

In Giappone con l'airbag

Per chi fosse convinto che la Borsa giapponese ha ancora un alto potenziale inespresso nonostante la forte accelerazione degli indici azionari tornati sui massimi livelli degli ultimi 5 anni; ma anche per chi chiede protezione nel caso in cui possa verificarsi una correzione del 20% dell'indice di Borsa di Tokyo. E' a questi due profili di investitore che si rivolge la nuova emissione di Airbag certificate su Nikkei 225 di Abn Amro. Si tratta di certificati finanziari strutturati che, per l'apunto, intendono soddisfare due esigenze opposte tra loro: quella di investire sulla crescita del Nikkei 225 e, al contempo, di godere di una protezione del capitale nel caso di scenari negativi dell'indice. Come funzionano? Una volta stabilito il valore iniziale dell'indice (per esempio 15.000 punti), scatta la fascia di protezione, compresa tra l'80% e il 100% (ovvero tra 12.000 e 15.000 punti) che, esattamente come l'airbag per l'automobili-

sta (da qui il nome commerciale del prodotto), protegge il sottoscrittore da perdite: nel caso in cui il valore del Nikkei 225 finisse all'interno di quel range sarebbe assicurata alla scadenza la restituzione integrale del capitale iniziale investito. Qualora invece l'indice Nikkei 225 finisse al di sotto di tale livello di protezione, il sottoscrittore beneficerebbe comunque di una protezione ma ridotta: per esempio a fronte di una perdita del 25% del Nikkei il possessore dell'Airbag certificate perderebbe il 6,25% mentre per una perdita dell'indice del 40% l'Airbag farebbe perdere il 25%. In caso di scenario positivo dell'indice, invece, il sottoscrittore partecipa al 90% della rivalutazione: per esempio se l'indice Nikkei 225 finisse con un rialzo del 20% all'investitore in Airbag certificate spetterebbe un guadagno del 18% mentre se la rivalutazione dell'indice fosse del 50% il guadagno per l'investitore sarebbe del 45%. ■

Airbag certificate su Nikkei

TIPOLOGIA

CERTIFICATO CON PROTEZIONE DEL CAPITALE E PARTECIPAZIONE AL 90% ALL'ANDAMENTO POSITIVO DELL'INDICE NIKKEI 225

CHI LO VENDE O LO EMETTE

ABN AMRO

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 100 EURO)

SPESE DI INGRESSO

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

SPESE DI USCITA

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

DURATA DI TRE ANNI CON UNA PROTEZIONE DEL CAPITALE AL 100% QUALORA IL VALORE DELL'INDICE NIKKEI225 NON SCENDA AL DI SOTTO DELL'80% DEL VALORE INIZIALE OPPURE UNA PROTEZIONE PARZIALE PER PERDITE DELL'INDICE SUPERIORI. LA PARTECIPAZIONE AGLI UTILI È INVECE RIDOTTA AL 90% .

GP Bnl Elite

TIPOLOGIA

GESTIONE PATRIMONIALE MISTA, ARTICOLATA IN SEI LINEE D'INVESTIMENTO CON DIVERSI PROFILI DI RISCHIO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BNL

INVESTIMENTO MINIMO

30.000 EURO (INIZIALE) E 5.000 EURO (SUCCESSIVI)

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

1,50% MASSIMO, SCONTATO DELLO 0,125% AL TERMINE DI OGNI TRIMESTRE CON AZZERAMENTO AL TERZO ANNO

SPESE ANNUE

0,50% ALL'ANNO PER COMMISSIONI DI ASSET ALLOCATION

A CHI E' ADATTO

INVESTITORI CHE PREDILIGONO LA DELEGA GESTIONALE E CHE, TRAMITE UN UNICO STRUMENTO D'INVESTIMENTO, INTENDANO DIVERSIFICARE IL PROPRIO GIARDINETTO FINANZIARIO SOSTENENDO COSTI COMPLESSIVI NON ECCESSIVI.

Sei nuove linee di gestione Bnl

Coniugare l'esigenza della più ampia diversificazione in funzione di un preciso profilo di rischio rendimento e il controllo dei costi. E' questo l'obiettivo primario di GP Bnl Elite, la gestione patrimoniale mista che la Banca Nazionale del Lavoro ha dedicato ai clienti del cosiddetto segmento affluent, circa 350 mila portafogli da 50.000 a un milione di euro in giacenza presso la banca. La gestione è infatti articolata in sei linee d'investimento caratterizzate da un profilo di rischio, una percentuale di componente azionaria, un orizzonte temporale d'investimento, una scadenza massima della componente obbligazionaria e un livello massimo di esposizione in valuta di Paesi in via di sviluppo.

La linea Elite 1, per esempio, dichiara un profilo di rischio medio basso, una scadenza massima delle obbligazioni pari a 7 anni, un orizzonte temporale di almeno tre anni e nessuna esposizione né in Borsa né in titoli emerging

markets. La linea Elite 6, al contrario, evidenzia un rischio molto alto, una componente azionaria al 100% con assenza di titoli obbligazionari, un orizzonte temporale di almeno sei anni e fino al 25% del portafoglio in valuta dei Paesi emergenti. Per ciascuna delle sei linee è previsto un benchmark e un rigoroso controllo del rischio. Nei portafogli vengono inseriti di norma fondi comuni e comparti di sicav sia della Bnl che di case d'investimento esterne, ma anche titoli negoziati in mercati regolamentati. Non sono previste commissioni di sottoscrizione mentre sui rimborsi grava una commissione di uscita pari all'1,50% che tende ad azzerarsi nei tre anni: infatti al termine di ogni trimestre solare scatta uno sconto dello 0,125%. Ai clienti viene applicata una commissione esplicita di asset allocation pari allo 0,50% su base annua con addebito trimestrale e una implicita in funzione dei fondi e delle sicav inserite nelle gestioni. ■

Lyxor Etf Eastern Europe

TIPOLOGIA

EXCHANGE TRADED FUND (ETF) INDICIZZATO ALL'INDICE DI BORSA CECE EUR RAPPRESENTATIVO DELLE BORSE DELL'EST EUROPA

CHI LO VENDE O LO EMETTE

LYXOR AM (GRUPPO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE)

INVESTIMENTO MINIMO

UN ETF (CIRCA 21 EURO)

SPESE DI INGRESSO

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

SPESE DI USCITA

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

SPESE ANNUE

0,50%

A CHI È ADATTO

INDICATO PER COLORO CHE INTENDANO PUNTARE DIRETTAMENTE, ANCHE PER DIVERSIFICARE IL PROPRIO GIARDINETTO AZIONARIO, SULLE BORSE DELL'EST EUROPA SOSTENENDO COSTI MOLTO CONTENUTI E, AL CONTEMPO, ASSICURANDOSI LA REPLICA FEDELE, NEL BENE E NEL MALE, DEL MERCATO.

Ecco gli Etf per Cina e Est Europa

Lyxor am, società di gestione controllata al 100% da Société Générale e leader di mercato per gli Etf trattati in Piazza Affari, ha quotato due nuovi etf azionari: il Lyxor Etf China Enterprise (codice di negoziazione CINA) che permette di investire sulla Cina e il Lyxor Etf Eastern Europe (codice di negoziazione EST) che permette di puntare sui listini dell'Europa dell'Est. Proprio quest'ultimo è di particolare interesse in quanto permette di investire direttamente su una delle aree azionarie più promettenti (ma anche tra le più rischiose) del mondo. Più in particolare l'Etf Lyxor etf Eastern Europe replica l'andamento dell'indice CECE Composite Index e consente di investire in modo diretto sul mercato azionario dell'Europa dell'Est. L'indice, calcolato dalla Borsa Austriaca, è composto dalle 27 azioni a più elevata capitalizzazione quotate sulle borse di Repubblica Ceca, Ungheria e Polonia. I settori con il maggior peso sono il fi-

nanziario, il comunicazioni e quello dell'energia. Negli ultimi anni l'indice CECE EUR (comprensivo dei dividendi) ha messo a segno performance assolute elevate: +143,46% a 3 anni, +109,07% a 2 anni +54,19% a 1 anno. L'Etf, già quotato a Parigi dalla fine del luglio 2005, è armonizzato: le plusvalenze scontano la ritenuta fiscale del 12,5% sui guadagni di capitale. Non sono previsti costi di entrata, spese di uscita e nemmeno commissioni di performance ed è negoziato in continua come i titoli azionari. In caso di compravendita, però, occorre tener conto delle commissioni normalmente applicate dalla propria banca, Sim o broker online per le negoziazioni in Borsa. L'Etf, inoltre, distribuisce un dividendo annuale e la sua commissione di gestione annua è dello 0,50%: si tratta di un livello di costi che si attende a circa un quarto di quanto previsto normalmente dai fondi Est Europa attivi. ■

Se Europa e Tokio non crollano...

Citigroup lancia Sprint Certificate, certificato della durata massima di cinque anni indicizzato alla performance degli indici DJ Eurostoxx 50 e Nikkei 225. Rivolto prevalentemente a quegli investitori che non si aspettano dai due indici sottostanti fluttuazioni significative nell'arco dei prossimi 5 anni, può essere tuttavia rimborsato già al primo anniversario. Infatti se al primo anno, entrambi gli indici hanno un valore uguale o superiore rispetto a quello fissato alla partenza, viene subito rimborsato il 100% capitale e più una cedola premio del 6,5%. Se ciò non si verifica la possibilità del rimborso anticipato è rimandata all'anno seguente alle stesse condizioni con cedola premio al 13%; il bonus sale al 19,5% se la condizione è verificata al terzo anno e al 26% al quarto anno. Al quinto anno spetta la rivalutazione media del paniere con un minimo del 32,5% di miglioramento rispetto al capitale inizia-

le. A patto, tuttavia, che in tutte le sedute di Borsa nessuno dei due indici finisca mai al di sotto del 70% del suo valore iniziale: in pratica, né l'Eurostoxx né il Nikkei 225 devono mai perdere più del 30%. Se ciò invece accadesse, il certificato si trasformerebbe in un investimento indicizzato ai due indici senza alcuna protezione del capitale: al sottoscrittore spetterebbe infatti il capitale decurtato (in caso di performance negativa del paniere) o maggiorato (in caso contrario) esattamente come se avesse puntato direttamente sui due indici di Borsa.

Per queste caratteristiche Sprint certificate può essere di un certo interesse per l'investitore che non creda in un forte rialzo del mercato e, al contempo, sia convinto che nei prossimi 5 anni non possa verificarsi una perdita da parte né dell'indice Eurostoxx 50 né dell'indice Nikkei superiore al 30%. ■

Sprint certificate

TIPOLOGIA

CERTIFICATO DELLA DURATA DI 5 ANNI, MA CON POSSIBILITÀ DI ESTINZIONE ANTICIPATA GIÀ AL PRIMO ANNIVERSARIO, AGGANCIATO ALL'ANDAMENTO DEGLI INDICI DJ EUROSTOXX 50 E NIKKEI 225

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CITIGROUP

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

SPESE DI USCITA

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI È ADATTO

LA DURATA MASSIMA È CINQUE ANNI MA È PREVISTO UN MECCANISMO DI VERIFICA ANNUALE; OGNI ANNO, INFATTI, QUALORA IL VALORE DEGLI INDICI EUROSTOXX 50 E NIKKEI 225 SONO A UN LIVELLO UGUALE O SUPERIORE A QUELLO INIZIALE SCATTA IL RIMBORSO ANTICIPATO DEL 100% DEL CAPITALE PIÙ UN BONUS.