

8 agosto 2008 0:00

Coefficienti di indicizzazione BTPI e OATi

Ho letto gli articoli sulle obbligazioni indicizzate e mi interessa un approfondimento.

Su quale indice vengono calcolati i coefficienti di indicizzazione dei BTPI e dei OATi?

Tutta la variazione dell'indice sottostante influisce sui coefficienti o solo una parte?

Tutte le emissioni usano lo stesso meccanismo?

Non so se chiedo troppo, mi interesserebbe avere un elenco di detti titoli o trovare un sito dove ci siano le schede di ognuno di essi.

Grazie per la professionalità e la trasparenza del vostro sito

Franco, da Torino (TO)

Risposta:

Nel working paper sulle obbligazioni indicizzate all'inflazione allegato all'articolo del 23 gennaio 2008 troverà maggiori informazioni.

Ad ogni modo, gli Oati sono indicizzati all'indice dei prezzi al consumo (CPI) delle famiglie residenti in Francia con esclusione del tabacco, gli Oatei sono legati all'indice armonizzato dei prezzi al consumo (IACP) dell'area euro con esclusione del tabacco, i Btpei italiani sono indicizzati all'indice armonizzato dei prezzi al consumo (IACP) dell'area euro con esclusione del tabacco.

Tutta la variazione dell'indice dei prezzi viene tenuta in considerazione per la determinazione del valore nominale del capitale investito. Il problema semmai è che in alcuni paesi gli aumenti nel reddito reale non vengono separati da quelli nominali dovuti all'inflazione e quindi vengono tassati. Ciò non avviene in UK, scelta da preferire assolutamente.

I titoli di stato della zona euro, in particolare di Francia, Germania e Italia sono simili, dato che questi due ultimi sono stati creati avendo come riferimento l'obbligazione francese.

Vi sono differenze minime, ad esempio gli Oati e gli Oatei hanno cedola annuale, mentre i Btpei hanno cedola semestrale.

Le segnalo il sito del mercato Tlx di Unicredit in cui troverà le quotazioni e alcune brevi schede allegate, clicca qui (http://investimenti.unicreditmib.it/tlab/it_IT/quotazioni/obbligazioni/g7-ue.jsp?idNode=197),

e il sito di Borsa italiana dove troverà le quotazioni sul Mot e Euromot e le relative schede,

clicca qui (<http://www.borsaitaliana.it/bitApp/quotes.bit?target=DisplayMOT1Lev&grp=euroobbl&page=1>)

Per i coefficienti dei Btpei li può trovare qui:

clicca qui (<http://www.dt.tesoro.it/Aree-Docum/Debito-Pub/Dati-Stati/Coefficien2/index.htm>)