

2 novembre 2004 0:00

Etf obbligazionari e variazioni dei tassi

Sono acquistabili al momento 3 etf obbligazionari 3/5 anni, 10 anni, global. Vi domando: nel caso di aumento di tassi di interesse necessariamente calano di prezzo? Oppure possono anche aumentare dal momento che nel tempo cambiano i titoli nel paniere e quindi vengono inseriti nuovi titoli adeguati ai nuovi tassi? Grazie.

Fedora

Risposta:

caratteristica peculiare dei titoli obbligazionari a tasso fisso e' quella di "subire" le conseguenze della variazione dei tassi di interesse mediante una variazione dei loro prezzi di mercato. L'effetto e' tale da determinare variazioni di segno opposto rispetto alle variazioni dei tassi di mercato (se aumentano i tassi, a parita' di altre condizioni, i prezzi tendono a diminuire, e viceversa) e la sua intensita' e' direttamente proporzionale alla c.d. duration (o durata finanziaria) dei titoli stessi. Ora, poiche' gli Etf sono indicizzati ad un paniere di titoli a tasso fisso, necessariamente il loro prezzo subira' delle variazioni in seguito alla variazione dei tassi, e la misura di tale variazione sara' proporzionale alla duration media di ogni singolo Etf. Su Borsaitaliana, segmento MTF-ETF, sono negoziabili, ad oggi, quattro ETF obbligazionari (ordinati per duration crescente): Euromts 3-5 Y Master Unit, Iboxx Eur Liquid Corporates, Euromts Global Master Unit e Euromts 10-15 Y Master Unit. Il fatto che i titoli vengano cambiati nel tempo puo' certo influire sugli effetti illustrati, ma non puo' certo annullarli.

Ha risposto Luca Tonel

clicca qui (<http://investire.aduc.it/templates/curriculum.html?n=4>)