

# Investire con la logica del buon padre di famiglia

---

**ITForum 2013**  
**24 maggio 2013**

**MR** **Mazziero**  
**Research**  
Ricerca finanziaria indipendente

 **Gabriele Bellelli**  
trader privato e formatore

**Copyright ©2013 – Tutti i diritti riservati**

# Diversificazione

Liquidità

Obbligazioni

Azioni

Materie Prime

Immobiliare



# Liquidità

**Non è una componente  
residuale del portafoglio**

**Un esempio di ETF liquidità**

**Lyxor ETF eurocash**

**FR0010510800**

**LEONIA**

**Obbligazione breve termine**

**Tasso fisso o variabile**

**Varie duration cadenzate**

# Obbligazioni

**Sovrane**

**P.Sviluppati: rischio debito**

**P.Emergenti: rischio liquidità**

**Esempio ETF Obbl. Emergenti**

**Ishares Barclays Cap.Em.**

**IE00B5M4WH52**

**SEML**

**Corporate**

**Controllo duration**

**Esempio ETF Obbl. Corporate**

**Lyxor Eur Corp Bond Ex Fin**

**FR0010814236**

**CBEF**

# Azioni

**Globale**

**Eventuali singoli Paesi**

**Esempio ETF Azioni Globale**

**Db x-tr.Msci World Trn**

**LU0274208692**

**XMWO**

**Emergenti**

**Eventuale sovrappeso Aree**

**Esempio ETF Azioni Emergenti**

**Lyxor Msci Emerg. Markets**

**FR0010429068**

**EMKT**

# Materie Prime

**Globale**

**Eventuale sovrappeso Sett.**

**Esempio ETC Materie Prime Globale**

**ETFS All Comm.ty DJ-UBSC | GB00B15KY989 | AIGC**

**Oro**

**Eventuali altri preziosi**

**Esempio ETC Oro fisico**

**Etf Physical Gold | JE00B1VS3770 | PHAU**

# Immobiliare

---

**Globale**

**Eventuale sovrappeso Aree**

**Esempio ETF Immobiliare Globale**

**Ishares Epr.Nar. Dev Mkts**

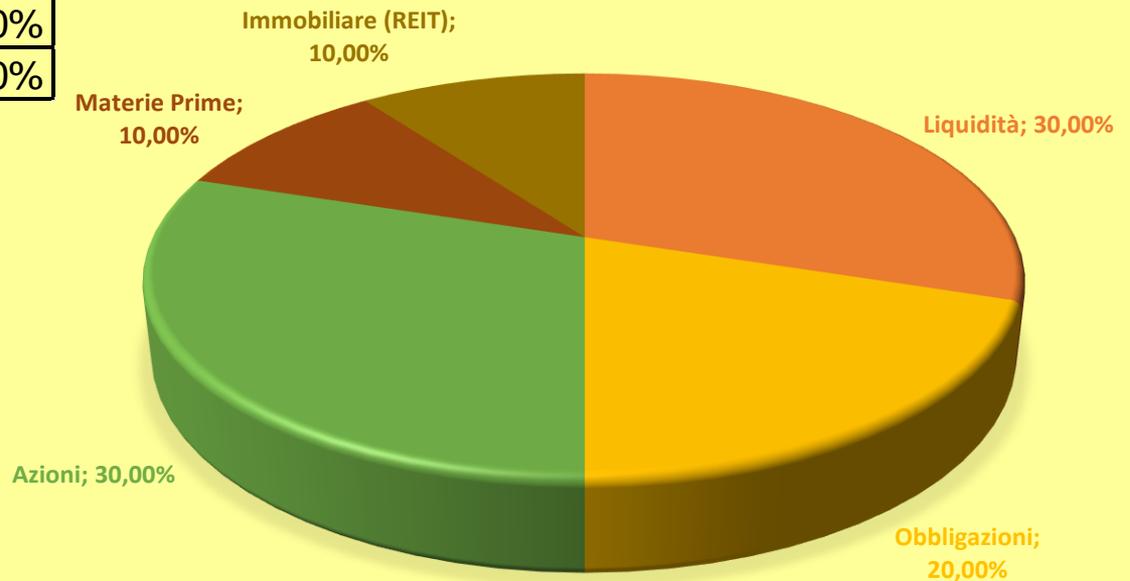
**IE00B1FZS350**

**IWDP**

# Asset Class

Asset	%
Liquidità	30,00%
Obbligazioni	20,00%
Azioni	30,00%
Materie Prime	10,00%
Immobiliare (REIT)	10,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

## PORTAFOGLIO ESEMPIO ITF 2013



# Asset Allocation

<b>Liquidità</b>		<b>30,00%</b>
<b>Denominazione</b>	<b>Codice</b>	<b>Peso</b>
Lyxor ETF eurocash	LEONIA	30,00%
<b>Obbligazioni</b>		<b>20,00%</b>
<b>Denominazione</b>	<b>Codice</b>	<b>Peso</b>
Lyxor Etf Eur Corp Bond Ex Financial (A)	CBEF	10,00%
Ishares Barclays Cap.Emerg.Local Govt Bond	SEML	10,00%
<b>Azioni</b>		<b>30,00%</b>
<b>Denominazione</b>	<b>Codice</b>	<b>Peso</b>
Db x-trackers II Msci World Trn Index Etf	XMWO	20,00%
Lyxor ETF Msci Emerging Markets	EMKT	10,00%
<b>Materie Prime</b>		<b>10,00%</b>
<b>Denominazione</b>	<b>Codice</b>	<b>Peso</b>
ETFS All Commodity DJ-UBSCI	AIGC	5,00%
Etf Physical Gold	PHAU	5,00%
<b>Immobiliare (REIT)</b>		<b>10,00%</b>
<b>Denominazione</b>	<b>Codice</b>	<b>Peso</b>
Ishares Ftse Epra/Nareit Developed Mkts	IWDP	10,00%
	<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

# Processo di selezione ETF

**Verifica del paniere**



**Tipo investimento**

**Verifica dei volumi**



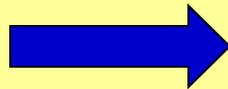
**Indicazione interesse**

**Verifica del TER**



**Indicazione costi**

**Verifica Specialist**



**Concorrenza operativa**

**Verifica spread D/L**



**Costi impliciti**

# Gestione portafoglio

**Analisi intermarket**

**Controllo posizioni**

**Diversificazione**

**Riequilibrio pesi**

# Avvertenze ( Disclaimer )

## LA RELAZIONE

**È:**

Frutto di personali riflessioni di chi vi parla

Rivolto a un pubblico generico e non individuato

**NON È:**

Un servizio di consulenza personalizzata

Sollecitazione alla compravendita di str. finanziari

Ogni partecipante è personalmente responsabile delle proprie scelte in materia di investimenti e dell'utilizzo di questo materiale.

# Investire con la logica del buon padre di famiglia

---

**ITForum 2013**  
**24 maggio 2013**

## Contatti

[www.mazzieroresearch.com](http://www.mazzieroresearch.com)  
[info@mazzieroresearch.com](mailto:info@mazzieroresearch.com)

[www.bellelli.biz](http://www.bellelli.biz)  
[g.bellelli@bellelli.biz](mailto:g.bellelli@bellelli.biz)