



RENDIMENTI Tra i depositi vincolati spuntano i primi aumenti dei tassi sulla scia della politica più restrittiva delle banche centrali. Le migliori offerte arrivano all'1,25% annuo, sufficiente per battere i Bot e parcheggiare la liquidità in attesa di rientrare sui mercati

Conti un po' più generosi

di Paola Valentini

La tentazione di restare liquidi è forte, anche tra i gestori dei fondi. L'ultimo sondaggio mensile di BofA tra i grandi money manager globali segnala che la quota di cash nei portafogli è ai massimi dall'attentato alle Torri Gemelle di New York dell'11 settembre 2001, attestandosi a maggio al 6,1%, in aumento dal 5,5% di aprile. Una prudenza dettata da uno scenario di mercati sotto pressione (lo S&P e l'Euro Stoxx 50 sono scesi rispettivamente del 17,5% e del 15% quest'anno e il Nasdaq ha fatto -27%) alimentata da una retorica più aggressiva sui tassi da parte della Fed per combattere l'inflazione. Ma una politica monetaria troppo restrittiva potrebbe strozzare la crescita. Se fino a pochi giorni fa il focus era il rischio inflazione ora è lo spettro della recessione a pesare sulle azioni, mentre sui bond resta la spada di Damocle dei tassi in aumento in attesa di capire se le banche centrali si ammorbidiranno. Anche in Europa la Bce è impegnata a contenere i prezzi al consumo e ha lasciato intendere che a luglio potrebbe alzare il costo del denaro per la prima volta dopo dieci anni. L'alta marea sui tassi, a parte l'eccezione del Giappone, coinvolge tutti i principali Paesi sviluppati. In Italia per la prima volta dal giugno

2020 anche i Bot a un anno sono tornati positivi. Nell'ultima asta

di metà maggio il rendimento dei buoni a 12 mesi è salito a +0,121% da -0,105% del collocamento di aprile. Intanto il Btp decennale rende il 2,9% con lo spread Btp-Bund che viaggia poco sotto i 200 punti base. E il Bund è quasi all'1% sui massimi dal 2014, mentre negli Usa il T-Bond è al 2,8%. Rendimenti in rialzo che però per ora non attirano i gestori perché si temono ulteriori perdite se le banche centrali daranno più attenzione all'inflazione, aumentando i tassi, che a quelli di recessione.

Sempre BofA ha chiesto a un panel di money manager tra Usa, Europa e Asia, il livello di spread Btp-Bund al quale comprerebbero nei prossimi due mesi i Btp. Ebbene: il 31% ha detto che non intende investire. Il 21% lo farebbe solo se lo spread salisse sopra 250 e il 18% comprerebbe con il differenziale oltre 220. Soltanto l'8% acquisterebbe Btp con lo spread a 190. «Nonostante la presenza di valutazioni più interessanti, le indagini sul posizionamento dei portafogli indicano che gli investitori continuano a essere scettici e sono tuttora restii a tornare a scommettere sui mercati obbligazionari. Nel complesso, è necessario che la luce alla fine del tunnel sia un po' più vivida perché comincino a scommettere di nuovo sui mercati obbligazionari», commenta Jp Morgan Am.





Una strategia dunque potrebbe essere quella di parcheggiare il denaro nei mesi estivi e rientrare nell'obbligazionario più avanti quando saranno più chiare le mosse della Bce sui tassi, considerando anche l'evoluzione del quadro macro. E i conti di deposito vincolati, anche se certamente non coprono dall'inflazione al 6%, offrono una soluzione ai risparmiatori intenzionati a tenersi liquidi con la possibilità di spuntare qualche punto di rendimento in più rispetto ai titoli di Stato a brevissimo termine, alle giacenze sui conti correnti che restano remunerate a zero o poco

sopra (o con un tasso di interesse variabile in base alla somma depositata). Le banche infatti oggi non possono permettersi di aumentare i tassi sui c/c perché devono proteggere la redditività di fronte al rischio recessione. Lo ha fatto soltanto chi, come il caso di Ing in Germania, applicava tassi negativi, portandoli a zero

perché l'attuale contesto non ne giustifica più la loro permanenza. Solitamente, a differenza dei c/c, invece i conti di deposito sono i più reattivi a registrare aumenti dei rendimenti. E anche questa volta c'è chi si è già mosso anticipando le future mosse della Bce che non è ancora passata dalle parole ai fatti. Non sono molti i con-

ti di deposito che negli ultimi giorni hanno annunciato ritocchi al rialzo dei tassi, ma è possibile che la tendenza si rafforzi da luglio se la Bce, come atteso, interverrà. «Per i conti deposito si registrano rialzi sui tassi ancora timidi e per lo più riguardanti prodotti minori», spiegano da Confron-

taConti.it. C'è da dire che sono soprattutto le challenger bank, ovvero le nuove fintech senza sportelli che sfidano gli istituti tradizionali, ad essere molto interessate a proporre i conti di deposito perché solitamente questi operatori sono attivi in business ad alto rendimento come la cessione del quinto dello stipendio/pensione, il leasing o il factoring, i finanziamenti a pmi o la gestione delle sofferenze, attività che permettono loro di remunerare di più la raccolta. Non solo. Sono molto attive nel canale dei conti di deposito perché questo rappresenta un modo efficace per farsi conoscere e fare raccolta in tempi rapidi. Ecco perché solitamente al loro debutto gli istituti «light», lanciano depositi vincolati con un rendimento molto superiore alla media di mercato, come fece Ing con il Conto Arancio negli anni 2000 e più recentemente Illimity. Al contrario gli istituti tradizionali non hanno queste necessità e, avendo una base clienti già consolidata, puntano sul collocamento di fondi e polizze per migliorare la redditività.

Ad esempio Banca Aidexa (si veda intervista) ha appena alzato la remunerazione dei suoi conti di deposito (su alcune scadenze). Nata due anni fa da un'iniziativa di Roberto Nicastro, ex dg di Unicredit, e di Federico Sforza, già manager di Nexi, è specializzata nei prestiti alle pmi. I rendimenti lordi annui del conto X Risparmio sono passati da 1% a 1,2% sul vincolo di 18 mesi e su 24 mesi da 1 a 1,4% (prima sottoscrizione). Invariato lo 0,6% per i conti della durata di tre mesi, e l'1% su 12 mesi, mentre il vincolo a sei mesi è sceso da 1% a 0,7%, confer-





mando comunque il conto deposito tra i più vantaggiosi sul mercato. Intanto Ibl Banca, attiva nella cessione del quinto, ha in corso la nuova promozione Time Deposit Gold sul conto corrente denominato ControCorrente che offre, ai nuovi clienti che attivano entro il 30 giugno, un tasso di interesse annuo lordo dello 0,85% sulle somme vincolate a sei mesi, rispetto al tasso lordo base di 0,55%, dell'1,10% a 12 mesi (tasso base 0,75%), dell'1,25% a 18 mesi (tasso base 0,8%). Viene inoltre prorogata fino al 31 luglio 2022 per tutte le nuove aperture di ControCorrente la promozione che permette di ottenere un tasso lordo fino allo 0,50% per sei mesi sulla liquidità non vincolata presente sul conto. Dopo i sei mesi di tasso promozionale, il rendimento annuo lordo è fino allo 0,30%, sulla base della giacenza media. ControCorrente è un conto corrente (non conto deposito) quindi prevede l'imposta di bollo di 34,2 euro annui sulle giacenze superiori ai 5 mila euro. Mentre sulle somme vincolate con Time Deposit si applica l'imposta di bollo annua dello 0,2% sul capitale investito richiesta per legge su tutti i conti di deposito. Ibl Banca e Aideda saranno imitate presto? «Si prevede un cauto aumento nelle prossime settimane a valle degli sviluppi dello scenario economico. Se questo incremento sarà progressivo, potrebbe favorire il lancio e la promozione di soluzioni di deposito anche da parte delle banche commerciali meno specializzate nel segmento deposito offrendo una maggiore dinamicità al comparto, generando una corsa al tasso da parte delle altre banche di rilevanza nazionale»,

spiega ConfrontaConti.it che (con Sostariffe.it) ha elaborato per MF-Milano Finanza una tabella con i migliori conti di deposito vincolati per rendimento a sei, 12 e 18 mesi (*si vedano tabelle*).

Dall'analisi dei dati emerge proprio che le offerte le più generose arrivano dalle challenger bank. A sei mesi spicca Banca Progetto, istituto creato nel 2015 (dal riassetto della Banca Popolare Leccese condotto dal fondo californiano Oaktree) e specializzato nei prestiti contro cessione del quinto, che su Contoprogetto propone un tasso lordo annuo dell'1,25% per i primi 46 giorni, poi diventa l'1%. Seguita con un tasso dello 0,85%, in tandem con Ibl, da ViviBanca, anch'essa attiva nella cessione del quinto e lanciata nel 2017 (con un azionariato composto da partner bancari e finanziari). Per fare un confronto il Btp scadenza novembre 2022, rende molto meno: lo 0,04% lordo. A 12 mesi il podio è occupato dalle stesse banche: il tasso annuo lordo più elevato è sempre di Contoprogetto di Banca Progetto grazie alla promozione dell'1,25% per 46 giorni, seguono Time Deposit Gold di Ibl con l'1,1% e Viviconto Extra con l'1,05%. Questi sono tassi lordi e, depurati dell'imposta sui rendimenti del 26%, scendono rispettivamente a un netto annuo di 0,93%, 0,81% e 0,78%, superiori comunque (anche considerando l'aliquota fiscale più leggera, il 12,5%, sui titoli di Stato) al tasso dei Bot a 12 mesi dell'ultima asta che come si accennava si è attestato allo 0,121% lordo. Considerando però l'imposta di bollo dello 0,20% annuo (che colpisce tutti





gli strumenti finanziari a eccezione di fondi pensione e polizze di ramo I), il conto di deposito che offre di più è quello di Aidexa perché la banca si fa carico del pagamento di quest'onere al posto del risparmiatore. La simulazione condotta da ConfrontaConti mostra che su un capitale di 20 mila euro dopo un anno il guadagno netto nel caso di Banca Aidexa è di 148 euro, mentre per Contoprogetto di 137,77 euro. Sono poche le banche che pagano per il cliente l'imposta di bollo sul conto di deposito; tra queste ci sono anche Banca Promos (in tabella con lo 0,25% a sei mesi, 0,35% a 12 mesi e 0,5% a 18 mesi) e Banca Sistema (0,5% a 12 mesi e 0,6% a 18 mesi). Illimity propone un tasso a sei mesi dello 0,6%, a 12 mesi dello 0,9% e a 18 mesi dell'1%. Va detto che oltre al bollo non ci sono altre spese sui depositi. Nel frattempo dall'ultima fotografia scattata dall'Osservatorio di ConfrontaConti.it emerge che è in aumento la quota di investitori tra 41 e 55 anni (dal 33,8% di fine 2021 al 38,9% attuale). E crescono gli investimenti di breve durata: quelli tra 7 e 12 mesi passano dal 35,5% del totale del secondo semestre 2021 al 37,9% e si riducono di due punti quelli tra 13 e 24 mesi (al 21,4%), probabilmente proprio per la bassa visibilità sull'andamento dei tassi Bce che frena scelte di più lungo periodo. Sul fronte degli importi, sono sempre più i depositi sopra i 50 mila euro (dal 28,4% al 30,4%). (riproduzione riservata)





► 21 maggio 2022

UNA SELEZIONE DI CONTI DI DEPOSITO VINCOLATI A 12 E 18 MESI

RISPARMIO

DURATA DEPOSITO 12 MESI - IMPORTO DEPOSITATO 20.000 EURO									
Banca	Conto	Tasso lordo	Tasso netto	Tasso effettivo*	Interessi netti (euro)	Imposta di bollo (euro)	Guadagno netto (euro) ^o	Deposito minimo (euro)	Modalità liquidazione interessi
B. Progetto	Contoprogetto**	1,25%	0,93%	0,69%	€ 152,55	€ 14,78	€ 137,77	Assente	Trim.
Ibl Banca	Time Deposit Gold	1,10%	0,81%	0,61%	€ 162,80	€ 40,00	€ 122,80	€ 5.000	Trim.
VIVI Banca	Vivicontra Extra	1,05%	0,78%	0,58%	€ 155,40	€ 40,00	€ 115,40	€ 1.000	A scad.
B. Aidexa	X Risparmio	1,00%	0,74%	0,74%	€ 148,00	€ 0,00	€ 148,00	€ 1.000	Ann.
Cherry Bank	Cherry Vincolato	1,00%	0,74%	0,54%	€ 148,00	€ 40,00	€ 108,00	€ 5.000	Ann.
Extra Banca	Extraclick	0,90%	0,67%	0,67%	€ 133,20	€ 0,00	€ 133,20	€ 5.000	A scad.
B. Priv. Leasing	C. a int. Anticipati	0,75%	0,56%	0,36%	€ 111,00	€ 40,00	€ 71,00	€ 100	Anticip.
MeglioBanca	C. Megliobanca	0,75%	0,56%	0,36%	€ 111,00	€ 40,00	€ 71,00	€ 5.000	A scad.
Ibl Banca	Time Deposit	0,75%	0,56%	0,36%	€ 111,00	€ 40,00	€ 71,00	€ 5.000	Trim.
Santander	Ioscelgo	0,70%	0,52%	0,32%	€ 103,60	€ 40,00	€ 63,60	€ 500	A scad.
B. Macerata	Ripresa Vincolato	0,70%	0,52%	0,32%	€ 103,60	€ 40,00	€ 63,60	€ 15.000	A scad.
Banca Ifis	Rendimax ^{***}	0,60%	0,44%	0,24%	€ 88,71	€ 40,00	€ 48,71	€ 1.000	Trim.
Cherry Bank	Cherry Box	0,40%	0,30%	0,10%	€ 59,20	€ 40,00	€ 19,20	€ 5.000	Ann.
Banca Promos	Online 3	0,35%	0,26%	0,26%	€ 51,80	€ 0,00	€ 51,80	€ 20.000	A scad.
DURATA DEPOSITO 18 MESI - IMPORTO DEPOSITATO 20.000 EURO									
Banca	Conto	Tasso lordo	Tasso netto	Tasso effettivo*	Interessi netti (euro)	Imposta di bollo (euro)	Guadagno netto (euro) ^o	Deposito minimo (euro)	Modalità liquidazione interessi
B. Progetto	Contoprogetto**	1,25%	0,93%	0,64%	€ 226,95	€ 34,89	€ 192,06	Assente	Trim.
Ibl Banca	Time Deposit Gold	1,25%	0,93%	0,72%	€ 277,50	€ 60,00	€ 217,50	€ 5.000	Trim.
B. Aidexa	X Risparmio	1,20%	0,89%	0,88%	€ 267,13	€ 0,00	€ 267,13	€ 1.000	Ann.
VIVI Banca	Vivicontra Extra	1,15%	0,85%	0,65%	€ 255,30	€ 60,00	€ 195,30	€ 1.000	A scad.
Extra Banca	Extraclick	1,10%	0,81%	0,81%	€ 244,20	€ 0,00	€ 244,20	€ 5.000	A scad.
Cherry Bank	Cherry Vincolato	1,10%	0,81%	0,61%	€ 244,87	€ 60,16	€ 184,71	€ 5.000	Ann.
MeglioBanca	C. Megliobanca	0,90%	0,67%	0,46%	€ 199,80	€ 60,00	€ 139,80	€ 5.000	A scad.
Banca Ifis	Rendimax ^{***}	0,85%	0,63%	0,43%	€ 189,04	€ 60,00	€ 129,04	€ 1.000	Trim.
B. Priv. Leasing	C. a int. Anticipati ^{***}	0,75%	0,56%	0,37%	€ 122,19	€ 60,00	€ 62,19	€ 100	Anticip.
B. Macerata	Ripresa Vincolato	0,70%	0,52%	0,32%	€ 155,83	€ 60,16	€ 95,67	€ 15.000	A scad.
Banca Promos	Online 3	0,50%	0,37%	0,37%	€ 111,30	€ 0,00	€ 111,30	€ 20.000	A scad.
Santander	Ioposso	0,50%	0,37%	0,17%	€ 111,30	€ 60,00	€ 51,30	Assente	Trim.
Cherry Bank	Cherry Box	0,40%	0,30%	0,10%	€ 89,04	€ 60,16	€ 28,88	€ 5.000	Ann.
Twist ^{^^}	Time Deposit [^]	0,35%	0,26%	0,06%	€ 77,91	€ 60,00	€ 17,91	€ 10.000	Mens.
Banca Finint	Finint Online	0,30%	0,22%	0,02%	€ 66,78	€ 60,00	€ 6,78	€ 10.000	Sem.

* Tasso effettivo: tasso calcolato in modo indipendente da Confronta Conti, secondo propri criteri di trasparenza, al fine di rendere comparabili le offerte delle varie banche

^o Interessi netti meno Imposta di bollo meno Spese (in tutti i casi non sono previste spese, incluse spese iniziali ed eventuali spese periodiche)

[^] Deposito vincolato in conto corrente

^{^^} Banca Valsabbina

^{***} Vincolato Posticipato

** Tasso lordo di 1,25% per i primi 46 giorni, poi 1%. Imposta di bollo a carico della banca per il 2022

*** Tasso lordo di 0,75% per i primi 365 giorni, poi 0,15%

Fonte: ConfrontaConti e SOSariffe.it Simulazione effettuata il 16/05/2022

GRAFICA MILANO FINANZA





UNA SELEZIONE DI CONTI DI DEPOSITO VINCOLATI A 6 MESI

DURATA DEPOSITO 6 MESI - IMPORTO DEPOSITATO 20.000 EURO

Banca	Conto	Tasso lordo	Tasso netto	Tasso effettivo*	Interessi netti (euro)	Imposta di bollo (euro)	Guadagno netto (euro) ^o	Deposito minimo (euro)	Modalità liquidazione interessi
B. Progetto	Contoprogetto**	1,25%	0,93%	0,79%	€ 79,21	€ 0,00	€ 79,21	Assente	Trim.
ViviBanca	Viviconto Extra	0,85%	0,63%	0,43%	€ 62,90	€ 20,00	€ 42,90	€ 1.000	A scad.
Ibl Banca	Time Deposit Gold	0,85%	0,63%	0,42%	€ 62,90	€ 20,00	€ 42,90	€ 5.000	A scad.
B. Macerata	Ripresa Vincolato	0,70%	0,52%	0,32%	€ 52,23	€ 20,16	€ 32,07	€ 15.000	A scad.
Cherry Bank	Cherry Vincolato	0,70%	0,52%	0,31%	€ 52,23	€ 20,16	€ 32,07	€ 5.000	Ann.
B. Aidexa	X Risparmio	0,70%	0,52%	0,51%	€ 52,23	€ 0,00	€ 52,23	€ 1.000	Ann.
Extra Banca	Extraclick	0,60%	0,44%	0,44%	€ 44,40	€ 0,00	€ 44,40	€ 5.000	A scad.
MeglioBanca	C. Megliobanca	0,55%	0,41%	0,21%	€ 40,70	€ 20,00	€ 20,70	€ 5.000	A scad.
Ibl Banca	Time Deposit	0,55%	0,41%	0,20%	€ 40,70	€ 20,00	€ 20,70	€ 5.000	A scad.
Banca Ifis	Rendimax ^{oo}	0,50%	0,37%	0,17%	€ 37,28	€ 20,00	€ 17,28	€ 1.000	Trim.
Santander	Ioposso	0,50%	0,37%	0,17%	€ 37,30	€ 20,00	€ 17,30	Assente	Trim.
Cherry Bank	Cherry Box	0,40%	0,30%	0,10%	€ 29,84	€ 20,16	€ 9,68	€ 5.000	Ann.
B. Priv. Leasing	C. a int. Anticipati	0,30%	0,22%	0,02%	€ 22,20	€ 20,00	€ 2,20	€ 100	Anticip.
Banca Promos	Online 3	0,25%	0,19%	0,18%	€ 18,65	€ 0,00	€ 18,65	€ 20.000	A scad.

* Tasso effettivo: tasso calcolato in modo indipendente da Confronta Conti, secondo propri criteri di trasparenza, al fine di rendere comparabili le offerte delle varie banche

^o Interessi netti meno Imposta di bollo meno Spese (in tutti i casi non sono previste spese, incluse spese iniziali ed eventuali spese periodiche)

^{oo} Vincolato Posticipato

**Tasso lordo 1,25% per i primi 46 giorni, poi 1%

Fonte: ConfrontaConti e [SQStariffa.it](https://www.sqstariffa.it) Simulazione effettuata in data 16/05/2022

GRAFICA MF-MILANO FINANZA