espresso	Ordinarie	BUY	185	768,67	Basso	3,49 %
Lottomatica	Ordinarie	HOLD	24	758,65	Basso	4,11 %
Mediaset	Ordinarie	HOLD	83	770,99	Medio	4,63 %
Milano Assicurazioni	Risparmio	STRONG BUY	124	767,68	Basso	4,85 %
Mondadori	Ordinarie	HOLD	90	766,53	Basso	4,11 %
Rcs Mediagroup	Risparmio	HOLD	238	770,11	Medio	4,02 %
Sias	Ordinarie	HOLD	64	764,80	Basso	3,35 %
Terna	Ordinarie	HOLD	281	767,97	Basso	4,87 %

Figura 5: estrazione dei titoli sulla base delle preferenze impostate

In questa pagina sono disponibili tre opzioni attivabili da altrettanti pulsanti:

- **Modifica le tue preferenze:** permette di eseguire nuovamente l'elaborazione del portafoglio sulla base di differenti impostazioni;
- **Aggiungi al portafoglio:** consente di aggiungere i titoli estratti al proprio portafoglio mantenendo quelli eventualmente già presenti;
- **Sostituisci il portafoglio:** permette di ridefinire il portafoglio sulla base delle ultime impostazioni eliminando titoli eventualmente già presenti.

Gestione del Portafoglio Titoli

La sezione portafoglio titoli permette di costruire un portafoglio costituito da più titoli azionari (ordinari e/o di risparmio) e monitorarne le principali dimensioni (yield, performance attesa, rischio, grado di diversificazione).

Per costruire un portafoglio (se non lo si è fatto con le opzioni descritte al punto precedente) è necessario inserire i titoli che ne fanno parte selezionandoli (Area "Gestione Titoli in portafoglio" / Menù "Titolo") o digitando il loro nome nell'apposito riquadro, occorrerà poi indicare il numero di azioni possedute e cliccare sul pulsante "Aggiungi Titolo". Una volta terminato l'inserimento sarà possibile verificare le informazioni in termini di indicazione d'acquisto, valore, rischio e yield come mostrato in figura 6.

Area gestione titoli in portafoglio

Titolo: Num. Azioni: AGGIUNGI TITOLO

Elenco titoli in portafoglio

	Società	Tipologia	Giudizio	Num. Azioni	Val. Azioni	Rischio	Yield %
✕ ✎	Aem	Ordinarie	HOLD	2100	5260,49	Basso	2,40 %
✕ ✎	Banche Popolari Unite	Ordinarie	BUY	1123	25009,44	Basso	3,37 %
✕ ✎	Fondiarìa - Sai	Ordinarie	HOLD	200	7146,06	Medio	2,66 %
✕ ✎	Geox	Ordinarie	HOLD	1000	12409,21	Alto	0,68 %
✕ ✎	Milano Assicurazioni	Risparmio	STRONG BUY	4000	24763,83	Basso	4,85 %
✕ ✎	Pirelli	Risparmio	HOLD	33893	24999,73	Basso	4,88 %
✕ ✎	Recordati	Ordinarie	STRONG BUY	1000	6205,84	Basso	2,22 %
✕ ✎	Seat Pg	Risparmio	HOLD	2000	858,32	Basso	2,33 %
✕ ✎	Tiscali	Ordinarie	REDUCE	2000	5186,02	Basso	0,00 %
✕ ✎	Unicredito	Risparmio	HOLD	3440	25000,61	Basso	3,23 %

CANCELLA TUTTI I TITOLI

Figura 6: interfaccia analisi di portafoglio (Elenco titoli in portafoglio)

Al di sotto del riquadro con l'elenco dei titoli in portafoglio è presente una sezione denominata "Distribuzione titoli, grado di diversificazione, livello di rischio e guadagno potenziale" nella quale sono fornite una serie di statistiche ed una rappresentazione grafica del portafoglio dal punto di vista delle indicazioni d'acquisto (figura 7).

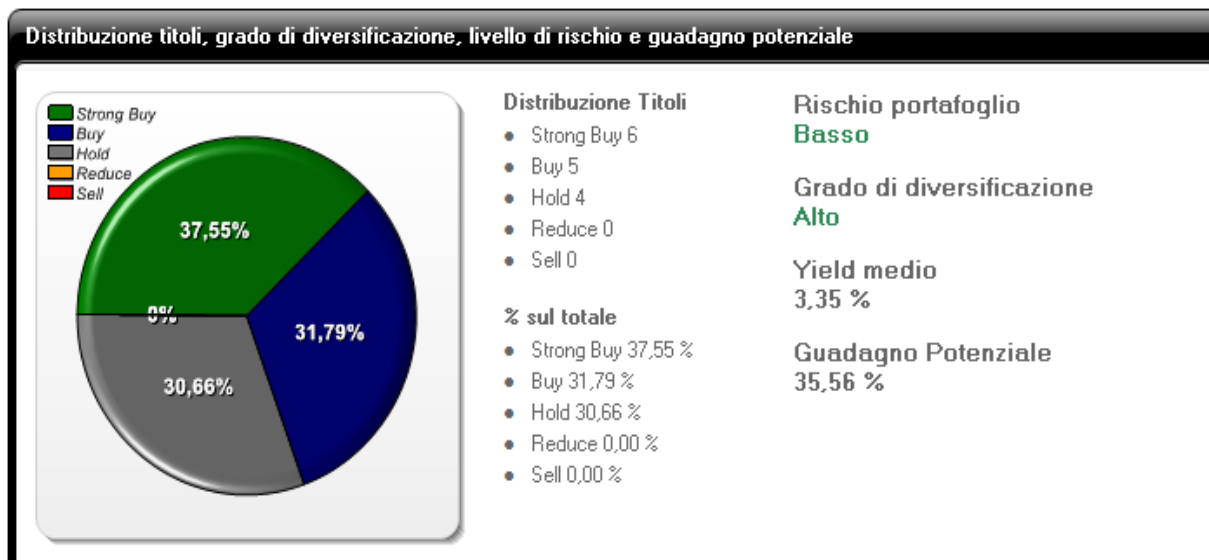


Figura 7: interfaccia analisi di portafoglio (Distribuzione titoli, grado di diversificazione, livello di rischio e guadagno potenziale)

E' inoltre raffigurata una rappresentazione grafica del portafoglio (grafico a bolle, figura 8) nella quale sono posizionati i titoli secondo le dimensioni:

- **performance attesa**
- **rischio**
- **rendimento da dividendi (yield)**

la dimensione della bolla indica il valore corrente dell'investimento nel titolo.

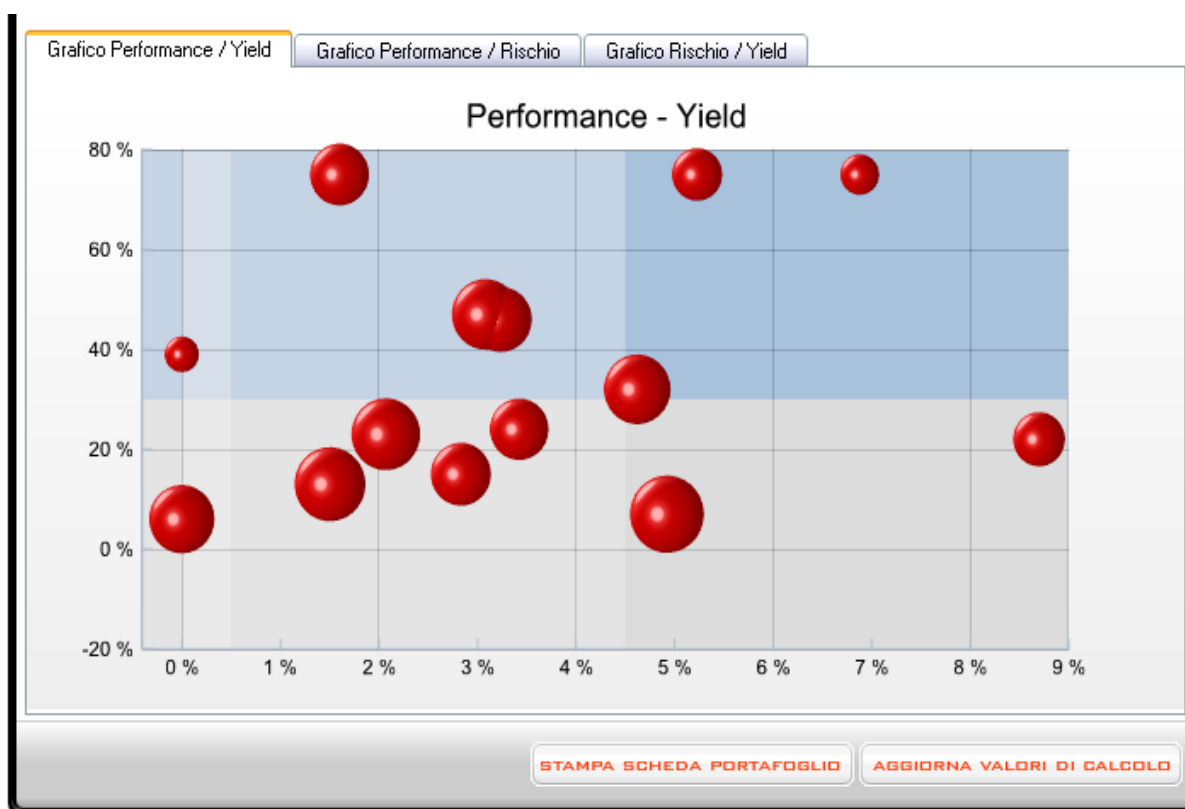


Figura 8: rappresentazione grafica del portafoglio titoli sulle dimensioni performance - yield

In fondo al riquadro con i grafici a bolle sono poi disponibili due ulteriori pulsanti: uno per stampare una scheda del portafoglio in formato pdf ("Stampa scheda Portafoglio") ed uno per aggiornare i grafici agli ultimi titoli inseriti ("Aggiorna valori di calcolo").

La gestione dei singoli titoli presenti nel portafoglio (modifica ed elimina) è possibile cliccando sulle icone accanto ai loro nomi, è anche disponibile un pulsante per eliminare tutti i titoli presenti nel portafoglio.

Aggiornamenti

Nella sezione aggiornamenti (figura 9) è possibile visualizzare quali variazioni sono intervenute, in un determinato periodo di tempo, ai titoli appartenenti al proprio portafoglio

(in termini di utili attesi, target price, indicazione d'acquisto e presenza nella recommended list di Step) oppure verificare come è cambiato il portafoglio corrispondente ad un determinato profilo di investitore.

Confronto EPS anno 1			
Società	EPS 2007 al 13/07/2007	EPS 2007 al 06/07/2007	Variaz. %
Aem	0.15	0.15	0,00
Banche Popolari Unite	1.56	1.56	0,00
Fondiarìa - Sai	3.09	3.09	0,00
Geox	0.48	0.48	0,00
Milano Assicurazioni	0.58	0.58	0,00
Pirelli	0.04	0.04	0,00
Recordati	0.41	0.41	0,00
Seat Pg	0.03	0.03	0,00
Tiscali	-0.14	-0.14	0,00
Unicredito	0.58	0.58	0,00

Confronto EPS anno 2			
Società	EPS 2008 al 13/07/2007	EPS 2008 al 06/07/2007	Variaz. %
Aem	0.16	0.16	0,00
Banche Popolari Unite	1.84	1.84	0,00
Fondiarìa - Sai	3.27	3.27	0,00
Geox	0.58	0.58	0,00
Milano Assicurazioni	0.63	0.62	1,61
Pirelli	0.05	0.05	0,00
Recordati	0.46	0.46	0,00
Seat Pg	0.03	0.03	0,00
Tiscali	0.01	0.01	0,00
Unicredito	0.68	0.68	0,00

Figura 9: modalità di visualizzazione degli aggiornamenti sugli EPS attesi dei titoli in portafoglio

Analisi di coerenza

L'interfaccia analisi coerenza (figura 10) permette di verificare l'allineamento del proprio portafoglio titoli al profilo investitore impostato; per avere dei risultati è quindi necessario sia avere impostato un profilo investitore che generato un portafoglio con almeno un titolo.

Per ogni titolo sono evidenziati in rosso i disallineamenti a livello di rating, rischio e rendimento da dividendi mentre un quadratino accanto al nome dell'azienda di colore variabile segnala eventuali le incoerenze a livello di dati e indici di bilancio (solidità patrimoniale: arancione, rapporto prezzo utili prospettico: rosso e redditività: blu).

Se nessuno dei warning e/o dei simboli citati è presente il portafoglio è pienamente coerente con il proprio profilo di investitore (tutti i titoli con accanto un flag giallo).

Verifica coerenza titoli in portafoglio con il profilo utente impostato							
Incongr.	Società	Tipologia	Giudizio	Num. Azioni	Val. Azioni	Rischio	Yield %
■	Aem	Ordinarie	HOLD	2100	5260,49	Basso	2,40 %
■	Banche Popolari Unite	Ordinarie	BUY	1123	25009,44	Basso	3,37 %
■	Fondiarìa - Sai	Ordinarie	HOLD	200	7146,06	Medio	2,66 %
✓	Geox	Ordinarie	HOLD	1000	12409,21	Alto	0,68 %
✓	Milano Assicurazioni	Risparmio	STRONG BUY	4000	24763,83	Basso	4,85 %
■	Pirelli	Risparmio	HOLD	33893	24999,73	Basso	4,88 %
✓	Recordati	Ordinarie	STRONG BUY	1000	6205,84	Basso	2,22 %
■	Seat Pg	Risparmio	HOLD	2000	858,32	Basso	2,33 %
■	Tiscali	Ordinarie	REDUCE	2000	5186,02	Basso	0,00 %
■	Unicredito	Risparmio	HOLD	3440	25000,61	Basso	3,23 %

Figura 10: interfaccia analisi di coerenza

Impostazioni & Gestione profilo utente

La sezione Profilo Utente contiene le funzioni che permettono all'utente di gestire la propria anagrafica (login, password, email) e impostare le modalità di presentazione della mail di aggiornamento periodico (figura 11).

Area Personale - gestione preferenze e dati personali

** Login:

Vecchia Password:

Nuova Password:

Conferma Password:

* Nome:

* Cognome:

* Email:

Invia mail in formato HTML

Abilita ricezione via mail variazioni EPS

Abilita ricezione via mail variazioni target price

Abilita ricezione via mail variazioni indicazione d'acquisto

Abilita ricezione via mail variazioni recommended list

Abilita ricezione via mail variazioni corrispondenti al mio profilo

[▶ CREATE ACCOUNT](#)

Figura 11: anagrafica utente e modalità di aggiornamento via email

In particolare l'utente può decidere per mezzo di questa interfaccia:

- l'indirizzo di posta elettronica a cui ricevere gli aggiornamenti
- le modalità di ricezione della mail di aggiornamento (formato HTML o testo);
- i contenuti della mail di aggiornamento relativi ai titoli in portafoglio (variazione degli EPS, dei target price o delle indicazioni di acquisto);
- i contenuti della mail di aggiornamento relativi alle preferenze impostate nel profilo investitore.