

Due indici, scommessa sul confronto

Si chiama Outperformance certificate di Citibank ed è un certificato d'investimento che lega le prestazioni al confronto tra lo Stoxx select dividend 30 - SD3P (l'indice dei 30 titoli a più alto dividendo dell'area euro) e lo Stoxx 50 - SX5R (il paniere delle prime 50 blue chips europee per solidità e capitalizzazione di Borsa). Le performance degli indici sottostanti vengono osservate con cadenza mensile e se l'SX5R registra un extra rendimento del 45% o più rispetto all'altro indice viene registrato il cosiddetto evento barriera. Se alla scadenza, 18 marzo 2014, tale evento barriera non è mai stato verificato, il certificato rimborsa il capitale iniziale maggiorato del 36%, altrimenti il rimborso è pari al capitale diminuito della differenza di performance finale del SD3P rispetto all'SX5R. Inoltre ogni anno, dal primo al quinto anniversario, se l'indice SD3P mette a segno un rendimento superiore all'SX5R scatta il rimborso

anticipato che liquida il capitale iniziale maggiorato di un 6% per ogni anno: il 6% se questa condizione è verificata al primo anno, 12% al secondo e così via fino al 30% del quinto anno. L'investitore interessato a questo certificato deve essere consapevole di trovarsi di fronte a un impiego della durata di sei anni e a una scommessa da vincere: il confronto tra due indici svincolato dal trend delle Borse. Se l'SD3P riuscirà a registrare una performance migliore rispetto all'SX5R in uno dei sei anni, il sottoscrittore guadagnerà il 6% all'anno. Ma se l'indice SD3P dovesse registrare un rendimento inferiore del 45% o più rispetto all'SX5R allora l'investitore si troverebbe esposto a perdite finali senza alcuna protezione sul capitale investito. Il taglio minimo previsto per l'investimento in questo certificato è pari a mille euro senza alcuna spesa per il sottoscrittore né in fase di acquisto né alla scadenza del contratto. ■

Outperformance certificate

TIPOLOGIA

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO CHE PERMETTE DI PARTECIPARE ALL'EXTRA PERFORMANCE DELL'INDICE STOXX SELECT DIVIDEND 30 RISPETTO ALLO STOXX 50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CITIBANK

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 MILA EURO

SPESE DI INGRESSO E DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO CHE PERMETTE DI PARTECIPARE ALL'EXTRA PERFORMANCE DELL'INDICE STOXX SELECT DIVIDEND 30 RISPETTO ALLO STOXX 50. SE ALLA SCADENZA, 18 MARZO 2014, NON SI È REGISTRATA UNA PERDITA DEL 45% DEL PRIMO INDICE SUL SECONDO, IL CERTIFICATO RIMBORSO IL CAPITALE INIZIALE MAGGIORATO DEL 36%, ALTRIMENTI IL RIMBORSO È PARI AL CAPITALE DIMINUITO DELLA DIFFERENZA DI PERFORMANCE DEI DUE INDICI.

Agri Culture

TIPOLOGIA

BOND STRUTTURATO LEGATO ALL'ANDAMENTO DI UN PANIERE DI QUATTRO COMMODITY

CHI LO VENDE O LO EMETTE

MONTEPASCHI

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA, SIM O BROKER ONLINE NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA, SIM O BROKER ONLINE NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

SI TRATTA DI UN BOND CON PAGAMENTO CEDOLARE MISTO, FISSO E VARIABILE, LEGATO A UN PANIERE DI QUATTRO COMMODITY DEL SETTORE AGRICOLTURA. IN PARTICOLARE, IL BASKET È COSTITUITO PER IL 35% DAL FRUMENTO, PER IL 30% DAI SEMI DI SOIA, PER IL 15% DAL GRANOTURCO (E PER IL RESTANTE 20% DALLO ZUCCHERO).

Bond legato ai prodotti agricoli

Cresce l'interesse degli investitori verso il segmento delle cosiddette soft commodity, le materie prime dell'agricoltura. Uno strumento che permette di investire in quest'area senza il rischio di perdere il capitale alla fine dei prossimi tre anni è Agri Culture, l'emissione obbligatoria della Banca Montepaschi di Siena. Lo strumento prevede una liquidazione mista di cedole, fisse e variabili, legate a un basket di quattro commodity del settore agricoltura. Nei dettagli, il paniere è costituito per il 30% dai semi di soia (codice Bloomberg: S1 <comdy>), per il 15% dal granoturco (codice Bloomberg: C1 <comdy>) per il 35% dal frumento (codice Bloomberg: W1 <comdy>), e per il restante 20% dallo zucchero (codice Bloomberg: SB1 <comdy>). I primi tre si riferiscono al prezzo del contratto future trattato al Chicago Board of Trade mentre quello relativo allo zucchero fa riferimento alla quotazione del fu-

ture del Nyb Ice Futures Us Soft. Al primo anniversario il bond liquida una cedola fissa del 4,7% lordo a prescindere dall'andamento del paniere di riferimento. A scadenza, il 14 febbraio 2011, il prodotto garantisce il rimborso integrale del capitale iniziale nominale investito più il 75% della performance del paniere sottostante con un limite massimo di cedola premio finale del 15% lordo. L'investitore interessato a questo bond deve considerarlo o come una nuova fonte di diversificazione del portafoglio a reddito fisso oppure come una sorta di polizza, a capitale garantito, contro il rincaro delle materie prime dell'agricoltura. In fase di collocamento basta versare mille euro senza costi di entrata, di uscita e annui di gestione. Tuttavia, la negoziazione del titolo prima della sua naturale scadenza, e quindi anche l'acquisto sul mercato secondario, comporterà un costo pari a quello standard dell'intermediario. ■

JpMorgan twin win S&P500 110% - 60%

TIPOLOGIA

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO CHE PERMETTE DI PARTECIPARE CON UNA LEVA DEL 110% ALL'ANDAMENTO DELL'S&P500 DI WALL STREET

CHI LO VENDE O LO EMETTE

JPMORGAN

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 MILA EURO

SPESE DI INGRESSO E DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

LO STRIKE INIZIALE DELL'INDICE S&P 500 DI WALL STREET È FISSATO A QUOTA 1.428 PUNTI. ALLA SCADENZA IL CERTIFICATO PAGHERÀ IL 110% DELLA PERFORMANCE POSITIVA DELL'INDICE. IN CASO DI RIBASSO, INVECE, LE PERDITE VERRANNO TRASFORMATE DI SEGNO DIVENTANDO GUADAGNI MA A UNA SOLA CONDIZIONE: CHE IL VALORE DELL'S&P500 NON SCENDA MAI AL DI SOTTO DELLA BARRIERA DEL 60% DELLO STRIKE (856,8 PUNTI).

Si vince se Wall Street non fa -40%

Ritenete che nei prossimi quattro anni e mezzo l'indice S&P500 di Wall Street non possa scendere più del 40% dagli attuali livelli? Allora forse potreste trovare interessante uno strumento che permette di guadagnare sia al rialzo che al ribasso puntando sulla Borsa americana è il certificato JpMorgan twin win S&P500 110% - 60%. Il punto di partenza è il livello di strike iniziale dell'indice S&P 500 di Wall Street fissato a quota 1.428 punti. Alla scadenza del contratto, il 30 novembre 2012, il certificato liquiderà il 110% della performance positiva dell'indice. In caso di ribasso, invece, le perdite verranno trasformate di segno diventando guadagni ma a una precisa condizione: che il valore dell'S&P500 non sia mai sceso, in nessuna delle sedute giornaliere di Borsa, al di sotto della barriera di protezione posta al 60% dello strike ovvero sotto gli 856,8 punti. E' inoltre importante sottolineare che il certificato è immu-

ne da ogni effetto di cambio: la variazione, al rialzo o al ribasso, del fixing euro - dollaro americano non avrà alcun impatto sul risultato dell'investimento. In pratica, questo certificato consente di prendere posizione, sia al rialzo che al ribasso sull'andamento dell'indice S&P500 di Wall Street senza nessun rischio di cambio. L'investitore, pertanto, rinuncia ai dividendi annui (che si stima siano del 2% circa all'anno) per acquisire un'opzione, con leva al 110%, al rialzo e una al ribasso. Il tutto però a una condizione e cioè che l'indice non perda più del 40% del suo valore: se ciò invece accadesse perderebbe qualsiasi protezione sul capitale investito. La soglia minima di entrata per investire in questo certificato è pari a 1.000 euro senza costi in fase di sottoscrizione, di gestione e di uscita. In caso di negoziazione in Borsa, invece, verranno applicate le condizioni standard del proprio intermediario finanziario. ■

Puntare sul dollaro senza rischiare

Sono in molti a credere che la debolezza del dollaro sia destinata a proseguire. Per chi, al contrario, confida in una concreta inversione di tendenza nei prossimi due anni è stato messo a punto uno strumento finanziario a capitale garantito a scadenza capace di assicurare un rendimento compreso tra il 3% e il 14%. Si chiama Protected certificate due 2010 linked eur /usd ed è emesso da Credit Suisse international.

Nel dettaglio, questo certificato collega la sua prestazione finale all'andamento del tasso di cambio euro / dollaro americano. Il punto di partenza per i calcoli è il fixing del 30 aprile 2008 (1,554). A scadenza, ovvero il 30 aprile 2010, il regolamento prevede la garanzia della restituzione integrale del capitale iniziale investito maggiorato del 100% del rafforzamento della valuta americana contro l'euro, con un minimo del 3% e un massimo del 14%. Sempre nel regolamento del

certificato si segnala che le fonti di informazioni ufficiali per controllare l'evoluzione del tasso di cambio e per il calcolo finale sono quelle disponibili presso Reuters (Page ECB37) e tramite Bloomberg (ticker: EURFUSD currency). Le caratteristiche più interessanti di questo certificato sono di assicurare la garanzia del capitale finale, di avere una breve durata (soli 24 mesi) e di consentire di realizzare un guadagno massimo fino al 14%, competitivo rispetto ai titoli di stato (Ctz e Btp) di uguale scadenza, i cui rendimenti non vanno oltre il 9% lordo. Può pertanto trovare spazio, in piccole dosi, nel proprio portafoglio con l'obiettivo di diversificare la componente a reddito fisso senza assumersi rischi eccessivi. L'investimento minimo è di 1.000 euro senza spese di sottoscrizione, gestione e uscita in fase di collocamento. In caso di acquisto o vendita sul mercato si devono sostenere gli oneri standard di intermediazione. ■

Protected certificate due 2010 linked eur /usd

TIPOLOGIA

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO CHE PERMETTE DI PARTECIPARE ALL'EVOLUZIONE DEL TASSO DI CAMBIO EURO - DOLLARO USA

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CREDIT SUISSE INTERNATIONAL

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 MILA EURO

SPESE DI INGRESSO E DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

QUESTO CERTIFICATO LEGA LA SUA PRESTAZIONE ALL'ANDAMENTO DEL TASSO DI CAMBIO EURO / DOLLARO USA. FARÀ FEDE COME PUNTO DI RIFERIMENTO INIZIALE IL FIXING DEL 30 APRILE 2008 (1,554). A SCADENZA SARÀ GARANTITA LA RESTITUZIONE INTEGRALE DEL CAPITALE INIZIALE INVESTITO PIÙ IL 100% DEL RAFFORZAMENTO DELLA VALUTA AMERICANA CONTRO L'EURO, CON UN MINIMO DEL 3% E UN MASSIMO DEL 14%.