Premiere Bond

Approfondimenti

Aggiornato: Dicembre 2017

INTRODUZIONE

I Premiere Bond sono obbligazioni, cioè titoli rappresentativi di una parte di debito di un emittente, in questo caso una società quotata. A scadenza prevedono la restituzione del valore nominale dell'obbligazione.
Consento una remunerazione periodica data dalle cedole. In base ai parametri dell'obbligazione, fissati in fase di emissione, i titoli possono pagare cedole fisse o variabili.
Il rendimento di un Premiere Bond dipende da una serie di variabili, in primis i tassi di rendimento offerti ma anche il prezzo di acquisto o vendita dell'obbligazione stessa incide in modo determinate sul rendimento effettivo.
In caso di obbligazioni in valuta, ossia denominate in una valuta diversa dall'Euro, il rendimento è influenzato anche dalle oscillazioni del tasso di cambio tra la propria valuta e quella in cui risulta denominata l'obbligazione.

OBIETTIVO

I Premiere Bond consentono di ottenere un flusso cedolare periodico e di diversificare il proprio portafoglio.

I Premiere Bond riflettono strategie di Yield Enhancement. Infatti offrono rendimenti periodici legati a tassi di interesse stranieri, puntando al rafforzamento della valuta in cui sono denominati.

Se consideriamo i Premiere Bond in valuta sui tassi americani si ha la possibilità di investire oltre oceano sia sull'evoluzione dei tassi di interesse dell'area geografica presa in considerazione (Stati Uniti) ma anche sulla valuta di quella medesima area geografica (Dollaro USA). Un investitore italiano può così allargare i propri confini di investimento, operando in valute diverse dalla propria o, come detto, in un area geografica diversa dalla propria.

SCOPRI
I PREMIERE BOND
DI UNICREDIT

VAI ALLA PAGINA
PRODOTTI
>

COME FUNZIONANO

I Premiere Bond sono titoli rappresentativi di una parte di debito di un emittente, in questo caso una società quotata. Al possessore dell'obbligazione viene pagata una remunerazione periodica data dalle cedole. In base ai parametri dell'obbligazione, fissati in fase di emissione, i titoli possono pagare cedole fisse o variabili.

Mercato di quotazione

I Premiere Bond sono quotati sul mercato EuroMOT, quindi l'investitore ha la possibilità di rivendere il proprio investimento direttamente sul mercato prima della data di scadenza. A tal fine UniCredit Bank AG fornisce, tramite la figura del Market Maker, liquidità ai prodotti esponendo in via continuativa prezzi in denaro e prezzi in lettera.

Rendimento

Il rendimento di un Premiere Bond dipende da una serie di variabili, in primis i tassi di rendimento offerti ma anche il prezzo di acquisto o vendita dell'obbligazione stessa incide in modo determinate sul rendimento effettivo.

Obbligazioni in valuta

In caso di obbligazioni in valuta, ossia denominate in una valuta diversa dall'Euro, il rendimento è influenzato anche dalle oscillazioni del tasso di cambio tra la propria valuta e quella in cui risulta denominata l'obbligazione.

Il rating

Il rating, in italiano classificazione, è un metodo utilizzato per valutare i titoli obbligazionari in base al loro rischio finanziario. In questo caso il rating riguarda il merito creditizio di un emittente. Le valutazioni del rating sono emesse dalle Agenzie di Rating e tra le più conosciute possiamo menzionare S&P, Moody's e Fitch.

La Duration

La Duration è la durata finanziaria del titolo, ovvero la sua vita residua, ponderata con il flusso di cedole che il titolo pagherà in futuro. Il valore della duration espresso in anni e giorni indica la data entro cui il possessore di un titolo obbligazionario rientra in possesso del capitale finanziario investito, tenendo conto delle cedole.
L'indicatore diminuisce con l'avvicinarsi della scadenza mentre aumenta se si riduce la frequenza di pagamento delle cedole. Il calcolo della duration è semplice nel caso di obbligazioni a tasso fisso, mentre per i titoli indicizzati la difficoltà di stimare i flussi costringe a ricorrere ad ipotesi probabilistiche che alterano talvolta la significatività dell'indice.

Ratei

Le obbligazioni possono essere negoziate secondo due modalità: a corso secco oppure tel quel. Le obbligazioni negoziate a corso tel quel includono nel prezzo corrente anche la componente di interessi maturata sino a quel momento.
Nel caso di obbligazioni negoziate a corso secco, il prezzo di negoziazione non include la componente di interessi maturata fino a quel momento, e prevedono il calcolo di una ulteriore componente da sommarsi al prezzo di conclusione del contratto, detta rateo. Il rateo di interessi viene calcolato secondo la base di calcolo definita nella documentazioni Le principali convenzioni di calcolo sono Actual/Actual, Actual/365, Actual/360 e 30/360.

IL MERCATO MOT ED EXTRAMOT

Per garantire un facile accesso alle negoziazioni, Borsa Italiana gestisce diversi segmenti per la negoziazione elettronica di obbligazioni e titoli di stato: il mercato MOT, ExtraMOT ed il Segmento Professionale.

Il mercato MOT, con i suoi segmenti DomesticMOT ed EuroMOT, è il mercato regolamentato dedicato alle negoziazioni di titoli di stato italiani ed esteri, obbligazioni corporate per il mercato domestico

ed internazionale, titoli sovranazionali ed ABS. Per meglio agevolare l'investitore nella selezione delle proprie obbligazioni il mercato MOT è stato suddiviso per tipologia di obbligazioni in tre comparti:

- titoli di stato;
- titoli di debito in euro (obbligazioni corporate per il mercato domestico);
- Euro-obbligazioni, ABS, titoli di emittenti esteri e altri titoli di debito anche in valuta diversa dall'Euro liquidate tramite i servizi esteri Euroclear e Clearstream Banking Luxembourg.

VANTAGGI

Liquidità

Al fine di garantire la massima liquidità ai Premiere Bond negoziati sul mercato MOT, il mercato adotta un modello tipo "Orden Driven" attraverso il quale possono essere inserite proposte in acquisto e in vendita sullo strumento di riferimento garantendo in tal modo un processo di formazione dei prezzi trasparente ed efficiente. Come già detto precedentemente viene prevista la figura dello specialista per sostenere la liquidità degli strumenti.

Trasparenza informativa

Sul sito dell'emittente www.investimenti.unicredit.it sono disponibili i prezzi in tempo reale e la documentazione legale d'offerta. Inoltre, sul sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it sono disponibili schede informative ed i dettagli sulla modalità e orario di negoziazione.

Beneficiare di un rendimento maggiore rispetto ai titoli di stato di simile durata

I Premiere Bond beneficiano di un rendimento maggiore rispetto ai titoli di stato di simile durata poiché espongono l'investitore al rischio solvibilità dell'emittente. La qualità creditizia di un emittente, ovvero l'affidabilità a far fronte ai propri impegni è misurato dal rating che viene periodicamente aggiornato da agenzie specializzate indipendenti.

Diversificazione

I Premiere Bond UniCredit permettono una diversificazione di portafoglio geografica e valutaria. Se consideriamo i Premiere Bond in valuta sui tassi americani si ha la possibilità di investire oltre oceano sia sull'evoluzione dei tassi di interesse dell'area geografica presa in considerazione (Strati Uniti) ma anche sulla valuta di quella medesima area geografica (Dollaro USA). Un investitore italiano può così allargare i propri confini di investimento, operando in valute diverse dalla propria o, come detto, in un area geografica diversa dalla propria.

DA SAPERE

CONSULTA LA DOCUMENTAZIONE LEGALE >

Rischio di credito sull'Emittente

Rispetto all'investimento diretto sul sottostante, i Premiere Bond espongono l'investitore al rischio di credito sull'Emittente UniCredit Bank AG, compreso il rischio connesso all'utilizzo del "Bail-In" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

Costi di Negoziazione

Per acquistare e vendere i Premiere Bond è necessario tener conto dei costi di negoziazione applicati dal proprio intermediario.

AVVERTENZE

La presente pubblicazione è destinata a un pubblico indistinto e ha finalità informative e didattiche. E' pubblicata da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano. UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, membro del Gruppo UniCredit, è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e BaFin.
UniCredit Corporate & Investment Banking è un marchio registrato da UniCredit S.p.A..

La presente pubblicazione non costituisce attività di consulenza da parte di UniCredit Bank AG, Succursale di Milano né tantomeno sollecitazione all'investimento o offerta ad acquistare o vendere strumenti finanziari. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank AG, Succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza.
Gli esempi teorici, le simulazioni e analisi di sensitività sono elaborazioni prodotte internamente da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, hanno carattere puramente esemplificativo e non sono indicative di quelle che potranno essere le reali situazioni del mercato, i prezzi o le performance effettive dei Premiere Bond. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Si declina pertanto ogni responsabilità in relazione all'utilizzo delle informazioni esposte in questa pubblicazione.

Nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze, si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo di chi le effettua. UniCredit Bank AG, Succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto agli qualsiasi strumenti o finanziari o indicati o nel documento, agire in qualità di consulenti o di finanziatori di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della presente pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. Le fonti dei grafici e dei dati relativi alla volatilità sono elaborazioni UniCredit Bank AG su dati Reuters. I Premiere Bond di UniCredit sono quotati sul mercato regolamentato EuroMOT gestito da LSE-Borsa Italiana. Su tali mercati UniCredit Bank AG opera in qualità di specialista su tutte le serie di Premiere Bond UniCredit cui fa riferimento la presente pubblicazione.

Corporate & Investment Banking
UniCredit Bank AG, Succursale di Milano
Piazza Gae Aulenti, 4
20154 Milano