



02 - RENDIMENTI AI MINIMI: occorre andare oltre Titoli Stato e Buoni Postali

Eccoci qua, oggi commentiamo il capitolo dedicato a Obbligazioni, Titoli di Stato e Buoni Postali. Nell'ultima settimana, come suggerito nel commento precedente, abbiamo..

...Calcolato quanto spendiamo, stimato quanto incasseremo, e quantificato quanto lasciamo in conto per colmare la differenza “uscite meno entrate” per circa un annetto...tutto il resto lo metteremo a frutto in modo utile per noi, i nostri affetti, il nostro futuro.

Oggi decidiamo le nostre “operazioni di investimento”.

“Un'operazione di investimento è un'attività che, dopo un'analisi approfondita promette la sicurezza del capitale e un rendimento adeguato, ovvero la protezione contro le perdite in tutte le condizioni normali o ragionevolmente probabili ed un rendimento, per quanto basso, che si è disposti ad accettare” (B. Graham in “Security Analysis” ed. 1934).

Oggi, i Titoli di Stato ed i Buoni Postali ci garantiscono il capitale e un rendimento per noi accettabile e soddisfacente?

CONTESTO GENERALE

Quando lo Stato Italiano ha bisogno di soldi per il Suo/Nostro debito, li chiede in prestito a noi, emettendo Bot e Btp. Inoltre, quando lo Stato deve finanziare, tutelare o salvare aziende in crisi o strategiche, utilizza la Cassa Depositi e Prestiti, che ottiene i soldi sempre da noi vincolandoci nei Buoni Postali.

Anni fa lo Stato ci implorava di comprare Bot, Btp e Buoni Postali, offrendoci alti rendimenti. Oggi, se lo Stato Italiano a bisogno di finanziare la Cassa Depositi o il proprio debito, bussa alla BCE. La presidente della BCE Christine Lagarde va in cantina, stampa euro e poi li consegna gratis allo Stato Italiano. Lo Stato Italiano ci offre BTP e Buoni Postali e ci dice: **Ok, prendo i tuoi soldi in prestito ma non ti do alcun interesse!**

E se prestiamo i nostri Euro a qualche altro Stato, anche vincolandoci più anni?

ANNI A SCADENZA	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
SLOVACCHIA	-0,81	-0,74	-0,66	-0,63	-0,61	-0,61	-0,63	-0,61	-0,56	-0,57
OLANDA	-0,75	-0,76	-0,78	-0,77	-0,76	-0,73	-0,69	-0,65	-0,61	-0,55
GERMANIA	-0,74	-0,78	-0,84	-0,81	-0,81	-0,81	-0,75	-0,74	-0,69	-0,63
FINLANDIA	-0,72	-0,77	-0,75	-0,75	-0,73	-0,70	-0,63	-0,58	-0,52	-0,45
IRLANDA	-0,71	-0,74	-0,72	-0,70	-0,66	-0,62	-0,56	-0,49	-0,41	-0,33
FRANCIA	-0,68	-0,73	-0,75	-0,75	-0,72	-0,64	-0,61	-0,53	-0,45	-0,38
BELGIO	-0,68	-0,77	-0,75	-0,74	-0,72	-0,67	-0,60	-0,57	-0,50	-0,43
AUSTRIA	-0,67	-0,75	-0,74	-0,74	-0,73	-0,68	-0,66	-0,61	-0,54	-0,48
SPAGNA	-0,66	-0,63	-0,60	-0,51	-0,44	-0,43	-0,29	-0,23	-0,14	0,00
PORTOGALLO	-0,64	-0,74	-0,62	-0,60	-0,49	-0,42	-0,30	-0,23	-0,16	-0,04
SLOVENIA	-0,62	-0,59	-0,57	-0,57	-0,55	-0,51	-0,44	-0,37	-0,30	-0,24
ITALIA	-0,47	-0,45	-0,30	-0,20	-0,03	0,06	0,19	0,30	0,41	0,54

Fonte: Bloomberg al 11.12.2020

A casa nostra non c'è trippa per gatti, prestando soldi a Stati nell'area euro si perde!
E se prestiamo i soldi a qualche azienda solida, che fa utili e con roseo futuro?



Apple? Ok! Compriamo oggi l'obbligazione in euro **Apple 2027** ISIN XS129238941, e facendo bene i conti scopriamo che ogni anno perdiamo in media **-0,076%** (*investiamo 10.000,00 euro, ed in 6 anni riportiamo a casa circa 9.400,00 euro!*).
Pfizer? Se vincoliamo i nostri soldi fino al **2027**, meglio **Pfizer**: con l'obbligazione ISIN XS1574158082, guadagniamo in media ogni anno **0,025%** (*investiamo 10.000,00 euro, ed in 6 anni riportiamo a casa circa 10.015,00 euro!*).
Allianz? Meglio ancora se li prestiamo ad **Allianz** fino al **2031**, compriamo l'obbligazione ISIN DE000A180B80, e guadagniamo in media ogni anno **0,08%** (*investiamo 10.000,00 euro, ed in 10 anni riportiamo a casa circa 10.080,00 euro!*).

Quindi? **Anche se prestiamo i nostri soldi ad aziende solide ed anche vincolandoci più anni, non otteniamo “un rendimento adeguato”.**

Oggi, per guadagnare con le obbligazioni dobbiamo seguire il mercato e vendere e comprare, approfittando delle variazioni di prezzo, ad esempio comprando i BTP quando lo spread sale e vendendoli quando scende.

Abbiamo competenza, tempo e voglia di farlo?

CONTESTO PERSONALE

Quindi, anche se sono disposto a rinunciare a poter utilizzare il mio denaro per molti anni, **con le obbligazioni di Stati o società solide, i miei soldi diminuiscono ed io perdo.**
Se ho sul conto corrente molto più di quello che mi serve per vivere, come investo?
Dipende: dalle mie caratteristiche personali, da quanto denaro e da quanto tempo ho.

BREVE TERMINE: 1 o 2 ANNI

Non ho tantissimo denaro, oppure devo spenderlo tutto nei prossimi 12/24 mesi?

Conto corrente, punto!

Ho in conto corrente un bel tesoretto e sono certo che non lo spenderò tutto nei prossimi 12/24 mesi? **Conto corrente e, in parte, conto corrente in dollari e franchi svizzeri, o fondi/sicav monetari in dollari e franchi svizzeri.**

Ho in conto corrente un bel tesoretto e sono certo che non lo spenderò tutto nei prossimi 12/24 mesi, e voglio guadagnare? Approfitto dell'apprezzamento dell'euro del 2020 e compro obbligazioni con scadenza a breve nelle valute che hanno perso di più rispetto all'euro ed emesse da debitori solidi, come le organizzazioni sovranazionali: Banca Mondiale, Banca Europea degli Investimenti, ecc.

MEDIO/LUNGO TERMINE: 5 ANNI o più

Posso pazientare e permettere al mio patrimonio di lavorare per più anni, ma sono terrorizzato dalle azioni e dai mercati azionari?

Allora ho due sole strade per investire e ottenerne *“la sicurezza del capitale e un rendimento adeguato, seppur basso”*.

La prima è delegare ai professionisti di una seria Società di Gestione la scelta di quali obbligazioni comprare, quando farlo e quando venderle:

- **FONDI/SICAV dei migliori gestori obbligazionari al mondo.**

La seconda è “comprare la garanzia del capitale”, assicurandolo, trasferendo il rischio di perdite ad una compagnia assicurativa.

- **Assicurazioni Ramo I a capitale garantito da i più solidi assicuatori mondiali.**

COME POSSO AIUTARVI



BREVE TERMINE 1 o 2 ANNI

Come ben sapete io sono un professionista iscritto all'Albo OCF, con propria partita Iva ma, sin dal mio praticantato del 1994, per la sicurezza del patrimonio mio e dei miei assistiti, ho scelto Allianz Bank, e quindi posso farvi **sottoscrivere un conto corrente Allianz Bank.**

Mi auguro che, come me, in molti abbiano approfittato dell'offerta di ricevere l'1,5% fino ad aprile sul conto corrente Vedo di Allianz Bank, offerta valida per tutti i correntisti, vecchi e nuovi.

Chi ha un conto Allianz Bank, può collegarvi un conto valutario, e spostarsi facilmente dal conto in dollari e/o dal conto in franchi svizzeri a quello in euro.

PRINCIPALI CONDIZIONI ECONOMICHE			
Spese per l'apertura del conto			0 €
SPESE FISSE			
Tenuta del Conto	Canone annuo per la tenuta del conto ¹	Non previsto	
	Numero di operazioni incluse nel canone annuo	Non previsto	
Gestione Liquidità	Spese per conteggio interessi e competenze	USD	6
		YEN	650
		GBP	3,50
		CHF	8
Servizi di pagamento	Emissione assegni circolari in USD	10,00 € + 0,10% con un minimo 2,50 €	
	Negoziazione assegni esteri gestiti Salvo Buon Fine (per importi fino a 12.500 € o controvalore) ²	5,16 € (spese postali) + 0,10% minimo 2,50 €	
	Negoziazione assegni esteri gestiti al Dopo Incasso (per importi superiori a 12.500 € o controvalore)	50 € + 25 € (spese corriere) + 0,10% minimo 2,50 € + eventuali spese addebitateci dalle banche trattarie	
Home Banking	Canone annuo per internet banking e phone banking	Gratuito	
SPESE VARIABILI			
Gestione liquidità	Estratto conto	Gratuito annuale/trimestrale/mensile	
	Invio estratto conto corrente capitale		

¹ Al costo del canone si aggiunge l'imposta di bollo obbligatoria per legge nella misura tempo per tempo vigente.

² Per alcuni paesi esteri per importi anche inferiori a 12.500,00 (o controvalore) può essere previsto l'invio al "dopo incasso" (es.: Germania, Canada, Irlanda, Lussemburgo, Australia, Svizzera, Nuova Zelanda, Svezia e Austria, Stati Uniti).

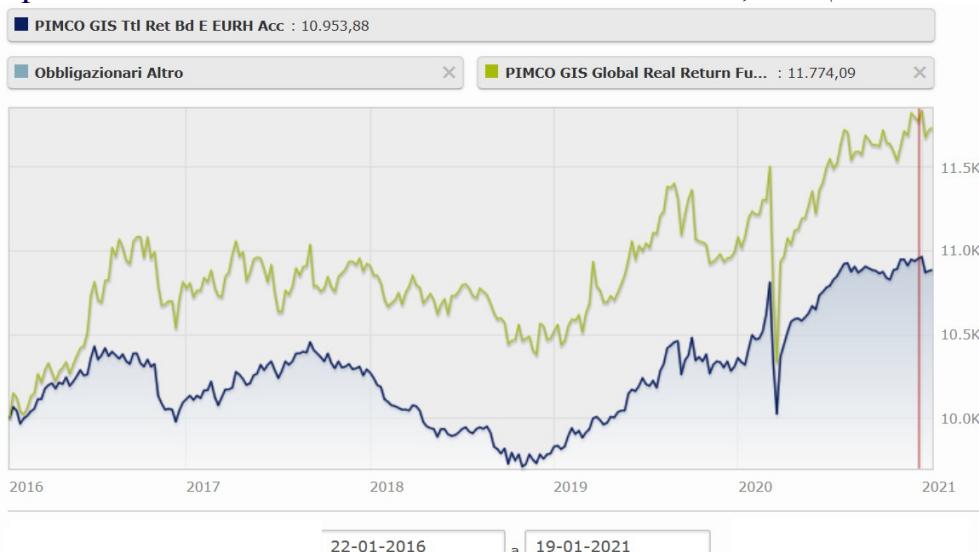
Ma, posso anche farvi sottoscrivere **soluzioni di breve termine in Dollari USA o in Franchi Svizzeri, come per esempio i comparti Short Term Money Market di Pictet, USD e CHF, di cui riporto l'andamento da inizio anno.** (grafico dal sito MorningStar)



MEDIO/LUNGO TERMINE 5 anni o più

Se non tocco il mio investimento per cinque anni o più, meglio una strategia azionaria, ma di azioni parleremo settimana prossima ed oggi parliamo di obbligazioni.

Qui di seguito, vediamo l'andamento a cinque anni di due soluzioni obbligazionarie gestite da **PIMCO**, il più importante gestore al mondo di obbligazioni. Chi le ha fatte entrambe cinque anni fa ha un **rendimento medio anno del 2,7%**. (dati MorningStar)



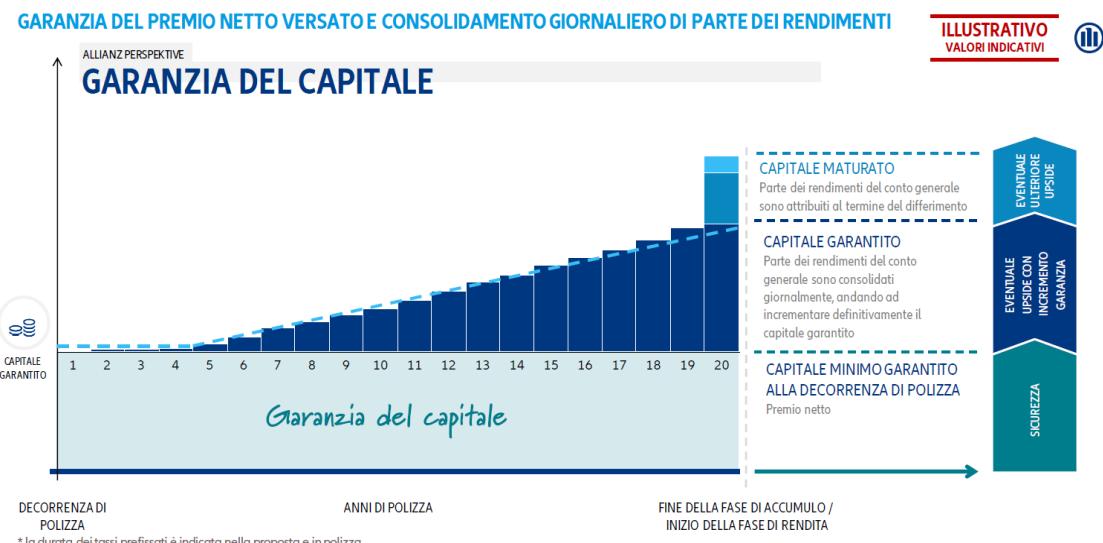
Invece, se vogliamo la **GARANZIA DEL CAPITALE**, mettiamo i soldi in **CASSAFORTE, LA POLIZZA PERSPEKTIVE**:

- buoni rendimenti alla luce del capitale investito garantito,
- possibilità di versamenti liberi aggiuntivi,
- rendita pensionistica garantita.

Il capitale è versato in **un contratto assicurativo Ramo I** denominato **Perspektive**.

E' una gestione bilanciata prudente a **capitale garantito**, con possibilità (non obbligo) di versamenti aggiuntivi. Qualsiasi cosa succeda, non ritirerò **mai meno del capitale assicurato** indicato nel contratto, e ho un rendimento certo dello **0,40%** nei primi 4 anni, che poi si stabilizza su un **rendimento annuo netto attualmente superiore al 2%**.

Tutto **garantito da Allianz, il principale operatore finanziario ed assicurativo europeo**.



Buona vita!

Elio Bosca

Contrada Santa Croce, 11 - 25122 Brescia

cell. 348.4052538