Obbligazioni

Che cosa sono le obbligazioni?
Dal punto di vista dell'emittente, le obbligazioni (spesso designate anche con il termine inglese «bond») costituiscono un capitale di terzi con durata fissa. Riconoscono di norma un interesse fisso, pagato dall'emittente (debitore) a intervalli di tempo regolari. Il rimborso avviene nella maggior parte dei casi alla fine della durata. Talvolta è prevista la possibilità di un rimborso anticipato. Oltre alle obbligazioni di tipo classico esistono varie forme speciali di bond che, dal punto di vista dell'azienda emittente, in aggiunta alla funzione di capitale di terzi presentano anche caratteristiche del capitale proprio – come ad esempio le obbligazioni convertibili e con diritto di opzione oppure le obbligazioni ibride.

A quali rischi sono esposte le obbligazioni?
Nel corso della durata, il prezzo delle obbligazioni può scendere in particolare a seguito di fattori quali carenza di domanda, aumento dei tassi d'interesse o deterioramento della solvibilità dell'emittente.
Le obbligazioni sono soggette a:
- rischio di mercato
- rischio emittente
- rischio di liquidità,
- rischio di variazione dei tassi d'interesse
- rischio valutario

In caso di fallimento dell'emittente, gli obbligazionisti sono inoltre esposti a un rischio di perdita parziale o addirittura totale. Le obbligazioni non rientrano fra i crediti privilegiati e vengono assegnate alla terza classe fallimentare (corrisponde al rango più basso delle tre classi complessive e comprende i crediti non privilegiati).

Rischio di mercato
Rischio che descrive l'ampiezza delle oscillazioni di corso nell'arco di un determinato periodo. L'unità di misura del rischio di mercato è la volatilità.

Rischio emittente
Rischio che l'emittente dello strumento finanziario divenga insolvente.

Rischio di liquidità
Rischio che un investitore sia impossibilitato a vendere una propria posizione di portafoglio in qualsiasi momento a prezzi adeguati.

Rischio di variazione dei tassi d'interesse
Il rischio di variazione dei tassi d'interesse è un'eventualità a cui sono esposti gli acquirenti di obbligazioni, soprattutto in caso di aumento dei tassi. Ciò comporta infatti un calo del corso (prezzo di mercato) dell'obbligazione, con una conseguente perdita in caso di vendita prima della scadenza finale. In caso di aumento dei tassi si verificano perdite di corso in quanto vengono emesse obbligazioni con una cedola più elevata, rendendo meno appetibili i titoli con tassi d'interesse più bassi.

Rischio valutario
Rischio di oscillazioni del tasso di cambio, qualora la moneta di riferimento non corrisponda alla moneta di base dello strumento finanziario.

Cornèr Banca SA // Via Canova 16 // 6901 Lugano_Switzerland
Tel. +41 91 800 51 11 // corner.ch // info@corner.ch

DISCLAIMER

Il contenuto della presente scheda informativa costituisce un estratto della brochure “Rischi nel commercio di strumenti finanziari” pubblicata dall’Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB), consultabile nella sua versione integrale sul sito internet www.swissbanking.org o sul sito internet della Banca (www.corner.ch).

La Cornèr Banca SA non si assume alcuna responsabilità e non fornisce alcuna garanzia in merito alla accuratezza, alla esaustività e/o alla correttezza delle informazioni e della spiegazioni contenute nella presente scheda informativa e/o nella brochure dell’ASB.

Prima di qualsiasi decisione in tema di investimenti, la invitiamo a consultare il suo consulente di fiducia e ad esaminare attentamente tutta la documentazione informativa disponibile per ciascun strumento finanziario (prospetto, foglio informativo di base, term sheet, ecc.).

Cornèr Banca SA // Via Canova 16 // 6901 Lugano_Switzerland
Tel. +41 91 800 51 11 // corner.ch // info@corner.ch