Rendimento Obbligazioni

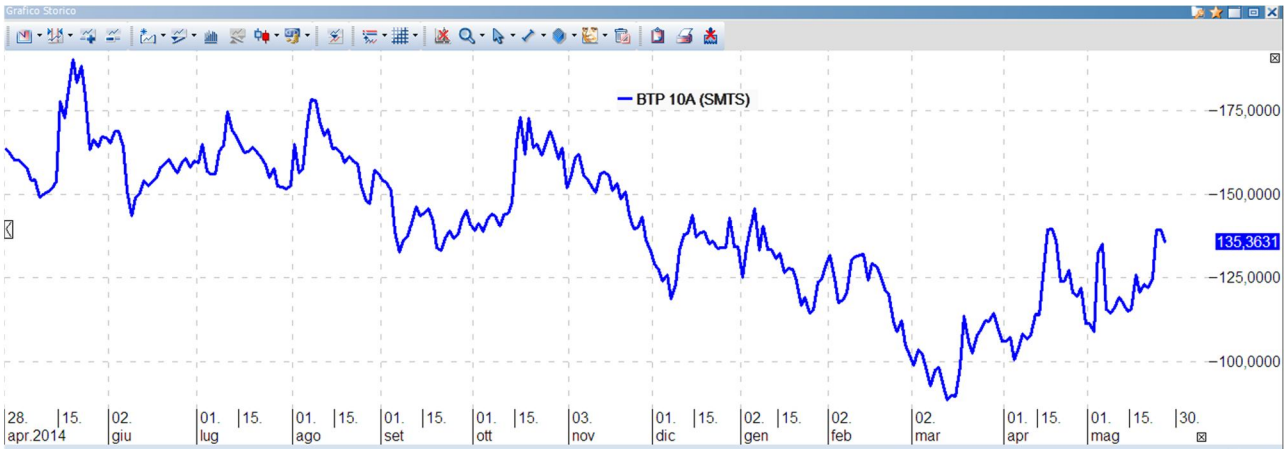
27 maggio 2015

Neverending Story…

Tornano le tensioni sul debito greco, con il solito tira e molla tra le parti. Inutile stare a perdere tempo a fare congetture sull'esito di questa vicenda che si trascina dal 2012 (ma ci sarà mai un esito?...); meglio seguire gli sviluppi dei mercati e mantenere in equilibrio i portafogli, adattandosi a cosa dicono i numeri piuttosto che i burocrati e i politici.

I nostro portafogli reggono ottimamente agli urti, e si mantengono su livelli di rendimento molto buoni. Di fatto non hanno quasi risentito né del rialzo dei rendimenti né dell'affaire Grecia, offrendo un rendimento su base annua del 5,49% per il Difensivo e del 6,58% per l'Aggressivo.

Il mercato ha consolidato il rialzo dei rendimenti visto nelle settimane scorse, cedendo qualche bps; il nostro spread torna a salire e strappa fino ad area 135/140 bps.



Diamo uno sguardo anche alla consueta tabella spread/rendimenti dei becnchmark governativi decennali.

10Yr Goverment Bond Yield		
Description	Last	+/- Bps
Austria	0,69 %	-1,29
Belgio	0,87 %	-1,99
Danimarca	0,74 %	-1,25
Finlandia	0,62 %	-1,02
Francia	0,79 %	-1,49
Germania	0,56 %	-1,17
Irlanda	1,27 %	14,49
Italia	1,91 %	-2,72
Olanda	0,86 %	9,93
Portogallo	2,53 %	0,10
Rep. Ceca	0,81 %	0,89
Slovenia	1,72 %	-3,36
Spagna	1,83 %	-3,92
Ungheria	3,61 %	-2,00

10 Yr Government Bond Spread		
Description	Last	+/- Bps
Austria	13,36 Bps	-0,12
Belgio	30,85 Bps	-0,82
Danimarca	17,77 Bps	-0,08
Finlandia	5,95 Bps	0,15
Francia	22,84 Bps	-0,32
Germania	--- ---	---
Irlanda	70,83 Bps	15,66
Italia	135,45 Bps	-1,55
Olanda	30,38 Bps	11,10
Portogallo	197,14 Bps	1,27
Rep. Ceca	25,34 Bps	2,05
Slovenia	116,30 Bps	-2,19
Spagna	126,73 Bps	-2,76
Ungheria	305,20 Bps	-0,83

Operatività sui portafogli
Nessuna operazione da segnalare.
Cedole in pagamento a fine maggio.

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%	103,68%	2,78%	15.000	15.799,83	-1,53%	16,14%	3,550%	90
Btp Italia 12Nv17 2,15%	IT0004969207	EUR	12/11/2017	100,48%	104,35%	2,97%	15.000	15.667,40	3,85%	15,02%	2,150%	90
Mediobanca TV C&F 31.05.2017	IT0004713787	EUR	31/05/2017	102,36%	105,06%	2,78%	10.000	10.590,99	2,64%	10,24%	3,475%	91
Intesa Sanpaolo 4% Amort sub 15	IT0004400658	EUR	30/09/2015	101,49%	100,66%	2,83%	6.000	6.198,07	-0,82%	6,17%	4,000%	80
Centrobanca 98/18 RF Cap	IT0001267381	EUR	20/10/2018	106,88%	111,62%	3,92%	6.000	6.897,01	4,43%	6,45%	5,500%	99
Finmeccanica Fin 5.75% 12.12.2018	XS0182242247	EUR	12/12/2018	108,87%	114,69%	3,78%	7.000	8.213,56	5,35%	8,01%	5,750%	184
Ubi Banca Gn16 Lt2 Amort Tv	IT0004497068	EUR	30/06/2016	98,93%	100,00%	2,69%	6.000	6.012,77	1,08%	5,94%	1,332%	99
Centrobanca 3.15% 26.02.2016	IT0004568371	EUR	26/02/2016	102,24%	101,95%	1,90%	15.000	15.411,60	-0,28%	15,41%	3,150%	99
Ctz 31Dc15	IT0004978208	EUR	31/12/2015	99,27%	99,99%	0,50%	3.000	2.999,61	0,73%	2,98%	0,000%	90
Prov Of Ontario 6,25% NZD 2015	US683234XF07	NZD	16/06/2015	101,76%	100,06%	3,84%	5.000	5.143,80	-1,67%	3,25%	6,250%	ND
TOTALI								**92.934,63**		**89,61%**		

Portfolio details	
Invested Amount	€ 89.606,93
Current Amount	€ 92.934,63
Collected Coupons	€ 3.667,24
Gain/Loss Closed Positions	€ 1.366,42
Total Gain/Loss	€ 8.361,35
Performance % YoY	5,49%
Initial Portfolio	€ 100.000,00
Cash	€ 14.060,31
Start Date	27/11/2013
Evaluation Date	29/05/2015

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 27-05-2015 a mercati aperti.

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%	105,06%	2,78%	8.000	8.472,79	2,64%	8,19%	3,475%	91
Centrobanca 98/18 RF Cap	IT0001267381	EUR	20/10/2018	106,88%	111,62%	3,92%	8.000	9.196,01	4,43%	8,60%	5,500%	99
Ubi Banca Gn16 Lt2 Amort Tv	IT0004497068	EUR	30/06/2016	98,93%	100,00%	2,69%	10.000	10.021,29	1,08%	9,90%	1,332%	99
Centrobanca 3.15% 26.02.2016	IT0004568371	EUR	26/02/2016	102,24%	101,95%	1,90%	20.000	20.548,79	-0,28%	20,55%	3,150%	99
Medio Lomb-18 75 RF	IT0001271649	EUR	06/11/2018	109,09%	112,71%	3,22%	8.000	9.262,72	3,32%	9,01%	5,500%	80
Ctz 31Dc15	IT0004978208	EUR	31/12/2015	99,27%	99,99%	0,50%	5.000	4.999,35	0,73%	4,96%	0,000%	90
Dexia Opere 99/19 RF	IT0001303350	EUR	29/01/2019	106,60%	105,44%	3,10%	12.000	12.850,06	-1,09%	12,94%	5,000%	155
TOTALI								**75.351,01**		**74,17%**		

Portfolio details	
Invested Amount	€ 74.165,97
Current Amount	€ 75.351,01
Collected Coupons	€ 3.266,89
Gain/Loss Closed Positions	€ 5.589,94
Total Gain/Loss	€ 10.041,87
Performance % YoY	6,58%
Initial Portfolio	€ 100.000,00
Cash	€ 29.100,92
Start Date	27/11/2013
Evaluation Date	29/05/2015

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 27-05-2015 a mercati aperti.

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