



finanza indipendente

di **Andrea Braglia**
CEO Aequilibrium Scf
www.aequilibriumgroup.it



.finanza indipendente - AEQUILIBRIUM .wealth management - AEQUILIBRIUM .asset management - AEQUILIBRIUM .corporate finance - AEQUILIBRIUM .family office - AEQUILIBRIUM .finanza indipendente - AEQUILIBRIUM

L'analisi del Consulente Finanziario
Indipendente e CEO di Aequilibrium Scf

Rendimenti in costante crescita per i Bond: è il momento ideale per puntare sui Titoli di Stato italiani

Per contrastare le spinte recessive e la riduzione dei prezzi al consumo, prodotte da crisi sistemiche come quella innescata dalla pandemia di Covid-19, il Consiglio direttivo della Bce ha introdotto misure straordinarie di politica monetaria "non convenzionali". Tali interventi negli ultimi 7 anni hanno mantenuto in tutta Europa tassi di interesse prossimi allo zero, in alcuni periodi addirittura negativi. In questo contesto, anche i Btp hanno avuto rendimenti molto bassi e perciò non c'era nessuna convenienza ad acquistarli, a prescindere dalla scadenza.

Negli ultimi anni, però, la Banca Centrale Europea ha adottato politiche espansive (basti pensa-

re alle manovre anti-inflazione) che hanno prodotto un generale calo delle quotazioni dei Btp, facendo scendere molto i prezzi d'acquisto dei Titoli di Stato italiani (e di tutti i Paesi europei). Quello del **Btp con scadenza 1/3/2032** (Isin IT0005094088) si è ridotto del -29% dal 1/1/2021 a oggi, con una quotazione attuale di 81,78 Eur, mentre il **Btp** che scade il 17/11/2028 (Isin IT0005425761) ha perso il -18% e quota 83,40 Eur; infine, il **Btp con scadenza 1/9/2050** (Isin IT0005398406) è sceso addirittura del -45%, con un prezzo d'acquisto di 69,05 Eur.

Questo è dunque il momento ideale per investire in Btp, poiché le quotazioni sono calate e i prezzi d'acquisto sono molto

vantaggiosi. Inoltre, l'attuale rialzo dei tassi di interesse è tra i più rilevanti nella storia dei mercati finanziari ed ha reso i Titoli di Stato italiani estremamente redditizi, con rendimenti significativi. Dopo 7 anni durante i quali gli interventi della Bce avevano fatto registrare tassi di interesse prossimi allo zero o addirittura negativi, infatti, i rendimenti a scadenza sono tornati a crescere. Il Btp che scade il 15/08/2024 (Isin IT0005452989), per esempio, rende il +5,49%; ottime anche le performance del Btp con scadenza 28/3/2025 (Isin IT0005534281), che si attestano intorno al +8,07%. Molto interessante, infine, il Btp che scade il 17/11/2028 (Isin IT0005425761) che registra un rendimento del +27%.

Il rendimento dei Btp deriva da due fattori principali, ovvero dal **flusso cedolare** e dalla **differenza tra il prezzo di acquisto/sottoscrizione ed il valore nominale** (pari a 100 Eur) che viene rimborsato alla scadenza del titolo. I rendimenti evidenziati presuppongono che i Btp vengano acquistati oggi, ai prezzi indicati e portati alle rispettive scadenze.

Da un punto di vista operativo, investire in Btp è molto semplice: è sufficiente un dossier amministrato presso qualsiasi

banca, che applicherà un costo di negoziazione una tantum, pari a 0,10% del Ctv dell'investimento. In alternativa, è possibile rivolgersi ad un Consulente Finanziario Indipendente che suggerirà i Btp migliori, in base al contesto di mercato e all'orizzonte temporale d'investimento definito, senza spostare gli investimenti del cliente, che potranno rimanere presso la sua banca di fiducia.

Un ulteriore vantaggio riguarda la **tassazione agevolata del 12,5%** sui guadagni, rispetto a quella standard del 26% che si applica a tutti gli altri profitti di natura finanziaria.

I **Btp Italia**, emessi dallo Stato italiano e **indicizzati all'inflazione**, sono tra i più stabili e redditizi, soprattutto adesso, a causa dell'elevata inflazione globale. Tra questi, il **Btp Italia con scadenza 15/9/2024** e codice Isin IT0005004426 ha un rendimento minimo annuo del +2,35%. Valore che potrebbe arrivare fino al +7% se l'inflazione dovesse rimanere invariata, visto che la Bce ne stima una decrescita non prima del 2025, ovvero dopo la scadenza di questo titolo.

-45%

Variazione del prezzo del Btp con scadenza 1/9/2050 (Isin IT0005398406) dal 01/01/2021 a oggi.

+27%

Rendimento del Btp con scadenza il 17/11/2028 (Isin IT0005425761).

12,5%

Tassazione agevolata sui Btp rispetto a quella standard del 26% che si applica agli altri profitti di natura finanziaria.

