

# Il Sole 24 ORE

...il bilanciato..

## «Puntiamo sulle azioni italiane»

**P**untiamo sulla gestione attiva e la scelta dei titoli, soprattutto azionari, avviene sulla base delle analisi del nostro Ufficio Studi e dei nostri trading system». È questa la strategia di Roberta Rossi, consulente indipendente e titolare dello studio Moneyexpert.it

**Dottoressa Rossi, lei ha consigliato un paniere di azioni italiane. Come mai?**

Sulle società italiane il mio studio ha una competenza ventennale e un ottimo track record nelle fasi di rialzo e di ribasso dei mercati. Abbiamo sempre battuto l'indice e mediamente i fondi lo sottoperformano.

Quindi per il mercato italiano non li utilizziamo perché raramente offrono valore aggiunto.

**Su quali azioni italiane state puntando e quale diversificazione consiglia?**

Visto che il capitale da desti-



**Roberta Rossi,** consulente indipendente, titolare dello studio Moneyexpert.it

nare all'azionario è di soli 40mila € opteremmo solo per azioni italiane. Inseriremmo in portafoglio una ventina di titoli con un peso medio del 5%. Le nostre scelte ricadrebbero in parte su titoli a larga capitalizzazione e in parte su società medio piccole che investono su settori che hanno ancora un potenziale di crescita, come le utility, l'energia, le infrastrutture, i ciclici e i finanziari.

**E quali sono invece le considerazioni per la scelta della parte obbligazionaria?**

Visto che i rendimenti a breve sono molto bassi e l'investitore ha un orizzonte temporale

medio lungo starei su scadenze medio-lunghe e su titoli corporate, per ottenere un ritorno del 3,98% su base annua. Il tutto con una gestione attiva, pronti a vendere il titolo prima della scadenza se la società emittente peggiora la propria solidità finanziaria. Attenzione, poi, ai titoli legati all'inflazione poiché generare un rendimento reale è la prima missione di un risparmiatore. E fra i Btp-i emessi e alcune obbligazioni corporate è possibile trovare dei meccanismi d'indicizzazione interessanti. La salita del mercato obbligazionario di questi mesi ha bruciato molte opportunità e per cercare di ottenere dei rendimenti superiori a quelli medi consigliamo di diversificare molto.

### L'INFORMATICO

**Tecnico informatico 35 anni single.**

**Reddito netto mensile: 1800 €.**

**Capacità di risparmio mensile: 300 €.**

**Patrimonio disponibile: 100mila €.**

**Obiettivo: crescita del capitale nel medio/lungo termine.**

**Propensione al rischio: media**

#### PROFILO BILANCIATO

Azioni\* 40%

Contoconto.it di B.ca Carige 10%

Obbligazioni\*\* 50%

(\*) 1% Alitalia; 1,5% Prysmian; 2% Ansaldo; ADA, Edison, Fiat, Mediobanca, Sim, Telecom Italia risp. Cc; Dada; 2,5% Danubio AC, Generali, Italcementi risp.; 3% Finmeccanica; Parmalat, Saipem, Terna; (\*\*\*) Btp 3,75% 05/08/20 2,5%; Coatl 2004-3,5%; IntesaSP 25,5-25-3%; Barclays Bank 19-5-3,5%; Mediobanca 15-1er Tot 4-4%; Merrill Lynch 12 Eur-3%; Bca Intesa 14 Eur-3,5%; Bipi 15 19 2,35-3%; Ubi CV 13 5,75-3,5%; San Paolo IMI 36/36-3,5%; Barclays Bank Plc 13-3%; Medio. Centri. 19-4%.

Questo portafoglio prevede un investimento azionario del 40% e uno obbligazionario pari al 50%, mentre il rimanente 10% dovrebbe essere impiegato in un conto corrente. In questo caso il consulente ha puntato molto sulla diversificazione dell'investimento proponendo un ampio giardino di titoli sia azionari che obbligazionari.