Rendimento Obbligazioni

09 gennaio 2015

Incasso cedole e update portafogli

Terminato il periodo di festività, riprendiamo con l'aggiornamento dei nostri portafogli, sui quali abbiamo incassato a fine dicembre la cedola delle UBI GN16 Tv Amort Sub.
Sul portafoglio Difensivo incassiamo 19,98 Euro mentre sull'Aggressivo incassiamo 33,30 Euro; così i totali delle cedole incassate dall'inizio della nostra avventura totalizzano rispettivamente 3.087,88 Euro e 1.717,19 Euro.
Per le prossime settimane sarà determinante l'effetto Grecia sui mercati, in concomitanza con l'ipotesi che la Bce stia prendendo in considerazione l'attuazione di un nuovo programma di QE da 500 miliardi, al fine di ravvivare l'economia depressa dell'Eurozona; tuttavia gli analisti giudicano insufficiente tale manovra, ritenuta inadeguata per scongiurare la deflazione. Probabilmente Draghi vorrebbe osare di più, aumentando significativamente l'ammontare degli stimoli, ma non può contare sull'approvazione del consiglio direttivo.
I mercati giudicano invece questa prospettiva di un QE da 500 Mld in maniera diversa, e infatti sia gli spread sia i rendimenti dei becnchmark governativi decennali si sono ulteriormente contratti, come mostra la ormai consueta tabella spread/rendimenti dei governativi.

10Yr Goverment Bond Yield

Description	Last	+/- Bps
Austria	0,66 %	-0,93
Belgio	0,75 %	-6,80
Danimarca	0,77 %	-11,42
Finlandia	0,59 %	-2,12
Francia	0,79 %	-1,13
Germania	0,51 %	0,41
Irlanda	1,22 %	-1,42
Italia	1,86 %	2,26
Olanda	0,62 %	-0,21
Portogallo	2,64 %	6,16
Rep. Ceca	0,38 %	0,05
Slovenia	2,08 %	3,21
Spagna	1,72 %	5,47
Ungheria	3,59 %	7,00

10 Yr Government Bond Spread

Description	Last	+/- Bps
Austria	14,318 Bps	-1,34
Belgio	23,058 Bps	-7,20
Danimarca	25,760 Bps	-11,83
Finlandia	7,229 Bps	-2,52
Francia	27,319 Bps	-1,54
Germania	--- ---	---
Irlanda	70,162 Bps	-1,82
Italia	134,681 Bps	1,86
Olanda	10,573 Bps	-0,61
Portogallo	213,004 Bps	5,75
Rep. Ceca	-13,941 Bps	-0,36
Slovenia	156,601 Bps	2,80
Spagna	120,456 Bps	5,07
Ungheria	307,558 Bps	6,60

Nuove Emissioni d'interesse – Operazioni Buy Back

Nessuna operazione degna di interesse da segnalare

Operatività sui portafogli – Incasso cedole

Incassate le cedole Ubi Lt2 Amortizing, su entrambi i portafogli, a fine dicembre 2014.
Prossimo giro di incassi a febbraio, mese davvero grasso di cedole a cui si unisce il rimborso a scadenza della Dexia Strategia Attiva Dinamica 2015.

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%	104,13%	2,78%	15.000	15.668,08	-1,10%	16,14%	3,550%	90
Btp Italia 12Nv17 2,15%	IT0004969207	EUR	12/11/2017	100,48%	103,87%	2,97%	15.000	15.635,73	3,37%	15,02%	2,150%	90
Mediobanca TV C&F 31.05.2017	IT0004713787	EUR	31/05/2017	102,36%	105,64%	2,78%	10.000	10.606,47	3,20%	10,24%	3,475%	91
Intesa Sanpaolo 4% Amort sub 15	IT0004400658	EUR	30/09/2015	101,49%	101,83%	2,83%	6.000	6.178,84	0,34%	6,17%	4,000%	80
Centrobanca 98/18 RF Cap	IT0001267381	EUR	20/10/2018	106,88%	112,05%	3,92%	6.000	6.799,85	4,84%	6,45%	5,500%	99
Finmeccanica Fin 5.75% 12.12.2018	XS0182242247	EUR	12/12/2018	108,87%	115,40%	3,78%	7.000	8.113,29	6,00%	8,01%	5,750%	184
Ubi Banca Gn16 Lt2 Amort Tv	IT0004497068	EUR	30/06/2016	98,93%	100,00%	2,69%	6.000	6.002,89	1,08%	5,94%	1,332%	99
Centrobanca 3.15% 26.02.2016	IT0004568371	EUR	26/02/2016	102,24%	102,25%	1,90%	15.000	15.753,04	0,01%	15,41%	3,150%	99
Portogallo - OT 4.80% 15.06.2020	PTOTECOE0029	EUR	15/06/2020	110,50%	115,73%	2,83%	7.000	8.296,26	4,73%	8,06%	4,800%	160
Ctz 31Dc15	IT0004978208	EUR	31/12/2015	99,27%	99,72%	0,50%	3.000	2.991,69	0,46%	2,98%	0,000%	90
Prov Of Ontario 6,25% NZD 2015	US683234XF07	NZD	16/06/2015	101,76%	100,94%	3,84%	5.000	3.278,57	-0,81%	3,25%	6,250%	ND
ETFS SH NZD LN EUR	JE00B3XFPZ25	EUR		38,110	35,145		80	2.811,60	-7,78%	3,05%		ND
TOTALI								**102.136,31**		**100,71%**		

Portfolio details	
Invested Amount	€ 100.712,03
Current Amount	€ 102.136,31
Collected Coupons	€ 3.087,88
Gain/Loss Closed Positions	€ 875,37
Total Gain/Loss	€ 5.387,52
Performance % YoY	4,76%
Initial Portfolio	€ 100.000,00
Cash	€ 2.375,85
Start Date	27/11/2013
Evaluation Date	13/01/2015

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 09-01-2015 a mercati aperti: sempre poco sotto il 5,00% su base annua la nostra performance. Nessuna variazione da effettuare al momento.

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%	105,64%	2,78%	8.000	8.485,18	3,20%	8,19%	3,475%	91
Centrobanca 98/18 RF Cap	IT0001267381	EUR	20/10/2018	106,88%	112,05%	3,92%	8.000	9.066,47	4,84%	8,60%	5,500%	99
Dexia Strategia Attiva 15.02.2015	IT0004302805	EUR	15/02/2015	97,60%	102,65%	5,69%	15.000	15.397,50	5,17%	14,64%	0,000%	181
Bca Pop Vicenza Tv Call Sub 2015	XS0210870415	EUR	03/02/2015	96,96%	99,94%	4,30%	10.000	10.015,92	3,07%	9,71%	1,136%	105
Ubi Banca Gn16 Lt2 Amort Tv	IT0004497068	EUR	30/06/2016	98,93%	100,00%	2,69%	10.000	10.004,81	1,08%	9,90%	1,332%	99
Centrobanca 3.15% 26.02.2016	IT0004568371	EUR	26/02/2016	102,24%	102,25%	1,90%	20.000	21.004,05	0,01%	20,55%	3,150%	99
Portogallo - OT 5.65% 15.02.2024	PTOTEQOE0015	EUR	15/02/2024	116,11%	124,08%	3,65%	12.000	15.506,30	6,86%	14,13%	5,650%	160
Medio Lomb-18 75 RF	IT0001271649	EUR	06/11/2018	109,09%	113,54%	3,22%	8.000	9.165,17	4,08%	9,01%	5,500%	80
Ctz 31Dc15	IT0004978208	EUR	31/12/2015	99,27%	99,72%	0,50%	5.000	4.986,15	0,46%	4,96%	0,000%	90
TOTALI								**103.631,55**		**99,70%**		

Portfolio details	
Invested Amount	€ 99.695,34
Current Amount	€ 103.631,55
Collected Coupons	€ 1.717,19
Gain/Loss Closed Positions	€ 2.514,16
Total Gain/Loss	€ 8.167,56
Performance % YoY	7,20%
Initial Portfolio	€ 100.000,00
Cash	€ 2.021,85
Start Date	27/11/2013
Evaluation Date	13/01/2015

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 09-01-2015 a mercati aperti: incremento della nostra performance, rispetto all'ultimo update, ora in area 7,20% di rendimento su base annua. Nessuna variazione da effettuare al momento.

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