Rendimento Obbligazioni

21 ottobre 2014

Incasso cedole e update portafogli

Incassiamo la succulenta cedola, su entrambi i portafogli, della Centrobanca RF Cap 2018, che si riconferma al 5,50% anche per il prossimo stacco a ottobre 2015 e che ci sta regalando grandi soddisfazioni anche in termini di rivalutazione rispetto all'acquisto.
E così incassiamo 330 Euro sul portafoglio Difensivo e 440 su quello Aggressivo, con cedola che non scende nemmeno l'anno prossimo grazie alla struttura reverse floater; peccato per il Cap, ma non si può avere tutto. Già siamo soddisfatti di avere in portafoglio un titolo con payout elevato e di averla inserita in portafoglio quando era ancora ben sottovalutata, grazie al nostro modello ASW.
Dopo gli scrolloni della scorsa settimana, sembra che il mercato tiri un po' il fiato alla ricerca di un nuovo equilibrio, che immaginiamo non troppo distante dal precedente in termini di tassi e rendimenti; si tenga anche conto che domenica saranno pubblicati gli stress test delle banche, per cui aspettiamoci di tutto.

Nuove Emissioni d'interesse – Operazioni Buy Back

Nessuna operazione degna di interesse da segnalare

Operatività sui portafogli – Incasso cedole

Incasso cedola, su entrambi i portafogli, della Centrobanca RF Cap 2018.
Prossime cedole già ad inizio novembre.

Portafoglio Difensivo

Bond Name	ISIN	Currency	Maturity	Op.Prx	Last.Prx	YTM	Nom.Value	Amn.Last	Var%	% Weight	Cpn	CDS 5Yr
Btp Italia 11Gn16 3.55%	IT0004821432	EUR	11/06/2016	105,29%	104,44%	2,78%	15.000	15.860,96	-0,81%	16,14%	3,550%	90
Btp Italia 12Nv17 2,15%	IT0004969207	EUR	12/11/2017	100,48%	103,26%	2,97%	15.000	15.632,72	2,77%	15,02%	2,150%	90
Mediobanca TV C&F 31.05.2017	IT0004713787	EUR	31/05/2017	102,36%	105,19%	2,78%	10.000	10.569,60	2,76%	10,24%	3,475%	91
Intesa Sanpaolo 4% Amort sub 15	IT0004400658	EUR	30/09/2015	101,49%	102,45%	2,83%	6.000	6.162,12	0,95%	6,17%	4,000%	80
Centrobanca 98/18 RF Cap	IT0001267381	EUR	20/10/2018	106,88%	110,65%	3,92%	6.000	6.641,71	3,53%	6,45%	5,500%	99
Finmeccanica Fin 5.75% 12.12.2018	XS0182242247	EUR	12/12/2018	108,87%	113,70%	3,78%	7.000	8.306,36	4,44%	8,01%	5,750%	184
Ubi Banca Gn16 Lt2 Amort Tv	IT0004497068	EUR	30/06/2016	98,93%	99,98%	2,69%	6.000	6.003,80	1,06%	5,94%	1,332%	99
Centrobanca 3.15% 26.02.2016	IT0004568371	EUR	26/02/2016	102,24%	102,11%	1,90%	15.000	15.625,89	-0,13%	15,41%	3,150%	99
Portogallo - OT 4.80% 15.06.2020	PTOTECOE0029	EUR	15/06/2020	110,50%	112,95%	2,83%	7.000	8.026,17	2,22%	8,06%	4,800%	160
Ctz 31Dc15	IT0004978208	EUR	31/12/2015	99,27%	99,38%	0,50%	3.000	2.981,40	0,11%	2,98%	0,000%	90
Prov Of Ontario 6,25% NZD 2015	US683234XF07	NZD	16/06/2015	101,76%	101,66%	3,84%	5.000	3.261,08	-0,10%	3,25%	6,250%	ND
ETFS SH NZD LN EUR	JE00B3XFPZ25	EUR		38,110	37,355		80	2.988,40	-1,98%	3,05%		ND
TOTALI								**102.060,21**		**100,71%**		

Portfolio details	
Invested Amount	€ 100.712,03
Current Amount	€ 102.060,21
Collected Coupons	€ 2.319,92
Gain/Loss Closed Positions	€ 875,37
Total Gain/Loss	€ 4.543,47
Performance % YoY	5,04%
Initial Portfolio	€ 100.000,00
Cash	€ 1.607,89
Start Date	27/11/2013
Evaluation Date	23/10/2014

AVVERTENZA: Questo portafoglio modello non rappresenta un servizio di consulenza personalizzata, che prevederebbe un'attenta analisi del profilo di rischio dell'investitore, nonché della sua situazione patrimoniale e reddituale. Pertanto, dato l'appeal mediamente aggressivo che caratterizza il portafoglio, si evidenzia che alcuni titoli o alcune operazioni segnalate potrebbero non essere adeguate e/o adatte a tutti i personali profili di rischio. Si suggerisce quindi un'attenta valutazione personale di quanto proposto in temini di operatività.

Update al 21-10-2014 a mercati aperti: ovvio ritracciamento della nostra performance, ma in buon recupero rispetto ai minimi della settimana scora. Ora si viaggia intorno ad area 5,00% di rendimento su base annua, ma salvo spiacevoli sorprese dagli stress test la ripresa dovrebbe proseguire.

Portafoglio Aggressivo

Bond Name	ISIN	Currency	Maturity	Op.Prx	Last.Prx	YTM	Nom.Value	Amn.Last	Var%	% Weight	Cpn	CDS 5Yr
Mediobanca TV C&F 2017	IT0004713787	EUR	31/05/2017	102,36%	105,19%	2,78%	8.000	8.455,68	2,76%	8,19%	3,475%	91
Centrobanca 98/18 RF Cap	IT0001267381	EUR	20/10/2018	106,88%	110,65%	3,92%	8.000	8.855,62	3,53%	8,60%	5,500%	99
Dexia Strategia Attiva 15.02.2015	IT0004302805	EUR	15/02/2015	97,60%	101,90%	5,69%	15.000	15.285,00	4,41%	14,64%	0,000%	181
Bca Pop Vicenza Tv Call Sub 2015	XS0210870415	EUR	03/02/2015	96,96%	99,58%	4,30%	10.000	9.985,71	2,70%	9,71%	1,259%	105
Ubi Banca Gn16 Lt2 Amort Tv	IT0004497068	EUR	30/06/2016	98,93%	99,98%	2,69%	10.000	10.006,33	1,06%	9,90%	1,332%	99
Centrobanca 3.15% 26.02.2016	IT0004568371	EUR	26/02/2016	102,24%	102,11%	1,90%	20.000	20.834,52	-0,13%	20,55%	3,150%	99
Portogallo - OT 5.65% 15.02.2024	PTOTEQOE0015	EUR	15/02/2024	116,11%	118,08%	3,65%	12.000	14.633,98	1,70%	14,13%	5,650%	160
Medio Lomb-18 75 RF	IT0001271649	EUR	06/11/2018	109,09%	112,36%	3,22%	8.000	9.411,92	3,00%	9,01%	5,500%	80
Ctz 31Dc15	IT0004978208	EUR	31/12/2015	99,27%	99,38%	0,50%	5.000	4.969,00	0,11%	4,96%	0,000%	90
TOTALI								**102.437,76**		**99,70%**		

Portfolio details	
Invested Amount	€ 99.695,34
Current Amount	€ 102.437,76
Collected Coupons	€ 1.041,41
Gain/Loss Closed Positions	€ 2.514,16
Total Gain/Loss	€ 6.297,99
Performance % YoY	6,99%
Initial Portfolio	€ 100.000,00
Cash	€ 1.346,07
Start Date	27/11/2013
Evaluation Date	23/10/2014

AVVERTENZA: Questo portafoglio modello non rappresenta un servizio di consulenza personalizzata, che prevederebbe un'attenta analisi del profilo di rischio dell'investitore, nonché della sua situazione patrimoniale e reddituale. Pertanto, dato l'appeal mediamente aggressivo che caratterizza il portafoglio, si evidenzia che alcuni titoli o alcune operazioni segnalate potrebbero non essere adeguate e/o adatte a tutti i personali profili di rischio. Si suggerisce quindi un'attenta valutazione personale di quanto proposto in temini di operatività.

Update al 21-10-2014 a mercati aperti: anche per l'Aggressivo ritracciamento scontato della nostra performance, anch'essa in buon recupero rispetto ai minimi della settimana scora. Ora si viaggia intorno ad area 7,00% di rendimento su base annua, e valgono le stesse considerazioni fatte per il Difensivo.

Legenda griglia poratfoglio	
Bond Name	Nome dell'obbligazione
ISIN	Codice identificativo
Currency	Valuta di emissione e negoziazione
Maturity	Data di scadenza. In caso di opzione Call corrisponde alla prima Call date
Op.Prx	Prezzo di acquisto
Last.Prx	Ultimo prezzo
YTM	Rendimento a scadenza, oppure alla prima Call date, su prezzo di acquisto
Nom.Value	Valore nominale investito
Amn.Last	Controvalore attuale comprensivo di rateo lordo maturato
Var%	Variazione percentuale controvalore attuale su controvalore di acquisto
% Weight	Peso percentuale del titolo sul totale del portafoglio
Cpn	Ammontare cedola in corso, lorda su base annua
CDS 5Yr	Valore del CDS a 5 anni, se disponibile. Senior o Subordinato in base al tipo di bon

Legenda Portfolio Details	
Invested Amount	Totale capitale investito per l'acquisto dei titoli in portafoglio
Current Amount	Valore corrente dei titoli presenti inportafoglio
Collected Coupo	Somma delle cedole incassate
Gain/Loss Closec	Somma dei guadagni/perdite sulle operazioni chiuse
Total Gain/Loss	Risultato totale di portafoglio
Performance % Y	Performance del portafoglio, lorda su base annua (cap. composta)
Initial Portfolio	Capitale iniziale del portafoglio
Cash	Liquidità disponibile
Start Date	Data di partenza del portafoglio
Evaluation Date	Data di valorizzazione del portafoglio