

Convegno ACEPI - 21 Aprile 2022

Tavazza Carlo - Consulente Private

**LA GESTIONE DELLE POSIZIONI IN MERCATI
VOLATILI E CRITERI DI SELEZIONE DELLE
OPPORTUNITA' SUL SECONDARIO**





**TAX
EXPERT
AHEAD**

Dalla
FISCALITÀ
alla
VOLATILITÀ

Convegno ACEPI – 21 Aprile 2022 Tavazza Carlo – Consulente Private



La **VOLATILITÀ**
è un elemento
intrinseco al mercato.

Quale **RELAZIONE**
c'è tra volatilità e
certificati?



Quale **IMPATTO** sulle scelte
strategiche e tattiche?

COME SI FORMANO I PREZZI



I certificati sono **STRUMENTI DERIVATI**, il cui prezzo non dipende dal principio della domanda e dell'offerta.

Il **PREZZO** dei certificati **DIPENDE** da una **SERIE DI FATTORI** legati all'emittente, al sottostante e ad aspetti tecnici.





|| DELTA

rappresenta la sensibilità del prezzo di una opzione a fronte della variazione di 1 punto del sottostante.

CARATTERISTICHE DELLA VOLATILITA'

Asimmetricità volatilità vs. prezzi

I prezzi scendono con forza durante le fasi di volatilità elevata e salgono con molta più cautela in presenza di bassa volatilità.

Andamento della volatilità

Si presenta a cluster. A lassi di tempo in cui la volatilità è bassa si alternano periodi in cui è alta. I periodi di alta volatilità durano meno dei periodi a bassa volatilità.

Mean Reversion

Esiste un valore medio intorno al quale la volatilità tende.



Ad ognuno la propria **STRATEGIA**

Convegno ACEPI – 21 Aprile 2022 Tavazza Carlo – Consulente Private

A close-up photograph of a dark brown bull figurine on the left and a brown bear figurine on the right, both facing each other. The bear has its mouth open as if roaring. They are set against a blurred background of blue and orange. The figurines are placed on a dark, reflective surface. A semi-transparent black box with white text is overlaid in the center.

La **VOLATILITÀ**
legata al mercato
presenta
interessanti
OPPORTUNITÀ.

Convegno ACEPI – 21 Aprile 2022 Tavazza Carlo – Consulente Private



Cosa fare
quando
si verifica un
cluster di

ALTA

VOLATILITÀ?

EFFETTUIAMO UN CHECK

Vicinanza alla barriera



Tempo alla scadenza



Prezzo sotto la lineare



Qualità dei titoli



Aumento del rischio

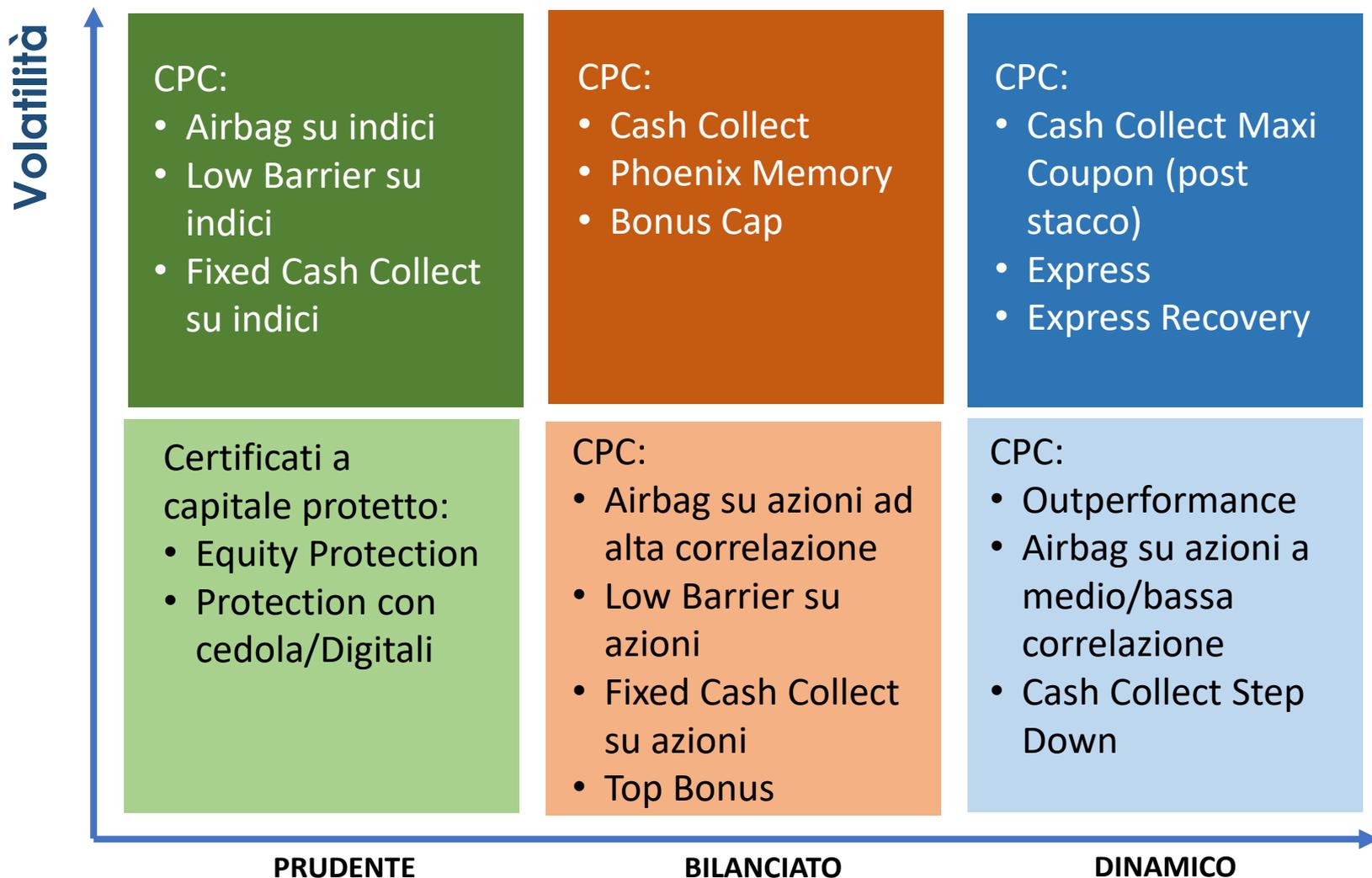




L'utilizzo dei
CERTIFICATI nei
portafogli dei clienti
deve essere frutto
di un processo di
PIANIFICAZIONE.

Convegno ACEPI – 21 Aprile 2022 Tavazza Carlo – Consulente Private

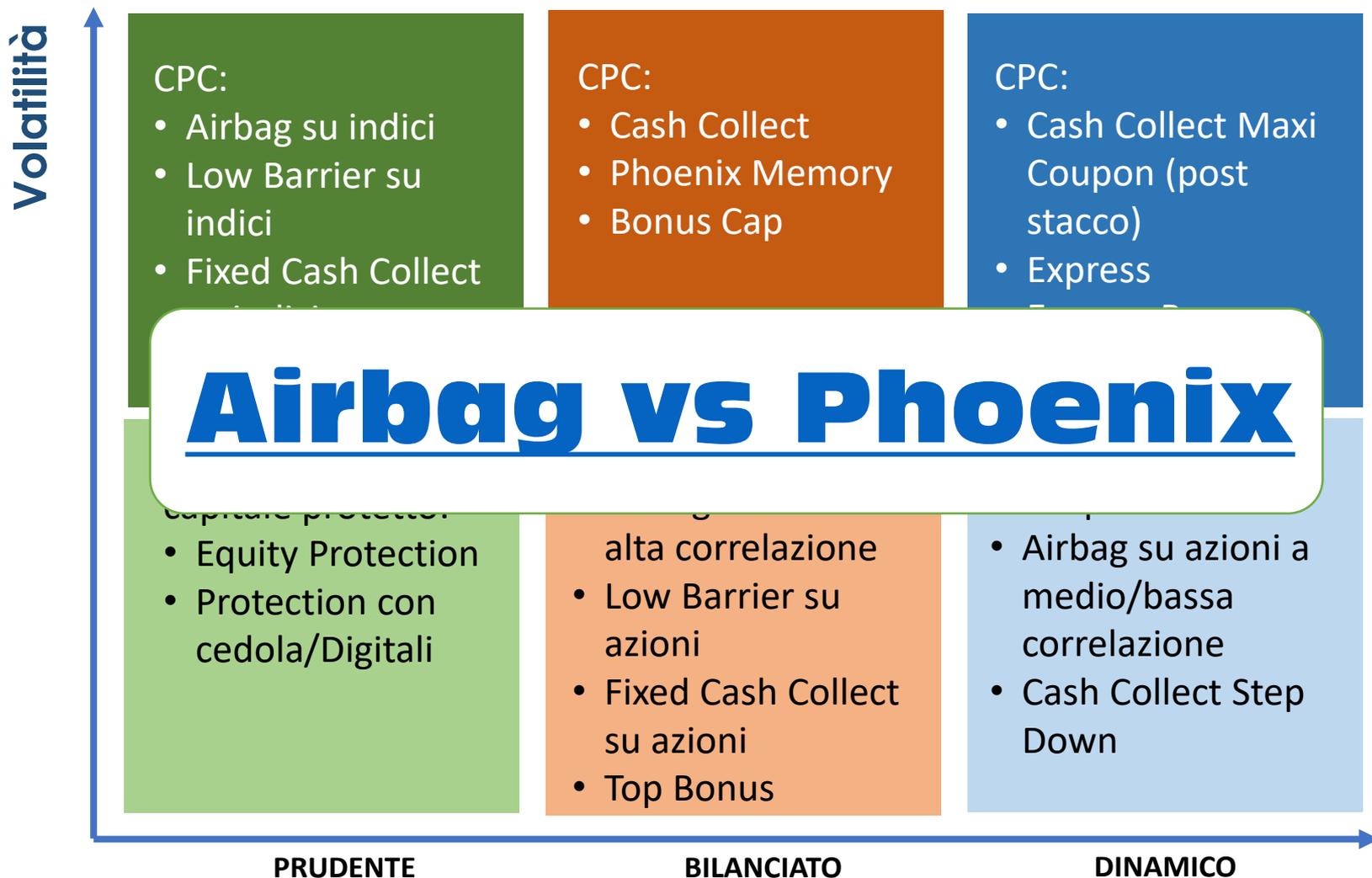
UNA POSSIBILE PIANIFICAZIONE



Propensione rischio ptf del cliente

Convegno ACEPI – 21 Aprile 2022 Tavazza Carlo – Consulente Private

UNA POSSIBILE PIANIFICAZIONE

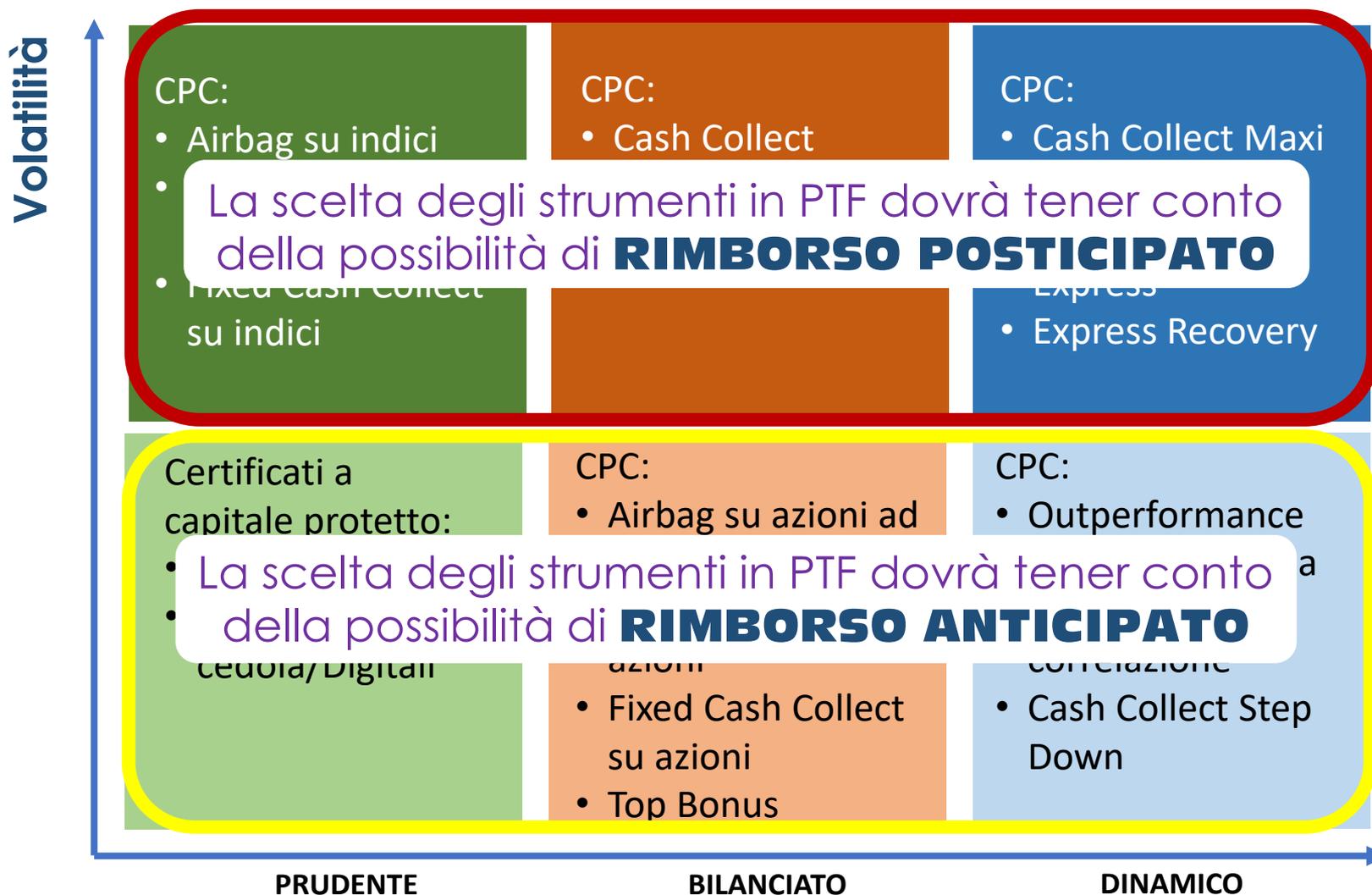


Airbag vs Phoenix

Propensione rischio ptf del cliente

Convegno ACEPI – 21 Aprile 2022 Tavazza Carlo – Consulente Private

UNA POSSIBILE PIANIFICAZIONE



La scelta degli strumenti in PTF dovrà tener conto della possibilità di **RIMBORSO POSTICIPATO**

La scelta degli strumenti in PTF dovrà tener conto della possibilità di **RIMBORSO ANTICIPATO**

Propensione rischio ptf del cliente

A hand holding a pen points to a financial document. The document features a pie chart at the top left, a bar chart in the middle, and a table with columns labeled 'Company 1', 'Company 2', and 'Company 3'. The text is overlaid on the left side of the image.

La **PIANIFICAZIONE**
premia, soprattutto,
nei momenti di
volatilità del mercato.

Nei certificati la
VOLATILITÀ
da elemento di
preoccupazione
può essere un
faro, una **GUIDA**
OPERATIVA



Convegno ACEPI – 21 Aprile 2022 Tavazza Carlo – Consulente Private