Rendimento Obbligazioni Specialistico

23 marzo 2015

La potenza del modello ASW

Ancora una volta, il nostro modello ASW non tradisce.
Nel primo report del nuovo servizio Rendimento Obbligazioni Specialistico, avevamo suggerito di inserire in portafoglio la nuova emissione Cassa Depositi e Prestiti, in collocamento a 100. Infatti, il bond in questione, valutato e confrontato con altri bond CdP (oltre che con un Btp benchmark) evidenziava la sottovalutazione relativa dell'emissione in collocamento. Di fatto il bond prezzava al suo fair price, ma tutti gli altri bond erano uniformemente "sopravvalutati", poiché giravano con livelli di ASW più stretti.
Infatti, a collocamento terminato (tra l'altro con chiusura anticipata) il bond è regolarmente entrato in negoziazione sul MOT il giorno 20 marzo scorso.
Quanto vale oggi il nostro bond?
Vale la bellezza di 101,60 cioè oltre un punto e mezzo di rivalutazione in 2 giorni...

Bond Name	ISIN	Currency	Maturity	Op.Prx	Last.Prx	YTM	Nom.Value	Amn.Last	Coll.Cpn	Var%	%Weight
Cassa DD PP Tasso Misto 15/22	IT0005090995	EUR	20/03/2022	100,000	101,600	1,28%	10.000	10.162,38		1,62%	15,69%

E per forza. Poiché rispetto agli altri bond "gemelli" era sfacciatamente sottoprezzato e non ha fatto altro che allinearsi a quanto già presente sul mercato.
Ecco perché amiamo così tanto il nostro modello ASW: ci permette di essere al posto giusto nel momento giusto, individuando piccole perle in un mercato obbligazionario ormai arido.