



Ministero dell'Economia e delle Finanze

Ufficio Stampa

COMUNICATO STAMPA

BTP Valore: emissione speciale dal 6 al 10 maggio

*Titolo a 6 anni e cedole ogni tre mesi con rendimenti prefissati e crescenti.
Premio finale extra pari allo 0,8%*

Il Ministero dell'Economia e delle finanze annuncia la quarta emissione del BTP Valore che avrà luogo **da lunedì 6 maggio a venerdì 10 maggio** (fino alle ore 13), salvo chiusura anticipata. Questa emissione speciale offre l'opportunità di investire in uno strumento di grande successo come il BTP Valore, sia a chi non ha ancora avuto modo di sottoscriverlo nel precedente collocamento, sia a tutti i piccoli risparmiatori e affini a cui è dedicato.

Avrà una durata di sei anni, cedole pagate ogni tre mesi con rendimenti prefissati e crescenti nel tempo sulla base di un meccanismo "step up" di 3+3 anni. Il premio finale extra sarà pari allo 0,8% per chi lo acquista durante i giorni di collocamento e lo detiene fino alla scadenza.

L'investimento potrà partire da un minimo di 1.000 euro, avendo sempre la certezza di veder sottoscritto l'ammontare richiesto. Il titolo viene acquistato alla pari (prezzo pari a 100) e senza commissioni durante i giorni di collocamento.

I tassi minimi garantiti nei primi tre anni e nel successivo triennio, congiuntamente al codice ISIN che identifica il titolo, verranno comunicati **venerdì 3 maggio**.

Come per le precedenti emissioni, il BTP Valore potrà essere acquistato esclusivamente dai piccoli risparmiatori attraverso il proprio *home banking*, se abilitato alle funzioni di *trading online*, o rivolgendosi al proprio referente in banca o all'ufficio postale presso cui si possiede un conto corrente con il conto deposito titoli.

Prevista la consueta tassazione agevolata per tutti i titoli di Stato al 12,5% su cedole e premio fedeltà, l'esenzione dalle imposte di successione, oltre che - come previsto dalla legge di bilancio per il 2024 - l'esclusione dal calcolo ISEE fino a 50.000 euro, al completamento dell'iter di attuazione della misura.

I sottoscrittori, come sempre, potranno cedere interamente o in parte il titolo prima della sua scadenza, senza vincoli e alle condizioni di mercato.

Il collocamento avrà luogo sulla piattaforma MOT (il mercato telematico delle obbligazioni e titoli di Stato di Borsa Italiana) per il tramite di due banche dealers: Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit S.p.A.

Le comunicazioni ufficiali sulla nuova emissione del BTP Valore, le FAQ, la scheda informativa e la Nota tecnica per gli operatori saranno resi disponibili sul sito del MEF (www.mef.gov.it) e sul sito del Dipartimento del Tesoro alla sezione Debito Pubblico (www.dt.mef.gov.it/debitopubblico).

Per informazioni è possibile scrivere all'indirizzo di posta elettronica dedicato btppvalore@mef.gov.it.

Roma, 11 aprile 2024



Dipartimento
del Tesoro



BTP VALORE: Quarta Emissione 6 – 10 maggio 2024

**Nota tecnica per gli intermediari,
gli operatori di mercato e
tutti i soggetti preposti
allo svolgimento
della fase di distribuzione**

BTP VALORE: Quarta Emissione 6 – 10 maggio 2024

Caratteristiche, Modalità di Collocamento, Commissioni e Premio finale extra

1. Caratteristiche del BTP VALORE

- ✓ Durata: 6 anni
- ✓ 100% retail
- ✓ Tassi cedolari annui nominali minimi garantiti
- ✓ Titolo nominale con cedole pagate trimestralmente e fissate in base ad una serie di tassi cedolari crescenti nel tempo (meccanismo "step-up"). Per i primi 3 anni vi sarà un tasso "a" mentre per i secondi 3 anni un tasso "b" con $b > a$.
- ✓ Premio finale extra pari allo 0,8% per gli investitori che acquistano il titolo durante il periodo di collocamento e lo detengono fino alla scadenza.

2. Modalità di svolgimento del collocamento

La quarta emissione del BTP Valore è rivolta esclusivamente agli investitori individuali e avrà luogo da lunedì 6 maggio a venerdì 10 maggio 2024 (fino alle ore 13), salvo chiusura anticipata, attraverso il MOT, il mercato regolamentato elettronico gestito da Borsa Italiana. Le cedole saranno trimestrali e calcolate in base a dei tassi prefissati crescenti nel tempo, che verranno comunicati il 3 maggio, congiuntamente al codice ISIN che identifica il titolo. I tassi cedolari minimi garantiti saranno comunicati prima dell'avvio del collocamento per agevolare le scelte di investimento dei risparmiatori. I tassi cedolari definitivi saranno fissati alla chiusura del collocamento e potranno essere confermati o rivisti al rialzo, in base alle condizioni di mercato. Il regolamento dell'operazione avverrà martedì 14 maggio 2024.

2.1 Procedura di collocamento e investitori ammessi

Il Periodo di Distribuzione si svilupperà in un'unica fase su 5 giorni lavorativi del calendario di Borsa Italiana, dal 6 al 10 maggio 2024, salvo chiusura anticipata, durante i quali le banche aderenti al MOT inoltrano gli ordini ricevuti dagli investitori ammessi sottoscrivendo contratti di compravendita ad un prezzo fisso pari a 100. Le proposte irrevocabili di acquisto di titoli immesse sul MOT entro la data ed ora di efficacia della chiusura del collocamento, saranno soddisfatte per l'intero importo oggetto dei relativi contratti conclusi con taglio minimo di negoziazione pari a 1.000 euro.

Il collocamento non prevede eventuali riparti, né sarà applicato alcun tetto massimo assicurando la completa soddisfazione degli ordini, salvo facoltà da parte del Ministero di chiudere anticipatamente l'emissione. La chiusura anticipata potrà comunque avere luogo non prima delle ore 17:30 del terzo giorno di collocamento (8 maggio), garantendo dunque al risparmiatore almeno tre intere giornate di collocamento. La comunicazione dell'eventuale chiusura anticipata nel terzo giorno di collocamento (8 maggio) verrà data entro il termine del secondo giorno di collocamento (7 maggio) oppure entro le ore 13 dello stesso terzo giorno di collocamento. Nel caso di chiusura anticipata nel quarto giorno (9 maggio), questa avrà luogo non prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al termine del giorno precedente (8 maggio). Tale comunicazione, alla quale verrà dato ampio risalto, sarà contestuale da parte del MEF e di Borsa Italiana e pubblicata secondo le rispettive prassi.

Nella Periodo di Distribuzione sul MOT saranno attivi in offerta due *Dealer* selezionati tra gli Specialisti in titoli di Stato e due *Co-dealer* selezionati tra gli aderenti al mercato MOT.

Possono acquistare il BTP Valore durante il periodo di collocamento unicamente i risparmiatori individuali e altri affini.

In particolare, possono partecipare al collocamento:

- a) le persone fisiche, a prescindere dalla loro classificazione;
- b) i soggetti al dettaglio, con esclusione di controparti qualificate e clienti professionali di diritto (di cui all'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni). Sono quindi inclusi i clienti al dettaglio divenuti professionali su richiesta (di cui al numero II dell'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni), che ai fini dell'operazione dovranno farsi identificare come soggetti al dettaglio dall'intermediario a cui inviano o sottomettono l'ordine di acquisto o comunque far risultare all'intermediario tale loro qualifica;

- c) le società di gestione autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto delle categorie definite ai punti a) e b);
- d) gli intermediari autorizzati abilitati alla gestione dei portafogli individuali per conto delle categorie definite ai punti a) e b);
- e) le società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, esclusivamente per conto di clienti appartenenti alle categorie definite ai punti a) e b) e che siano disposte a darne formalmente evidenza.

La responsabilità di accertare la natura dell'investitore, e quindi la legittimazione a partecipare alla procedura di collocamento, spetta all'intermediario che riceve l'ordine direttamente dall'acquirente finale (cosiddetto intermediario di prossimità). Tale ordine potrà essere effettuato o allo sportello o mediante il sistema di *home-banking* abilitato al *trading online*. Con riferimento alle categorie di cui ai punti c), d) ed e) di cui sopra, i soggetti ivi ricompresi potranno partecipare al collocamento ove siano disposti, a richiesta, a dare formale evidenza della circostanza che agiscono per conto di clienti inclusi nelle categorie di cui ai punti a) e b) dell'elenco che precede.

3. Commissioni di Distribuzione

A fronte del servizio reso dagli intermediari durante il Periodo di Distribuzione del BTP Valore, il Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) riconoscerà una commissione proporzionale all'ammontare nominale complessivo raccolto in questa fase, commissione che spetterà esclusivamente agli intermediari che prestano il servizio di investimento nei confronti dell'acquirente finale del titolo.

In particolare, l'Emittente intende riconoscere una commissione di importo pari allo 0,5% dell'Ammontare Nominale Complessivo relativo al Periodo di Distribuzione ai soggetti che, nell'ambito dell'attività di raccolta degli ordini di acquisto di Titoli dalla propria clientela e di trasmissione di tali ordini direttamente, o indirettamente, dalla propria clientela ai fini della loro immissione sul MOT, presteranno i servizi e le attività di investimento di esecuzione di ordini per conto dei clienti o di ricezione e trasmissione di ordini, come definiti nel Testo Unico della Finanza (TUF), in conformità con le disposizioni del Decreto Ministeriale del 15 gennaio 2015 (Decreto per la Trasparenza nel Collocamento dei Titoli di Stato); tale commissione è pertanto corrisposta ai soli intermediari che prestano il servizio di investimento nei confronti dell'acquirente dei Titoli.

L'ammontare globale delle commissioni di distribuzione che l'Emittente riconosce si basa sulla seguente formula:

$$0,5 \% \times \text{totale ordini immessi nel Periodo di Distribuzione}$$

L'esatta determinazione dell'ammontare delle commissioni che ciascun intermediario ha titolo di ricevere avviene sulla base della seguente formula:

$$0,5\% \times \text{totale degli acquisti convogliati dall'intermediario nel Periodo di Distribuzione}$$

Detta commissione sarà quindi ripartita tra tali soggetti proporzionalmente all'ammontare degli ordini trasmessi nel corso del Periodo di Distribuzione. La corresponsione di tale commissione sarà effettuata per il tramite dei *Dealer* del collocamento e degli operatori partecipanti al MOT; all'uopo l'Emittente trasferirà i relativi importi sul conto indicato dai *Dealer*.

Si segnala che gli intermediari che prestano un servizio di gestione di portafogli e le società fiduciarie che partecipano al Periodo di Distribuzione per conto di clienti ammessi a partecipare a questa Fase non riceveranno tale commissione in quanto considerati alla stregua di acquirenti finali (vedi par. 2.1).

Il MEF riconoscerà commissioni pari allo 0,075% a Dealer e Co-Dealer per il servizio di distribuzione durante il collocamento e di supporto alla liquidità sul mercato secondario.

4. Investitori Esteri

Gli investitori individuali esteri possono partecipare al collocamento, salvo quanto previsto dalle "restrizioni alla vendita" imposte dai diversi Paesi (tra cui gli Stati Uniti d'America), cui gli investitori individuali devono far riferimento. L'identificazione e l'attestazione della loro natura spetta all'intermediario che riceve l'ordine dall'acquirente finale e che si impegna a trasmetterla agli intermediari a cui invia l'ordine di acquisto ricevuto dal cliente estero. Infatti, nel caso di catene di intermediazione estere farà fede l'attestazione effettuata dal primo intermediario estero della catena all'ultimo intermediario italiano, tenuto alla normale diligenza professionale in ordine alla veridicità delle informazioni ricevute. In tal caso, l'investitore individuale estero potrà partecipare al collocamento.

In mancanza di un accertamento oggettivo da parte dell'intermediario di prossimità, l'investitore non potrà partecipare al collocamento.

Gli investitori individuali non italiani ma residenti in Italia - quindi dotati di codice fiscale - e i soggetti italiani con codice fiscale ma residenti all'estero possono partecipare al collocamento.

5. Premio finale extra

Agli investitori che abbiano acquistato il titolo durante il periodo di collocamento e lo abbiano detenuto fino alla scadenza (14 maggio 2030) il MEF riconoscerà un premio finale extra pari allo 0,8% del capitale investito.

Per semplificare il riconoscimento della titolarità del premio finale extra al BTP Valore verrà assegnato un codice ISIN "speciale" e un codice ISIN regolare, che sarà quello di mercato. Il codice ISIN "speciale" sarà quello che avrà il titolo durante il periodo di collocamento sul MOT. Il codice ISIN "speciale" verrà sostituito dal codice ISIN regolare al momento dell'eventuale vendita dei titoli sul mercato secondario a partire dalla data di regolamento in poi. Solo ai possessori di titoli individuati tramite il codice ISIN "speciale" verrà corrisposto alla scadenza il premio finale, in quanto vorrà dire che non hanno mai venduto il titolo.

Gli intermediari dovranno mantenere l'individuazione dei risparmiatori individuali e affini che detengono i titoli con codice ISIN "speciale" sino alla scadenza dei medesimi, dando comunicazione delle relative quantità alla Monte Titoli S.p.A., che a sua volta comunicherà mensilmente al Ministero dell'Economia e delle Finanze e alla Banca d'Italia i dati stessi.

Roma, 24 aprile 2024

ALLEGATO

Tablelle con elenco delle tipologie di investitori che potranno acquistare il titolo

SOGGETTI AMMESSI ALLA DISTRIBUZIONE
A) Persone fisiche comunque classificate
B) Soggetti al dettaglio, con esclusione di controparti qualificate e clienti professionali di diritto (di cui all'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni). Sono quindi inclusi i clienti al dettaglio divenuti professionali su richiesta (di cui al numero II dell'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni), che ai fini dell'operazione dovranno farsi identificare come soggetti al dettaglio dall'intermediario a cui inviano o sottomettono l'ordine di acquisto o comunque far risultare all'intermediario tale loro qualifica
C) Società di gestione autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto delle categorie definite ai punti A) e B)
D) Intermediari autorizzati abilitati alla gestione dei portafogli individuali per conto delle categorie definite ai punti A) e B)
E) Società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, esclusivamente per conto di clienti appartenenti alle categorie definite ai punti A) e B)

**BTP Valore - La famiglia di titoli di Stato
riservata ai risparmiatori *retail*****Quarta emissione**

Scheda informativa

Emittente	Repubblica Italiana
Rating Emittente	Baa3/BBB/BBB/BBBh/BBB+ Moody's(stab)/S&P(stab)/Fitch(stab)/DBRS(stab)/Scope(stab)
Annuncio dell'emissione	3 maggio 2024, con Decreto di Emissione e Comunicato Stampa del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) in cui sono descritte le caratteristiche del titolo
Struttura	Titolo nominale con cedole trimestrali fissate in base ad una serie di tassi cedolari crescenti nel tempo (step-up)
Tassi cedolari step-up	Sono i tassi con cui si calcolano le cedole che vengono corrisposte trimestralmente. Per i primi 3 anni vi sarà un tasso "a" mentre per i secondi 3 anni un tasso "b" con $b > a$. I tassi cedolari minimi garantiti sono comunicati prima dell'avvio del collocamento per agevolare le scelte di investimento dei risparmiatori. I tassi cedolari definitivi sono fissati alla chiusura del collocamento e potranno essere confermati o rivisti solo al rialzo, in base alle condizioni di mercato
Scadenza	6 anni (14 maggio 2030)
Godimento e Regolamento	Martedì 14 maggio 2024
Rimborso del capitale	Rimborsato in unica soluzione alla scadenza al valore nominale
Prezzo di emissione	100 (alla pari)
Periodo di collocamento sul MOT	5 giorni lavorativi del calendario di Borsa Italiana, dal 6 maggio al 10 maggio 2024, salvo chiusura anticipata
Soggetti¹ che possono partecipare al collocamento	Risparmiatori individuali e affini
Chiusura del Collocamento	Alle ore 13 del 10 maggio 2024, salvo chiusura anticipata. La chiusura anticipata potrà comunque avere luogo non prima delle ore 17:30 del terzo giorno di collocamento (8 maggio). Le proposte irrevocabili di acquisto immesse sul MOT entro la data e ora di efficacia della chiusura, anche anticipata, saranno soddisfatte per l'intero importo oggetto dei relativi contratti conclusi sul MOT
Comunicazione dell'eventuale chiusura anticipata	La comunicazione dell'eventuale chiusura anticipata nel terzo giorno di collocamento (8 maggio) verrà data entro il termine del secondo giorno di collocamento (7 maggio) oppure entro le ore 13 dello stesso terzo giorno di collocamento. Nel caso di chiusura anticipata nel quarto giorno (9 maggio), questa avrà luogo non prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al

¹ Per una descrizione completa dei soggetti che possono partecipare al collocamento, si veda l'allegato alla presente Scheda Informativa.

	termine del giorno precedente (8 maggio). Tale comunicazione, alla quale verrà dato ampio risalto, sarà contestuale da parte del MEF e di Borsa Italiana e pubblicata secondo le rispettive prassi
Modalità di collocamento	In via diretta a prezzo fisso sul MOT, il Mercato Telematico delle Obbligazioni e titoli di Stato di Borsa Italiana, per il tramite dei Dealer selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato
Modalità di acquisto da parte dei risparmiatori	Per il tramite della banca (indipendentemente dal fatto che sia aderente o meno al MOT) dove è detenuto il deposito titoli, via sportello o via <i>home banking</i> (di norma con funzione di <i>trading</i> abilitata), oppure tramite gli uffici postali
Taglio minimo acquistabile	1.000 euro
Lotto minimo	1.000 euro
Informazioni note al mercato nel periodo di collocamento sul MOT	Prezzo di emissione e tassi cedolari annui minimi garantiti
Commissioni a carico degli investitori	Non è prevista alcuna commissione a carico degli investitori per l'adesione al collocamento
Commissioni corrisposte dal MEF agli intermediari	0,5% (da calcolarsi sull'importo nominale emesso) corrisposto dal MEF agli intermediari che prestano il servizio di investimento nei confronti dell'acquirente finale del titolo in proporzione all'ammontare degli ordini raccolti durante il periodo di collocamento e in base alle modalità tecniche stabilite nel Decreto di Emissione
Commissioni corrisposte dal MEF a Dealer e Co-Dealer	0,075% (da calcolarsi sull'importo nominale emesso) in base alle modalità tecniche stabilite nel Decreto di Emissione
Dealer selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato	Intesa Sanpaolo S.p.A. UniCredit S.p.A.
Co-Dealer selezionati dal MEF tra gli aderenti al mercato MOT	Banca Akros S.p.A. Banca Sella Holding S.p.A.
Premio finale extra²	Agli investitori che abbiano acquistato il titolo durante il periodo di collocamento e lo abbiano detenuto fino alla scadenza (14 maggio 2030) il MEF riconoscerà un premio finale extra pari allo 0,8% (da calcolarsi sull'importo nominale acquistato)
Quotazione	MOT (Borsa Italiana)
Liquidità sul mercato secondario	Dal giorno del regolamento/godimento il titolo sarà negoziabile sul MOT e ne verrà garantita la liquidità attraverso l'impegno dei Dealer e dei Co-Dealer selezionati dal MEF tra i più attivi partecipanti al MOT sul comparto dei titoli di Stato italiani
Commissioni di negoziazione sul MOT a partire dal 14 maggio 2024	Fissate a discrezione delle banche aderenti al MOT
Regime fiscale	Agevolato al 12,5 per cento, come per tutti i titoli di Stato
Informazioni sull'emissione	I comunicati stampa concernenti l'emissione e i suoi risultati, insieme con tutta la documentazione tecnica, saranno disponibili sul sito del MEF (www.mef.gov.it) e della Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro (www.debitopubblico.it)

²Le informazioni di dettaglio circa il premio finale extra sono disponibili all'interno delle FAQ del BTP Valore che verranno pubblicate sul sito del [MEF](http://www.mef.gov.it) e sul sito della Direzione del [Debito Pubblico](http://www.debitopubblico.it) del Dipartimento del Tesoro.

Tempistica della quarta emissione del BTP Valore

Data	Evento
Venerdì 3 maggio 2024	Predisposizione e diffusione da parte del MEF di un Comunicato Stampa ed emanazione del Decreto di Emissione, che definisce le caratteristiche del titolo, annuncia la serie dei tassi minimi garantiti e il codice ISIN del titolo
Lunedì 6 maggio 2024	Ore 9:00 - Inizio del periodo di collocamento sul MOT
Martedì 7 maggio 2024	Ore 9:00 – 17:30 – Seconda giornata di collocamento sul MOT
Mercoledì 8 maggio 2024	Ore 9:00 – 17:30 – Terza giornata di collocamento sul MOT e ultima giornata certa di collocamento. Della decisione del MEF di avvalersi della facoltà di chiusura anticipata al termine del terzo giorno di collocamento verrà data ampia comunicazione sia dal MEF che da Borsa Italiana con contestuale comunicato che verrà emanato nel tardo pomeriggio del giorno precedente oppure entro le ore 13 del giorno stesso
Giovedì 9 maggio 2024	Ore 9:00 – 17:30 – Quarta giornata di collocamento sul MOT, salvo chiusura anticipata. Nel caso di chiusura anticipata nel quarto giorno, questa avrà luogo non prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al termine del giorno precedente sia dal MEF che da Borsa Italiana con contestuale comunicato
Venerdì 10 maggio 2024	Ore 13:00 - Chiusura del periodo di collocamento, salvo chiusura anticipata. Successivamente alla chiusura, il MEF fissa con apposito Decreto di Accertamento la serie dei tassi cedolari annui definitivi e la quantità nominale emessa finale. In caso la chiusura anticipata avvenisse alle ore 17:30 del terzo o del quarto giorno di collocamento, la fissazione della serie dei tassi cedolari definitivi, nonché della quantità finale emessa dal MEF avverrà, tramite apposito Decreto di Accertamento, all'apertura della giornata successiva
Martedì 14 maggio 2024	Data di godimento/regolamento ³ Primo giorno di negoziazione libera su MOT ⁴

³La coincidenza tra data di regolamento e quella di godimento è dettata dall'esigenza che al momento dell'acquisto l'acquirente non debba versare dietimi.

⁴Il regolamento delle negoziazioni libere sul mercato secondario MOT è fissato in 2 giorni successivi alla loro data di conclusione.

ALLEGATO

Tabelle con elenco delle tipologie di investitori che potranno acquistare il titolo

SOGGETTI AMMESSI ALLA DISTRIBUZIONE
A) Persone fisiche comunque classificate
B) Soggetti al dettaglio, con esclusione di controparti qualificate e clienti professionali di diritto (di cui all'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni). Sono quindi inclusi i clienti al dettaglio divenuti professionali su richiesta (di cui al numero II dell'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni), che ai fini dell'operazione dovranno farsi identificare come soggetti al dettaglio dall'intermediario a cui inviano o sottomettono l'ordine di acquisto o comunque far risultare all'intermediario tale loro qualifica
C) Società di gestione autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto delle categorie definite ai punti A) e B)
D) Intermediari autorizzati abilitati alla gestione dei portafogli individuali per conto delle categorie definite ai punti A) e B)
E) Società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, esclusivamente per conto di clienti appartenenti alle categorie definite ai punti A) e B)

BTP VALORE – FAQ

(aggiornato al 24/04/2024)

Sommario

CARATTERISTICHE DEI BTP VALORE	3
Cosa sono i BTP Valore?.....	3
Perché il nuovo BTP si chiama BTP Valore?	3
Perché questa emissione è considerata “speciale”?.....	3
Per chi è consigliato questo genere di investimento?.....	3
Quali tassi offre il BTP Valore?	4
Come e quando si possono acquistare i BTP Valore?	4
È possibile aderire all’offerta del BTP Valore tramite il servizio Banco Posta?.....	4
È possibile acquistare il BTP Valore se non si è titolari di un conto Banco Posta?.....	4
È possibile vendere il BTP Valore prima della scadenza? A che condizioni?	4
Quali sono le caratteristiche principali dei BTP Valore?.....	5
Come funziona il meccanismo dello step-up?	5
Cosa significa che le cedole saranno pagate trimestralmente?.....	5
Qual è il lotto minimo acquistabile all’emissione?	6
In che cosa si differenziano dagli altri titoli di Stato?	6
Sono previste commissioni o tasse particolari per l’acquisto all’emissione dei BTP Valore?.....	6
Qual è la tassazione prevista per questi titoli?	6
Se acquisto il BTP Valore verrà escluso dall’indicatore ISEE di situazione economico-patrimoniale?	6
A chi mi posso rivolgere per avere informazioni sul BTP Valore?.....	7
PREMIO FINALE EXTRA	8
Cos’è, a chi spetta e come si calcola il “premio finale extra”?	8
Il “premio finale extra” è indicizzato al PIL?	8
Quali sono le conseguenze sul “premio finale extra” in caso di trasferimento del BTP Valore tra Depositi Titoli intestati a persone fisiche parzialmente in modo diverso (in sede di acquisto all’emissione immesso in Deposito Titoli intestato A-B e successivamente trasferito in Deposito Titoli intestato A-B-C). C’è una riduzione proporzionale del premio?.....	8
Quali sono le conseguenze sul “premio finale extra” in caso di trasferimento del BTP Valore a titolo successorio a seguito di morte dell’originario investitore. Ne beneficiano gli eredi?.....	8

Quali sono le conseguenze sul “premio finale extra” in caso di trasferimento del BTP Valore a seguito di donazione dell’originario acquirente all’emissione durante il collocamento, a un terzo. Ne beneficia il donatario?.....9

Nel caso di un’operazione di prestito titoli avente ad oggetto il BTP Valore il prestatore mantiene il diritto al “premio finale extra”?.....9

ACQUISTO ALL’EMISSIONE DA PARTE DI INVESTITORI STATUNITENSIS ED ESTERI..... 9

L’offerta dei BTP Valore è rivolta anche a persone residenti negli Stati Uniti d’America?9

Possono invece acquistare all’emissione i BTP Valore i cittadini americani non residenti in America che risiedono in Italia?9

Possono partecipare all’offerta investitori con cittadinanza e/o nazionalità diversa da quella italiana e americana che si trovano a) in Italia o b) all’estero in una nazione diversa dagli Stati Uniti d’America?9

PROCEDURA DI COLLOCAMENTO E RELATIVI INVESTITORI AMMESSI..... 10

Che cosa è il MOT?10

Come viene collocato il BTP Valore?10

Come viene identificato il BTP Valore nel periodo di collocamento?11

Chi sono i soggetti che possono acquistare il BTP Valore durante il periodo di collocamento?.....11

Gli investitori istituzionali potranno acquistare il titolo dopo il collocamento?.....12

Gli investitori esteri possono partecipare al collocamento?12

Il MEF può prevedere la chiusura anticipata nel periodo di collocamento? Come viene comunicata agli investitori?.....12

Cosa succede al termine del periodo di collocamento?.....13

Chi sono i *Dealers* e i *Co-Dealers* del collocamento del BTP Valore?13

L’operazione di emissione del BTP Valore è riferibile al servizio di negoziazione/raccolta ordini o al servizio di collocamento?13

Per il BTP Valore valgono le disposizioni del Decreto Trasparenza?14

È consentito all’investitore di recedere dagli ordini di acquisto di BTP Valore effettuati on-line? .14

È consentito all’investitore di recedere dagli ordini di acquisto di BTP Valore effettuati fuori sede?14

Quali sono i soggetti cui il MEF riconosce la commissione per la raccolta ordini di acquisto dalla clientela durante il periodo di collocamento?.....14

CARATTERISTICHE DEI BTP VALORE

Cosa sono i BTP Valore?

I BTP Valore sono una famiglia di titoli di Stato dedicati unicamente ai risparmiatori e investitori *retail*.

Come per i Btp Italia e Futura, i BTP Valore sono strumenti che il Tesoro emette utilizzando non il meccanismo tradizionale dell'asta, ma la piattaforma MOT di Borsa Italiana- Euronext (www.borsaitaliana.it).

In questo modo l'acquisto all'emissione, oltre che in banca o all'Ufficio Postale, può essere fatto anche tramite qualsiasi *home banking* abilitato alle funzioni di *trading*.

Perché il nuovo BTP si chiama BTP Valore?

Si tratta di un investimento semplice da realizzare grazie alla possibilità di acquisto direttamente in banca, all'ufficio postale o tramite il proprio home banking - se abilitato alla funzione di trading on line - senza commissioni e vincoli per gli investitori, che vengono premiati con un premio finale extra in caso di mantenimento fino alla scadenza del titolo.

Perché questa emissione è considerata "speciale"?

L'emissione che avrà luogo dal 6 al 10 maggio (salvo chiusura anticipata) pur essendo destinata a tutti gli investitori retail è stata pensata in particolar modo per coloro che non sono riusciti a partecipare alla precedente emissione avvenuta con largo riscontro a fine febbraio. Questo spiega anche il motivo per cui lo strumento proposto presenti sostanzialmente la stessa struttura di quello precedente.

Per chi è consigliato questo genere di investimento?

I BTP Valore sono titoli di Stato pensati unicamente per gli investitori privati e rappresentano una forma d'investimento di medio-lungo termine che prevede una remunerazione crescente nel tempo. Le modalità di acquisto all'emissione (su piattaforma MOT www.borsaitaliana.it) ne fanno un prodotto ideale anche per chi è abituato a gestire in autonomia i propri investimenti tramite i sistemi di *trading online*.

Quali tassi offre il BTP Valore?

La serie dei tassi cedolari annui minimi garantiti viene comunicata dal Tesoro ogni volta prima dell'apertura del periodo di collocamento e dipende dalle condizioni di mercato. Sul sito www.mef.gov.it troverai la comunicazione dei tassi applicati per ogni emissione.

Come e quando si possono acquistare i BTP Valore?

I BTP Valore si acquistano all'emissione direttamente on-line, attraverso qualsiasi sistema di *home banking* abilitato alle funzioni di *trading* durante i giorni del periodo di collocamento. Come tutti gli altri titoli di Stato, comunque, anche i BTP Valore si possono acquistare all'emissione allo sportello presso la propria banca o Ufficio Postale abilitato. Le date dei periodi di collocamento verranno comunicate sul sito del Ministero dell'Economia e delle finanze www.mef.gov.it.

È possibile aderire all'offerta del BTP Valore tramite il servizio Banco Posta?

Sì, analogamente a tutti gli altri titoli di Stato.

È possibile acquistare il BTP Valore se non si è titolari di un conto Banco Posta?

Sì, il BTP Valore può essere sottoscritto sia se si ha un Libretto Postale che un Conto Corrente.

Per poter sottoscrivere il BTP Valore occorre che il risparmiatore abbia soddisfatte insieme le seguenti condizioni:

- aver sottoscritto il contratto sui servizi di investimento;
- aver effettuato il Questionario di profilazione MIFID e che questo sia ancora in corso di validità e non scaduto;
- essere stato classificato ai fini MIDIF;
- avere un deposito titoli associato al Libretto Postale o al Conto Corrente.

È possibile vendere il BTP Valore prima della scadenza? A che condizioni?

Sì, dal giorno di prima negoziazione sul MOT il titolo potrà essere liberamente venduto o acquistato alle condizioni di mercato. Alla scadenza invece il titolo verrà rimborsato

alla pari (ossia a 100). Il BTP Valore, per le sue caratteristiche cedole crescenti nel tempo, tende ad essere meno sensibile ad eventuali futuri movimenti dei tassi di mercato, offrendo in questo modo, in caso di vendita prima della scadenza, una maggiore protezione del capitale rispetto ai tradizionali BTP di pari durata.

Quali sono le caratteristiche principali dei BTP Valore?

I BTP Valore sono una famiglia di titoli di Stato italiani 100% retail.

Per la quarta emissione, analogamente alle precedenti, sono previste cedole nominali crescenti nel tempo, calcolate sulla base di tassi prefissati che aumentano nel corso della vita del titolo, secondo il meccanismo cosiddetto "step up".

Inoltre, il collocamento avviene attraverso la piattaforma elettronica MOT di Borsa Italiana e chi acquista il titolo durante il periodo di collocamento ha la certezza di potersi aggiudicare sempre il quantitativo richiesto.

Come funziona il meccanismo dello step-up?

Il meccanismo dello step-up prevede che le cedole corrisposte siano progressivamente crescenti nel tempo. Si supponga ad esempio un BTP Valore con 2 serie di cedole step-up, "a-b": ogni anno avrà un suo specifico tasso secondo una progressione crescente. Per i primi x anni vi sarà un tasso a , mentre per i secondi y anni un tasso b (con $b > a$).

Cosa significa che le cedole saranno pagate trimestralmente?

Per questa quarta emissione del BTP Valore, come nella precedente, la frequenza di pagamento delle cedole sarà su base trimestrale.

Le cedole, come nelle precedenti emissioni, saranno calcolate sulla base di tassi cedolari nominali annui prefissati e crescenti nel tempo (secondo il meccanismo "step-up"), ma verranno corrisposte ogni tre mesi, invece di ogni sei mesi come avviene per gli altri titoli di Stato, offrendo così all'investitore una maggiore frequenza di flussi di cassa.

A fini esemplificativi, supponiamo di aver investito 1.000 euro in un BTP Valore con un tasso cedolare annuale del 4%:

In caso di **cedole semestrali**, ogni anno l'investitore riceverà due cedole, ognuna pari al 2% del capitale investito.

In caso di **cedole trimestrali**, invece, ogni anno l'investitore riceverà quattro cedole, ognuna pari all'1% del capitale investito.

Qual è il lotto minimo acquistabile all'emissione?

I BTP Valore hanno un lotto minimo pari a 1.000 euro. Il taglio minimo acquistabile di ciascun ordine è di 1.000 euro e se ne possono acquistare all'emissione per multipli di 1.000 euro.

In che cosa si differenziano dagli altri titoli di Stato?

I BTP Valore si differenziano dagli altri titoli di Stato sia per caratteristiche finanziarie che per la platea di investitori a cui si rivolge.

Per quanto riguarda le caratteristiche finanziarie, nella quarta emissione del BTP Valore sono previste cedole nominali crescenti nel tempo secondo il meccanismo "step up" ed un premio finale extra per chi acquista il titolo durante il periodo di collocamento e lo detiene fino alla scadenza.

Per quanto riguarda la platea di investitori a cui si rivolge, i BTP Valore sono titoli di Stato sottoscrivibili esclusivamente dagli investitori individuali e affini.

Sono previste commissioni o tasse particolari per l'acquisto all'emissione dei BTP Valore?

Non è prevista alcuna commissione bancaria a carico degli investitori per l'acquisto all'emissione, come per gli altri titoli di Stato a medio-lungo termine.

Le commissioni per la vendita anticipata o l'acquisto successivamente all'emissione sono quelle concordate con la propria banca.

Qual è la tassazione prevista per questi titoli?

Come per tutti gli altri titoli di Stato, la tassazione ridotta dei redditi di capitale e diversi è al 12,5%. Analogamente a tutti gli altri titoli di Stato non sono soggetti all'imposta di successione.

Se acquisto il BTP Valore verrà escluso dall'indicatore ISEE di situazione economico-patrimoniale?

L'ultima legge di bilancio ha escluso i titoli di Stato ed altri prodotti finanziari garantiti dello Stato, fino ad un limite massimo di 50 mila euro complessivi, dal calcolo dell'indicatore ISEE. La risposta è quindi affermativa, nei limiti citati e con riferimento al valore nominale posseduto del BTP Valore e degli altri prodotti finanziari garantiti dello Stato. Con il completamento dell'iter di attuazione della misura, che è stato

avviato e si concluderà nei prossimi mesi con l'emanazione di modifiche all'apposito DPCM 159/2013, sarà quindi possibile escludere anche questa quarta emissione del BTP Valore (fino ad un massimo cumulato di 50.000 euro) dal calcolo dell'ISEE corrente dal 2025 e dal calcolo dell'ISEE ordinario dal 2026.

A chi mi posso rivolgere per avere informazioni sul BTP Valore?

Il BTP Valore è sottoscrivibile presso tutte le banche e tutti gli uffici postali. Il consiglio è quindi di rivolgersi al proprio referente e visitare il sito della propria banca.

In ogni caso, tutte le informazioni e le comunicazioni ufficiali sul BTP Valore sono reperibili sul sito del MEF all'indirizzo www.mef.gov.it e presso le pagine ufficiali di @MEF_gov su Twitter, Instagram, LinkedIn e Facebook.

È anche attiva per tutti i collocamenti BTP Valore la mail btpvalore@mef.gov.it.

PREMIO FINALE EXTRA

Cos'è, a chi spetta e come si calcola il "premio finale extra"?

Il "premio finale extra" è un bonus corrisposto esclusivamente a chi acquista i BTP Valore durante il periodo di collocamento e li detiene fino alla scadenza. In occasione della quarta emissione, tale premio sarà pari allo 0,8%, da calcolarsi sull'importo nominale acquistato.

Il "premio finale extra" è indicizzato al PIL?

No, in occasione della quarta emissione il premio finale extra non è indicizzato al PIL e sarà pari allo 0,8% del capitale investito.

Quali sono le conseguenze sul "premio finale extra" in caso di trasferimento del BTP Valore tra Depositi Titoli intestati a persone fisiche parzialmente in modo diverso (in sede di acquisto all'emissione immesso in Deposito Titoli intestato A-B e successivamente trasferito in Deposito Titoli intestato A-B-C). C'è una riduzione proporzionale del premio?

Il principio di fondo che regola l'ottenimento del "premio finale extra" è il possesso continuato per tutta la durata del titolo, cioè dall'acquisto durante il periodo di collocamento alla scadenza. Per cui, nel caso di trasferimento del titolo tra conti anche diversamente cointestati, è importante che alla scadenza del titolo almeno uno dei cointestatari all'epoca dell'acquisto all'emissione figuri quale intestatario del conto titoli. Diversamente, l'intermediario, non sussistendo più i requisiti per il riconoscimento del "premio finale extra", provvede a richiedere alla Monte Titoli la sostituzione del codice ISIN "speciale" con quello regolare.

Quali sono le conseguenze sul "premio finale extra" in caso di trasferimento del BTP Valore a titolo successorio a seguito di morte dell'originario investitore. Ne beneficiano gli eredi?

Nel caso di successione "mortis causa", gli eredi che entrano in possesso del titolo acquistato all'emissione dal "de cuius" potranno beneficiare del premio finale extra, a condizione che detengano il titolo sino a scadenza.

Quali sono le conseguenze sul “premio finale extra” in caso di trasferimento del BTP Valore a seguito di donazione dell’originario acquirente all’emissione durante il collocamento, a un terzo. Ne beneficia il donatario?

La donazione del titolo è assimilabile, per gli effetti sul “premio finale extra”, ad una vendita a titolo oneroso. Pertanto, il donatario non avrà diritto al premio.

Nel caso di un’operazione di prestito titoli avente ad oggetto il BTP Valore il prestatore mantiene il diritto al “premio finale extra”?

In caso di un’operazione di prestito titoli (o similari) avente ad oggetto BTP Valore (nella quale il cliente assume il ruolo di prestatore) poiché il titolo passa nella disponibilità dell’intermediario prestatario, l’acquirente perde il diritto al “premio finale extra”.

ACQUISTO ALL’EMISSIONE DA PARTE DI INVESTITORI STATUNITENSIS ED ESTERI

L’offerta dei BTP Valore è rivolta anche a persone residenti negli Stati Uniti d’America?

Assolutamente no. L’offerta è rivolta agli investitori che **non** si trovano negli Stati Uniti d’America. Nessun soggetto, indipendentemente dalla nazionalità o della residenza, può acquistare all’emissione il BTP Valore dal territorio americano.

Possono invece acquistare all’emissione i BTP Valore i cittadini americani non residenti in America che risiedono in Italia?

Le persone di nazionalità americana residenti in Italia possono acquistare all’emissione il BTP Valore.

Possono partecipare all’offerta investitori con cittadinanza e/o nazionalità diversa da quella italiana e americana che si trovano a) in Italia o b) all’estero in una nazione diversa dagli Stati Uniti d’America?

Di solito sì, ma dipende dalla legislazione del paese di cui si è cittadini.

PROCEDURA DI COLLOCAMENTO E RELATIVI INVESTITORI AMMESSI

Che cosa è il MOT?

Il MOT (Mercato Obbligazionario Telematico www.borsaitaliana.it) è il mercato secondario elettronico, gestito da Borsa Italiana, dove vengono negoziati contratti di compravendita relativi a obbligazioni domestiche ed estere e a titoli di Stato (nei giorni di borsa aperta per tutta la durata degli stessi titoli, dalle ore 9,00 alle 17,30). È un mercato al dettaglio, ossia particolarmente specializzato per le transazioni anche di importo molto limitato, essendo il lotto minimo di negoziazione pari a 1.000 euro.

Come viene collocato il BTP Valore?

L'emissione del BTP Valore avverrà sulla piattaforma MOT (www.borsaitaliana.it) secondo la tempistica specificata nella scheda informativa del titolo (disponibile sul sito internet www.mef.gov.it).

Si tratta di una transazione tipica del mercato primario (ossia dove un titolo nasce per la prima volta) anche se la procedura di collocamento viene eseguita su un'infrastruttura tecnologica, quella del MOT, che è invece normalmente usata come mercato secondario. A differenza della procedura d'asta dove il prezzo viene determinato al termine dell'asta stessa, in questa procedura è la serie dei tassi cedolari ad essere determinata nell'ultimo giorno del collocamento in base alle condizioni di mercato, mentre il prezzo è fissato alla pari. Il periodo di collocamento è costituito da cinque giornate, salvo chiusura anticipata, durante le quali le banche aderenti al MOT inoltrano gli ordini ricevuti dagli investitori ammessi sottoscrivendo contratti di compravendita sullo stesso MOT ad un prezzo fisso pari a 100. Al termine del periodo di collocamento il MEF, mediante decreto di accertamento, fissa l'ammontare totale di BTP Valore da emettere, nonché la serie dei tassi cedolari definitivi. In caso la chiusura anticipata avvenisse alle ore 17.30 del terzo o del quarto giorno di collocamento, la fissazione della serie dei tassi cedolari definitivi, nonché della quantità finale emessa dal MEF avverrà, tramite apposito Decreto di Accertamento, all'apertura della giornata successiva. La data di regolamento (valuta) dell'emissione, vale a dire il vero e proprio giorno di emissione, per tutti i contratti conclusi nell'ambito del collocamento viene specificata nella scheda informativa del titolo (disponibile sul sito internet www.mef.gov.it). È possibile acquistare il titolo durante il periodo di collocamento via internet, attraverso il proprio *home-banking*, oppure recandosi presso la propria banca o Ufficio Postale abilitato secondo le modalità tradizionali. Dal giorno di regolamento dell'emissione, il titolo sarà

negoziabile sul mercato secondario (MOT www.borsaitaliana.it) ed avrà un prezzo determinato dalle condizioni di mercato, al pari di ogni altro titolo quotato e scambiato sulla medesima piattaforma di negoziazione.

Come viene identificato il BTP Valore nel periodo di collocamento?

Per semplificare il riconoscimento della titolarità al premio finale extra, al BTP Valore verrà assegnato un codice ISIN "speciale" e un codice ISIN regolare, che sarà quello di mercato. Il codice ISIN "speciale" sarà quello che avrà il titolo durante il periodo di collocamento sul MOT. Il codice ISIN "speciale" verrà sostituito dal codice ISIN regolare al momento dell'eventuale vendita dei titoli sul mercato secondario a partire dalla data di regolamento in poi. Solo ai possessori di titoli individuati tramite il codice ISIN "speciale" verrà corrisposto il premio finale extra a scadenza, in quanto vorrà dire che non hanno mai venduto il titolo prima della scadenza.

Chi sono i soggetti che possono acquistare il BTP Valore durante il periodo di collocamento?

Possono acquistare il BTP Valore durante il periodo di collocamento unicamente i risparmiatori individuali e altri affini.

In particolare, possono partecipare al collocamento:

- a) le persone fisiche, a prescindere dalla loro classificazione;
- b) i soggetti al dettaglio, con esclusione di controparti qualificate e clienti professionali di diritto (di cui all'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni). Sono quindi inclusi i clienti al dettaglio divenuti professionali su richiesta (di cui al numero II dell'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni), che ai fini dell'operazione dovranno farsi identificare come soggetti al dettaglio dall'intermediario a cui inviano o sottomettono l'ordine di acquisto o comunque far risultare all'intermediario tale loro qualifica;
- c) le società di gestione autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto delle categorie definite ai punti a) e b);
- d) gli intermediari autorizzati abilitati alla gestione dei portafogli individuali per conto delle categorie definite ai punti a) e b);
- e) le società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, esclusivamente per conto di clienti appartenenti alle categorie definite ai punti a) e b).

La responsabilità di accertare la natura dell'investitore, e quindi la legittimazione a partecipare alla procedura di collocamento, spetta all'intermediario che riceve l'ordine direttamente dall'acquirente finale (cosiddetto intermediario di prossimità). Tale ordine potrà essere effettuato o allo sportello o mediante il sistema di *home-banking* abilitato al *trading online*. Con riferimento alle categorie di cui ai punti c), d) ed e) di cui sopra, i soggetti ivi ricompresi potranno partecipare al collocamento ove siano disposti, a richiesta, a dare formale evidenza della circostanza che agiscono per conto di clienti inclusi nelle categorie di cui ai punti a) e b) dell'elenco che precede.

Gli investitori istituzionali potranno acquistare il titolo dopo il collocamento?

Gli investitori istituzionali potranno acquistare il BTP Valore sul mercato secondario solo dopo il collocamento e, naturalmente, non avranno diritto al premio finale extra.

Gli investitori esteri possono partecipare al collocamento?

Gli investitori individuali esteri possono partecipare al collocamento, salvo quanto previsto dalle "restrizioni alla vendita" imposte dai diversi Paesi (tra cui gli Stati Uniti d'America), cui gli investitori individuali devono far riferimento. L'identificazione e l'attestazione della loro natura spetta all'intermediario che riceve l'ordine dall'acquirente finale e che si impegna a trasmetterla agli intermediari a cui invia l'ordine di acquisto ricevuto dal cliente estero. Infatti, nel caso di catene di intermediazione estere farà fede l'attestazione effettuata dal primo intermediario estero della catena all'ultimo intermediario italiano, tenuto alla normale diligenza professionale in ordine alla veridicità delle informazioni ricevute. In tal caso, l'investitore individuale estero potrà partecipare al collocamento.

In mancanza di un accertamento oggettivo da parte dell'intermediario di prossimità, l'investitore non potrà partecipare al collocamento.

Gli investitori individuali non italiani ma residenti in Italia - quindi dotati di codice fiscale - e i soggetti italiani con codice fiscale ma residenti all'estero possono partecipare al collocamento.

Il MEF può prevedere la chiusura anticipata nel periodo di collocamento? Come viene comunicata agli investitori?

Il MEF si riserva la possibilità di chiudere anticipatamente il periodo di collocamento, dandone ampia comunicazione al mercato.

Nel caso in cui venga prevista, la comunicazione relativa alla chiusura anticipata, di cui verrà dato ampio riscontro, sarà contestuale da parte del MEF e di Borsa Italiana, con pubblicazione secondo le rispettive prassi; inoltre sarà disponibile sul sito del MEF (www.mef.gov.it), della Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro (www.debitopubblico.it) e di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

Si ricorda che tutti gli ordini di acquisto del titolo andranno a buon fine se e solo se effettuati nel corso del periodo di apertura del collocamento.

Cosa succede al termine del periodo di collocamento?

Terminato il periodo di Distribuzione, le proposte di acquisto validamente immesse sul MOT durante il periodo di apertura del collocamento divengono ordini di acquisto.

Chi sono i *Dealers* e i *Co-Dealers* del collocamento del BTP Valore?

I *Dealers* sono operatori selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato, con il mandato di raccogliere ordini di acquisto sul MOT durante il periodo di collocamento. I *Co-Dealers* sono operatori selezionati dal MEF tra i più attivi partecipanti al MOT sul comparto dei titoli di Stato italiani. Dalla data di regolamento del titolo, i *Co-Dealers* assieme ai *Dealers* avranno il ruolo di garantire la liquidità del titolo sul mercato secondario.

L'operazione di emissione del BTP Valore è riferibile al servizio di negoziazione/raccolta ordini o al servizio di collocamento?

L'attività degli intermediari di raccolta degli ordini di acquisto della clientela e la relativa immissione nel MOT può essere ricondotta al servizio di investimento di "esecuzione di ordini per conto dei clienti" e di "ricezione e trasmissione di ordini" di cui all'articolo 1, comma 5, lettere b) ed e) del Testo Unico della Finanza. Le modalità di prestazione del servizio di esecuzione o di ricezione e trasmissione di ordini a valere su tali titoli implicano che l'intermediario raccolga le richieste di acquisto del BTP Valore avanzate dai clienti e le inoltri, direttamente o indirettamente, sul mercato di borsa.

Per il BTP Valore valgono le disposizioni del Decreto Trasparenza?

Si, si applicano le disposizioni contenute nel “Decreto per la Trasparenza nel Collocamento dei Titoli di Stato”¹. In particolare, non sono previste commissioni a carico dell’investitore che acquista il titolo durante i giorni del collocamento².

È consentito all’investitore di recedere dagli ordini di acquisto di BTP Valore effettuati on-line?

No. Il diritto di recesso attribuito dal Codice del Consumo³ in relazione alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari a consumatori non è applicabile agli ordini di acquisto di BTP Valore effettuati on-line ed eseguiti sul MOT nel corso del periodo di collocamento.

È consentito all’investitore di recedere dagli ordini di acquisto di BTP Valore effettuati fuori sede?

No, in quanto i contratti relativi al BTP Valore sono conclusi durante il periodo di collocamento mediante l’abbinamento di proposte di vendita, immesse dai Dealers, e di proposte di acquisto irrevocabili immesse dagli operatori partecipanti al MOT, sia per conto proprio che per conto terzi. Le particolari modalità di emissione e di distribuzione del BTP Valore configurano, pertanto, una fattispecie che non rientra tra i servizi di investimento ai quali è applicabile la disposizione di cui all’articolo 30, comma 6 del TUF che prevede la sospensione, per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell’investitore, dell’efficacia dei contratti di collocamento di strumenti finanziari o di gestione di portafogli individuali conclusi fuori sede, con la possibilità di esercitare entro il termine anzidetto il diritto di recesso dal contratto.

Quali sono i soggetti cui il MEF riconosce la commissione per la raccolta ordini di acquisto dalla clientela durante il periodo di collocamento?

A fronte del servizio reso dagli intermediari durante il periodo di collocamento del BTP Valore, il MEF riconoscerà una commissione proporzionale all’ammontare nominale complessivo raccolto, commissione che spetterà esclusivamente agli

¹ D.M. del 15 gennaio 2015 ([Decreto per la trasparenza nel collocamento dei titoli di Stato del 15.01.2015](#)).

² Nessuna commissione a carico degli investitori che aderiscono al collocamento.

³ Articolo 67-duodecies del D. Lgs. n. 206 del 6 settembre 2005.

intermediari che prestano il servizio di investimento nei confronti dell'acquirente finale del titolo.

In particolare, l'Emittente intende riconoscere una commissione di importo pari allo 0,5% dell'Ammontare Nominale Complessivo relativo al periodo di collocamento ai soggetti che, nell'ambito dell'attività di raccolta degli ordini di acquisto di Titoli dalla propria clientela e della trasmissione di tali ordini direttamente, o indirettamente, dalla propria clientela ai fini della loro immissione sul MOT, presteranno i servizi e le attività di investimento di esecuzione di ordini per conto dei clienti o di ricezione e trasmissione di ordini, come definiti nel Testo Unico della Finanza (TUF), in conformità con le disposizioni del Decreto Ministeriale del 15 gennaio 2015 (il "Decreto Trasparenza"); tale commissione è pertanto corrisposta ai soli intermediari che prestano il servizio di investimento nei confronti dell'acquirente dei Titoli.

Si segnala che gli intermediari che prestano un servizio di gestione di portafogli e le società fiduciarie che partecipano al periodo di collocamento non riceveranno tale commissione in quanto considerati alla stregua di acquirenti finali; in ogni caso in tali circostanze la commissione di collocamento spetterà all'intermediario che riceve l'ordine, secondo quanto indicato in precedenza.



Ministero dell'Economia e delle Finanze
Ufficio Stampa

Emissione speciale del BTP Valore:

dal 1° al 3° anno tassi minimi garantiti al 3,35%, dal 4° al 6° anno al 3,90%

Da lunedì 6 a venerdì 10 maggio fino alle ore 13 il collocamento del titolo di Stato dedicato ai piccoli risparmiatori

Il Ministero dell'Economia e delle Finanze comunica che la serie dei tassi cedolari minimi garantiti per l'emissione speciale del BTP Valore, che avrà luogo da lunedì 6 maggio a venerdì 10 maggio (fino alle ore 13), salvo chiusura anticipata, è la seguente:

- **3,35% per il 1°, 2° e 3° anno;**
- **3,90% per il 4°, 5° e 6° anno.**

Al termine del collocamento verranno annunciati i tassi cedolari definitivi che potranno essere confermati o rivisti al rialzo, in base alle condizioni di mercato del giorno di chiusura dell'emissione.

Il codice ISIN del titolo durante il periodo di collocamento è IT0005594491.

Il BTP Valore, dedicato esclusivamente ai piccoli risparmiatori (cosiddetti investitori *retail*), prevede cedole nominali pagate trimestralmente e una scadenza di 6 anni con un premio finale extra pari allo 0,8% del capitale investito.

Potrà essere acquistato facilmente dal risparmiatore attraverso il proprio *home banking*, se abilitato alle funzioni di *trading online*, o rivolgendosi alla banca o all'ufficio postale presso cui si possiede un conto corrente e il conto deposito titoli.

Il titolo sarà collocato sulla piattaforma MOT di Borsa italiana alla pari (ovvero con prezzo uguale a 100), senza vincoli né commissioni. Prevista la consueta tassazione agevolata per tutti i titoli di Stato al 12,5% su cedole e premio fedeltà e l'esenzione dalle imposte di successione.

L'investimento minimo è pari a 1.000 euro e non sarà applicato alcun tetto massimo assicurando la completa soddisfazione degli ordini, salvo la facoltà da parte del Ministero di chiudere anticipatamente l'emissione nelle modalità indicate nella scheda informativa consultabile [sul sito del MEF](#) e del Dipartimento del Tesoro alla sezione Debito Pubblico (www.dt.mef.gov.it/debitopubblico).

Per informazioni scrivere all'indirizzo di posta elettronica dedicato btpvalore@mef.gov.it.

Le informazioni qui riportate non sono destinate ad essere pubblicate o distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America. Il documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari negli Stati Uniti. Gli strumenti finanziari a cui viene fatto riferimento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act of 1933, come modificato (il "Securities Act") e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America, salvo siano registrati ai sensi del Securities Act o sulla base di esenzioni applicabili ai sensi del Securities Act. Tali strumenti finanziari non sono e non saranno oggetto di alcuna offerta pubblica negli Stati Uniti d'America. Di conseguenza, questi strumenti finanziari possono essere offerti, venduti o consegnati soltanto a persone fuori dagli Stati Uniti ai sensi della Regulation S del Securities Act.

Roma, 3 maggio 2024