

INVESTIMENTI

TRASMISSIONE DELLE
CONOSCENZE SUL
BANKING RAIFFEISEN



IL TRIANGOLO MAGICO



SOLUZIONI

COMPITO 2.1

I tre concetti, nel campo degli investimenti, hanno «**obiettivi antinomici**», vale a dire che un obiettivo può essere conseguito solo a spese degli altri due (ad es. maggior rendimento con meno sicurezza e bassa disponibilità).

Dal punto di vista del grafico, quanto più ci si avvicina a un angolo, tanto più ci si allontana dagli altri due.

SOLUZIONI

COMPITO 2.2

	Rischio d'Investimento	Disponibilità	Rendimento
Investimento conservativo	basso	alta	basso
Investimento aggressivo	alto	bassa	alto

MOLTEPLICI POSSIBILITÀ D'INVESTIMENTO

- oggetti da collezione
- idea commerciale
- materie prime
- metalli preziosi
- **titoli**

DEFINIZIONE DI CARTAVALORE

In base al Codice delle obbligazioni (CO art. 965), si definisce cartavalore qualsiasi titolo di credito nel quale è incorporato un diritto che, in assenza del documento medesimo, non può essere rivendicato né trasmesso ad altri.

In altre parole: un titolo rappresenta un diritto a qualcosa e questo diritto viene venduto mediante cessione del certificato.

AZIONI E OBBLIGAZIONI

Le **azioni** garantiscono la quota di partecipazione a un'impresa, le **obbligazioni** sono certificati di debiti di privati o di mano pubblica (Stati, Confederazione, Cantoni, Comuni). Dal momento che con le azioni sono comproprietario di un'impresa, ho il diritto di prendere parte alle sue decisioni e partecipo agli utili e alle perdite. Con le obbligazioni divento creditore, mi aspetto degli interessi e il rimborso del debito al momento concordato.

SOLUZIONI

COMPITO 2.3

	Rischio d'investimento	Disponibilità	Rendimento
Conto presso una banca svizzera	*	****	*
Obbligazione italiana	****	**	****
Azione di una miniera d'oro australiana	****	**	****
Azione Microsoft	***	***	***
Azione Novartis	**	***	**
Obbligazione della Confederazione	*	*	*

Spiegazione

da basso/a (*)
a molto
alto/a (****)

BORSA

Nelle borse si negoziano titoli (azioni, obbligazioni, ecc.), divise (borsa delle divise) e merci standardizzate (come i metalli preziosi, il caffè o il petrolio nelle borse delle merci e delle materie prime).

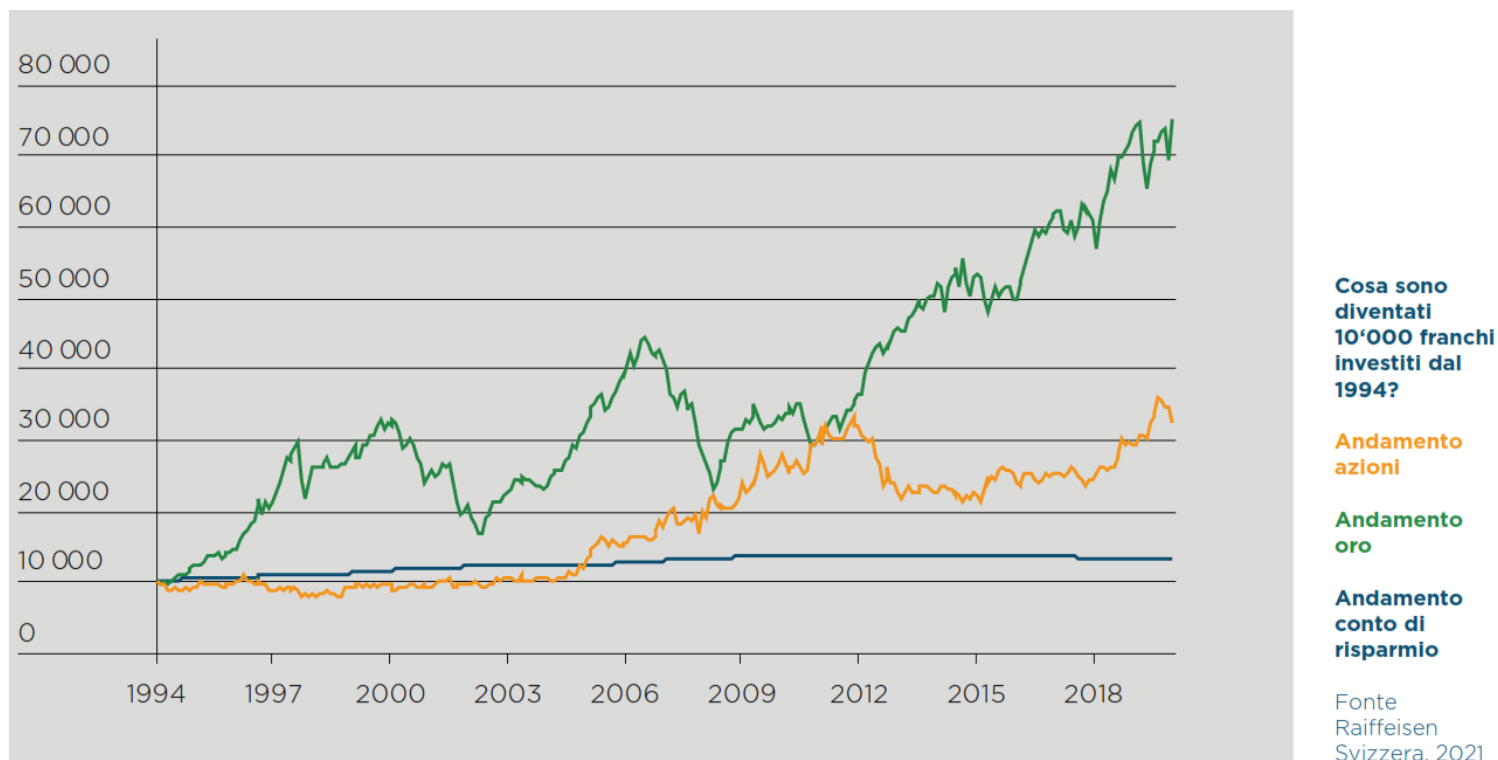
La domanda e l'offerta determinano il prezzo giornaliero che nel caso dei titoli è denominato **corso**.

NEGOZIAZIONE

A differenza della cosiddetta negoziazione fuori borsa over the counter (negoziiazione OTC), quella borsistica è controllata da organismi di vigilanza statali e dagli uffici di vigilanza della negoziazione delle borse stesse, al fine di impedire le manipolazioni dei corsi. Tutti gli operatori di mercato devono essere soggetti alle stesse regole e avere le medesime opportunità. Se le condizioni non sono eque, gli operatori danneggiati non partecipano e il mercato crolla.

SOLUZIONI

COMPITO 2.4



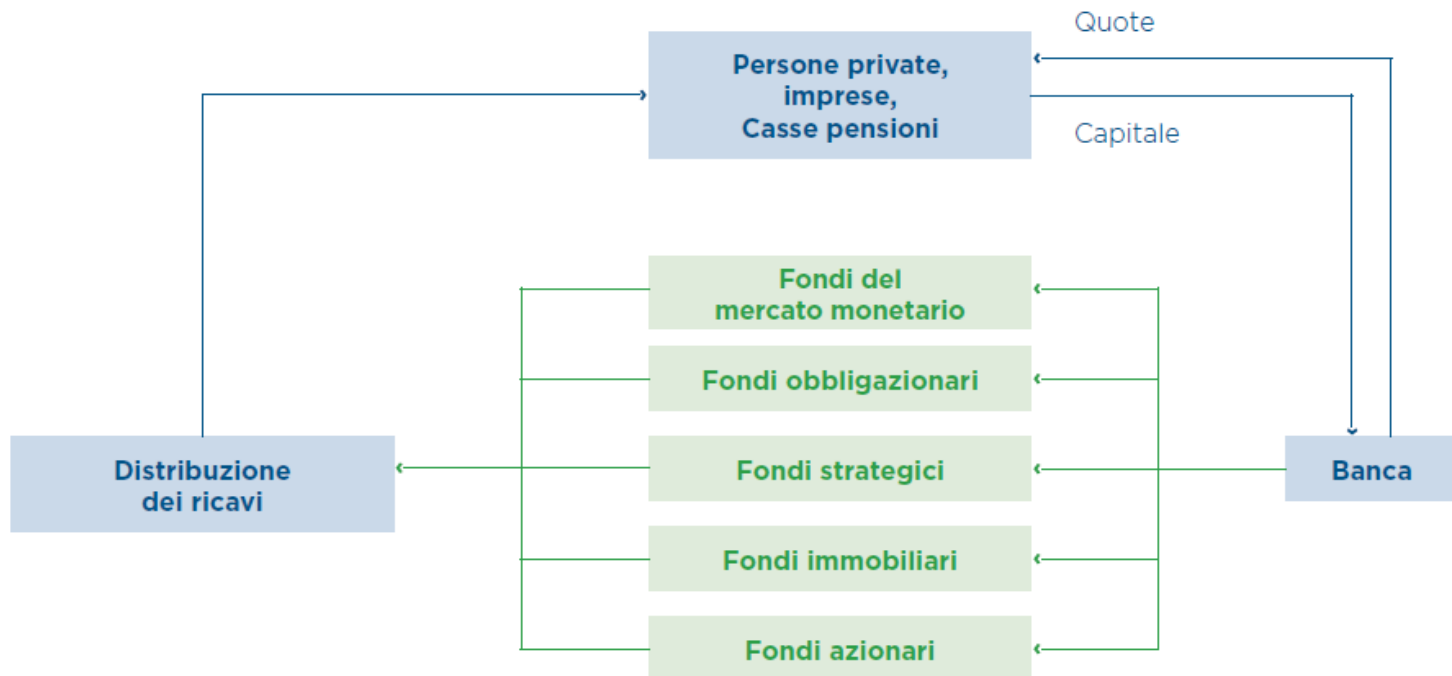
SOLUZIONI

COMPITO 2.4

Il risultato migliore è stato ottenuto dalle maggiori azioni svizzere (nel loro complesso, ovvero dallo Swiss Market Index), seguite dall'oro e dal conto di risparmio.

Si osservino però le forti oscillazioni di valore nelle azioni e nell'oro! Esse sono un'indicazione del rischio più elevato di queste categorie d'investimento.

RISPARMIO IN FONDI



TIPOLOGIE DI FONDI

	Rischio	Rendimento	Durata consigliata dell'investimento
Fondo del mercato monetario <i>solo valute</i> Valute nazionali Valute estere	basso	da basso a medio	da sei mesi
Fondo obbligazionario <i>solo obbligazioni</i>	medio	medio	da 3 anni
Fondo strategico <i>fondo misto</i> conservativo equilibrato aggressivo	da basso ad alto, a seconda della strategia (quote di azioni, obbligazioni, mercato monetario)	da medio ad alto, a seconda della strategia (quote di azioni, obbligazioni, mercato monetario)	da 3 anni
Fondo immobiliare <i>solo immobili</i> per località per oggetti per determinati scopi	da medio ad alto	da medio ad alto	da 8 anni
Fondo azionario <i>solo azioni</i> per regioni per paesi per settori	alto	alto	da 8 anni

PROFILO DI RISCHIO

Se ci si rivolge a una banca seria per ottenere una consulenza in merito, come prima cosa questa provvederà, mediante domande mirate, a delineare il cosiddetto profilo di rischio di un cliente investitore.

Sulla base di questo profilo si elabora poi una proposta d'investimento che corrisponda in modo ottimale alle esigenze del cliente per quanto concerne la sua **propensione al rischio**, la **durata dell'investimento** e le **aspettative di rendimento**.

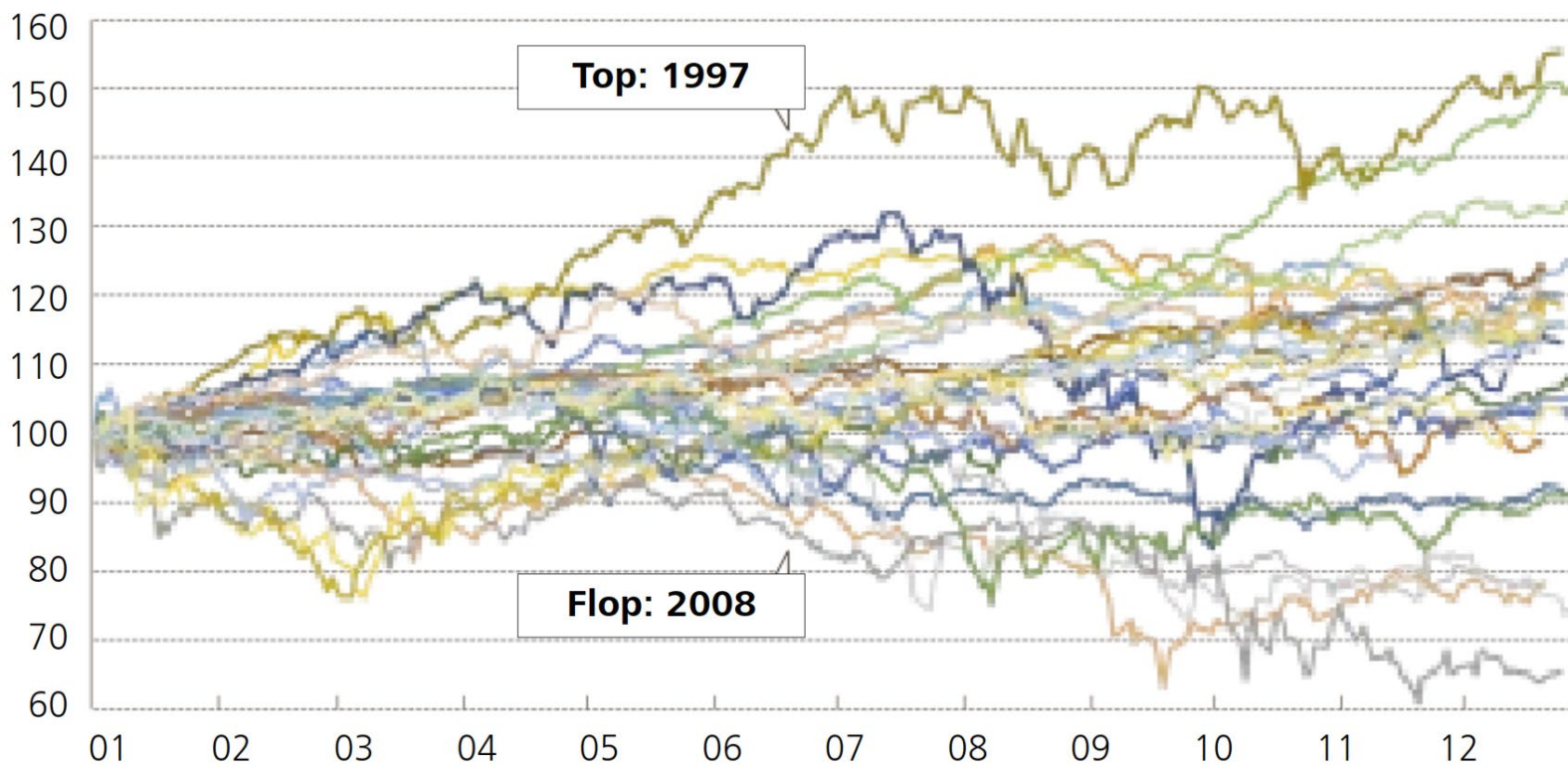
COSA ABBIAMO IMPARATO

GRAZIE A QUESTA SEZIONE DIDATTICA SIAMO IN GRADO DI:

- » illustrare e utilizzare il triangolo magico
- » determinare il nostro profilo dell'investitore personale
- » distinguere le azioni dalle obbligazioni
- » descrivere il ruolo che riveste una borsa
- » spiegare e valutare il risparmio in fondi

Differenze enormi di anno in anno

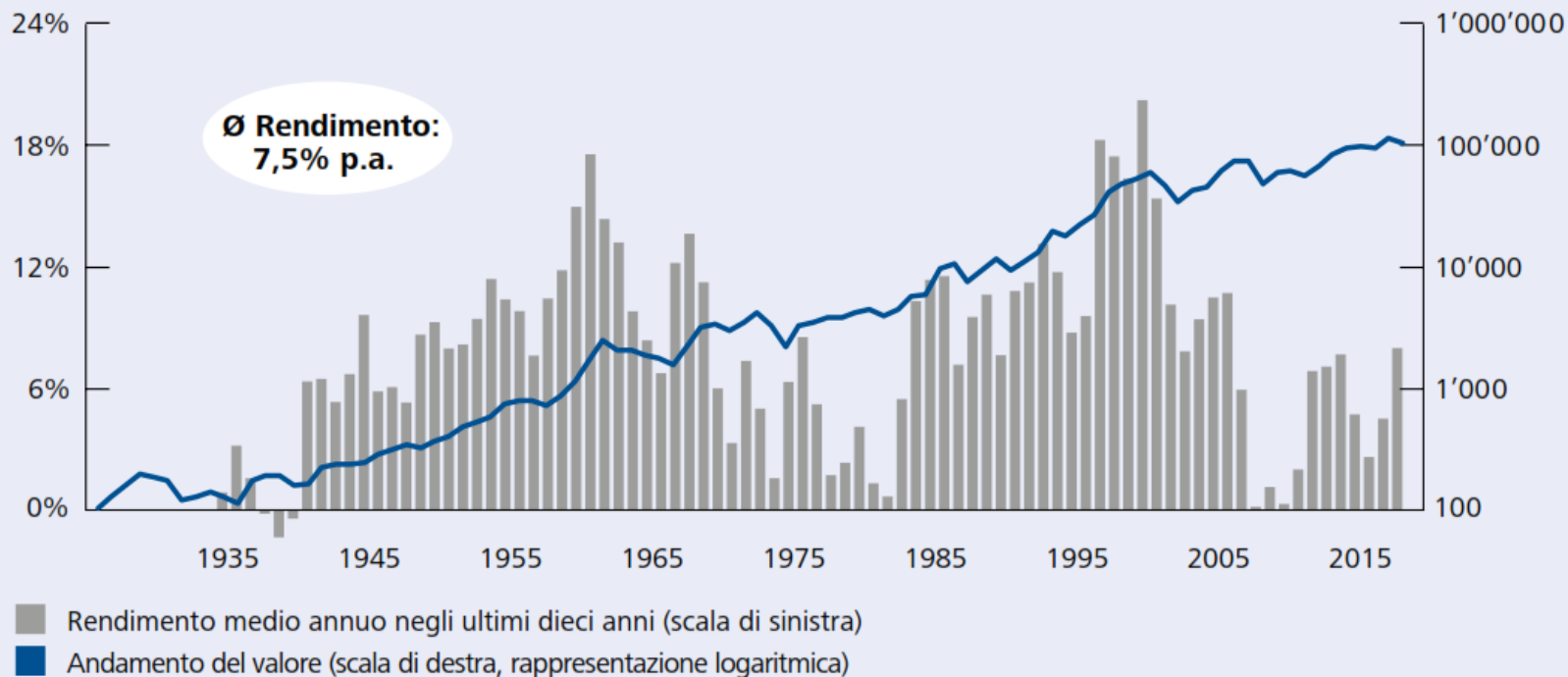
Andamento annuale della borsa svizzera (Swiss Performance Index) dal 1988



Fonte: SIX, cit. da MM52, 27.12.2016, p. 91

Andamento delle azioni svizzere dal 1926

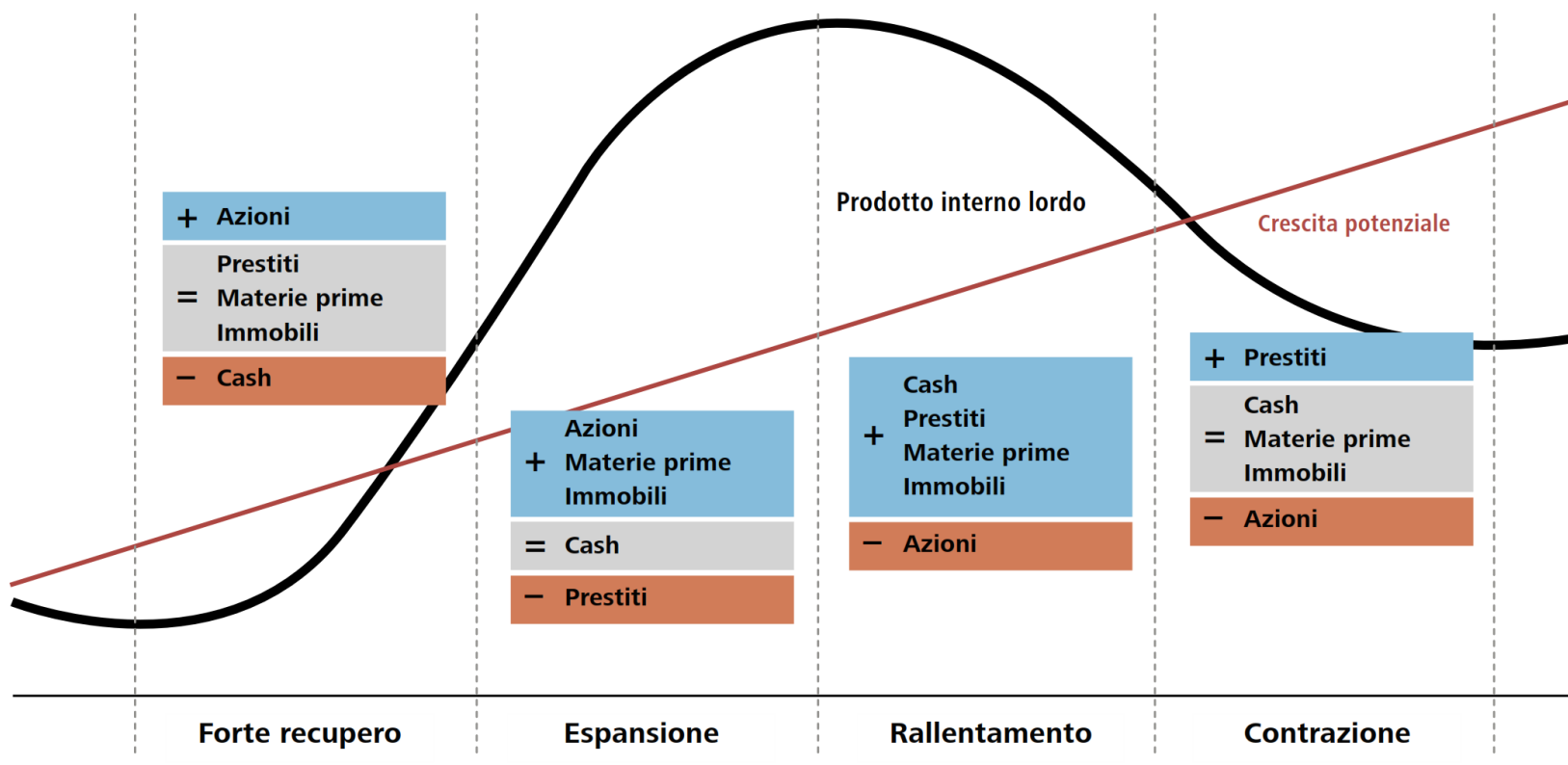
Rendimento e andamento del valore delle azioni svizzere



Fonte: Pictet, «Performance di azioni e obbligazioni in Svizzera (1926 – 2018)»

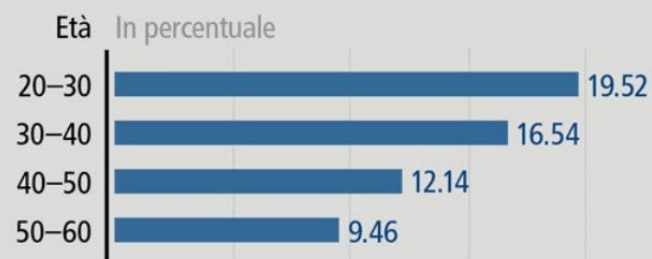
(Citazione tratta da vz news 117/settembre 2019, p. 17)

Categorie d'investimento e ciclo congiunturale



(Fonte: Goldman Sachs, cit. da FuW n. 44 del 07.06.2017, p. 15)

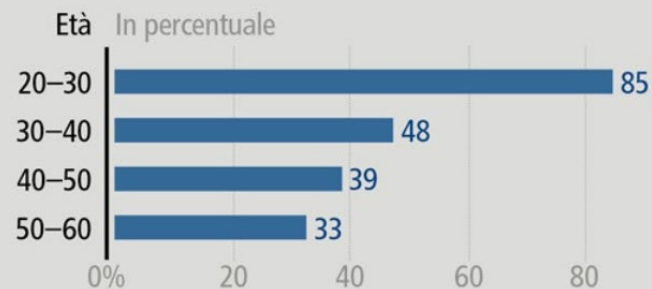
Quota di risparmio annuale degli svizzeri, suddivisa per età



Rispetto all'Eurozona



La maggior parte degli svizzeri non si occupa di investimenti. Quota di chi non investe, in base all'età



(Selma Finance, Bilanz 01/2019, p 20).