



GESTIONE ATTIVA PATRIMONI

Newsletter periodica n. 2 del 29/1/2006

a cura di Pierluigi Gerbino

4° classificato al Campionato Italiano di Trading Top Trader 2000

Gentile Amico,
ancora una volta i mercati cambiano idea e ci costringono a tornare pienamente rialzisti sull'azionario.
Ma prima facciamo il punto della situazione del nostro portafoglio.
La situazione **provvisoria** del conto pilota alla data attuale risulta la seguente:

SITUAZIONE CONTO PILOTA AL	28/01/06	
	Importi	Compos. %
Valore fondi in portafoglio	48.716,80	
Parvest European Bond	16.929,13	25,94%
Parvest World Resources	16.160,66	24,76%
Parvest Europe Financials	15.627,01	23,94%
Saldo di c/c	16.546,11	25,35%
TOTALE PATRIMONIO	65.262,91	100,00%
Patrimonio a inizio semestre	62.562,24	
Risultato provvisorio semestre	2.700,67	4,32%

LO SCENARIO

Dopo aver dato un segnale ribassista circa 10 giorni fa, i mercati hanno repentinamente cambiato idea, testimoniando una notevole euforia, specialmente in Giappone ed Europa. La rottura dei precedenti massimi autorizza a sopporre ulteriori strappi rialzisti, nonostante le notizie economiche (PIL USA in forte rallentamento e petrolio vicino ai massimi) e politiche (vittoria di Hamas in Palestina e crisi iraniana) consiglino molta prudenza. Pare proprio che le condizioni psicologiche tipiche di una bolla speculativa stiano prendendo il sopravvento sulla razionalità. Questa è una condizione che si verifica nelle ultime fasi impulsive di un ciclo rialzista di lungo periodo. Al termine di questa fase è possibile che il mercato subisca un crollo significativo, ma intanto questa euforia potrebbe portarlo a vette piuttosto elevate. Per ulteriori approfondimenti rinvio all'ultimo numero pubblicato di CLASSIC ed al prossimo che uscirà martedì.

Operativamente perciò turiamoci il naso e rientriamo completamente sull'azionario, ovviamente pronti a mollare tutto appena dovessero intervenire segnali di cedimento.

A tal fine propongo di riportare sull'azionario la somma da poco posizionata sull'obbligazionario, scegliendo il comparto asiatico (senza Giappone) e di investire la liquidità di c/c sul settore farmaceutico europeo.

E' ovvio che rimaniamo sempre in campana ed attenti ai passi falsi.

I MOVIMENTI DA EFFETTUARE

- 1) Switch per tutte le quote dal fondo **PARVEST EUROPEAN BOND CLASSIC** al fondo **PARVEST ASIA CLASSIC ACC.**
- 2) Acquistare con quasi tutta la liquidità presente sul c/c (lasciare qualcosa per le spese e i bolli) il fondo **ING (L) INVEST EUROPEAN HEALTH CARE X ACC.**

Questi movimenti sono da effettuare il più presto possibile.

Dopo l'effettuazione dei movimenti indicati la situazione dovrebbe essere all'incirca la seguente:

100% in fondi azionari.

Cordiali saluti.

Pierluigi Gerbino

Borsaprof.it sas

tel. 339 8059068 email gigiger@borsaprof.it