

Attività: **I soldi in tasca**

Materiale: **Glossario** con le definizioni degli strumenti finanziari, da distribuire uno per gruppo

Azioni

Le aziende quotate in borsa suddividono le quote vendute agli azionisti in unità di misura chiamate azioni. Ne esistono tre tipi: ordinarie, privilegiate e di risparmio.

Azioni di risparmio

Tipo di azioni che dà diritto a privilegi nella distribuzione degli utili (per esempio dividendi più alti, rendita minima garantita, ecc.) ma non comporta diritto di voto nell'assemblea degli azionisti.

Azioni ordinarie

Sono le azioni che garantiscono tutti i diritti amministrativi e patrimoniali ma nessun privilegio particolare.

Azioni privilegiate

I titolari di azioni privilegiate hanno diritto di voto solo nelle assemblee straordinarie. Per il resto godono degli stessi diritti degli azionisti ordinari e, in più, di privilegi esclusivi come la precedenza nella distribuzione degli utili, minori rischi in caso di perdite e talvolta una rendita minima garantita.

BOT (Buoni ordinari del Tesoro)

Il Buono ordinario del Tesoro è un titolo senza cedola, di durata inferiore ai 12 mesi, emesso dallo Stato per finanziare il debito pubblico. Il bot viene rimborsato alla pari, cioè il valore di rimborso coincide con il valore nominale del titolo, pari a 100. In altre parole l'incasso che si avrà alla scadenza è noto al momento dell'acquisto dei titoli.

BTP (Buoni poliennali del Tesoro)

Titoli emessi dal Tesoro con scadenza a medio/lungo termine, con tasso fisso e cedola semestrale.

Cedola

È il frutto di un titolo di Stato o di un'obbligazione, pagato periodicamente all'investitore (ogni 6 o 12 mesi).

CCT

Il Certificato di credito del Tesoro è un titolo a medio-lungo termine emesso dallo stato per finanziare il Debito pubblico. Contrariamente al BOT è un titolo con rendimento a tasso variabile.

Fondo aperto

Fondo pensione promosso da organizzazioni di mercato, ad esempio assicurazioni, banche, società di fondi comuni.

Fondo comune d'investimento

Istituto di intermediazione finanziaria che investe in borsa in titoli azionari e obbligazionari il denaro depositato dai clienti risparmiatori.

Fondo pensione

I fondi pensione sono particolari fondi comuni destinati, dal legislatore, alla pensione complementare, cioè a un trattamento pensionistico complementare del sistema obbligatorio pubblico, secondo criteri di corrispettività: l'ammontare delle prestazioni previdenziali è legato ai contributi versati dagli aderenti al fondo. Hanno un'autorità di vigilanza ad hoc (la Covip - Commissione di vigilanza sui fondi pensione) e sono meno tassati.

Non è possibile disinvestire liberamente: riavere indietro i soldi prima della pensione non è facile. Anche al momento del pensionamento, la liquidazione che spetta, nella maggior parte dei casi, non va oltre la metà del denaro investito, il resto è erogato sotto forma di rendita. Solo

in situazioni particolari è possibile disinvestire anche una parte consistente.

Obbligazione

Titolo di debito attraverso il quale la banca emittente si impegna a scadenza a rimborsare il capitale raccolto.

Obbligazione subordinata

Titolo obbligazionario che, in caso di insolvenza dell'emittente, viene rimborsato solo dopo che sono stati rimborsati gli altri debiti non subordinati dell'emittente.

È importante tenere conto anche del livello di subordinazione.

Titoli a tasso fisso

Sono titoli di Stato o obbligazioni che offrono una cedola fissa per tutta la loro durata (come i BTP, Buoni del Tesoro poliennali).

Titoli a tasso variabile

Sono titoli di Stato o obbligazioni con una cedola che varia nel tempo, legata a parametri di mercato prestabiliti (ad esempio la cedola dei CCT, Certificati di credito del Tesoro, è legato al rendimento dei BOT).

Titolo di Stato

È una obbligazione emessa da uno stato sovrano.