

La lettera. Lavoratore della logistica valuta l'investimento in Pac azionari e nell'oro



Sono un 65enne con due figlie grandi. Sto per concludere il mio rapporto di lavoro da dipendente di una grande società di logistica e presto, grazie alla mia esperienza, farò il consulente.

Ho una moglie insegnante di 60 anni. Le figlie sono già fuori casa e stiamo ultimando i preparativi per il matrimonio della secondogenita. Ovviamente abbiamo utilizzato in questi anni parte dei nostri risparmi per aiutarle a comprare casa e a sostenere le prime spese (arredamento, matrimonio e così via). Anche per queste crescenti spese (peraltro non quantificabili nella loro interezza con anticipo) finora siamo stati abbastanza liquidi. Un peccato visti i risultati delle Borse, ora siamo tuttavia spaventati. I nostri risparmi ammontano ora, dopo i vari travasi sui conti delle figlie, a circa 250mila euro. In buona parte impiegati in BTp (cedola fissa) 40mila euro, in BtpI per circa 60mila euro. Il resto è liquido sui nostri due conti.

Ora siamo pensando a fare degli investimenti rateali su piani di accumulo azionari e stiamo valutando anche l'oro come bene rifugio per arginare gli effetti di eventuali

fiammate inflazionistiche. Che ne pensate?

Mario R.

Risponde Federica Pezzatti

Lei non è l'unico ad avere pensato all'oro in questo periodo di incertezze. Anche alcune banche centrali si stanno dimostrando interessate al metallo giallo in questo scenario complesso ed attraversato da turbolenze. Secondo le stime del World Gold Council, le riserve mondiali sono aumentate di più di 300 tonnellate durante il primo semestre di quest'anno.

Ad aprire le danze sono stati Thailandia, Ungheria e Brasile.

Ad oggi, i maggiori detentori di oro al mondo sono Stati Uniti (8.133 tonnellate), Germania (3.359), Italia (2.451), Francia (2.436) e Russia (2.292).

Inoltre dal punto di vista tecnico come ha rilevato Ned Naylor-Leyland, head of strategy, gold and silver di Jupiter, l'oro sembra interessante al momento in quanto i prezzi restano molto al di sotto del picco osservato un anno fa nell'incertezza legata alle nuove varianti di coronavirus (si veda scheda in pagina per dettagli).

L'oro e l'argento sono considerati beni rifugio e asset di diversificazione del portafoglio. Ma i prezzi dell'oro sono molto al di sotto del picco osservato un anno fa probabilmente perché il mercato pensa che l'inflazione sarà transitoria, inoltre a fare da freno è anche il dollaro forte.

Detto questo è chiaro che la pianificazione finanziaria di una coppia come la vostra ha ben altre esigenze rispetto a quelle di uno Stato.

Abbiamo più volte affrontato il discorso giungendo alla conclusione che in un portafoglio ben organizzato di medio rischio l'oro non dovrebbe pesare per più del 5%, come ribadisce il consulente finanziario indipendente Andrea Zanella. Tra l'altro vi sono diversi modi per investire sul metallo prezioso. «Per semplicità e comodità, meglio gli Etf» spiega Zanella che preferisce i cloni rispetto al possesso di oro fisico che, tra l'altro, espone ai rischi di furto o smarrimento (oppure ai costi della custodia).

Venendo invece al discorso Pac (piano di accumulo) o Pic (investimento in unica soluzione) le tesi sono contrapposte sulla bontà dell'una o dell'altra scelta.

Il Pac certamente consente di creare dei risparmi nel tempo (grazie all'accantonamento forzoso di piccole cifre); vi è poi l'effetto di consentire di mediare i prezzi d'ingresso nei periodi caratterizzati da elevata volatilità o dopo un periodo di forte rialzo dei listini (come l'attuale).

Il rovescio della medaglia sono i costi che talvolta i piani presentano (amministrativi ricorrenti, di ingresso o di gestione più elevati) e inoltre va ricordata la scarsa difesa in fase di eventuali sciacquoni di Borsa.

L'ideale sarebbe ripianificare tutto il portafoglio, eventualmente anche con ingressi graduali in Borsa, con un consulente di fiducia e costruire un'asset allocation adeguata in modo da non lasciare i soldi (circa il 60% dei vostri averi) a erodersi sul conto corrente. L'inflazione infatti ricomincia, speriamo solo transitoriamente, a mordere. Infine, per completezza, ricordiamo che esistono soluzioni che consentono di realizzare piani di accumulo sull'oro fisico.

© RIPRODUZIONE RISERVATA