

TUTELARE I NOSTRI RISPARMI E... ... non commettere errori...

CARONNO PERTUSELLA, febbraio 2025

CIRO CUCCINIELLO

❑ DOVE SI COMPIONO LE OPERAZIONI DI COMPRAVENDITA

Corbeille



Borsa Telematica



- Borsa di Milano
- ETFplus: il mercato degli ETF e degli ETC/ETN
- MOT: il mercato secondario dei titoli di stato
- Borsa di New York
- Borsa di Francoforte
- Ecc.

□ TITOLI DI STATO E SIMILARI

- a. Titoli di stato e simili
 - I. Titoli di stato italiani
 - II. Titoli di stato sovranazionali e Titoli di stato esteri
 - III. Titoli di stato indicizzati all'inflazione
 - IV. Obbligazioni
 - Quale emittente
 - Titoli pubblici e liquidità
 - Modalità di negoziazione
 - Obbligazioni bancarie e societarie
 - Junk bond
 - Quanto rendono

❑ Caratteristiche base del prestito obbligazionario

- a. Codice ISIN
- b. Emittente
- c. Data di emissione
- d. Data di rimborso
- e. Prezzo di emissione
- f. Prezzo di acquisto
- g. Prezzo di rimborso
- h. Cedola
- i. Taglio minimo

□ Titoli di stato italiani

- a. Buoni Ordinari del Tesoro (BOT)
- b. Certificati del Tesoro Zero Coupon (CTZ)
- c. Certificati di Credito del Tesoro (CCT/CCTeu)
- d. Buoni del Tesoro Poliennali (BTP)
- e. Buoni del Tesoro Poliennali indicizzati all'Inflazione Europea (BTP€i)
- f. BTP Italia

❏ Titoli di stato italiani (2)

Vi sono due modi attraverso cui i risparmiatori possono acquistare i Titoli di Stato (con eccezione dei BTP Italia):

- 1) prenotare presso la banca le obbligazioni in asta, oppure,
- 2) comprare gli strumenti d'interesse sul mercato secondario (MOT), anche direttamente, se in possesso di un conto online

Nel caso si optasse per l'acquisto sul secondario, l'investitore pagherà, la commissione di negoziazione prevista dalla propria banca per i contratti conclusi sul mercato.

□ Titoli di stato sovranazionali e esteri

- a. Titoli di stato sovranazionali : BEI, BIRS, ecc
- b. Titoli di stato esteri

❑ Titoli di stato indicizzati all'inflazione

Stato	Tipologia	Inflazione
Italia	BTP€i	Europea
Italia	BTP Italia	Italiana
Germania	Bundei	Europea
Germania	Boblei	Europea
Francia	Oati	Francese
Francia	Oatei	Europea
Inghilterra	Gilt indicizzato	Inglese
America	Tips	Americana

❑ Obbligazioni degli enti locali

- a. Buoni obbligazionari comunali (BOC)
- b. Buoni obbligazionari provinciali (BOP)
- c. Buoni obbligazionari regionali (BOR)

Azioni

- a. Cosa sono
- b. Oneri e diritti dell'azionista
- c. Le principali categorie
- d. Dove e come si negoziano

□ Differenza tra obbligazione e azione

Fondi comuni d'investimento

a. Definizione

b. Fondi comuni

I. Classificazione dei fondi per categorie e aree

II. Fondi armonizzati e non armonizzati

III. Fondi aperti e chiusi

IV. Fondi mobiliari e immobiliari

V. Differenze con le SICAV

VI. Vantaggi dei fondi comuni

VII. Cosa fare attenzione

VIII. Fondi comuni particolari

IX. Fondi italiani e fondi esteri

X. Fondi comuni, differenza con gli ETF

c. I PAC

□ ETF/ETC/ETN

Soni negoziati nel mercato ETFplus:

- a. ETF
- b. ETC
- c. ETN

Si dividono in funzione della natura del sottostante replicato passivamente :

- Exchange Traded Fund (ETF) : un paniere
- Exchange Traded Commodities (ETC): materie prime o di indici di materie prime.
- Exchange Traded Notes (ETN): indici di valute, indici azionari o obbligazionari.

☐ Gestioni patrimoniali su titoli e/o su fondi

- a. Come funziona
- b. Differenze tra fondi comuni e gestione patrimoniale
- c. Chi offre il servizio di GPM

□ Introduzione alla tassazione delle rendite finanziarie

- a. Due tipi di reddito
- b. Due aliquote

□ Due tipi di reddito

- Reddito di capitale
 - a. Dividendi
 - b. Interessi
 - c. Proventi
- Reddito diversi
 - a. Guadagni
 - b. Perdite

□ Due aliquote

□ 26%

- Interessi su C/C
- Interessi su Certificati di Deposito
- Interessi su titoli
- Dividendi
- Guadagni derivanti da cessione

□ 12,5%

- Interessi su titoli di stato ed equiparati
- Guadagni derivanti da cessione di titoli di stato ed equiparati

□ Tassazione redditi diversi: regimi fiscali 1

- Dichiarativo / ordinario
 - a. Il Cliente decide cosa comprare e vendere
 - b. Il Cliente deve calcolarsi profitti e perdite
 - c. Il Cliente deve compilare UNICO
- Amministrato / semplificato
 - a. Il Cliente decide cosa comprare e vendere
 - b. La banca calcola e versa le imposte all'erario
- Gestito
 - a. La banca decide cosa comprare e vendere
 - b. La banca calcola e versa le imposte all'erario

☐ Tassazione redditi diversi: regimi fiscali 2

Voci	Dichiarativo	Amministrato	Gestito
Tassazione	Secondo realizzo	Secondo realizzo	Secondo maturazione
Imponibile	Plusvalenza annuale (a meno di compensazioni)	Plusvalenza sequenziale (a meno di compensazioni)	Plusvalenza (a meno di compensazioni)
Flusso costi	L.i.f.o. continuo	Costo medio ponderato	n.a.
Anonimato	NO	SI	SI
Monitoraggio	SI	NO	NO
Compensazione plus/minus	SI	SI	SI
Compensazione tra redditi	NO	NO	SI

□ Tassazione redditi diversi: Classificazione dei soggetti

■ Soggetti residenti in Italia

- a. Persone Fisiche
- b. Ditte individuali
- c. Società semplice e soggetti equiparati
- d. Enti non commerciali

■ Soggetti non residenti in Italia

- a. Tutti ad eccezione:
 - I. Enti ed organismi internazionali
 - II. Soggetti che hanno prodotto certificazione che attesta di risiedere in un paese della white list

❑ Tassazione redditi diversi: Bonus delle perdite 1

09.01.2021	Acquisto	9.000 €
16.01.2021	Vendita	10.000 €
	Plusvalenza	1.000 €
	Imposta	$1.000 * 26\%$
25.01.2021	Acquisto	8.500 €
30.01.2021	Vendita	7.000 €
	Minusvalenza	1.500 €

❑ Tassazione redditi diversi: Bonus delle perdite 2

09.04.2021	Acquisto	9.000 €
16.04.2021	Vendita	8.500 €
	Minusvalenza	500 €
25.04.2021	Acquisto	7.000 €
30.04.2021	Vendita	9.000 €
	Plusvalenza	2.000 €
	Compensazione plus/minus Ritenuta	2.000 – 500 = 1.500*26%

❑ Tassazione redditi diversi: il riporto delle perdite

Regime fiscale	a Dichiarativo	A Amministrato	A Gestito
Da Amministrato	SI	SI	NO
Da Gestito	SI	SI	SI

□ Tassazione redditi diversi: Operazioni

- Cessioni a titolo oneroso di titoli
 - a. Vendite
 - b. Rimborsi
 - c. Trasferimenti
 - d. Giro-titoli

- Cessioni a titolo oneroso di fondi chiusi, ETC, ETN

□ Tassazione dei fondi esteri e degli ETF

- a. ETF e fondi esteri aperti e conformi alle direttive comunitarie
- b. Fondi esteri non conformi alle direttive comunitarie
- c. ETF e fondi esteri aperti e conformi alle direttive comunitarie: i tipi di reddito
- d. ETF, fondi esteri conformi e non conformi: mercati
- e. Fondi esteri non conformi alle direttive comunitarie: i tipi di reddito
- f. I soggetti
- g. Aliquota
- h. I tipi di ritenuta
- i. Chi applica la ritenuta

❑ Tassazione dei fondi esteri e degli ETF : ETF e fondi aperti e conformi alle direttive comunitarie

Si tratta di organismi in conformità alle direttive dei Paesi UE.

Le direttive in questione escludono espressamente dal proprio ambito di applicazione i fondi chiusi.

❑ Tassazione dei fondi esteri: fondi esteri non conformi alle direttive comunitarie

Sono compresi in questa categoria:

- a. Fondi di OICVM che sono situati in Stati non appartenenti alla UE
- b. Fondi di OICVM UE non conformi alle direttive comunitarie
- c. Fondi mobiliari chiusi di diritto estero

❑ Tassazione dei fondi esteri e degli ETF : mercati

Prodotti	Mercato	Banca corrispondente
ETF	SI	NO
OICVM aperto conforme UE	SI	SI
OICVM aperto non conforme UE	SI	NO

❑ Tassazione dei fondi esteri: i tipi di reddito

Banca Corrispondente 1

= (valore quota gg vendita – valore medio quote acquistate)

Guadagni



Reddito di Capitale

Perdite



Redditi Diversi

❑ Tassazione dei fondi esteri: i tipi di reddito

Banca Corrispondente 2

= (valore quota gg vendita – valore medio quote acquistate) =
VLQ2 – VLQ1 = valore della quota del giorno di vendita (alias NAV
giorno di vendita) - valore medio delle quote acquistate (alias NAV
medio di acquisto)

❑ Tassazione dei fondi esteri: i tipi di reddito mercato

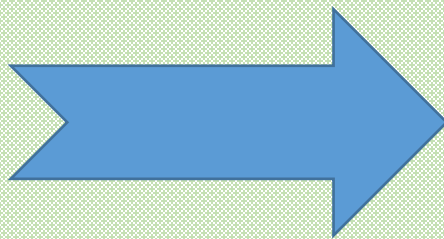
= (prezzo gg vendita – prezzo medio quote acquistate)

Guadagni



Reddito di Capitale

Perdite



Redditi Diversi

❑ Tassazione dei fondi esteri: i tipi di reddito mercato 2

REDDITO DI CAPITALE

- Guadagni (l'incremento del valore della quota costituisce il reddito di capitale; se dal confronto tra il prezzo della quota di riscatto/vendita ed il valore della quota di sottoscrizione/acquisto emerge un differenziale positivo, esso sarà tassato come reddito di capitale)

REDDITO DIVERSO

- Perdite (se invece ne risulta un valore negativo, esso rappresenta una minusvalenza, deducibile in base alle regole dettate in tema di redditi diversi)

□ Tassazione dei fondi esteri: i soggetti

- Soggetti residenti in Italia
 - Persone Fisiche
 - Ditte individuali
 - Società semplice e soggetti equiparati
 - Enti non commerciali

- Soggetti non residenti in Italia
 - Tutti ad eccezione:
 - I. Enti ed organismi internazionali
 - II. Soggetti che hanno prodotto certificazione che attesta di risiedere in un paese della white list

❑ Tassazione dei fondi esteri: aliquota 1

26%

❑ Tassazione dei fondi esteri: tipo di ritenuta 1

ETF & OICVM CONFORMI E NON CONFORMI UE e SPAZIO ECONOMICO EUROPEO (SEE)

- In questo caso la tassazione è a titolo definitivo, ossia a totale soddisfazione del fisco. Fa eccezione, la ritenuta applicata ai soggetti esercenti attività di impresa , che la subiscono a titolo d'acconto.

OICVM NON CONFORMI e NON UE e SEE

- In questo caso (fondi non armonizzati) l'eventuale ritenuta è sempre a titolo d'acconto e i proventi concorrono a formare il reddito imponibile dei titolari delle quote da indicare nella dichiarazione dei redditi

❑ Tassazione dei fondi esteri: tipo di ritenuta 2

Prodotti	Ritenuta a titolo d'imposta	Ritenuta a titolo d'acconto	Nessuna ritenuta
ETF & OICVM conformi e NON conformi UE e SEE	Persone fisiche ed equiparati	Soggetti esercenti attività d'impresa commerciale	Non residenti in Italia
OICVM NON conformi NON UE E NON SEE	n.a.	- Persone fisiche ed equiparati - Soggetti esercenti attività d'impresa commerciale	Non residenti in Italia