

Certificati  
Derivati.it

# PICCOLI PORTAFOGLI IN CERTIFICATES

Dalla Replica Lineare alle Opzioni Accessorie

*relatore: Pierpaolo Scandurra AD di certificatederivati.it*



- I Benchmark Certificates sono strumenti derivati che senza alcuna leva replicano linearmente l'andamento dell'attività sottostante.
- Di conseguenza, in qualunque istante il prezzo del certificato riflette il livello del relativo indice sul quale è scritto.
- In particolare, il prezzo di un Benchmark sarà sempre pari a:
  - **Multiplo \* Valore Sottostante**




- I Bonus Certificates conferiscono all'investitore la possibilità di beneficiare di un rimborso "bonus", a patto che il sottostante, durante la vita del certificato (barriera continua) o solo a scadenza (barriera discreta), non raggiunga una soglia minima (barriera), fissata al momento dell'emissione.
- Diversamente, nel caso in cui tale livello venga violato, il certificato diventa un benchmark.
- Talvolta questi prodotti possono presentare un Cap oltre il quale non è più possibile beneficiare di eventuali incrementi di valore del sottostante.



- Gli Equity Protection Certificates sono strumenti derivati che permettono all'investitore di partecipare alla performance positiva del sottostante ovvero, in caso di andamento negativo, di proteggere totalmente o parzialmente il valore nominale del certificato.
- Talvolta questi prodotti possono presentare un Cap oltre il quale non è più possibile beneficiare di eventuali incrementi di valore del sottostante.



					benchmark	bonus cap	discount	next valuation date
 ultima rilevazione: 10/05/2010 15.44.15								
#	ISIN	SOTTOSTANTE	SCADENZA	PREZZO BID	PERFORMANCE A 1 SETTIMANA			
1	<a href="#">DE000HV7LLC0</a>	DJ UBS Natural Gas TR Index	Open End	5,73 €	6,11 %			
2	<a href="#">DE000HV7LLA4</a>	DJ UBS Wheat TR Index	Open End	27,90 €	3,72 %			
3	<a href="#">DE000HV16HJ8</a>	DJ UBS Livestock Total Return Sub Index	Open End	5,52 €	2,99 %			
4	<a href="#">DE000HV16HE9</a>	DJ UBS Precious Metals Total Return Sub Index	Open End	26,37 €	2,89 %			
5	<a href="#">DE000HV777Y0</a>	SHORTDAX	Open End	66,20 €	2,38 %			

Sezione sponsorizzata

- **La tabella mostra i 5 migliori Benchmark emessi da Unicredit.**
  - I certificati sono classificati in base alla performance registrata negli ultimi sette giorni.

		benchmark	bonus cap	discount	next valuation date					
		ultima rilevazione: 10/05/2010 15.44.15								
DATA SCADENZA: 11/05/2011										
#	ISIN	SOTTOSTANTE	VAL. SOTT.	PREZZO ASK	BARRIERA	BONUS	CAP	BUFFER	UPSIDE	CED PROB.
1	<a href="#">DE000HV779E8</a>	Generali	15,47	102,30 €	10,056	120,00 €	143,00 €	35,00 %	17,30 %	77,26 %
2	<a href="#">DE000HV779F5</a>	Intesa Sanpaolo	2,365	104,10 €	1,536	130,00 €	160,00 €	35,05 %	24,88 %	59,25 %
3	<a href="#">DE000HV779J7</a>	Ubi Banca	8,67	95,50 €	6,7734	130,00 €	160,00 €	21,88 %	36,13 %	37,05 %
4	<a href="#">DE000HV779L3</a>	FTSE Mib	20648,82	109,30 €	12045,6	120,00 €	135,00 €	41,66 %	9,79 %	82,27 %
5	<a href="#">DE000HV779H1</a>	Telecom It	1,013	118,50 €	0,564	130,00 €	160,00 €	44,32 %	9,70 %	77,22 %
6	<a href="#">DE000HV779B4</a>	Enel	3,768	117,10 €	2,2742	130,00 €	175,00 €	39,64 %	11,02 %	73,85 %
7	<a href="#">DE000HV779C2</a>	Eni	16,24	109,50 €	10,356	125,00 €	167,00 €	36,23 %	14,16 %	61,87 %
8	<a href="#">DE000HV779D0</a>	Fiat	9,165	133,00 €	4,596	140,00 €	200,00 €	49,85 %	5,26 %	80,23 %
9	<a href="#">DE000HV779K5</a>	Eurostoxx 50	2722,85	112,50 €	1477,434	110,00 €	150,00 €	45,74 %	-1,71 %	89,07 %

Sezione sponsorizzata

- **La tabella mostra i Bonus Cap emessi da Unicredit.**
  - I certificati sono classificati in base al rapporto rischio/rendimento;
  - Come parametro di rischio viene utilizzato il CED | Probability, l'indicatore di successo elaborato da Certificati e Derivati;
  - L'indice di rendimento è l'upside del certificato.

Powered by



Analisi di scenario dei portafogli in certificates

# PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS

# Esempio 1: Open End sull'indice Ftse Mib

*PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS a cura di Pierpaolo Scandurra*

## OPEN END CERTIFICATE

<b>ISIN</b>	DE000HV777P8
<b>Sottostante</b>	FTSE MIB
<b>Scadenza</b>	17/12/2010
<b>Multiplo</b>	0,001
<b>Quotazione</b>	19,67
<b>Emittente</b>	Unicredit Bank AG
<b>Mercato</b>	Cert-X



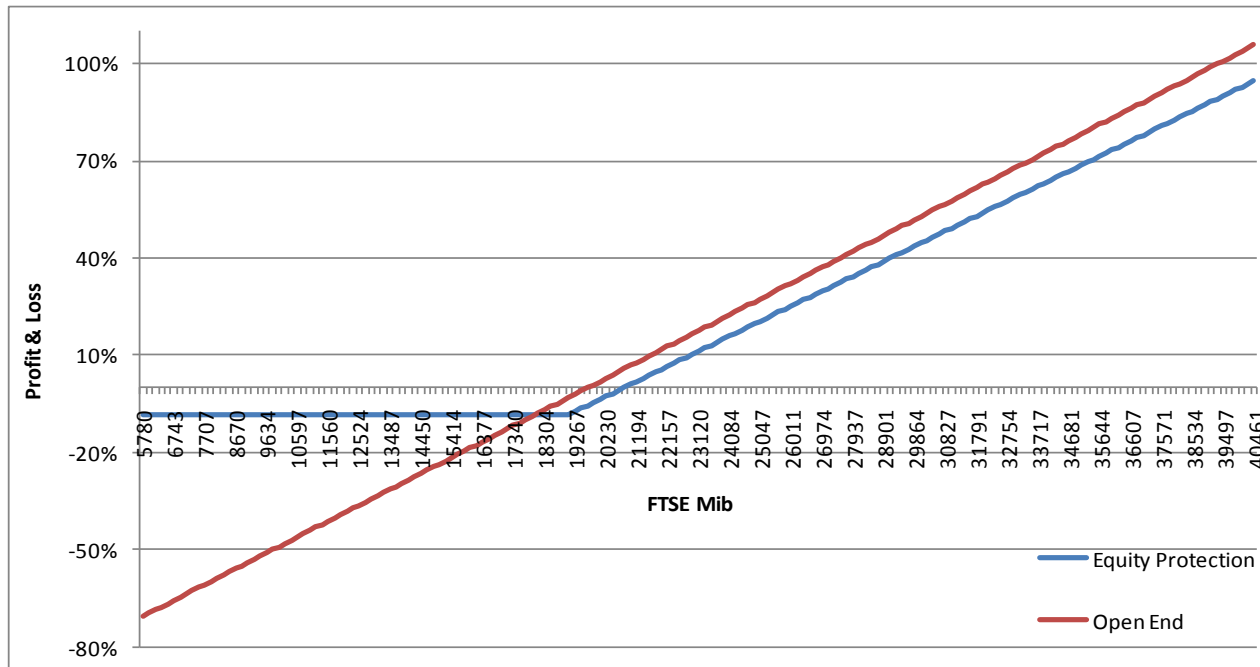
## EQUITY PROTECTION

<b>ISIN</b>	DE000HV77808
<b>Sottostante</b>	FTSE MIB
<b>Scadenza</b>	17/12/2010
<b>Strike</b>	19000
<b>Multiplo</b>	0,001
<b>Quotazione</b>	20,80 €
<b>Protezione</b>	19000 - 100%
<b>Partecipazione</b>	100%

# Esempio 1: Certificate payoffs

PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS a cura di Pierpaolo Scandurra

CERTIFICATES - PAYOFF A SCADENZA													
Var % S	-70%	-50%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%	50%	70%	90%	110%
Valore FTSE Mib	5780,12	9633,53	13486,94	15413,64	17340,35	19267,05	21193,76	23120,46	25047,17	28900,58	32753,99	36607,40	40460,81
Rimborso Equity Protection	19,00	19,00	19,00	19,00	19,00	19,27	21,19	23,12	25,05	28,90	32,75	36,61	40,46
Rimborso Open End	5,78	9,63	13,49	15,41	17,34	19,27	21,19	23,12	25,05	28,90	32,75	36,61	40,46
P&L % EP	-8,6%	-8,6%	-8,6%	-8,6%	-8,6%	-7,3%	1,9%	11,2%	20,5%	39,0%	57,5%	76,1%	94,6%
P&L % OE	-70,6%	-51,0%	-31,4%	-21,6%	-11,8%	-2,0%	7,7%	17,5%	27,3%	46,9%	66,5%	86,1%	105,7%



# Esempio 1: Portfolio payoffs

PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS a cura di Pierpaolo Scandurra

Portfolio 1	
Inv. Iniziale	10000
Peso EP	50%
Peso OE	50%
Inv. EP	5000
Inv. OE	5000
N. EP	240,5
N. OE	254,2

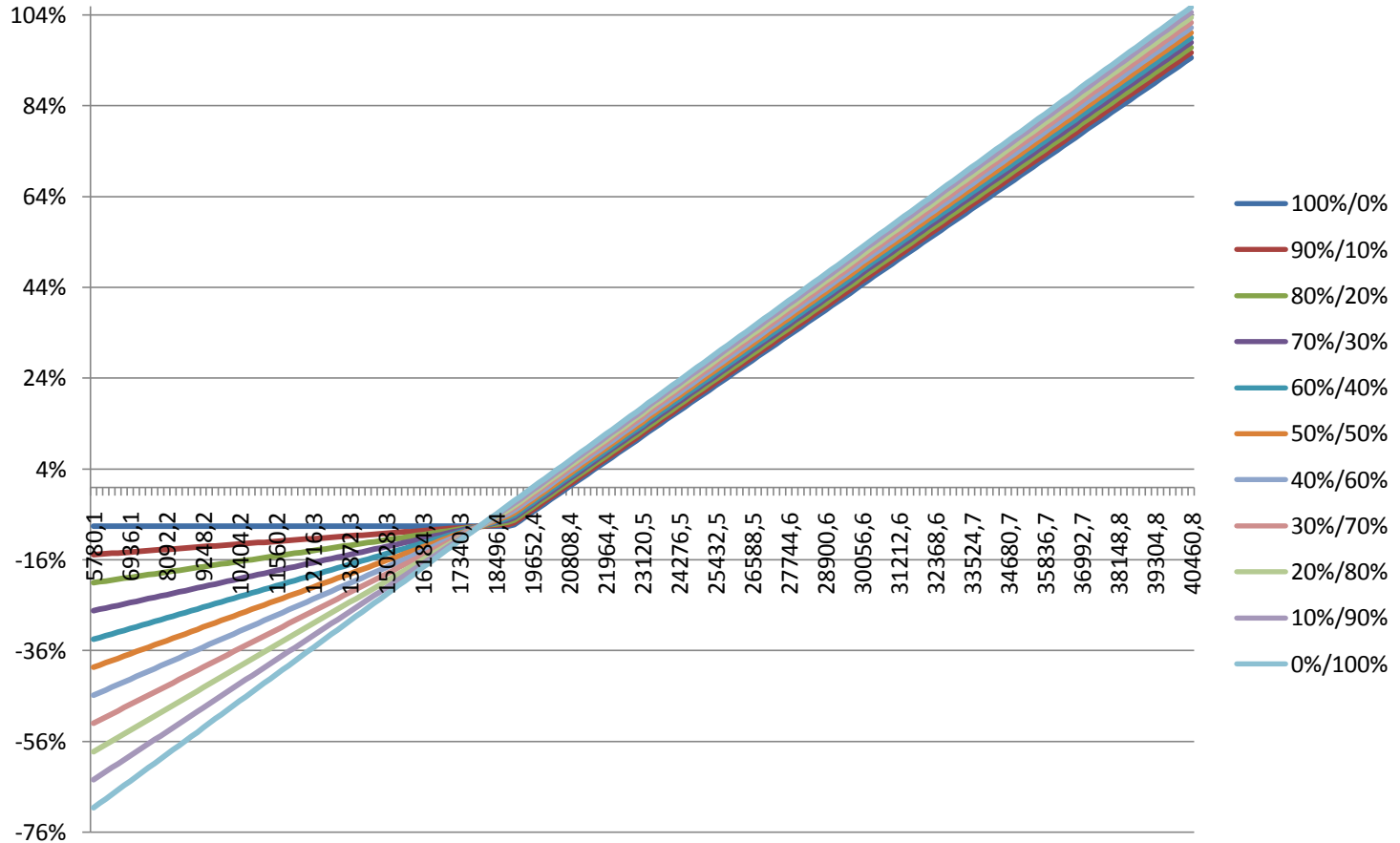
PORTFOLIO 1 PAYOFF													
Var % S	-70%	-50%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%	50%	70%	90%	110%
Valore finale EP	4569,5	4569,5	4569,5	4569,5	4569,5	4633,7	5097,1	5560,5	6023,8	6950,6	7877,3	8804,1	9730,8
Valore finale OE	1469,3	2448,8	3428,3	3918,1	4407,8	4897,6	5387,3	5877,1	6366,8	7346,4	8325,9	9305,4	10284,9
Tot Portfolio	6038,8	7018,3	7997,8	8487,6	8977,3	9531,3	10484,4	11437,6	12390,7	14297,0	16203,2	18109,5	20015,7
Var in € Portfolio	-3961,2	-2981,7	-2002,2	-1512,4	-1022,7	-468,7	484,4	1437,6	2390,7	4297,0	6203,2	8109,5	10015,7
Var % Portfolio	-39,61%	-29,82%	-20,02%	-15,12%	-10,23%	-4,69%	4,84%	14,38%	23,91%	42,97%	62,03%	81,09%	100,16%

# Esempio 1: Portfolio Simulation

PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS a cura di Pierpaolo Scandurra

PORTFOLIO 1 SIMULATION													
Var % Sott Pesi EP/OE	-70%	-50%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%	50%	70%	90%	110%
100%/0%	-8,6%	-8,6%	-8,6%	-8,6%	-8,6%	-7,3%	1,9%	11,2%	20,5%	39,0%	57,5%	76,1%	94,6%
90%/10%	-14,8%	-12,9%	-10,9%	-9,9%	-8,9%	-6,8%	2,5%	11,8%	21,2%	39,8%	58,4%	77,1%	95,7%
80%/20%	-21,0%	-17,1%	-13,2%	-11,2%	-9,3%	-6,3%	3,1%	12,5%	21,8%	40,6%	59,3%	78,1%	96,8%
70%/30%	-27,2%	-21,3%	-15,5%	-12,5%	-9,6%	-5,7%	3,7%	13,1%	22,5%	41,4%	60,2%	79,1%	97,9%
60%/40%	-33,4%	-25,6%	-17,7%	-13,8%	-9,9%	-5,2%	4,3%	13,7%	23,2%	42,2%	61,1%	80,1%	99,0%
50%/50%	-39,6%	-29,8%	-20,0%	-15,1%	-10,2%	-4,7%	4,8%	14,4%	23,9%	43,0%	62,0%	81,1%	100,2%
40%/60%	-45,8%	-34,1%	-22,3%	-16,4%	-10,6%	-4,2%	5,4%	15,0%	24,6%	43,8%	62,9%	82,1%	101,3%
30%/70%	-52,0%	-38,3%	-24,6%	-17,7%	-10,9%	-3,6%	6,0%	15,6%	25,3%	44,6%	63,8%	83,1%	102,4%
20%/80%	-58,2%	-42,5%	-26,9%	-19,0%	-11,2%	-3,1%	6,6%	16,3%	26,0%	45,3%	64,7%	84,1%	103,5%
10%/90%	-64,4%	-46,8%	-29,2%	-20,3%	-11,5%	-2,6%	7,2%	16,9%	26,7%	46,1%	65,6%	85,1%	104,6%
0%/100%	-70,6%	-51,0%	-31,4%	-21,6%	-11,8%	-2,0%	7,7%	17,5%	27,3%	46,9%	66,5%	86,1%	105,7%

## Equity Protection / Open End Portfolio



## OPEN END CERTIFICATE

<b>ISIN</b>	DE000HV777G7
<b>Sottostante</b>	Eurostoxx TR
<b>Scadenza</b>	11/03/2013
<b>Multiplo</b>	0,01
<b>Quotazione</b>	41,71
<b>Emittente</b>	Unicredit Bank AG
<b>Mercato</b>	Cert-X

# Esempio 2: Bonus sull'indice Eurostoxx 50

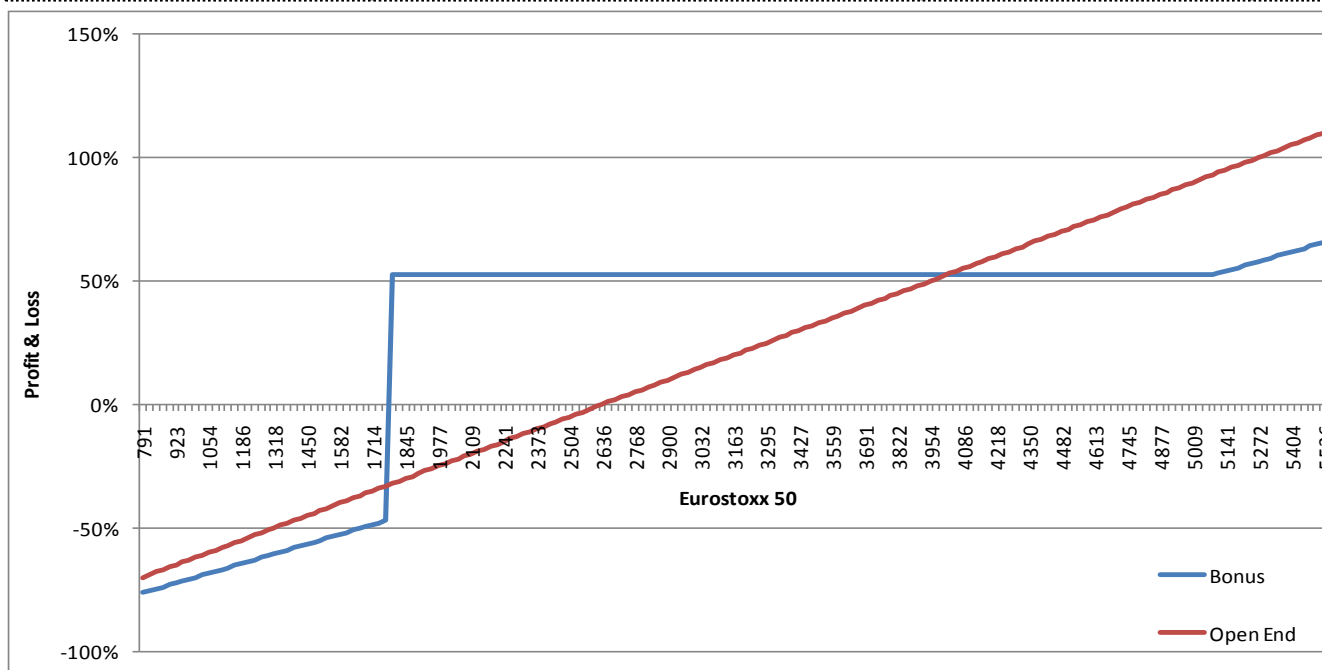
PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS a cura di Pierpaolo Scandurra

BONUS	
ISIN	DE000HV7LK02
Sottostante	Eurostoxx 50
Scadenza	11/03/2013
Strike	3546,1
Multiplo	0,028199
Quotazione	94,2 €
Barriera	1773.05 - 50%
Bonus	5106.384 - 144%

# Esempio 2: Certificate payoffs

PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS a cura di Pierpaolo Scandurra

CERTIFICATE PORTFOLIO - PAYOFF A SCADENZA													
Var % S	-70%	-50%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%	50%	70%	90%	110%
Valore Eurostoxx 50	790,86	1318,10	1845,33	2108,95	2372,57	2636,19	2899,81	3163,43	3427,05	3954,29	4481,52	5008,76	5536,00
Rimborso Bonus	22,30	37,17	144,00	144,00	144,00	144,00	144,00	144,00	144,00	144,00	144,00	144,00	156,12
Rimborso Open End	12,51	20,86	29,20	33,37	37,54	41,71	45,88	50,05	54,22	62,57	70,91	79,25	87,59
P&L % B	-76,3%	-60,5%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	65,7%
P&L % OE	-70,0%	-50,0%	-30,0%	-20,0%	-10,0%	0,0%	10,0%	20,0%	30,0%	50,0%	70,0%	90,0%	110,0%



# Esempio 2: Portfolio payoffs

PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS a cura di Pierpaolo Scandurra

Portfolio 2	
Inv. Iniziale	10000
Peso B	50%
Peso OE	50%
Inv. B	5000
Inv. OE	5000
N. B	53,1
N. OE	119,9

PORTFOLIO 2 PAYOFF													
Var % S	-70%	-50%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%	50%	70%	90%	110%
Valore finale EP	1183,8	1972,9	7643,3	7643,3	7643,3	7643,3	7643,3	7643,3	7643,3	7643,3	7643,3	7643,3	8286,4
Valore finale OE	1500,0	2500,0	3500,0	4000,0	4500,0	5000,0	5500,0	6000,0	6500,0	7500,0	8500,0	9500,0	10500,0
Tot Portfolio	2683,8	4472,9	11143,3	11643,3	12143,3	12643,3	13143,3	13643,3	14143,3	15143,3	16143,3	17143,3	18786,4
Var in € Portfolio	-7316,2	-5527,1	1143,3	1643,3	2143,3	2643,3	3143,3	3643,3	4143,3	5143,3	6143,3	7143,3	8786,4
Var % Portfolio	-73,16%	-55,27%	11,43%	16,43%	21,43%	26,43%	31,43%	36,43%	41,43%	51,43%	61,43%	71,43%	87,86%



# Esempio 2: Portfolio Simulation

PORTFOLIO DYNAMIC ANALYSIS a cura di Pierpaolo Scandurra

PORTFOLIO 2 SIMULATION													
Var % Sott Pesi B/OE	-70%	-50%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%	50%	70%	90%	110%
100%/0%	-76,3%	-60,5%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	52,9%	65,7%
90%/10%	-75,7%	-59,5%	44,6%	45,6%	46,6%	47,6%	48,6%	49,6%	50,6%	52,6%	54,6%	56,6%	70,2%
80%/20%	-75,1%	-58,4%	36,3%	38,3%	40,3%	42,3%	44,3%	46,3%	48,3%	52,3%	56,3%	60,3%	74,6%
70%/30%	-74,4%	-57,4%	28,0%	31,0%	34,0%	37,0%	40,0%	43,0%	46,0%	52,0%	58,0%	64,0%	79,0%
60%/40%	-73,8%	-56,3%	19,7%	23,7%	27,7%	31,7%	35,7%	39,7%	43,7%	51,7%	59,7%	67,7%	83,4%
50%/50%	-73,2%	-55,3%	11,4%	16,4%	21,4%	26,4%	31,4%	36,4%	41,4%	51,4%	61,4%	71,4%	87,9%
40%/60%	-72,5%	-54,2%	3,1%	9,1%	15,1%	21,1%	27,1%	33,1%	39,1%	51,1%	63,1%	75,1%	92,3%
30%/70%	-71,9%	-53,2%	-5,1%	1,9%	8,9%	15,9%	22,9%	29,9%	36,9%	50,9%	64,9%	78,9%	96,7%
20%/80%	-71,3%	-52,1%	-13,4%	-5,4%	2,6%	10,6%	18,6%	26,6%	34,6%	50,6%	66,6%	82,6%	101,1%
10%/90%	-70,6%	-51,1%	-21,7%	-12,7%	-3,7%	5,3%	14,3%	23,3%	32,3%	50,3%	68,3%	86,3%	105,6%
0%/100%	-70,0%	-50,0%	-30,0%	-20,0%	-10,0%	0,0%	10,0%	20,0%	30,0%	50,0%	70,0%	90,0%	110,0%

## Bonus / Open End Portfolio

