

Aggiorniamo il portafoglio in Etf in ottica di Investimento, che avevamo introdotto per la prima volta il 29 gennaio 2009.

Ricordo che questo portafoglio, che verrà aggiornato ogni mese circa, va tenuto fino all'uscita dalla crisi, che potrebbe essere fra qualche anno. Ha un'ottica di investimento difensivo, ma con un occhio ai settori più sottovalutati tra azioni, indici, indici settoriali, materie prime.

L'ultima volta abbiamo fatto 1 variazione:

aggiunta di un 2% (sempre preso dalla liquidità) dell'ETFS Energy che era sceso parecchio:

ETFS Agriculture DJ-AIGCI	Codice Isin: GB00B15KYH63
----------------------------------	---------------------------

Vediamo la tabella in base al portafoglio minimo in base ai prezzi medi che tengono conto delle aggiunte (o delle diminuzioni) e dei pesi di queste. Per il calcolo del rendimento si considerano i prezzi di chiusura del 13 ottobre:

Tipo ETF-ETC	codice ISIN	quota %	ultima variaz	P. medio Acq.	14-ott-09	Var %
			7-sett			
Lyxor ETF EURO CASH	FR0010510800	39%		105.21	105.625	0.39%
Lyxor ETF EuroMTS 1-3Y	FR0010222224	10%		112.71	116	2.92%
Lyxor ETF World Water	FR0010527275	6%		12.47	13.39	7.38%
Lyxor ETF New Energy	FR0010524777	6%		20.34	22.54	10.82%
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Banks	FR0010345371	2%		10.38	23.94	130.64%
ETFS Gold Bullion Securities	GB00B00FHZ82	7%		65.99	69.7	5.62%
ETFS Physical Silver	JE00B1VS3333	3%		9.05	11.84	30.83%
ETFS Agriculture DJ-AIGCI	GB00B15KYH63	7%	2%	4.39	4.32	-1.50%
ETFS Energy DJ-AIGCI	GB00B15KYB02	9%		9.13	9.19	0.66%
Ishares Ftse Epra/Nareit Global Property Yield	IE00B1FZS350	2%		7.72	10.92	41.45%
Lyxor Etf Euro Corporate Bond (A)	FR0010737544	5%		105.61	109.84	4.01%
Db X-Trackers S&P Global Infrastructure	LJ0322253229	2%		15.95	17.62	10.47%
Totale % del proprio capitale		100%			Totale	6.63%
% restante in conto liquidità o ETF Euro Cash		0%				

Ovviamente è impossibile avere le quote % esatte, poiché dipende dal capitale iniziale utilizzato e da quante quote si acquistano, che non possono essere esattamente il 4% o 3% o altre percentuali.

Complessivamente stiamo guadagnando il 6,63% contro il 4,62% di un mese fa.

Considerando che è un portafoglio difensivo (ovvero che deve proteggere anche da situazioni molto negative dell'economia internazionale) e che guarda ad un investimento di 2-3 anni (o oltre), è da considerarsi positivo.

L'unico neo sono le materie prime Agricole e Energy che non danno utili - ma sono fiducioso per il futuro. Ricordo che le materie prime sono un'ottima protezione contro l'inflazione che non tarderà ad arrivare.

La divisione per tipologia di investimento è la seguente:

Obbligazionario - Liquidità	54%
Azionario	18%
Commodities	28%

E' un portafoglio abbastanza equilibrato vista la situazione attuale e le prospettive future. Bisognerebbe aumentare leggermente l'azionario, e per questo attendevo una correzione che non c'è stata. Inoltre il settore delle Nuove Energie e dell'Acqua è stato meno performante del mercato.

L'unico acquisto che farei e il già segnalato Etf della Lyxor che investe nelle 50 multinazionali più grandi al mondo, appartenenti a 10 paesi e a 3 continenti:

Lyxor Etf Dj Global Titans 50	Codice Isin: FR0007075494
--------------------------------------	---------------------------

Su questo metterei un 2% da togliere dal Lyxor Etf Euro Cash.

Per mettere altri soldi sull'Azionario, magari scegliendo qualche comparto difensivo, preferisco aspettare almeno una correzione.

Sugli ETF obbligazionari che già sono in portafoglio è meglio stare fermi. Più avanti alleggeriremo l'Etf sui Corporate Bond.

Le materie prime del settore energia e quelle agricole rimangono basse. Rimango dell'idea che la speculazione arriverà prima o poi, e comunque dobbiamo considerare che la popolazione mondiale aumenta e che il benessere medio aumenta- questo non può che avvenire con incremento del consumo di tutte le materie prime ad iniziare da quelle fondamentali per la vita quotidiana.

Continua il misterioso prezzo basso del Natural Gas rispetto alle altre Commodities (per chi guarda il contratto future deve stare attento a non farsi ingannare dai differenziali dei contratti che scadono e quelli successivi).

Chi vuole può metterci qualche soldo. E' una posizione che magari si dovrà tenere per oltre un anno, ed eventualmente incrementare sui ribassi- ma penso portare a utili tra il 30-50%.

Personalmente non intendo metterlo in questo portafoglio perché non voglio disperdere troppo il capitale- ma io ci ho messo un po' di denaro.

Per chi volesse ci sono 2 ETC sul Natural Gas:

ETFS Natural Gas	Codice Isin: GB00B15KY104
------------------	---------------------------

ETFS Forward Natural Gas	Codice Isin: JE00B24DM351
--------------------------	---------------------------