

## **Slide 1**

[muta]

## **Slide 2**

Benvenute a questo approfondimento su alcuni strumenti finanziari.

## **Slide 3**

Tra gli strumenti più sicuri in cui si può investire ci sono i Buoni Ordinari del Tesoro (BOT). Acquistando un BOT prestiamo dei soldi allo Stato per una certa durata (3, 6 o 12 mesi). L'importo del prestito è più basso del valore di rimborso a scadenza. Ad esempio, se dovessimo investire 97 euro alla scadenza ne otterremmo 100.

La differenza tra capitale investito e valore di rimborso, 3 euro, costituisce il rendimento, cioè il guadagno. Generalmente più lunga è la scadenza del BOT, maggiore è il suo rendimento.

I BOT sono strumenti poco rischiosi, adatti a orizzonti temporali brevi, quando pensiamo di mantenere l'investimento per alcuni mesi.

I BOT, come i titoli che vedremo successivamente, possono essere venduti anche prima della scadenza, ma in questo caso la somma che riceveremo dipenderà dall'andamento dei tassi di interesse e, quindi, del valore di mercato dello strumento al momento dell'operazione. Potremmo subire una perdita, anche se di solito molto contenuta.

## **Slide 4**

Se volessimo investire a lungo termine possiamo invece acquistare titoli di Stato a più lunga scadenza, come i BTP a tasso fisso. Si tratta di strumenti che restituiscono alla scadenza il valore nominale e danno il diritto di ricevere ogni sei mesi una remunerazione sotto forma di cedola calcolata in percentuale fissa del valore nominale. Sono generalmente più redditizi dei BOT, perché rappresentano un prestito allo Stato con una scadenza maggiore, ma allo stesso tempo risultano più rischiosi, perché il loro valore varia maggiormente nel tempo.

## **Slide 5**

Oltre ai BTP tradizionali, esistono titoli di Stato che pagano periodicamente una cedola variabile in base ad un parametro di riferimento. Sono normalmente meno rischiosi dei titoli di Stato a tasso fisso.

Alcuni esempi sono:

- I Certificati di Credito del Tesoro indicizzati all'Euribor, con cedole indicizzate al tasso EURIBOR a 6 mesi
- I BTP Italia, con cedole rivalutate in base all'andamento del tasso di inflazione nazionale
- I BTP indicizzati all'inflazione europea, con cedole rivalutate in base all'andamento del tasso di inflazione europea

Nel caso dei BTP Italia e BTP indicizzati all'inflazione europea, oltre alla cedola anche il valore nominale cresce al crescere del tasso di inflazione.

BTP e CCT sono quindi strumenti adatti per proteggerci dall'inflazione e dell'aumento dei tassi.

Inoltre, tutti i titoli di Stato italiani hanno una tassazione agevolata sui rendimenti, pari al 12,5%.

## **Slide 6**

Esistono altri tipi di obbligazioni oltre ai titoli di Stato. Anche in questo caso stiamo prestando soldi, ma a una società privata, per questo si chiamano obbligazioni societarie (o *corporate*). Avremo il diritto al rimborso del valore nominale alla scadenza e generalmente a un rendimento periodico, ad esempio ogni sei mesi.

Queste obbligazioni sono però più rischiose dei Titoli di Stato, perché è generalmente più elevata la probabilità che fallisca la società in cui investiamo rispetto allo Stato dove ha sede la società stessa. Le obbligazioni, come altri strumenti possono essere emessi anche all'estero.

La probabilità di fallimento più elevata comporta rischi maggiori rispetto ai titoli di Stato che, come abbiamo imparato, si associano a un rendimento atteso più alto.

## **Slide 7**

Un'altra forma di investimento è costituita dalle **azioni**. Acquistando azioni diventiamo a tutti gli effetti socie di un'impresa e, per questo, abbiamo diritto a partecipare agli utili aziendali. Però, *nel caso in cui la società fosse in perdita o decidesse di reinvestire gli utili non sarebbe obbligata a pagarci nulla.*

*Inoltre, a differenza dei titoli che abbiamo visto precedentemente, le azioni non hanno una scadenza e non danno il diritto al pagamento di un importo fisso ma si possono vendere sul mercato ad un prezzo più alto o più basso di quello di acquisto.*

A fronte di tutti questi rischi, i rendimenti diventano quindi più incerti ma potenzialmente più elevati rispetto alle obbligazioni.

Il rendimento delle azioni e obbligazioni societarie viene generalmente tassato al 26%.

## **Slide 8**

Per saperne di più puoi consultare la sezione "investire" sul sito [economyapertutti.it](http://economyapertutti.it).