

# Trading con i certificati



**Gabriele Bellelli**  
educazione finanziaria indipendente

[www.bellelli.biz](http://www.bellelli.biz)

[g.bellelli@bellelli.biz](mailto:g.bellelli@bellelli.biz)



Investitore, trader, educatore finanziario indipendente e scrittore

Gestisco il sito [Bellelli.biz](http://Bellelli.biz) dove ogni giorno fornisco gratuitamente analisi, commenti e segnali operativi sui principali mercati finanziari

Opero sui mercati finanziari da oltre 20 anni, prevalentemente con ottica di breve e medio-lungo periodo su obbligazioni, azioni, ETF, certificati e derivati.

Nel corso degli anni mi sono specializzato nella costruzione e nella gestione del portafoglio con l'approccio del "buon padre di famiglia", ossia del risparmiatore che punta ad ottenere un rendimento positivo e soddisfacente ma a fronte di una attenta gestione del rischio.

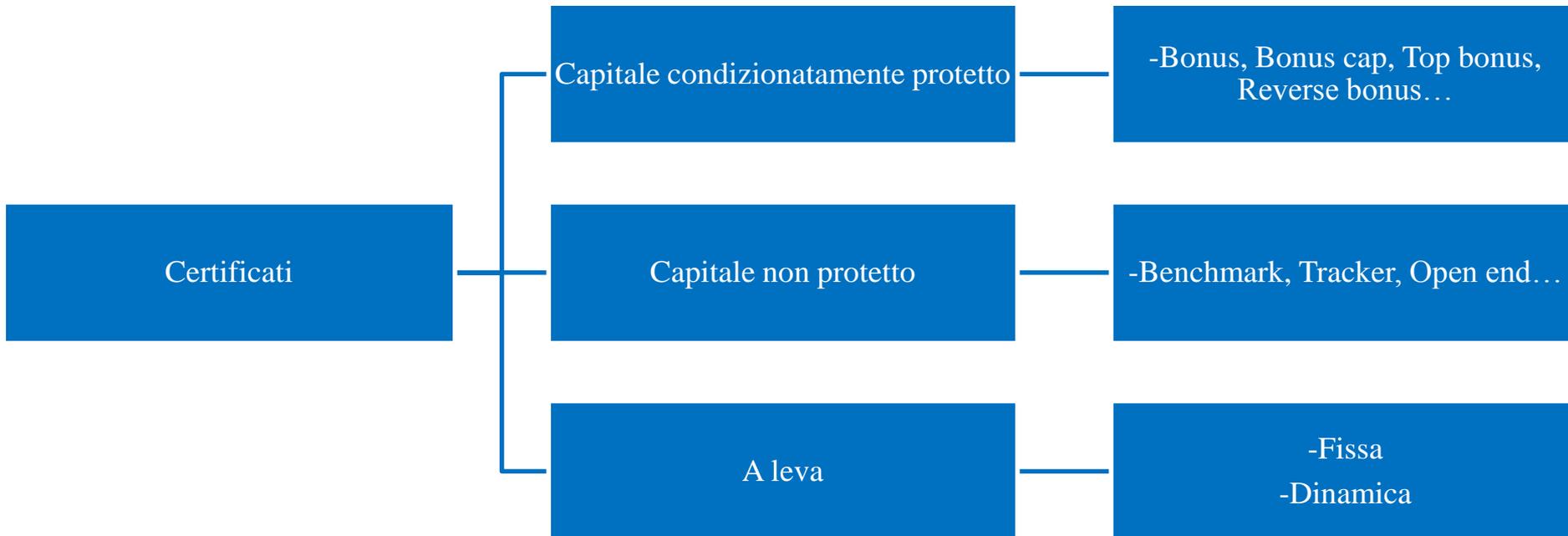
Socio ordinario professional SIAT

Autore dei libri «Investire con gli ETF», «Manuale dell'investitore consapevole» e «Trading con gli oscillatori», editi da Hoepli, e «Mani in alto, questa è una banca», edito da De Agostini.

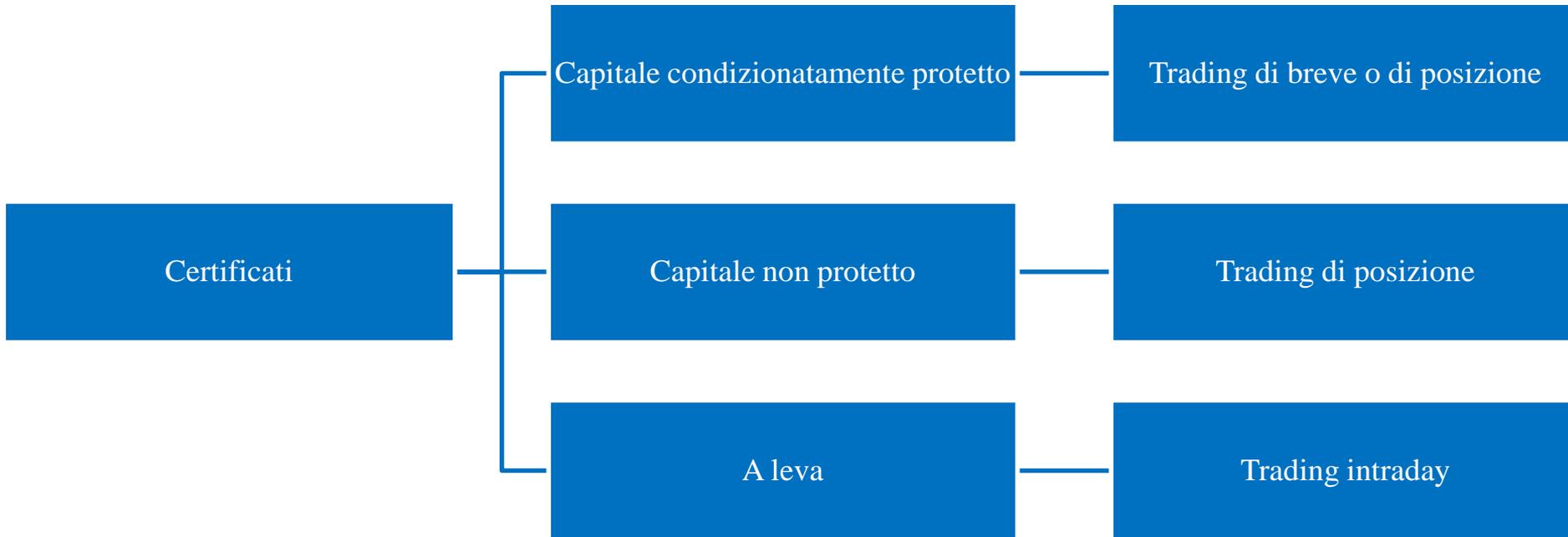
Relatore in numerosi eventi e convegni: ITForum di Rimini, ITF Winter di Milano, Investing Roma e Milano e TOL di Borsa Italiana  
Periodicamente sono intervistato dai principali mezzi di comunicazione italiani: Sole24ore, Il Resto del Carlino – QN, Class CNBC e LeFonti TV

# Tipologie di certificati idonei al trading

# Tipologie di certificati idonei al trading

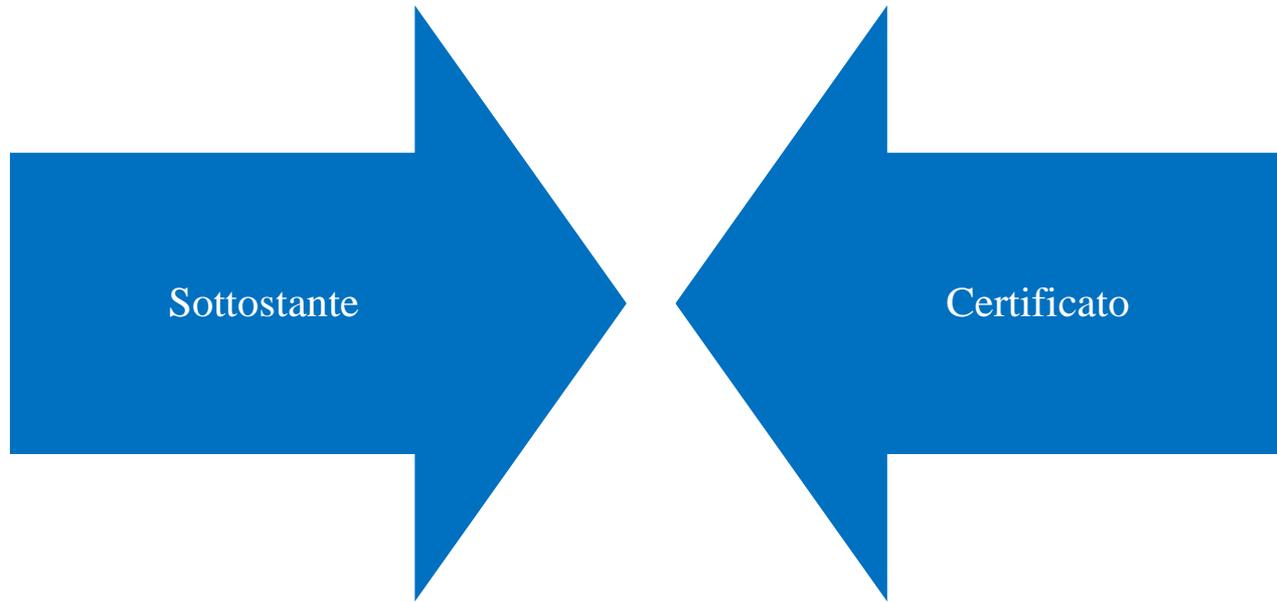


# Tipologie di certificati idonei al trading



# Sottostante o certificato?

# Sottostante o certificato?



# Passaggi operativi



# Strategie di trading

# Strategie di trading

Strategie

```
graph LR; A[Strategie] --- B[Analisi fondamentale]; A --- C[Analisi tecnica];
```

Analisi fondamentale

Analisi tecnica



# Strategie di trading

Analisi tecnica

```
graph LR; A[Analisi tecnica] --- B[Approccio <discrezionale>]; A --- C[Approccio <meccanico>];
```

Approccio «discrezionale»

Approccio «meccanico»



# Quale strategia utilizzare?

Non esiste la strategia valida per ogni stagione



**KEEP  
CALM**

**AND**

**NON CERCARE LA  
STRATEGIA  
INFALLIBILE**

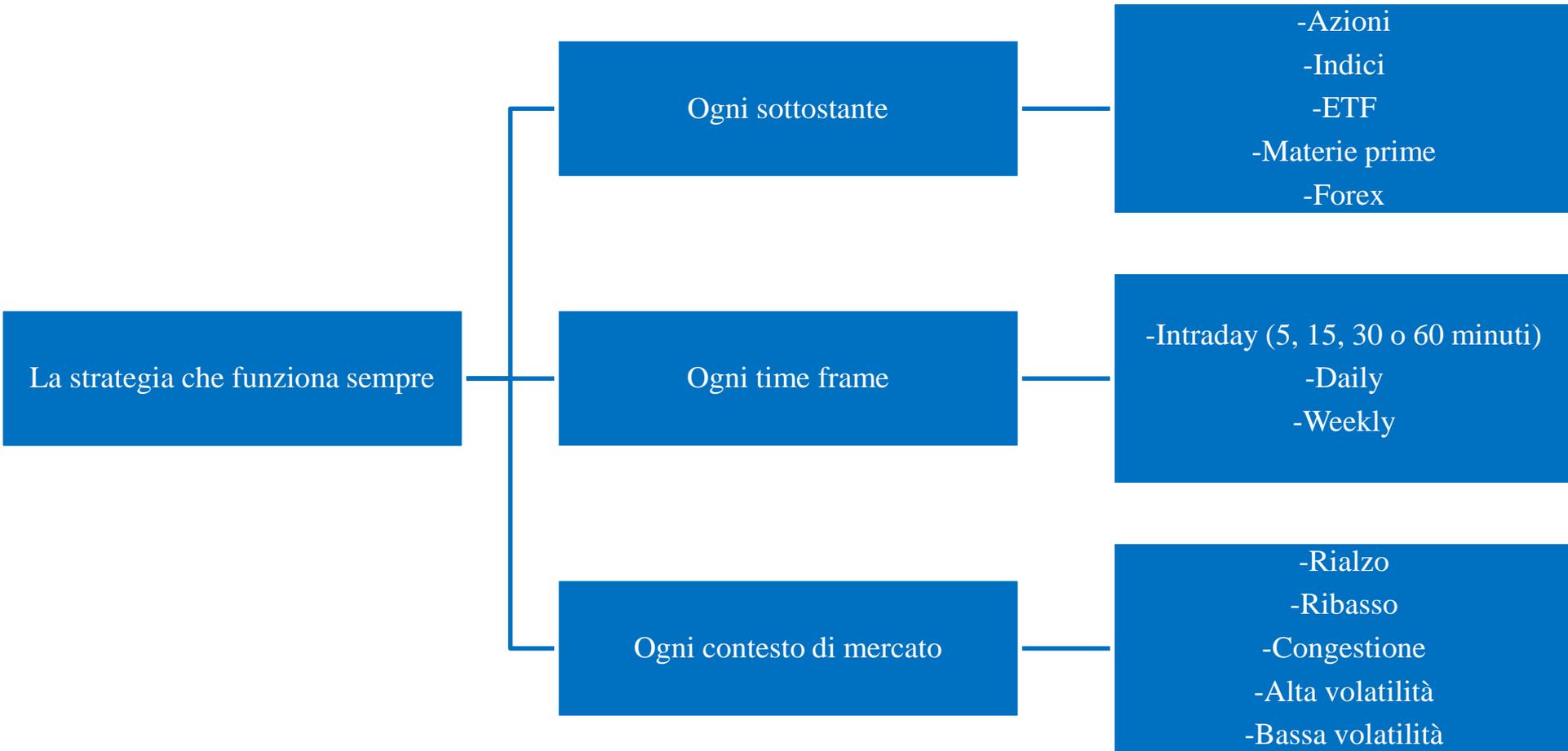


**Gabriele Bellelli**  
educazione finanziaria indipendente

[www.bellelli.biz](http://www.bellelli.biz)

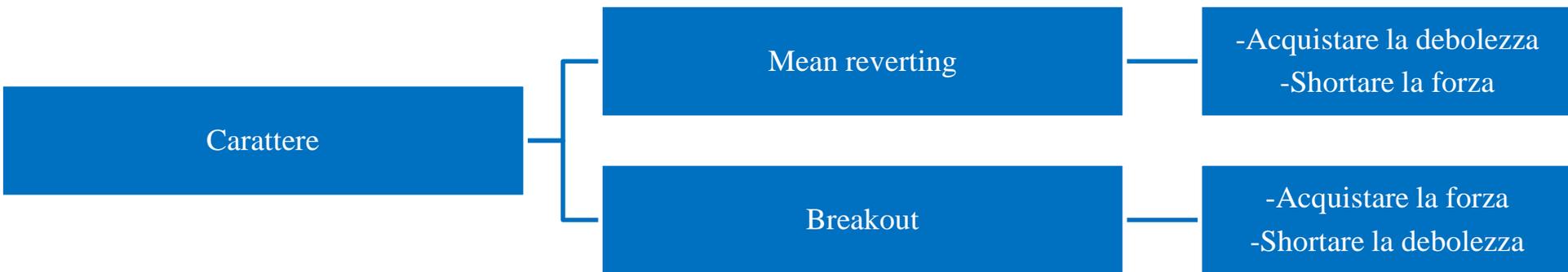
[g.bellelli@bellelli.biz](mailto:g.bellelli@bellelli.biz)

# Non esiste la strategia valida per ogni stagione



# Carattere del sottostante

# Il carattere del sottostante

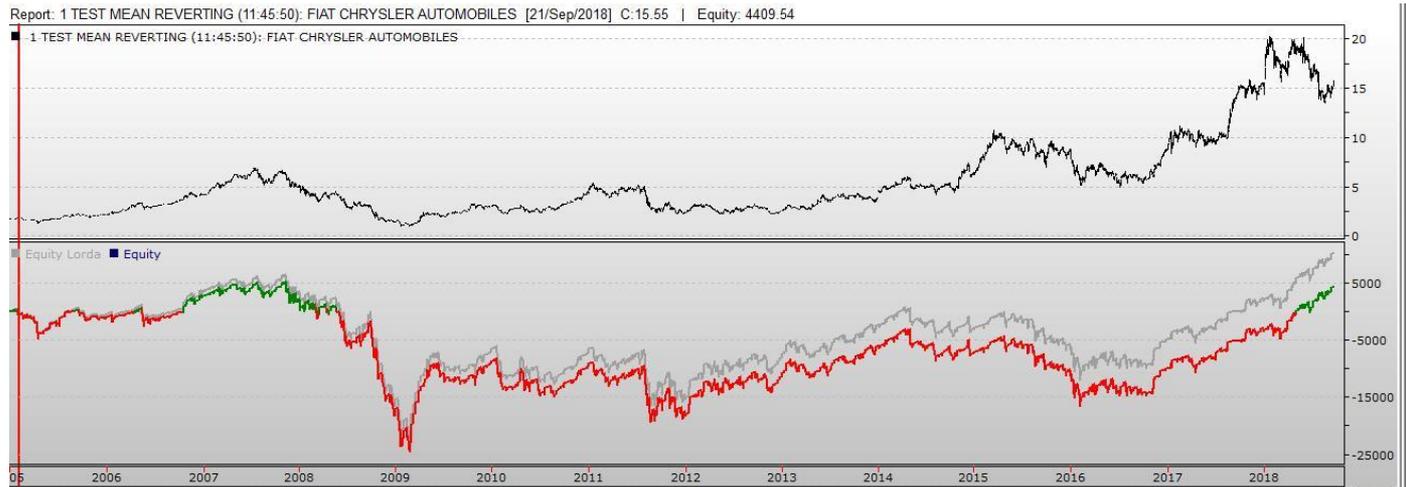


# Il carattere del sottostante

Fiat - Modello breakout



Fiat - Modello mean reverting

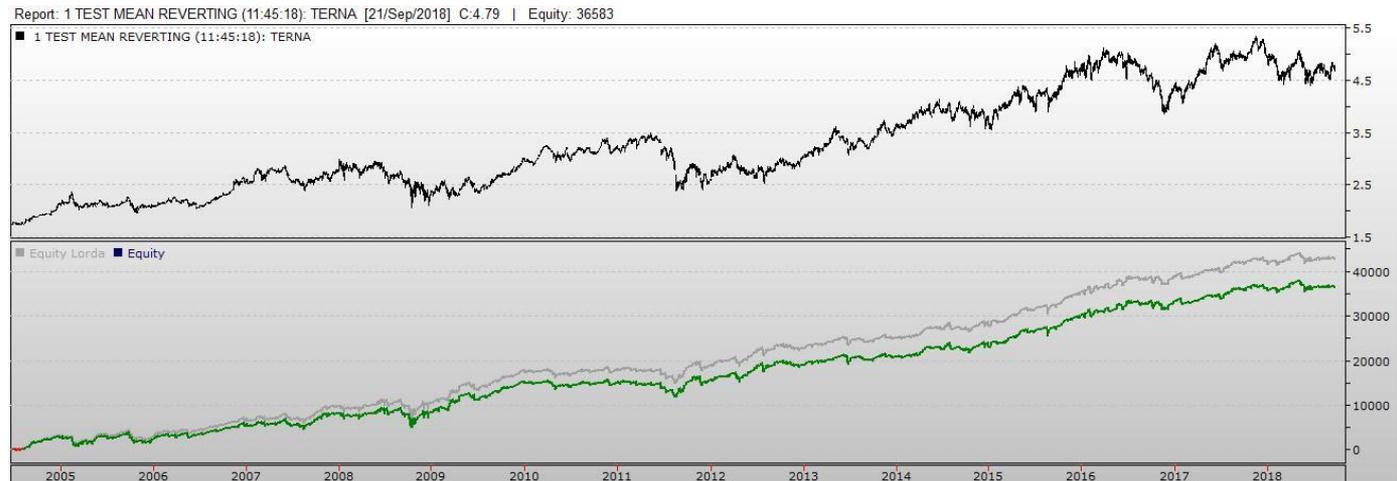


# Il carattere del sottostante

Terna - Modello breakout



Terna - Modello mean reverting



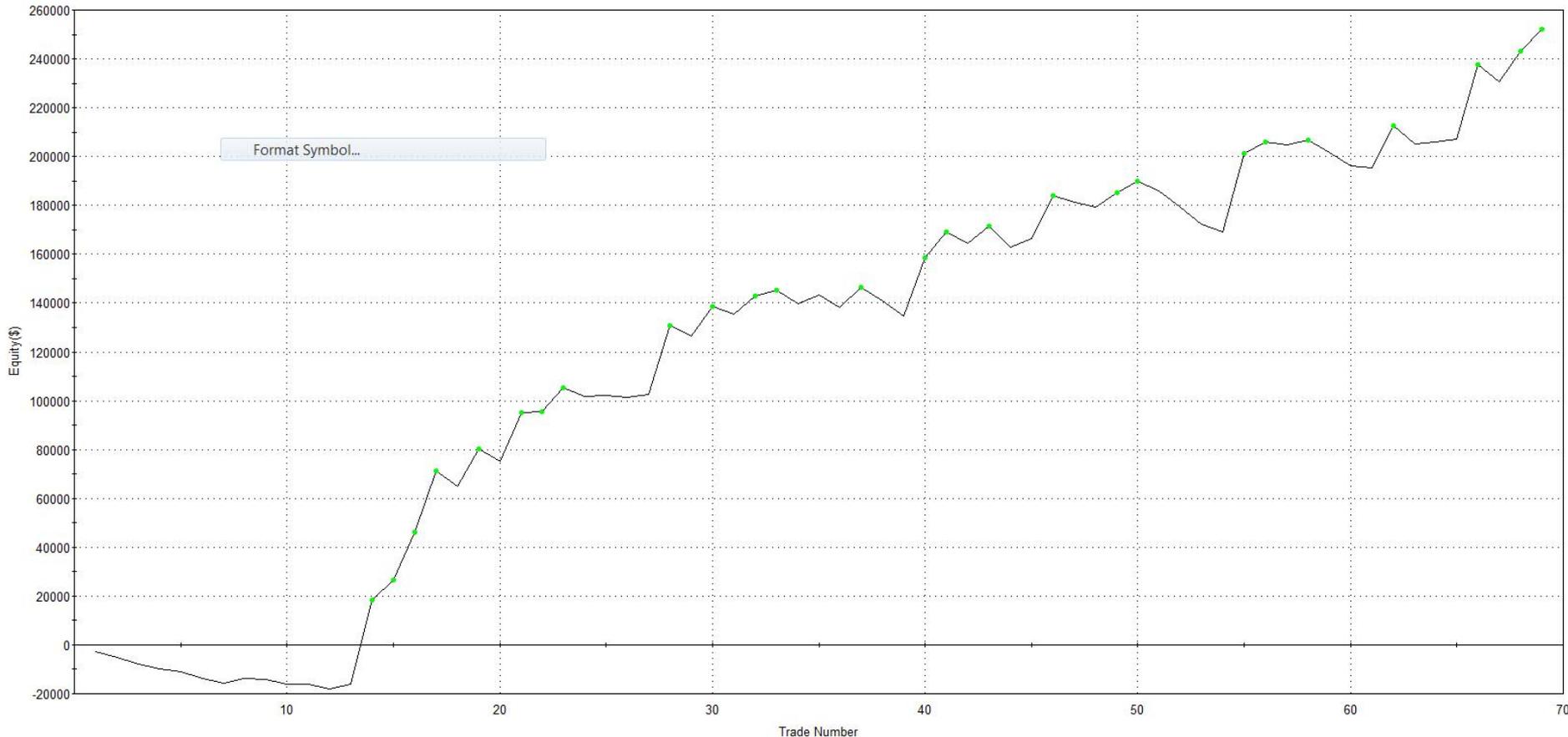
# Strategia trend follower

# Strategia trend follower

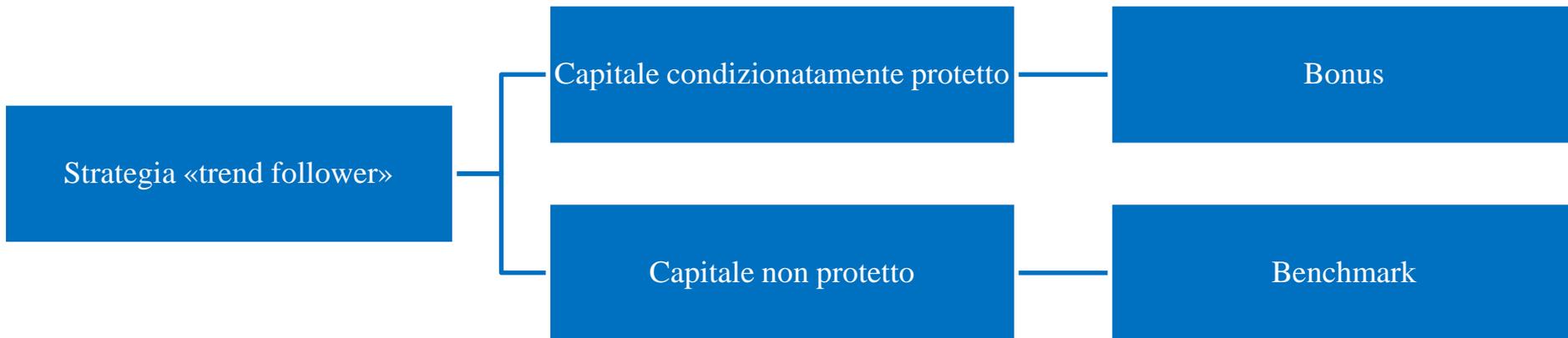


# Strategia trend follower

Equity Curve Line - AAPL Daily(11/06/00 22:00 - 11/04/20 22:00)



# Strategia trend follower



# Strategia trend follower



**Gabriele Bellelli**  
educazione finanziaria indipendente

[www.bellelli.biz](http://www.bellelli.biz)

[g.bellelli@bellelli.biz](mailto:g.bellelli@bellelli.biz)

# Strategia trend follower

Nome commerciale	Sottostante	Scadenza	Barriera	Distanza dalla barriera	Quotazione	Bonus	Upside
Bonus Cap	Intesa Sanpaolo	16/12/2021	1,2927	-21,20%	101,00	135,00	33,66

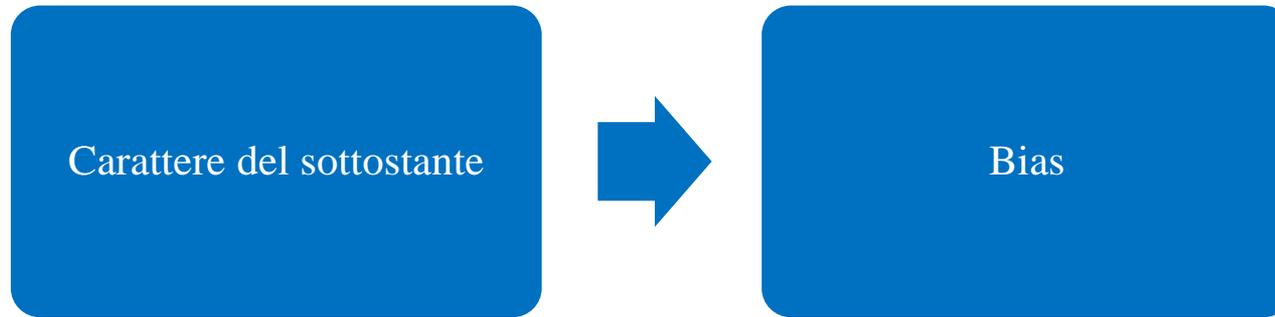
# Strategia trend follower

## Analisi Scenario

Var % sottostante	-70,00%	-50,00%	-30,00%	-20,00%	-10,00%	0,00%	10,00%	20,00%	30,00%	50,00%	70,00%
Prezzo Sottostante	0,49	0,82	1,15	1,31	1,48	1,64	1,81	1,97	2,13	2,46	2,79
Rimborso Certificato	25,41	42,34	59,28	67,75	109,00	109,00	165,00	165,00	165,00	165,00	165,00
P&L % Certificato	-77,68%	-62,79%	-47,91%	-40,47%	-4,22%	-4,22%	44,99%	44,99%	44,99%	44,99%	44,99%

# Strategia intraday

# Strategia intraday



# Strategia intraday

Gold (GC3) Total Intraday Average - 2006 to Present



**Gabriele Bellelli**  
educazione finanziaria indipendente

[www.bellelli.biz](http://www.bellelli.biz)

[g.bellelli@bellelli.biz](mailto:g.bellelli@bellelli.biz)

# Strategia intraday



# Strategia intraday

Equity Curve Detailed - @GC 15 min.(22/09/2002 22:00 - 22/07/2020 10:45)



# Strategia intraday

TradeStation Performance Summary <span style="float: right;">Collapse ^</span>			
	All Trades	Long Trades	Short Trades
Total Net Profit	\$149,980.00	\$149,980.00	\$0.00
Gross Profit	\$264,160.00	\$264,160.00	\$0.00
Gross Loss	(\$114,180.00)	(\$114,180.00)	\$0.00
Profit Factor	2.31	2.31	n/a
Roll Over Credit	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Open Position P/L	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Select Total Net Profit	\$115,390.00	\$115,390.00	\$0.00
Select Gross Profit	\$219,190.00	\$219,190.00	\$0.00
Select Gross Loss	(\$103,800.00)	(\$103,800.00)	\$0.00
Select Profit Factor	2.11	2.11	n/a
Adjusted Total Net Profit	\$126,981.85	\$126,981.85	\$0.00
Adjusted Gross Profit	\$249,276.27	\$249,276.27	\$0.00
Adjusted Gross Loss	(\$122,294.42)	(\$122,294.42)	\$0.00
Adjusted Profit Factor	2.04	2.04	n/a
Total Number of Trades	518	518	0
Percent Profitable	60.81%	60.81%	0.00%
Winning Trades	315	315	0
Losing Trades	198	198	0
Even Trades	5	5	0
Avg. Trade Net Profit	\$289.54	\$289.54	\$0.00
Avg. Winning Trade	\$838.60	\$838.60	\$0.00
Avg. Losing Trade	(\$576.67)	(\$576.67)	\$0.00
Ratio Avg. Win:Avg. Loss	1.45	1.45	n/a
Largest Winning Trade	\$5,400.00	\$5,400.00	\$0.00
Largest Losing Trade	(\$7,250.00)	(\$7,250.00)	\$0.00
Largest Winner as % of Gross Profit	2.04%	2.04%	n/a
Largest Loser as % of Gross Loss	6.35%	6.35%	n/a
Net Profit as % of Largest Loss	2,068.69%	2,068.69%	n/a
Select Net Profit as % of Largest Loss	1,591.59%	1,591.59%	n/a
Adjusted Net Profit as % of Largest Loss	1,751.47%	1,751.47%	n/a



The End



**Gabriele Bellelli**  
educazione finanziaria indipendente

[www.bellelli.biz](http://www.bellelli.biz)

[g.bellelli@bellelli.biz](mailto:g.bellelli@bellelli.biz)



[www.bellelli.biz](http://www.bellelli.biz)

[g.bellelli@bellelli.biz](mailto:g.bellelli@bellelli.biz)

facebook

You Tube

twitter