

Scritto da Redazione
Giovedì 10 Luglio 2014 20:18

Obbligazione a 3 anni denominata in Dollaro Statunitense (USD) con cedole semestrali del 2,15% annuo
ISIN IT0005029282

Nella seguente analisi si ipotizza che l'investitore abbia un conto corrente in dollari statunitensi presso la propria banca e che quindi NON converta in euro i flussi di dollari ricevuti.

Il prodotto finanziario ha un prezzo di emissione pari a 100 euro, di cui 96,26 euro rappresentano il valore teorico (o fair value) del prodotto e 3,74 euro i costi a carico dell'investitore. Il fair value è a sua volta suddiviso in due componenti che evidenziano quanta parte dell'investimento è riconducibile ad un'attività non rischiosa (pari nel caso di specie a 89,36 euro) e quanta parte invece ad un'attività rischiosa (pari nel caso di specie a 6,90 euro). Occorre al riguardo sottolineare che la quota relativa alla "componente non rischiosa" non deve essere confusa con la porzione dell'investimento che sarà sicuramente restituita a scadenza in quanto il suo valore può essere ridotto dalle perdite derivanti dalla "componente rischiosa".

La rappresentazione probabilistica dei possibili risultati del prodotto a scadenza, impliciti nel valore del fair value al momento dell'investimento, mostra una probabilità del 10,64% di conseguire un risultato negativo ed ottenere in media la restituzione di 43,49 euro rispetto ai 100 euro investiti (equivalente ad un rendimento medio annuo negativo pari al -24,23%) e ad una probabilità del 89,36% di conseguire un risultato positivo ed ottenere in media la restituzione di 106,59 euro rispetto ai 100 euro investiti (equivalente ad un rendimento medio annuo positivo pari a 2,15%).

Il grado di rischio del prodotto è MEDIO-ALTO in considerazione del livello di variabilità del prezzo cui risulta esposto il prodotto lungo la sua vita ed alla luce delle misure sintetiche sopra descritte.

Scritto da Redazione
Giovedì 10 Luglio 2014 20:18

LAMBUNDLING	
Componente non rischiosa	89,36
Componente rischiosa	6,50
Fair value	95,86
Costi	3,74
Prezzo	100,00

CURVA	PROBABILITÀ EVENTI	VALORI WES*	RENDIMENTO MEDIO ANNUO
Il risultato è NEGATIVO	10,64%	43,49	-24,23%
Il risultato è POSITIVO	89,36%	106,59	2,15%

*Capitale iniziale investito pari a 100

GRADO DI RISCHIO	
MEDIO-ALTO**	

** in scala da 0 (T) fino a 100 (Molto Alto)

esprimendo il grado di rischio di un titolo di credito di cui si integra il rischio di credito e il rischio di cambio di prezzo