

FONDAMENTA

LE BASI DELL'EDUCAZIONE FINANZIARIA, CON ITAS

Prima di costruire il futuro,
serve sapere su cosa si poggia.

MODULO: I PRINCIPALI STRUMENTI D'INVESTIMENTO



ITAS
MUTUA

L'assicurazione
che ci unisce



ITASolidale ETS

ATTIVITÀ 3

INVESTIMENTO IN TITOLI DI STATO

Modalità: calcoli finanziari, individuale

Un risparmiatore decide di prestare dei soldi allo Stato italiano, acquistando un BTP, Buono del Tesoro Poliennale, appena emesso. Le condizioni del titolo acquistato sono le seguenti.

- **Capitale di riferimento (valore nominale):** 10.000 €.
- **Prezzo di emissione:** 100, significa che lo paghi esattamente il 100% del suo valore nominale.
- **Tasso cedolare annuo lordo:** 4%, pagato attraverso due cedole semestrali uguali.
- **Durata del titolo:** 5 anni.
- **Tassazione:** lo Stato offre un'aliquota agevolata sui suoi titoli. La ritenuta fiscale sui titoli di Stato è del 12,5% e si applica su ogni guadagno che generano.

ACQUISTO E CEDOLA

- Quanto spende effettivamente il risparmiatore per acquistare il BTP al momento dell'emissione?
- Calcola a quanto ammonta in euro la cedola *annua* lorda e poi dividila per due per trovare la cedola *semestrale* lorda.
- Sottrai il 12,5% di tasse dalla cedola semestrale lorda: qual è l'importo netto che il risparmiatore riceverà ogni sei mesi sul suo conto corrente?

IL FLUSSO DI CASSA NEGLI ANNI

- Considerando che il titolo dura 5 anni e paga una cedola ogni semestre, quante cedole in totale riceverà il risparmiatore?
- Moltiplica questo numero per l'importo della singola cedola netta per trovare l'utile netto totale generato dalle cedole.
- Alla fine dei 5 anni, cosa succede ai 10.000 euro inizialmente investiti?

IL RENDIMENTO PERCENTUALE FINALE

- Rapportando l'utile totale al capitale investito inizialmente, qual è il rendimento percentuale netto totale dei 5 anni?
- Dividi il risultato precedente per i 5 anni di durata per stimare il rendimento percentuale netto annuo.

- Questo rendimento annuo, secondo te, è maggiore o minore di quello che si può mediamente ottenere investendo in un ETF sull'azionario globale? Prova a cercare qualche dato online e verifica se la tua intuizione è corretta.

IL RENDIMENTO REALE

Il valore dei soldi cambia nel tempo. Immagina che, durante i 5 anni di vita del tuo BTP, l'inflazione media annua sia stata del 3%.

- Sottrai l'inflazione media annua dal rendimento percentuale netto annuo che hai calcolato. Il risultato è con buona approssimazione il tuo rendimento reale, cioè il tuo vero guadagno in termini di potere d'acquisto. Quant'è?
- Alla luce di questo calcolo, il tuo potere d'acquisto è aumentato o diminuito?
- Che cosa sarebbe successo, invece, al tuo potere d'acquisto se avessi deciso di non comprare il BTP lasciando i tuoi 10.000 euro fermi sul conto corrente per tutti i 5 anni con l'inflazione?