

Le raccomandazioni di BUY (Acquistare), Hold (Tenere) e Reduce (Ridurre) sono funzione del FV spread del bond (performance relativa rispetto ad un indice o di un panel di uno o più peers dal profilo di rischio simile in un orizzonte d'investimento di sei mesi) e del grado di rischio associato al titolo stesso secondo la matrice riportata in tabella.

Il livello di rischio è funzione del rating e della duration del titolo oggetto dell'analisi. A causa delle fluttuazioni dei titoli il FV spread può temporaneamente cadere fuori dai range proposti in tabella.

FV SPREAD COMPRESSION VS PEERS/INDEX OF THE VARIOUS CATEGORIES OF RECOMMENDATION AND RISK PROFILE

RECOMMENDATION/RATING	Low Risk	Medium Risk	High Risk
BUY	FV SPREAD \geq 30 bps	FV SPREAD \geq 50 bps	FV SPREAD \geq 80 bps
HOLD	0 bps $<$ FV SPREAD $<$ 30 bps	0 bps $<$ FV SPREAD $<$ 50 bps	0 bps $<$ FV SPREAD $<$ 80 bps
REDUCE	FV SPREAD \leq 0 bps	FV SPREAD \leq 0 bps	FV SPREAD \leq 0 bps