



Il bond avrà una durata di cinque anni con rendimenti crescenti e un premio fedeltà pari allo 0,5% del capitale: il collocamento si chiude il 6 ottobre

Parte il Btp valore: il Mef cerca 18 miliardi tasso minimo al 4,1% e cedole trimestrali

IL CASO

SANDRA RICCIO

Torna il Btp Valore, il titolo di Stato rivolto esclusivamente ai piccoli risparmiatori. Il collocamento parte oggi e, salvo chiusura anticipata, l'emissione si chiuderà venerdì 6 ottobre. Con questo nuovo round, il Tesoro spera di replicare il successo della prima tornata del giugno scorso che aveva portato a una raccolta record di oltre 18 miliardi di euro. L'obiettivo è attirare il risparmio delle famiglie che giace parcheggiato sui conti correnti e che in questa fase, nonostante i tassi di riferimento di nuovo sui massimi a quota 4,5%, è remunerato ancora pochissimo se non addirittura niente. Le banche, nonostante le tante sollecitazioni di Bankitalia, si ostinano a non alzare il livello degli interessi che riconoscono alla propria clientela. È facile quindi che il nuovo Btp Valore si possa concludere con un nuovo boom.

Che cosa offre? Per attirare

gli investitori la proposta il bond è stato pensato a cinque anni a tassi crescenti. Il rendimento minimo garantito sarà del 4,1% per i primi tre anni e salirà al 4,5% negli ultimi due (il tasso definitivo sarà comunicato a fine collocamento ma potrà solo essere aumentato). In aggiunta al rendimento periodico è previsto il premio extra finale di fedeltà che è stato fissato allo 0,5% e che caratterizza anche altri bond come il Btp Italia ma sarà corrisposto solo a chi tiene il titolo fino a scadenza. Questa volta, in aggiunta al bonus, il Tesoro ha pensato di offrire anche la possibilità di incassare gli interessi quattro volte all'anno, senza dover aspettare i tradizionali sei mesi. Per le famiglie si tratta di un indubbio vantaggio in una fase di inflazione alta e di costi sempre più alti da affrontare durante l'anno. «Lo scopo è quello di intercettare quella fascia di investitori che necessita di integrare i propri flussi reddituali con maggiore frequenza rispetto alla semestralità prevista dagli altri titoli di Stato» dice Vito Ferito, responsabile consu-

lenti finanziari di Gamma Capital Markets.

Ma a quanto arriva il rendimento del Btp Valore? «Il tasso netto si colloca sul 3,58% per il primo periodo e sul 3,93% per il secondo - calcola Luciano Turba, Specialista Assiom Forex -. Il risultato è un tasso di sicuro interesse considerando che per come è congegnato il Btp Valore, andrà a crescere nel tempo». Tuttavia, va detto che i titoli di Stato non sono privi di rischi. A cominciare dalla volatilità che potrebbe pesare sul prezzo - soprattutto per chi volesse vendere prima della scadenza naturale. Va ricordato che la gran parte dei titoli di Stato in questa fase è scambiata sotto la parità sul mercato secondario, compreso il primo Btp Valore che venerdì quotava a 98,10. L'idea è che il nuovo strumento possa offrire più stabilità. «Rispetto ad un tasso costante, la cedola crescente contribuirà ad attenuare il possibile calo del prezzo del titolo durante la sua vita, rispetto al prezzo di acquisto - dice Ferito -. Anche l'essere rivolto esclusivamente agli investitori retail, notoriamente

più buy&hold rispetto ai più dinamici istituzionali, contribuirà ad attenuare la volatilità rispetto ai classici Btp».

Di certo a spingere i piccoli risparmiatori sul Btp Valore sarà anche il bassissimo ritorno offerto in questa fase da prodotti come i conti correnti remunerati e i conti deposito. I secondi, infatti, offrono buoni rendimenti sul lungo periodo, ma nel caso di svincolo anticipato, il tasso crolla a livelli minimi e chi ha depositato i soldi rimane a bocca asciutta. Per fare un esempio, il conto Cherry Bank vincolato su cinque anni offre il 5,4% lordo di interessi, pari a un guadagno netto di 3.800 euro a fine periodo su 20 mila euro (la tassazione è al 26%). Il Btp Valore in cinque anni paga il 3,79% di media l'anno pari a 3.391 euro di guadagni netti su 20 mila euro (incluso bonus, la tassazione è al 12,5%). Smart Bank offre il 5% lordo su una durata di 10 anni. Su 20 mila euro significa un guadagno netto di 7.400 euro a fine periodo. Il Btp pari durata venerdì scorso aveva un rendimento del 4,78% lordo pari a 8.365 euro a fine periodo. —

© RIPRODUZIONE RISERVATA

L'anticipazione

Torna il Btp Valore: obiettivo 15 miliardi
Il Mef caccia di risorse per la manovra



Lo scorso 8 ottobre sulla Stampa si anticipava la messa in vendita di un nuovo titolo di Stato per coprire i bisogni di cassa anche in relazione al ritardo nell'incasso delle rate del Pnrr

Il Tesoro punta anche ai soldi fermi sui conti correnti con remunerazioni nulle

Il titolo di Stato è destinato esclusivamente agli investitori retail



I BTP "VALORE"



Nuovo tipo di titolo di Stato



Destinatari
risparmiatori individuali



Seconda emissione
2- 6 ottobre 2023



Durata
5 anni (scadenza: 2028)



Cedole
trimestrali



Tassi d'interesse crescenti
primi 3 anni: 4,1%, ultimi 2: 4,5%



Investimento minimo
1.000 euro



Commissioni
NO



Tassazione
12,5% dei guadagni



Cessione del titolo
possibile



Premio fedeltà
se tenuto fino a scadenza: 0,5%



Collocamento
piattaforma MOT



Dove chiederlo
banca, Poste, home banking



Precisazione tassi definitivi
dopo il collocamento (6 ottobre)

Fonte: MEF (Tesoro)

WITHUB

Le caratteristiche

1

Il rendimento

Il tasso minimo garantito è pari al 4,1%, ma sarà definito solo alla chiusura del collocamento e comunque non dopo il 6 ottobre

2

Il premio fedeltà

Il rendimento cresce nel tempo, ma gli investitori che terranno il Btp fino alla scadenza avranno lo 0,5% in più del capitale investito

3

La durata

Il titolo in collocamento da oggi avrà una durata naturale di 5 anni. Tuttavia, sarà possibile rivenderlo prima della scadenza