

8 gennaio 2003 0:00

Le obbligazioni Fiat sono sicuramente rimborsabili?

DOMANDA vorrei sapere se le obbligazioni fiat con scadenza ottobre 2003 sono sicuramente rimborsabili e cosa fare in caso negativo!!!!????

Risposta:

Ci chiede di sapere se le obbligazioni Fiat sono "sicuramente" rimborsabili.

Cosa intende con quel "sicuramente"?

Attualmente le obbligazioni FIAT hanno un rating molto basso, al livello dei così detti junk-bond (obbligazioni spazzatura) quindi, nel mondo obbligazionario, sono fra i titoli più rischiosi.

Questo non significa che non verranno rimborsati ma sicuramente il rischio è fra i più alti possibili.

La situazione in Fiat, come si può leggere su tutti i giornali, è molto complicata. Al momento non ci sono indicazioni che ci facciano ragionevolmente temere per un mancato rimborso (reiterazione del caso Cirio, per intenderci), ma non possiamo certo dirle che "sicuramente" verrà rimborsato. In finanza la sicurezza matematica non esiste quasi per niente, figuriamoci per un titolo con un rating così basso come quello che ha Fiat.

Sul cosa fare, adesso che il titolo è già in suo possesso, il discorso sarebbe molto (troppo) lungo.

Dipende da molte cose e non può essere liquidato in poche battute.

Il punto è sempre lo stesso: limitare i rischi che si possono limitare (compatibilmente con il rendimento medio atteso) ed eliminare quelli che si possono eliminare (come il rischio "specifico" che lei ha assunto sottoscrivendo un'obbligazione FIAT). Questo vale in sede di pregettazione di un portafoglio, quando il titolo è già in mano, la faccenda è molto più complessa e delicata.

Anche in finanza, come in medicina, è molto più facile prevenire che curare.

È probabile che vendere l'obbligazione in questo momento sia la scelta più sbagliata, ma non è detto che sia così, dipende da molte cose.

Non tanto dal mercato o dalla FIAT quanto da cose legate alla sua persona. La composizione del suo patrimonio e l'incidenza di queste obbligazioni sul suo patrimonio, il suo reddito, la sua situazione personale e familiare, la sua propensione al rischio, ecc.

Non conoscendo queste cose non possiamo dirle se è più opportuno tenere questi titoli rischiosi in portafoglio o venderli.

Quello che abbiamo il dovere di dirle, però, è che questi titoli non sono affatto sicuri. Sono a rischio, anzi, nel mondo delle obbligazioni, fra quelli più rischiosi. Di qui a dire che non verranno rimborsati, però, la strada è molto lunga e -come ripetiamo- al momento non abbiamo indicazioni che possano farci credere ad un rischio elevato in tal senso a breve termine.