

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 2 variazioni:

-acquisto con il 2% di liquidità dell'Etf che investe nell'Indice del settore delle costruzioni di infrastrutture:

Db X-Trackers S&P Global Infrastructure Etf	Codice Isin: LU0322253229
---	---------------------------

-inoltre avevo aggiunto un 2% (sempre preso dalla liquidità) dell' l'ETFS Energy che era sceso parecchio:

ETFS Energy DJ-AIGCI	Codice Isin: GB00B15KYB02
----------------------	---------------------------

Vediamo la tabella in base al portafoglio minimo in base ai prezzi medi che tengono cono delle aggiunte (o delle diminuzioni) e dei pesi di queste. Per il calcolo del rendimento si considerano i prezzi di chiusura del 7 settembre:

Tipo ETF-ETC	codice ISIN	quota %	ultima variaz	P. medio Acq.	7-sett-09	Var %
			16-lug			
<b>Lyxor ETF EURO CASH</b>	FR0010510800	<b>40%</b>		<b>105.21</b>	<b>105.6</b>	<b>0.37%</b>
<b>Lyxor ETF EuroMTS 1-3Y</b>	FR0010222224	<b>10%</b>		<b>112.71</b>	<b>115.9</b>	<b>2.83%</b>
<b>Lyxor ETF World Water</b>	FR0010527275	<b>6%</b>		<b>12.47</b>	<b>13.8</b>	<b>10.67%</b>
<b>Lyxor ETF New Energy</b>	FR0010524777	<b>6%</b>		<b>20.34</b>	<b>21.7</b>	<b>6.69%</b>
<b>Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Banks</b>	FR0010345371	<b>2%</b>		<b>10.38</b>	<b>23.54</b>	<b>126.78%</b>
<b>ETFS Gold Bullion Securities</b>	GB00B00FHZ82	<b>7%</b>		<b>65.99</b>	<b>68</b>	<b>3.05%</b>
<b>ETFS Physical Silver</b>	JE00B1VS3333	<b>3%</b>		<b>9.05</b>	<b>11.27</b>	<b>24.53%</b>
<b>ETFS Agriculture DJ-AIGCI</b>	GB00B15KYH63	<b>7%</b>		<b>4.60</b>	<b>4.06</b>	<b>-11.74%</b>
<b>ETFS Energy DJ-AIGCI</b>	GB00B15KYB02	<b>7%</b>	<b>2%</b>	<b>9.27</b>	<b>8.65</b>	<b>-6.69%</b>
<b>Ishares Ftse Epra/Nareit Global Property Yield</b>	IE00B1FZS350	<b>2%</b>		<b>7.72</b>	<b>10.51</b>	<b>36.14%</b>
<b>Lyxor Etf Euro Corporate Bond (A)</b>	FR0010737544	<b>5%</b>		<b>105.61</b>	<b>109.25</b>	<b>3.45%</b>
<b>Db X-Trackers S&amp;P Global Infrastructure</b>	LU0322253229		<b>2%</b>	<b>15.95</b>	<b>17.13</b>	<b>7.40%</b>
<b>Totale % del proprio capitale</b>		<b>99%</b>			<b>Totale</b>	<b>4.62%</b>
<b>% restante in conto liquidità o ETF Euro Cash</b>		<b>1%</b>				

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 4,62% contro l'1,76% 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 perdono. 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:

<b>Obbligazionario - Liquidità</b>	<b>56%</b>
<b>Azionario</b>	<b>18%</b>
<b>Commodities</b>	<b>26%</b>

E' un portafoglio abbastanza equilibrato vista la situazione attuale e le prospettive future. Purtroppo ci è scappata l'opportunità del forte rialzo azionario- attendiamo un correzione per acquistare qualche settore azionario difensivo come il farmaceutico, chimico, alimentare o altro ancora.

Sugli ETF obbligazionari che già sono in portafoglio è meglio stare fermi.

Le materie prime del settore energia e quelle agricole sono sui minimi dell'anno. Credo 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.

Credo che valga la pena incrementare di un 2% l'ETC sulle materie Agricole:

<b>ETFS Agriculture DJ-AIGCI</b>	Codice Isin: GB00B15KYH63
----------------------------------	---------------------------

Prenderò i soldi dall'1% di liquidità che mi rimane dall'Etf Euro Cash che di fatto è liquidità e quindi non considero i suoi prezzi di acquisto/vendita quando sposto liquidità.

Tra le materie prime Energy segnalo che il Natural Gas è sui minimi degli ultimi 8 anni ovvero intorno a 2,6 \$. E' l'unico del settore su livelli così bassi. Chi vuole può metterci qualche soldo in ottica speculativa- eventualmente si incrementa la posizione per prezzi sotto i 2\$. Personalmente non intendo metterlo in questo portafoglio perché non voglio disperdere troppo il capitale.

Per chi volesse ci sono 2 ETC sul Natural Gas:

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

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

Tengo sempre d'occhio l'Etf che investe in Afarica:

Lyxor Etf Pan Africa	Codice Isin: FR0010636464
----------------------	---------------------------

Sempre per agganciare la ripresa (in cui per ora non credo), ma con un'ottica difensiva, tengo d'occhio l'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
-------------------------------	---------------------------