

## Il rischio e la classificazione degli strumenti finanziari

Il grado di rischio di un investimento è per l'investitore, insieme al rendimento atteso, il fattore chiave per la scelta degli strumenti finanziari più adatti. Ricorda che non esiste un investimento privo di rischio, ma solo investimenti più o meno rischiosi.

Per definire le classi di rischio la banca prende in considerazione molti parametri:

- il **tipo di strumento**, cioè se si tratta di titoli di stato, obbligazioni, fondi comuni, azioni, contratti derivati; ad esempio un investimento in azioni risulta generalmente più rischioso di un investimento in titoli di stato o in obbligazioni
- l'**emittente**, ovvero chi ha emesso lo strumento per la raccolta di capitale: uno Stato, un'impresa commerciale, una banca. In linea generale il rischio e il rendimento degli strumenti finanziari rispecchiano le caratteristiche di solidità finanziaria dell'emittente.
- il **mercato di quotazione e di negoziazione dello strumento**, presso cui il titolo viene ammesso alla negoziazione e dove avviene la sua compravendita; non tutti i mercati finanziari hanno le stesse caratteristiche: esistono mercati più evoluti e meglio regolamentati e altri in cui sono presenti meno tutele per gli investitori. Questi dati possono inoltre avere rilevanza ai fini dell'individuazione di un possibile rischio di liquidità, cioè la possibilità, a seguito di una decisione di vendita dello strumento, di incontrare delle difficoltà nel liquidare l'investimento e, di conseguenza, ottenere un valore inferiore a quello originariamente investito.
- il **rischio di credito**, cioè la probabilità che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni di pagamento degli interessi o di rimborso del capitale.
- il **rischio di mercato**, ovvero il rischio di variazioni dell'andamento del prezzo dello strumento, ad esempio, al variare dei tassi di interesse.
- la **valuta in cui è denominato lo strumento**: euro, dollaro, yen, etc. Il valore di una moneta rispecchia lo stato di salute del Paese che l'ha emessa, con evidenti differenze tra valute più forti e stabili ed altre più deboli e instabili.



# GINO E MARGHERITA

in

## La gestione del budget familiare

Grazie a questa classificazione, la tua banca ti consente di individuare in modo semplice e immediato la rischiosità dello strumento finanziario che intendi acquistare, su una scala che va dai meno rischiosi ai più rischiosi.

