

Cedole semestrali e tassi crescenti, ecco come sarà il nuovo Btp valore

Sarà in emissione da lunedì 5 a venerdì 9 giugno. Il titolo avrà una durata di quattro anni

SANDRA RICCIO
22 Maggio 2023 alle 06:00
2 minuti di lettura



(ansa)

Sarà disponibile a inizio giugno. Il nuovo Btp Valore, riservato ai piccoli risparmiatori, sarà in emissione da lunedì 5 a venerdì 9 giugno 2023 (fino alle ore 13.00) salvo chiusura anticipata. La settimana scorsa il Tesoro ha comunicato il livello del premio fedeltà che sarà pari allo 0,5% del capitale investito (ma solo per chi acquista il titolo durante i giorni di collocamento e lo detiene fino alla scadenza). Il titolo avrà una durata di quattro anni. Gli

esperti guardano con favore a questo nuovo strumento. Piace per la stabilità attesa sulla parte di prezzo e per le cedole allettanti.

Quello in arrivo è il primo Btp Valore e sarà parte di una famiglia di nuovi titoli denominati Valore che vedranno più emissioni durante l'anno.

L'ipotesi è che sia lanciato un collocamento ogni sei mesi. La particolarità di questo strumento tuttavia sta nelle cedole che saranno semestrali e calcolate sulla base di tassi prefissati e crescenti nel tempo. «Le cedole verranno calcolate in base ad un dato tasso cedolare fisso per i primi due anni, che aumenterà per i restanti due anni di vita del titolo – spiega Luciano Turba, Strategist Assiom Forex -. La serie dei tassi cedolari minimi garantiti di questa prima emissione sarà comunicata al pubblico il giorno giovedì 1° giugno 2023 mentre i tassi cedolari definitivi saranno annunciati alla chiusura del collocamento, il giorno 9 giugno, e non potranno comunque essere inferiori ai tassi cedolari minimi garantiti». Il titolo sarà collocato alla pari, senza vincoli né commissioni, e con prezzo uguale a 100 sul mercato attraverso la piattaforma elettronica MOT di Borsa Italiana per il tramite di due banche dealers: Intesa Sanpaolo e Unicredit. L'importo minimo acquistabile è pari a 1.000 euro e non sono

Ma a quanto potrebbe arrivare il rendimento annuo? L'esperto spiega che il Btp Valore che verrà offerto dal Tesoro, per risultare attraente al pubblico dovrebbe rendere tra lo 0,20 e lo 0,50 in più del Btp classico di uguale periodo e di più facile smobilizzo in caso di necessità o di vendita per utile sul prezzo «quindi essendo oggi il livello del Btp a 4 anni attorno al 3,56% possiamo ipotizzare che ci si vada ad avvicinare compreso il premio fedeltà ad un rendimento attorno al 4 - 4,15%».

Gli esperti vedono una occasione nel nuovo strumento che sarà presto in sottoscrizione. «Lo è per almeno due ragioni – dice Luciano Turba -. La prima è che in un ottica di inflation fight deciso, come quella che sta attuando la Bce, si può ipotizzare che nell'arco dei quattro anni i tassi possano poi scendere e quindi il tasso previsto sarebbe attraente, la seconda è che se aumenta la quota di debito pubblico detenuta all'interno

del paese questo dovrebbe aumentare la percezione della sostenibilità del debito che in passato ha subito attacchi speculativi dall'estero».

Al contrario, nel caso di aumenti massicci dei tassi da parte della Bce il nuovo Btp potrebbe soffrire sulla parte di prezzo ma vista la scadenza breve l'andamento si ripercuoterebbero meno sul titolo. «Considerando che la Federal Reserve ha già pressioni per cominciare a tagliare i tassi si può prevedere che la Bce pur effettuando ancora uno o due rialzi dei tassi dovrebbe poi subire le stesse pressioni e fermarsi – afferma l'esperto -. Quindi considerando scadenza più breve e tassi che dovrebbero rallentare l'aumento e poi invertire la rotta dovremmo assistere ad una stabilità di prezzo».

Come orientarsi? «L'inserimento di un titolo in portafoglio non deve essere mai fine a se stessa, ma sempre quale parte integrante di un portafoglio diversificato e costruito per raggiungere degli obiettivi d'investimento. Qualora l'investitore abbia un profilo di rischio prudente, desidera avere un flusso cedolare per integrare il suo reddito/pensione e pensa di non avere necessità di liquidare l'investimento prima della scadenza, può essere interessante inserirne una piccola parte in portafoglio» spiega Vito Ferito, Responsabile Cf Gamma Capital Markets.