

Le strategie di asset allocation nello scenario di mercato attuale e i rendimenti dei titoli pubblici ai minimi Come comporre il portafoglio tra corporate bond, azioni e asset alternativi e quali strumenti finanziari adottare

adv



PODCAST

La giornata - Il centro di Luigi Di Maio  
di Laura Pertici

ASCOLTA

## Nuovo Btp Italia, conviene investire? Analisi del titolo indicizzato all'inflazione

di Sibilla Di Palma



*Per gli esperti l'inserimento in portafoglio di questo strumento ha un senso solo se ne si accetta la volatilità e si sceglie di detenerlo fino alla sua scadenza*

20 GIUGNO 2022 ALLE 09:13

2 MINUTI DI LETTURA

La corsa dell'inflazione, che in Italia a maggio ha raggiunto il 6,8% su base annua; il rialzo dei tassi da parte delle banche centrali; il rallentamento economico, che secondo diversi analisti potrebbe sfociare in una nuova recessione o in una fase di stagflazione (basata su un mix di aumento generale dei prezzi e mancanza di crescita dell'economia). Una serie di fattori che

VIDEO DEL GIORNO

stanno mettendo sotto pressione il mondo obbligazionario che già negli ultimi anni aveva esercitato uno scarso appeal tra gli investitori per via dei bassi rendimenti e questo vale in primo luogo per i titoli di stato. Ad ampliare le possibilità di investimento su quest'ultimo fronte da lunedì 20 giugno c'è anche il **nuovo Btp Italia**, il cui collocamento si protrarrà fino a **mercoledì 22 giugno** per i **risparmiatori individuali**, mentre nella mattinata di **giovedì 23 giugno** sarà la volta degli **investitori istituzionali**.

## Le caratteristiche del nuovo Btp Italia

Il titolo è un **Btp indicizzato al tasso di inflazione italiana** che prevede **cedole corrisposte ogni sei mesi**, insieme alla **rivalutazione del capitale** per effetto del carovita dello stesso semestre. Il tasso di inflazione di riferimento è l'**indice Foi** (Indice Istat dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati, al netto dei tabacchi).

Per gli investitori che deterranno il titolo fino alla sua scadenza (giugno 2030) ci sarà un **premio fedeltà**, del valore complessivo dell'1% sul capitale investito. Il **tasso cedolare minimo è pari all'1,6%**, mentre quello effettivo verrà comunicato al termine del collocamento e sarà dato dal tasso fissato il 23 giugno rivalutato, ovvero con l'aggiunta del tasso di inflazione nazionale registrato per ogni semestre negli anni di durata del titolo. Infine, la **tassazione resta pari al 12,5%**, mentre quanto alle modalità di emissione, il collocamento avviene attraverso la piattaforma elettronica Mot di Borsa italiana.



## Occhio alla volatilità

Per **Edoardo Fusco Femiano**, fondatore di **Dld Capital Scf**, “nel complesso tutti i titoli di stato dell'area euro stanno vivendo una fase di grande volatilità, alla luce delle pressioni inflazionistiche e dell'**annuncio della Bce di due prossimi rialzi dei tassi**. In generale”, prosegue, “la domanda di rendimento da parte degli investitori italiani è molto alta, dopo anni di ritorni modestissimi sui titoli di stato. Ragione per cui questo titolo, peraltro indicizzato all'inflazione, dovrebbe incontrare un certo interesse”. Va comunque considerato, osserva l'esperto, che “negli ultimi dieci

**Elettra Lamborghini insultata a un concerto a Riccione, ferma la musica e affronta il ragazzo**

Il rapporto online su Finanza e Investimenti di Affari & Finanza in collaborazione con Anasf



Con il contributo di

### LE RUBRICHE



**Consulenza Finanziaria a portata di business**  
in collaborazione con Anasf

### Leggi anche

**Amundi, aumenta il rischio di stagflazione**

**La riscoperta della cucina, hi-tech ma con un'anima**

**Ai giovani piace green**

Tweet di @RepubblicaAF



Repubblica A&F  
@RepubblicaAF

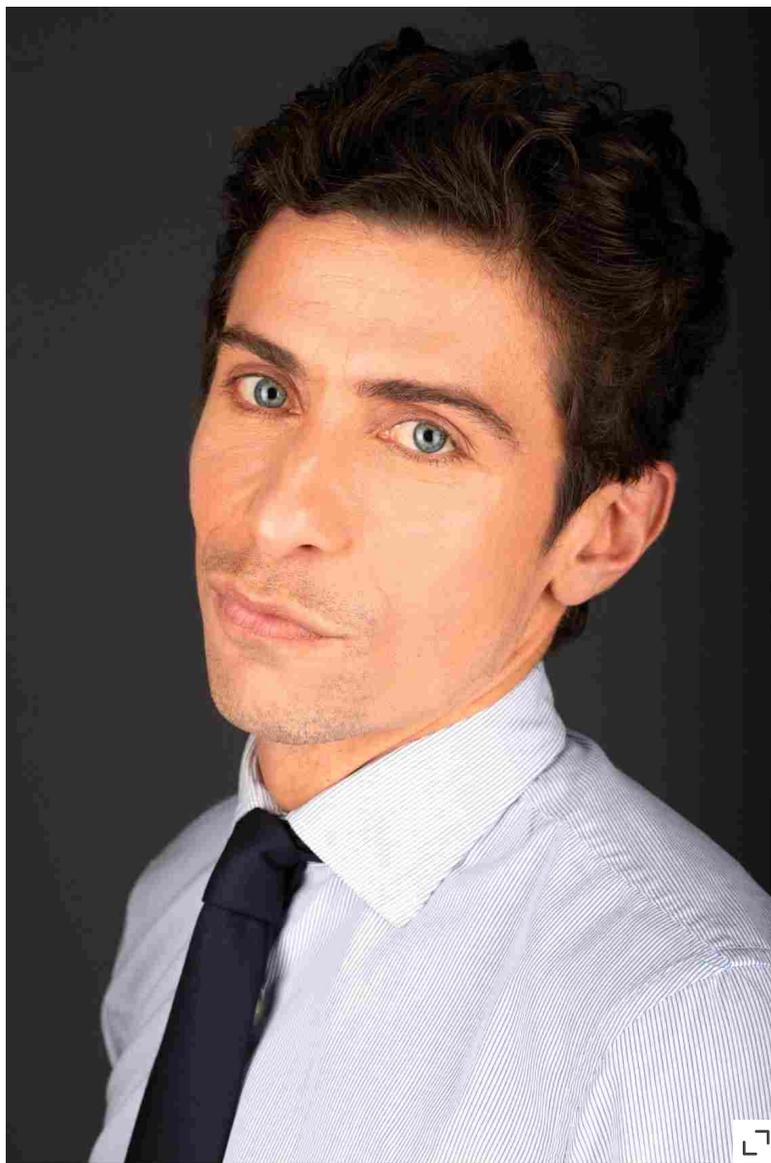
Nuovo Btp Italia, conviene investire? Analisi del titolo indicizzato all'inflazione [di @sibilladipalma] [repubblica.it/economia/rappo...](https://repubblica.it/economia/rappo...) #obiettivocapitale #mercati #btpitalia #inflazione #analisi #DLDCapitalSCF @luigi\_gia



Incorpora

Visualizza su Twitter

anni i Btp hanno conosciuto oscillazioni molto importanti, con le scadenze lunghe che sono state ovviamente le più interessate”.



▲ Edoardo Fusco Femiano, fondatore di Dld Capital Scf

Dunque, un eventuale inserimento in portafoglio di questa nuova emissione “ha un senso solo se ne si accetta la volatilità e si sceglie di detenerla fino alla sua scadenza”. La convinzione di Fusco Femiano è, infine, che i Btp offrano rendimenti più interessanti sulla parte a breve della curva, tra i tre e i cinque anni. Inoltre, “una duration bassa non vincola eccessivamente gli investitori e ne mantiene pressoché intatta la flessibilità di muoversi su un mercato del credito che è ancora molto instabile in questa fase”.

#### A cura di

Luigi Gia, Paola Jadeluca

#### Hanno collaborato

Stefania Aoi, Stefano Carli, Claudio Cucciatti, Vito de Ceglia, Luigi Dell'Olio, Mario Di Ciommo, Silvano Di Meo, Sibilla Di Palma, Massimo Franzosi, Marco Frojo, Andrea Frollà, Mariano Mangia

#### Segreteria Affari&Finanza

Stefano Fiori

telefono: 0649822539

e-mail: [stefano.fiori@repubblica.it](mailto:stefano.fiori@repubblica.it)

[segreteria\\_affari\\_finanza@repubblica.it](mailto:segreteria_affari_finanza@repubblica.it)