

Evento formativo

# COSTUIRE UN PORTAFOGLIO A FLUSSO CEDOLARE PERIODICO

20 maggio 2021

ANDREA ZANELLA

# CHI SONO

Opero nel settore finanziario dall'età di 18 anni, prima come bancario, poi per 17 anni come promotore finanziario ora da 16 come consulente finanziario autonomo

Presidente commissione **compliance** di Nafop

In team ho redatto il questionario Mifid utilizzato dagli associati

Collaboro con Il Sole 24 Ore e altre pubblicazioni del settore

Formatore

Tra i primi in Italia a operare con i certificati d'investimento

# I CERTIFICATES: COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO A FLUSSO CEDOLARE PERIODICO

## PREMESSA

Non esistono «PASTI GRATIS» IN FINANZA

quindi

NULLA VA LASCIATO AL CASO

ALCUNI ERRORI SONO PRATICAMENTE INEVITABILI, SI CRESCE  
ATTRAVERSO GLI SBAGLI...

# CRITERI DI SCELTA

**ASPETTI TECNICI**

ASPETTI PSICOLOGICI

# CRITERI DI SCELTA

## DIVERSIFICAZIONE TRA EMITTENTI

- I certificati sono soggetti al **rischio emittente**, come le obbligazioni.
- Sono equiparati alle obbligazioni senior e quindi in caso di fallimento dell'emittente potrebbero essere aggrediti (dopo le obbligazioni junior) dai creditori
- Buona norma di sicurezza, quindi, è non concentrare tutto il portafoglio con prodotti di un'unica Banca emittente

# CRITERI DI SCELTA

## DIVERSIFICAZIONE TRA SOTTOSTANTI

Obiettivo diminuzione del rischio del portafoglio:

1. Indici diversi
2. Azioni diverse
3. Materie prime diverse
4. Valute diverse
5. Tassi di cambio diversi

# CRITERI DI SCELTA

## DIVERSIFICAZIONE TRA SOTTOSTANTI

Meglio certificati su singoli titoli?

Meglio certificati su basket?

Effetto decorrelazione

Meglio sottostanti italiani?

Sottostanti americani, peculiarità

# CRITERI DI SCELTA

## DIVERSIFICAZIONE TRA SCADENZE?

Quando si esplicita il vero rischio di un certificato?

Importanza del tipo di barriera

Momenti di mercato differenti

La lunga durata di un certificato a cedola è negativa o positiva?



# CRITERI DI SCELTA

## DIVERSIFICAZIONE TEMPORALE DEGLI ACQUISTI?

Importanza della volatilità

Pazienza

# CRITERI DI SCELTA

## CARATTERISTICHE IMPORTANTI

Airbag

Memoria

Periodicità flussi

# CRITERI DI SCELTA

## PUNTI CRITICI

Confronti tra strutture simili

La statistica

Profondità delle barriere

# I CERTIFICATES: COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO A FLUSSO CEDOLARE PERIODICO

Abbiamo visto gli aspetti tecnici.

Sono sufficienti per la corretta scelta di un certificato?

# I CERTIFICATES: COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO A FLUSSO CEDOLARE PERIODICO

Prima di scegliere qualsiasi tipo di strumento è necessario  
capire perché risparmiamo  
e che obiettivi  
ci poniamo rispetto a quanto abbiamo accantonato

# I CERTIFICATES: COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO A FLUSSO CEDOLARE PERIODICO

Si deve arrivare a dare un  
**senso profondo**  
al perché della fatica del **risparmio**

Solo dopo aver capito in profondità quali obiettivi ci siamo prefissi possiamo pensare agli strumenti che dovranno nel tempo dare forma ai nostri “desiderata”

# I CERTIFICATES: COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO A FLUSSO CEDOLARE PERIODICO

Solo così potremo capire il rischio che possiamo sopportare

Solo così «terremo duro» nei momenti di tempesta

Solo così riusciremo a gestire l'emotività

# I CERTIFICATES: COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO A FLUSSO CEDOLARE PERIODICO

La scelta dello strumento, poi, diventa una semplice conseguenza



# I CERTIFICATES: COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO A FLUSSO CEDOLARE PERIODICO

Via Sebastiano Bologna, 21

36015 SCHIO VI

0445 532358

348 5432100

[info@andreazanella.com](mailto:info@andreazanella.com)

[www.andreazanella.com](http://www.andreazanella.com)