20 ottobre 2016 0:00

Etf short sui titoli di stato

Gentile dott. Pedone,
data la folle situazione dei mercati di questo periodo storico, in un portafoglio ideale costruito con le indicazioni contenute nel decalogo per l'investitore finanziario non esperto (liquidità per la "protezione del capitale" e titoli di stato ed Etf azionari per parte destinata agli "investimenti") secondo lei è possibile e sensato sostituire la quota destinata ai titoli di stato a medio lungo periodo nella sezione "Investimenti" con Etf che shortano i titoli di stato della zona Euro a lunga scadenza (Es. FR0010823385 -AMUNDI SH GOV EMTS IN GR 10-15 UCITS ETF)? Quali sono i rischi ed i costi nascosti di questi etf strutturati?
Pietro, da Napoli (NA)

Risposta:
Il problema delle bolle, ed in genere dei mercati, è il "momento giusto", vale a dire il QUANDO esplodono.
Che il mercato dei bond sia "impazzito" è un dato di fatto, ma quando rientri dalla pazzia non lo si sa.
Questo etf ha quindi le stesse problematiche della posizione "long" inversa.
Se si desidera stare tranquilli si deve per forza essere fuori dai bond a tasso fisso e scadenza media e lunga.