

Eventi Il 18 maggio a Rimini gli Oscar del risparmio gestito. Dal 19 al via il dodicesimo IT Forum internazionale

Fondi Chi ha dominato l'incertezza dei tassi

Finalisti del premio Morningstar specializzati nell'investimento in titoli di Stato e prestiti aziendali. E i lettori possono votare sul web il money manager preferito. La grande kermesse del trading

DI PATRIZIA PULIAFITO

Navigare sui mercati obbligazionari negli ultimi anni è stato uno sport molto difficile. Morningstar, nella serata del 18 maggio, presenterà a Rimini con un sim- bolico Oscar finanziario i gestori che si sono distinti nell'impresa per il 2011, con *performance* e controllo del rischio ammirevoli nel breve che nel lungo periodo. In questa pagina *CorriereEconomia* presenta alcune categorie di finalisti per il reddito fisso, le cinque tra cui verrà scelto il migliore. Durante la serata, che precede l'inaugurazione dell'IT Forum verrà assegnato anche il premio del web, cioè il riconoscimento assegnato sulla base delle preferenze espresse da lettori e navigatori cliccando su www.morningstar.it e su www.corriere.it, nella sezione dei fondi del canale econo- nia.

Programma
Alla dodicesima edizione di ITForum, che riapre le porte al pubblico, il 19 e 20 maggio, i partecipanti troveranno tanta didattica e qualche novità. La manifestazione — promossa da TradeLink, Trading Library e Morningstar nel Palaccongressi di Rimini — è l'ormai consueto appuntamento annuale, ingresso gratuito, dove risparmiatori e trader possono scambiare opinioni con gestori ed analisti di area internazionale.

19,5%

La performance più elevata tra i finalisti, raggiunta dal fondo obbligazionario internazionale Pignet a un anno

e sulle tecniche per costruire una strategia d'investimento efficace. ITForum quest'anno, ospiterà anche il primo convegno di Assiom Forex, che sarà poi un appuntamento annuale fisso. L'evento sarà dedicato all'aggiornamento professionale dei soci, ma è previsto anche un seminario per tutti.

E ancora: si ripeterà l'attesissimo campionato «Top Trader di Borsa con denaro reale». Il live trading con i migliori trader italiani su azionario, derivati, valute che opereranno in tempo reale con soldi veri. E, non mancherà

lo spazio dedicato a chi fa della gestione dei portafogli dei clienti il fulcro del proprio lavoro: il Financial Advisory Village, completamente rinnovato, dove si svolgeranno a ciclo continuo corsi teorici sui cambi. Mentre, a promotori e consulenti, è data la possibilità di aumentare il punteggio ai fini della certificazione Efpq, frequentando i numerosi incontri organizzati da Morningstar, la società leader mondiale di rating per il risparmio.

Partecipi!

Al visitatore saranno offerti anche due momenti leggeri, tra arte e cibo. Saranno allestiti due percorsi: uno con le opere dei giovani artisti di Brera, ispirate

al tema finanza e arte, dedicato al decennale di Morningstar. Il secondo, promosso da «Le Botteghe di Leonardo» sul tema: «I gusti dell'arte, stagionali percezioni».

Un appuntamento che anche chi non si recherà fisicamente a Rimini potrà seguire. Sul web. Grazie alla tecnologia Videolive Virtù@ITForum.

Per consultare il programma dettagliato degli incontri ci si può collegare al sito www.itforum.it, dove è anche possibile iscriversi ed ottenere il biglietto d'ingresso.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

MORNINGSTAR
CORRIERE ECONOMIA
Morningstar Fund Awards
Italy 2011

Le nomination obbligazionarie

OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO		OBBLIGAZIONARI CORPORATE EURO		OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	
Fondo	Società gestione	Fondo	Società gestione	Fondo	Società gestione
Bim Obbligazionario Euro	Symphone	Ubi Pramerica	Ubi Pramerica	Pignet Global Fd International Bd Acc	Banque Pigeot C
Lyonor Etf EuroMts 3-5Y	Lyonor Int	Ubi Pramerica	Ubi Pramerica	Schroder ISF Global Bond A Acc	Schroder Inv
Pioneer SF Euro Cx 3-5 Year E Eur Mt	Powis	Ubi Pramerica	Ubi Pramerica	Templeton Global Bond A Acc	Franklin Templeton
Rossini Obbligazioni Euro Medio Termine R	Banca delle Marche Management Team	Ubi Pramerica	Ubi Pramerica	Ubi Pramerica Obbligazioni Globali	Ubi Pramerica
UnifurOberta Governments T	Union Inv	Ubi Pramerica	Ubi Pramerica	Ubs (Lux) SF Fixed Income Eur P Acc	Ubs

Fondo	Rend. % da inizio anno	Stelle Morningstar	Perf. % annualizzata	Spese nette annue
M&G European Corporate Bond A Eur	1,37%	★★★★	4,71%	5,30%
New Millennium Augustum Corp. Bond A	3,00%	★★★★	6,74%	8,45%
R Obligations Privées C	4,00%	★★★★	4,54%	13,4%
Raiffeisen 304-Euro Corporate WVG VT	5,16%	★★★★	4,92%	6,16%
Schroder ISF Glob. Corp. B. A Eur Hdg Ac.	5,13%	★★★★	5,21%	6,98%
OBBLIGAZIONARI EUROPA				
DekaLux-Bond A	5,80%	★★★★	5,86%	3,98%
Invesco European Bond A Acc	5,17%	★★★★	3,79%	4,41%
Raiffeisen-EuroPlus-Rent VT	5,25%	★★★★	4,92%	4,11%
Symphonia Obbligazionario Area Eurp	5,30%	★★★★	2,83%	4,12%
Thrednaedle European Bond Retail Net	5,15%	★★★★	5,12%	6,36%
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI				
Pignet Global Fd International Bd Acc	19,5%	★★★★★	19,5%	15,81%
Schroder ISF Global Bond A Acc	15,23%	★★★★★	7,85%	7,95%
Templeton Global Bond A Acc	14,11%	★★★★★	4,82%	5,46%
Ubi Pramerica Obbligazioni Globali	14,11%	★★★★★	8,09%	6,95%
Ubs (Lux) SF Fixed Income Eur P Acc	13,76%	★★★★★	13,81%	9,49%

Fonte: Morningstar Direct, Dati al 30/4/2011

PERVA

Antonio Maurceri/Corporate bond (New Millennium sicav)

Le occasioni di banche e industria

«Con i corporate si può ancora strappare fino al 2% in più dei Btp»



Prestiti aziendali Antonio Maurceri

Ma si deve puntare su emittenti con rating medio-basso. Le scadenze? Mai oltre i 5 anni

e performance migliori, per i corporate bond, sono ormai alle spalle. Ma diversificare in questo settore è un modo per limitare il rischio del debito sovrano e strappare, in qualche caso da uno a due punti di rendimento in più rispetto alle emissioni governative». Antonio Maurceri, gestore del fondo New Millennium Augustum Corporate bond A, di New Millennium Sicav, un performance del 6,7% a 12 mesi e di circa il 4% da inizio anno, offre una valutazione realistica delle opportunità ancora presenti sul mercato.

«Nel caso di Eni, alcuni ritengono che il bond sia di qualità superiore rispetto al debito italiano, perché in qualche modo garantito da attività reali e giacimenti petroliferi».

Dal punto di vista dei rendimenti i «corporate» sono ancora un buon affare?

«Diciamo che lo sono stati. A causa della grande liquidità immessa dalle banche centrali i rendimenti sono scesi notevolmente. Ormai non è raro, nel caso di emittenti privati come Eni o Enel, che le obbligazioni con vita residua di tre o cinque anni offrano un rendimento di trenta o cinquanta centesimi inferiori rispetto ai Btp di pari durata».

E allora perché conviene acquistare questi titoli?

«Ritornare il comparto bancario, dove le emissioni senior, i titoli più sicuri, offrono ancora un premio di 30-40 centesimi al di sopra dei titoli pubblici. Se poi si entra nel mondo delle emissioni subordinate, a rischio più elevato, l'extra-rendimento raggiunge facilmente il 2% in più».

Diego Franzin/Titoli di Stato (Pioneer)

Crediamo nella supremazia dei Btp

Portafoglio sbilanciato su Italia e Spagna. E su Atene molta cautela



Titoli euro Diego Franzin

tra pochi mesi ma nel 2012. O dopo. E quindi le scadenze più pericolose sono quelle comprese fra i due e i sei anni».

Irlanda e Portogallo?

«Sono un po' meno preoccupanti. Le ultime notizie sul piano di salvataggio da 78 miliardi che verrà sottoposto al nuovo Parlamento di Lisbona dopo le elezioni del 5 giugno fanno restare in cima alle preoccupazioni di tutti i gestori di portafoglio».

Su Francia e Germania, i Paesi più sicuri siete neutrale. Perché?

«Perché la gestione quantitativa si basa su un forte controllo del rischio. E quindi avere la

Spero in nuovi equilibri dove sia possibile tornare a fare scommesse sulla durata dei titoli

© RIPRODUZIONE RISERVATA

© RIPRODUZIONE RISERVATA

M. 54B