

Sommario Rassegna Stampa del 07/12/2012

Testata	Titolo	Pag.
BORSA&FINANZA	<i>IL CERTIFICATO DELL'ANNO E' UN LEVERAGE</i>	2

STRATEGIE IN LEVA

Il certificato dell'anno è un leverage

Al primo posto nella sesta edizione degli Italian Certificate Awards si è piazzato il Ftse Mib +5x Daily emesso da Société Générale

GIANLUIGI RAIMONDI

Nella sesta edizione degli Italian Certificate Awards, evento organizzato in settimana a Milano da Finanza Online, Finanza.com, Certificati e Derivati, Certificate Journal e in collaborazione con Acepi (Associazione Italiana e Prodotti di Investimento), è stato premiato da una giuria specializzata quale «certificato dell'anno» il «Ftse Mib +5x Daily Leverage Certificate» (Isin IT0006723271) emesso da Société Générale. Nel dettaglio si tratta di un prodotto dalla durata complessiva di cinque anni (scadenza 27 maggio 2017) strutturato sull'indice Ftse Mib Tr con facoltà long e dotato di una leva fissa pari a cinque con reset giornaliero. Questo è stato il primo

strumento leverage long a leva fissa emesso sul mercato italiano (dove ha debuttato lo scorso 3 settembre) e ammesso alle contrattazioni in Borsa Italiana nel segmento a leva. Dall'avvio delle negoziazioni, assieme all'omologo con facoltà short, ha scambiato complessivamente una media giornaliera di 550 contratti per un turnover di circa 5,2 milioni di euro, ovvero circa l'80% delle negoziazioni sul totale dei certificati a leva disponibili a Piazza affari e oltre il 26% delle negoziazioni sull'intero segmento dei certificati. La leva è fissa e valida solo giornalmente e non per periodi di tempo superiori. Quindi, è importante notarlo, essa viene ricalcolata ogni giorno sulla base della chiusura del paniere sottostante del giorno lavorativo precedente su un periodo di due o più giorni generando così il

cosiddetto «compounding effect» ovvero l'effetto dell'interesse composto. Ciò significa che le performance per un periodo superiore a una singola seduta di negoziazione di Borsa possono differire sensibilmente rispetto alla performance moltiplicata per cinque del sottostante. E ciò è ancor più accentuato in situazioni di elevata volatilità. Pertanto, come avverte l'emittente stesso, se il certificato è detenuto per più giorni, sarebbe opportuno rivedere ogni mattina tale posizione incrementandola o diminuendola al fine di riportarla in linea con la strategia di trading o di copertura. Il Ftse Mib +5x Daily Leverage Certificate ha anche vinto nella categoria «miglior certificato a leva», dove al secondo gradino del podio si è poi piazzato il Mini Futures Long su Euro Btp Future emesso da The Royal Bank Of Scotland.

Indice Ftse Mib, il trend delle quotazioni e della volatilità

Quotazioni in punti, volatilità media giornaliera a 10 sedute in % - Fonte: Bloomberg

