

## Operazioni a termine flessibili Strumenti per la gestione delle valute

**Operate con valute diverse? Allora forse conoscerete le incertezze legate ai tassi di cambio. Assicuratevi la necessaria copertura optando per operazioni a termine flessibili, in modo da potervi concentrare sul vostro core business.**

### Operazioni a termine flessibili

Le operazioni a termine flessibili, dette anche flexible forward, vi offrono la possibilità di acquistare valute estere a un tasso di cambio fissato anticipatamente (forward price).

A differenza delle classiche operazioni a termine, potete prelevare l'importo concordato in modo flessibile: integralmente o in importi parziali. I prelevamenti sono possibili con valuta esatta in ogni data valida durante il periodo di prelevamento. Gli importi residui non utilizzati vengono automaticamente convertiti al corso concordato nell'ultima data di prelevamento.

### Requisiti per un'operazione a termine flessibile

Per stipulare un'operazione a termine flessibile avete bisogno, innanzitutto, di conti nelle rispettive valute estere (senza limite di prelevamento) e di un accordo sui derivati. Inoltre, sono necessarie le usuali garanzie bancarie per coprire il margine di copertura, che ammonta almeno al 10% del controvalore in CHF dell'importo da investire e viene adeguato quotidianamente ai prezzi di mercato attuali.

### Piccoli importi minimi

L'importo minimo per le operazioni a termine flessibili ammonta a CHF 100'000 o al corrispondente importo in valuta estera. Per i prelevamenti parziali non ci sono importi minimi.

### Spiegazione dei termini

#### Tasso spot

Il prezzo di mercato attuale per l'acquisto/la vendita immediato/a di una valuta.

#### Forward price

Il tasso di cambio concordato per una transazione futura.

#### Importo nominale

L'importo totale della valuta da acquistare.

### Vantaggi di un'operazione a termine flessibile

#### Copertura

Stipulando un'operazione a termine flessibile, siete coperti contro le oscillazioni di corso delle valute.

#### Flessibilità

Con un'operazione a termine flessibile, potete prelevare quote parziali dell'importo nominale più volte nel corso della durata.

### Rischi di un'operazione a termine flessibile

#### Rischio di mercato

Questa operazione comporta il rischio che il tasso spot abbia un andamento sfavorevole nel corso della durata. Di conseguenza, il corso a termine concordato può risultare economicamente svantaggioso.

#### Rischio di controparte

Vi è il rischio che Raiffeisen non sia in grado di adempiere agli impegni contrattuali derivanti da operazioni a termine flessibili. In un caso del genere viene meno la copertura offerta da questa operazione.

## Esempio di calcolo: come funziona un'operazione a termine flessibile

### Situazione di partenza:

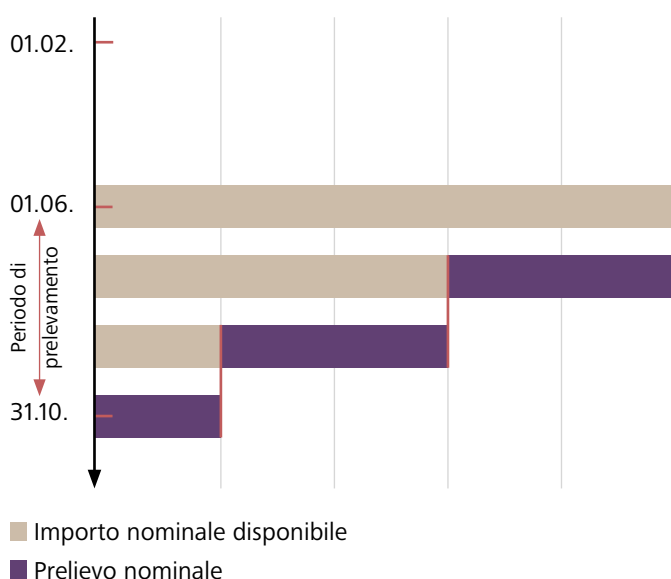
All'inizio dell'anno, la ditta Esempio Sagl prevede di acquistare macchinari provenienti dalla Germania per un valore complessivo di EUR 250'000, che verranno presumibilmente pagati in diverse tranches tra il 01.06 e il 31.10. L'attuale corso EUR/CHF è pari a 0.90. Per tutelarsi dai rischi di cambio, l'azienda desidera concordare un tasso di cambio fisso, ma con la flessibilità di effettuare prelevamenti parziali in momenti diversi.

### Soluzione:

Raiffeisen offre un'operazione a termine flessibile con un corso fisso di 0.89 e un periodo di prelevamento compreso tra il 01.06 e il 31.10. La ditta Esempio Sagl si impegna a prelevare l'intero importo al più tardi entro l'ultimo termine di prelevamento, ma può effettuare prelevamenti parziali in modo flessibile.

- 01.02.: Apertura dell'operazione.  
Non è previsto alcun premio.
- 01.06.: Avvio dell'operazione
- 15.06.: Prelevamento di EUR 100'000  
→ CHF 89'000
- 22.08.: Prelevamento di EUR 100'000  
→ CHF 89'000
- 31.10.: Prelievo residuo di EUR 50'000  
→ CHF 44'500

Importo complessivo: CHF 235'000



Il presente documento ha finalità esclusivamente pubblicitarie e informative di carattere generale. Si prega di leggere le note legali alla fine del documento.

### Scenario 1 – Tasso spot in calo:

Tra l'apertura dell'operazione e l'avvio della stessa, il tasso spot scende a 0.86 e rimane a questo livello. Un prelevamento al tasso spot sarebbe stato quindi più conveniente in qualsiasi momento (2x CHF 86'000, 1x CHF 43'000). Le operazioni a termine flessibili offrono protezione contro le perdite, ma limitano i possibili utili.

### Scenario 2 – Tasso spot in aumento:

Tra l'apertura e l'avvio dell'operazione il tasso spot sale a 0.93 e rimane a questo livello. Senza copertura, l'azienda dovrebbe pagare di più (2x CHF 93'000, 1x CHF 46'500). La copertura protegge in tal modo dall'aumento del tasso di cambio.

### Conclusione:

Con l'operazione a termine flessibile, la ditta Esempio Sagl si assicura un corso fisso e può, al contempo, reagire in modo flessibile ai suoi flussi di pagamento. Il prodotto offre sicurezza di pianificazione per il bilancio e flessibilità operativa, ma non è adatto per beneficiare di andamenti favorevoli dei corsi.

## Note legali

Il presente documento ha finalità esclusivamente pubblicitarie e informative di carattere generale e non è redatto in base alla situazione individuale del destinatario.

Le spiegazioni, le indicazioni e gli esempi menzionati hanno carattere generale e possono in alcuni casi discostarsi da quanto riportato. Gli arrotondamenti possono infatti dare luogo a differenze rispetto ai valori effettivi.

Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti o una raccomandazione personale né un'offerta, un invito o una raccomandazione all'acquisto o all'alienazione di strumenti finanziari. In particolare il documento non costituisce né un prospetto né un foglio informativo di base ai sensi degli art. 35 segg. e art. 58 segg. LSerFi. Le sole condizioni complete facenti fede e le informazioni dettagliate sui rischi degli strumenti finanziari citati sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (ad es. prospetto [di base], contratto del fondo, foglio informativo di base (FIB) o rapporti annuali e semestrali). Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente presso Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo, presso le Banche Raiffeisen (di seguito denominate congiuntamente «Raiffeisen») o all'indirizzo [raiffeisen.ch](http://raiffeisen.ch). Gli strumenti finanziari andrebbero acquistati solo a seguito di una consulenza personale e dopo aver letto attentamente i documenti di vendita giuridicamente

vincolanti e l'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» ([raiffeisen.ch/opuscolo-sui-rischi](http://raiffeisen.ch/opuscolo-sui-rischi)) dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB). Le decisioni prese in base al presente documento sono a rischio esclusivo del destinatario. A causa delle restrizioni legali vigenti in alcuni Paesi, le presenti informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità, sede o domicilio si trovi in un Paese in cui gli strumenti finanziari o i servizi finanziari descritti nel presente documento sono autorizzati in misura limitata.

Raiffeisen adotta ogni misura ragionevole per garantire l'affidabilità dei dati e dei contenuti presentati. Declina tuttavia qualsiasi responsabilità in merito all'attualità, esattezza e completezza delle informazioni pubblicate nel presente documento e non risponde di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti) che dovessero derivare dalla diffusione e dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto. . In particolare, non risponde di eventuali perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari ([raiffeisen.ch/opuscolo-sui-rischi](http://raiffeisen.ch/opuscolo-sui-rischi)). Le opinioni espresse in questo documento sono quelle di Raiffeisen al momento della stesura e possono cambiare in qualsiasi momento e senza ulteriore comunicazione. Raiffeisen non è tenuta ad aggiornare il presente documento. Si declina qualsiasi responsabilità per eventuali conseguenze fiscali che dovessero verificarsi. Senza l'approvazione scritta di Raiffeisen, il presente documento non può essere riprodotto né trasmesso ad altri né in tutto né in parte.