

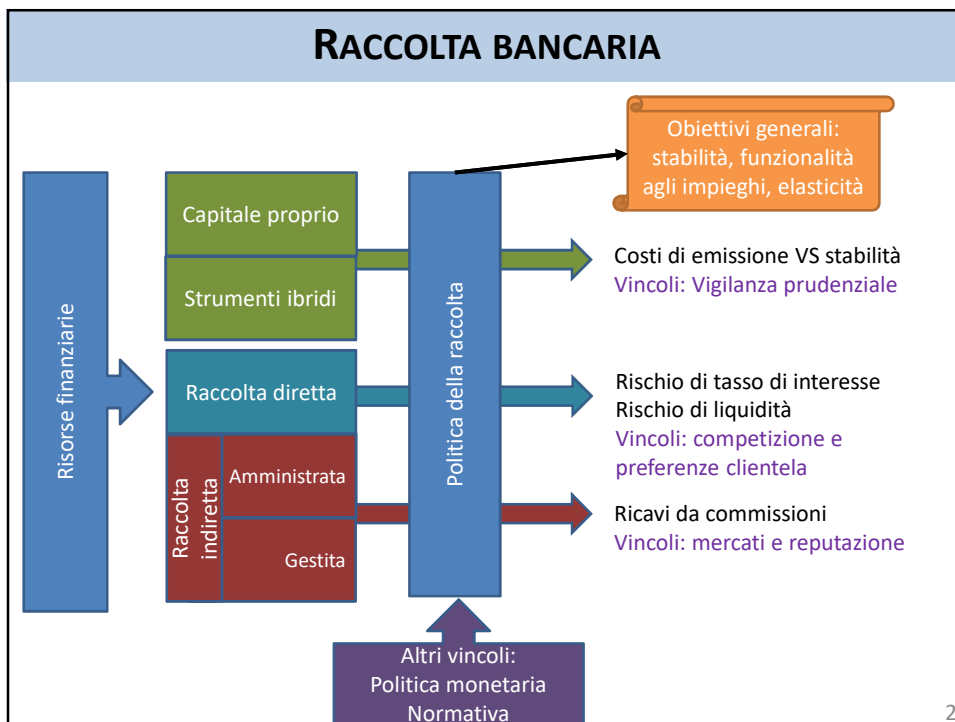
TECNICA BANCARIA

RACCOLTA, RISPARMIO GESTITO E SERVIZI DI INVESTIMENTO

A.A. 2017/2018
Prof. Alberto Dreassi – dreassi@units.it







RACCOLTA BANCARIA

Politica della raccolta

Obiettivi quantitativi:

- **Competizione** di strumenti alternativi al deposito bancario (e simili)
- Contrazione della propensione al **risparmio** e limiti di **territorio**
- **Integrazione** con le esigenze e le strategie sugli impieghi

Obiettivi qualitativi:

- **Forme:** diversa onerosità, liquidità, scadenza, flessibilità, rischi, normativa, ...
- **Stabilità:** preferenze della clientela e frazionamento/compensazione
- **Elasticità:** capacità di adattamento ad esigenze interne/esterne

Obiettivi di costo:

- Onerosità della trasformazione delle scadenze e dei rischi
- Integrazione con la redditività e la rischiosità degli impieghi

Obiettivi relazionali:

- *Customer satisfaction, retention, migration e cross-selling*

3

RACCOLTA BANCARIA

Politica della raccolta

Politica di prodotto:

- **Gamma** di prodotto e **innovazione** (non brevettabile)
- **Diversificazione** e offerte in **bundling: retention**

Politica di prezzo:

- Vincoli di **mercato** (tasso interbancario) e di **competizione**
- Differenziazione fra passività con **funzione monetaria** o meno: costi espliciti ed impliciti
- Caratteristiche della **clientela** (risposta a variazioni)
- Struttura per scadenze e per natura del **passivo**

Politica distributiva:

- Dagli **sportelli** tradizionali ai **canali** più innovativi (ATM/POS, Internet/mobile, ...)
- Mutamento della **struttura dei costi** di gestione

Politica di comunicazione (commerciale, istituzionale, ...)

4

RACCOLTA BANCARIA: FORME TECNICHE

Principali forme tecniche:

- «Personalizzate»:
 - C/C
 - D/R e conti di deposito
 - CD e buoni fruttiferi
 - P/T
- «Di mercato»
 - Obbligazioni bancarie
 - Altri titoli

Altre classificazioni:

- Con o senza **funzione monetaria** / di investimento
- In **valuta** domestica o in altre valute
- Al **dettaglio** o all'**ingrosso**
- Raccolta **diretta** o **indiretta**
- Copertura o meno del fondo interbancario di **tutela dei depositi** (o BCC)
- Posizione nelle procedure di **bail-in**

5

RACCOLTA BANCARIA: C/C

In breve:

- Forma **ibrida** nell'utilizzo comune, fra funzione monetaria e di investimento: principale aggregato monetario
- **Punto di accesso** all'insieme dei prodotti/servizi bancari, in particolare di **pagamento**
- Rara l'offerta di un **tasso attivo** per il cliente, sempre più frequente un **canone**
- Strumento **a vista**
- Possibilità di veicolare operazioni di **impiego** («scoperto», c/c passivi)
- Possibilità di **cointestazione** (congiunta/disgiunta) e di **deleghe**
- Ruolo delle **valute** di accredito/addebito (in particolare: assegni bancari)
- Conto-target e conto-fondo
- **Modifica condizioni** contrattuali: comunicazione scritta con 30gg di preavviso, 60gg per recesso senza penali
- **Chiusura**: sempre possibile, preavviso di 15gg se su iniziativa della banca, efficacia il giorno lavorativo successivo se richiesta dal cliente

6

RACCOLTA BANCARIA: C/C

Comunicazioni periodiche:

- Estratto conto:
 - Riporta tutte le operazioni in ordine cronologico
 - Approvato con formula silenzio/assenso dopo 60gg
 - Presenta il **saldo contabile**

RIEPILOGO MOVIMENTI			
Saldo Iniziale al :	Totale Entrate:	Totale Uscite:	Saldo Finale al:
01/04/15			31/06/09
2.215,12+	2.891,68+	4.486,68-	685,25+

CONTEGGIO DELLE COMPETENZE			A DEBITO	A CREDITO
Data	Valuta	Descrizione Operazioni	Dare	Avere
31/04		Saldo Iniziale		2.215,12
01/04	31/03/15	Versamento di assegni bancari		1.500,00
01/04	31/03/15	Vostro bonifico	1.056,50	
07/04	09/04/15	Competenze su c/c		160,00
14/04	18/04/15	Vostro bonifico	20,15	
20/04	20/04/15	Versamento di contante		1.000,00
28/04	21/04/15	Bonifico a vostro favore del 28.04.15	179,00	
04/05	04/05/15	Competenze su c/c	343,20	

7

RACCOLTA BANCARIA: C/C

Comunicazioni periodiche:

- Scalare interessi o staffa:
 - Ordina le operazioni per valuta
 - Determina il **saldo disponibile** e consente il calcolo delle **competenze**
 - **Liquidazione e anatocismo:**
 - Stessa periodicità per interessi creditori/debitori ($\geq 12m$)
 - Interessi passivi conteggiati separatamente, esigibili 60gg dopo
 - Commissioni, spese, canoni: conteggio trimestrale

VALUTA	SALDI PER VALUTA	GIORNI	NUMERI DEBITORI	NUMERI CREDITORI
25/05/2015	2.954,50	3		7025
28/05/2015	2.858,50	2		4523
30/05/2015	2.100,88	1		2354
31/05/2015	1.980,21	8		28789
08/06/2015	1.127,33	2		4122
10/06/2015	1.021,19	2		4698
15/06/2015	900,25	4		12033

8

RACCOLTA BANCARIA: C/C

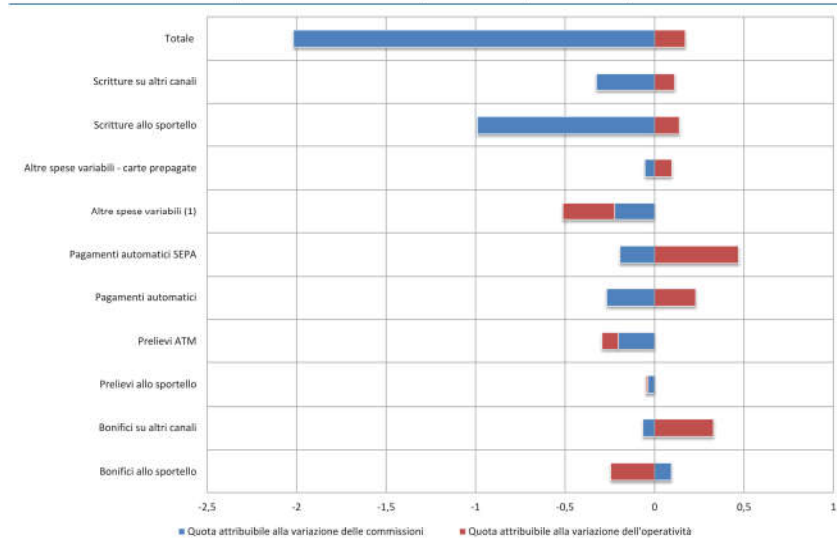
SPESE FISSE DEI CONTI CORRENTI (importi in euro)

Onere	Spesa media 2014	Spesa media 2015	Variazione assoluta
Canone base	32,5	29,2	-3,3
Canone bancomat	3,5	3,8	0,3
Canone carte di credito	5,9	6,1	0,2
Canone carte prepagate	0,3	0,2	-0,1
Spese per comunicazioni di trasparenza	0,6	0,6	0,0
Spese per invio estratto conto	2,6	2,4	-0,2
Altre spese fisse (1)	10,2	9,3	-0,9
Totale spese fisse	55,6	51,7	-3,9

9

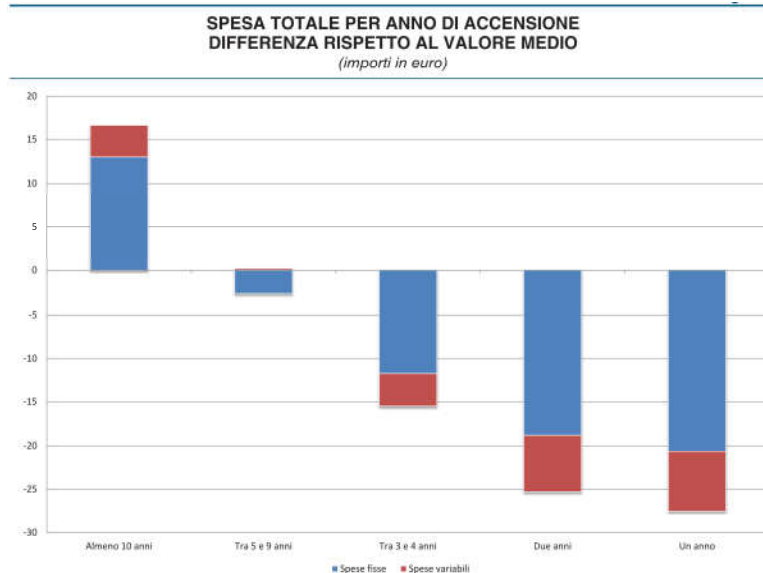
RACCOLTA BANCARIA: C/C

SPESE VARIABILI DEI CONTI CORRENTI (variazioni in euro delle spese 2015 rispetto al 2014)



10

RACCOLTA BANCARIA: C/C



11

RACCOLTA BANCARIA: D/R, CD, BUONI FRUTTIFERI

D/R:

- Sempre meno rilevante
- Ruolo del «libretto» / documento di legittimazione
- Da luglio 2017 (fino a tutto il 2018) scomparsa dei libretti al portatore: normativa antiriciclaggio
- A risparmio libero (a vista) o vincolato
- Conti di deposito: sostanzialmente D/R, ma privi di «libretto», sovente in *bundling* con servizi di investimento

CD e buoni fruttiferi

- **Titoli di credito** con vincolo di durata (<5a)
- Assenza di mercato secondario
- Emessi in modo personalizzato e continuativo
- Con cedola, *zero-coupon*, a tasso fisso o variabile

12

RACCOLTA BANCARIA: P/T

P/T:

- Vendita con obbligo di riacquisto a scadenza (1, 3, 6, ... 12 mesi)
- Il valore di mercato dei titoli sottostanti determina il **prezzo a pronti**
- Il sottostante funge da **garanzia** dell'operazione (ma non solo titoli di Stato...)
- Il **prezzo a termine** dipende dalla remunerazione concordata fra le parti
- Fuori dalla tutela dei depositi e potenzialmente oggetto di *bail-in*

Qualche dato per un confronto (08/17):

- | | |
|---|------------------------------------|
| • Tasso medio raccolta: 0,95% (dallo 0,96%) | <i>Mentre sui titoli di Stato:</i> |
| • Tasso sui depositi: 0,39% (stabile) | • Tasso BOT: -0,40% (stabile) |
| • Tasso depositi in C/C: 0,07% (stabile) | • Tasso CCT: 0,34% (stabile) |
| • Tasso P/T: 1% (dallo 0,99%) | • Tasso CTZ: -0,20% (dal -0,19%) |
| • Tasso medio obbligazioni: 2,67% (stabile) | • Tasso BTP: 1,88% (dall'1,99%) |

13

RACCOLTA BANCARIA: OBBLIGAZIONI

Obbligazioni bancarie:

- Raccolta a M/L (almeno 3 anni), tipicamente rimborsate a scadenza
- Taglio minimo 10.000, 1.000 in presenza di requisiti
- Tipicamente *callable*, raramente *puttable*
- Tipicamente OTC e con secondario non molto sviluppato
- Sia con cedola a tasso fisso sia variabile, anche ZC, sia indicizzati/strutturati
- *Covered bond* con garanzia esplicita e patrimonio separato
- Tutela del risparmio solo nel caso delle BCC
- Possibilità di modulazione del rischio di credito: obbligazioni subordinate

Un semplice confronto (08/17):

- 307 mld € nominali di obbligazioni nette in circolazione (-13% a/a)
- depositi a 1.402 mld € (+4% a/a)

14

RACCOLTA BANCARIA: ALTRI

Strutturati:

- Collegamento di remunerazione e rimborso a tassi di cambio, indici rappresentativi di azioni/fondi/tassi di interesse/*commodity*, o a eventi legati al rischio di credito
- Unione di uno ZC («parte garantita») e di uno/più derivato/i («parte speculativa»)
- Consentono risparmi sul costo della raccolta facendo leva sulla forza commerciale

Alternative alla raccolta diretta: cartolarizzazioni e cessione di portafoglio crediti

15

SERVIZI DI INVESTIMENTO

Principali tipologie:

- Negoziazione per conto proprio
- Esecuzione di ordini della clientela
- Ricezione/trasmissione ordini
- Gestione di MTF
- Gestione di patrimoni/portafogli
- Sottoscrizione e/o collocamento con o senza garanzia presso il pubblico o in trattative riservate
- Consulenza su investimenti, indipendente (*no inducement*) o meno

Inclusi:

- mera *execution, dealing, market making*
- distribuzione di quote di fondi

Normativa TUB/TUF/MIFID
Ricavi commissionali e da
spread

Soggetti autorizzati:
SIM, SGR, banche, intermediari 106,
anche EU/extra-EU, agenti di cambio

Gestione
collettiva
(OICR): SGR,
SICAF, SICAV

16

SERVIZI DI INVESTIMENTO

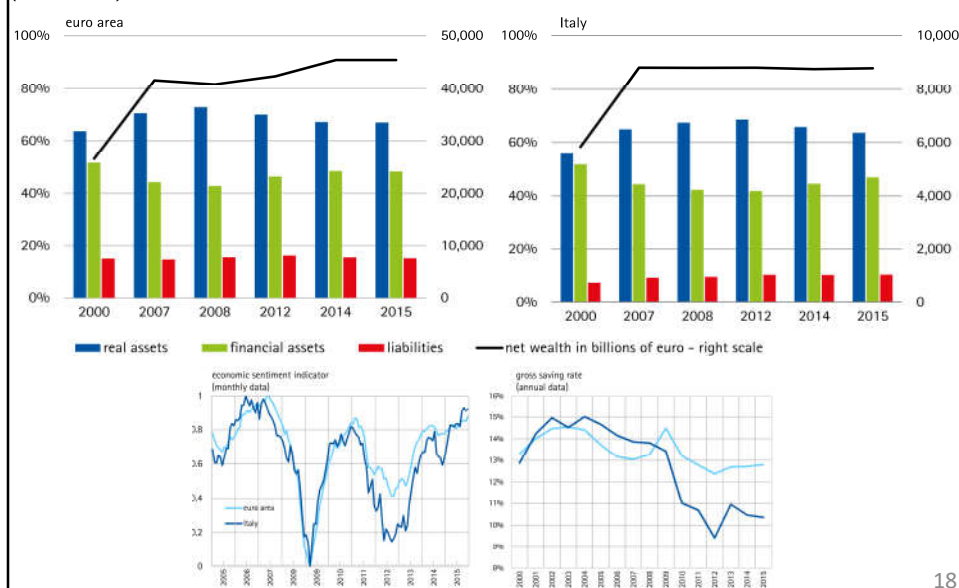
Principali requisiti normativi di KYC:

- **Adeguatezza** (necessaria «cornice»):
 - Conoscenze ed esperienza su investimenti
 - Situazione economico-finanziaria attuale
 - Obiettivi dell'investimento
- **Appropriatezza** (verifica specifica):
 - conoscenza ed esperienza sulla singola operazione di investimento per valutarne i rischi in modo adeguato
 - *l'execution only* (per strumenti non complessi) evita la valutazione di appropriatezza ma possibile solo su richiesta della clientela
- **Inducements** (analogamente in tema di conflitti di interesse):
 - Se pagati dalla clientela o siano necessari per fornire il servizio, oppure
 - Vietati se non comunicati in modo trasparente, se non accrescono la qualità del servizio e se incompatibili con la *best execution*

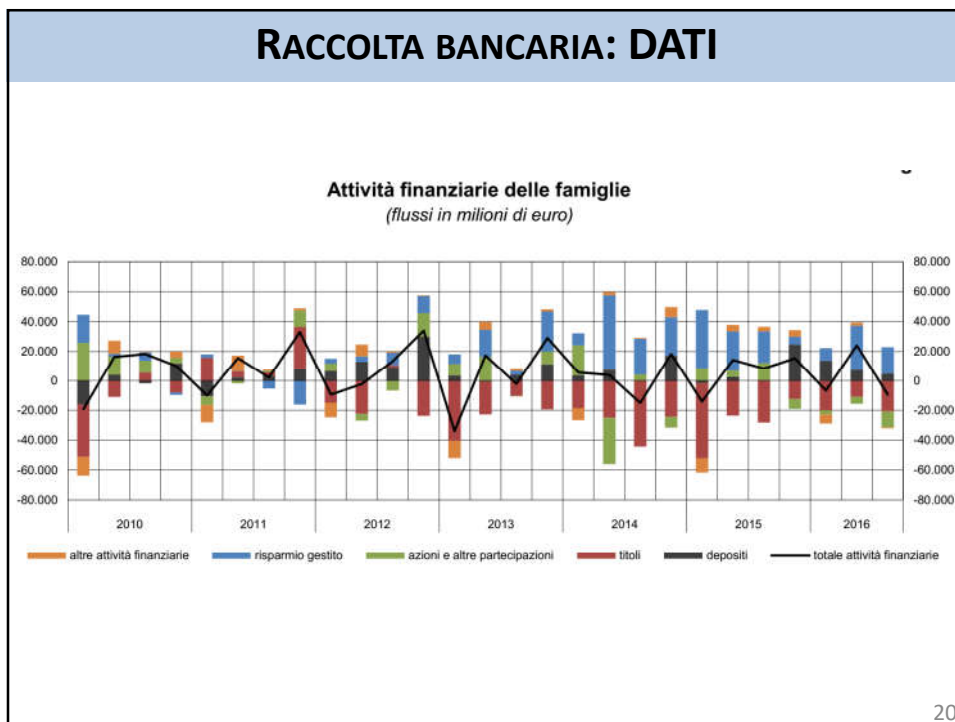
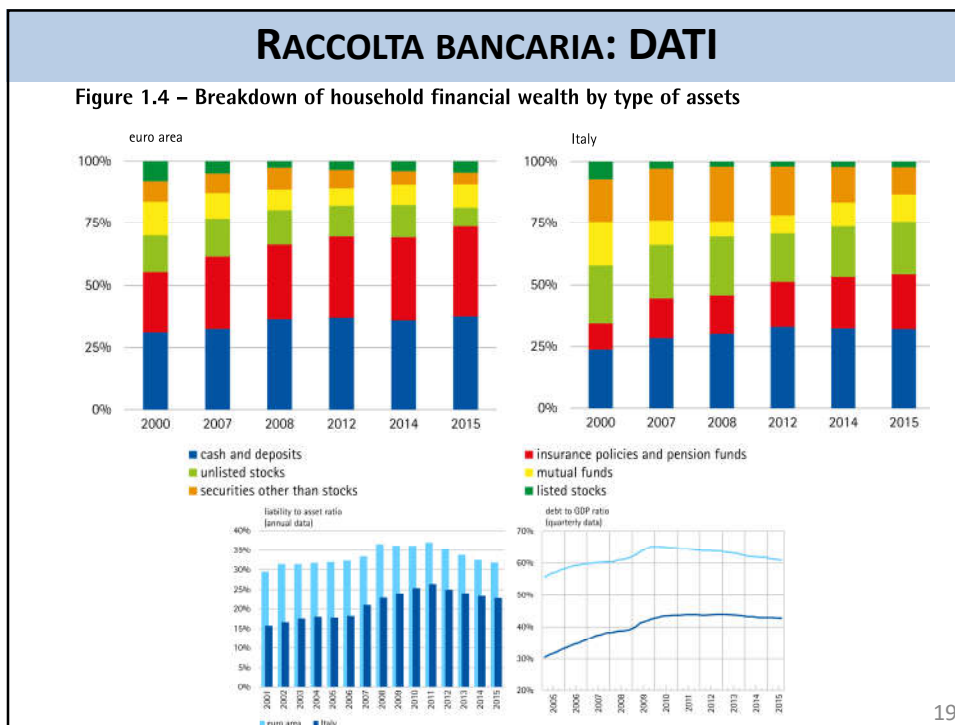
17

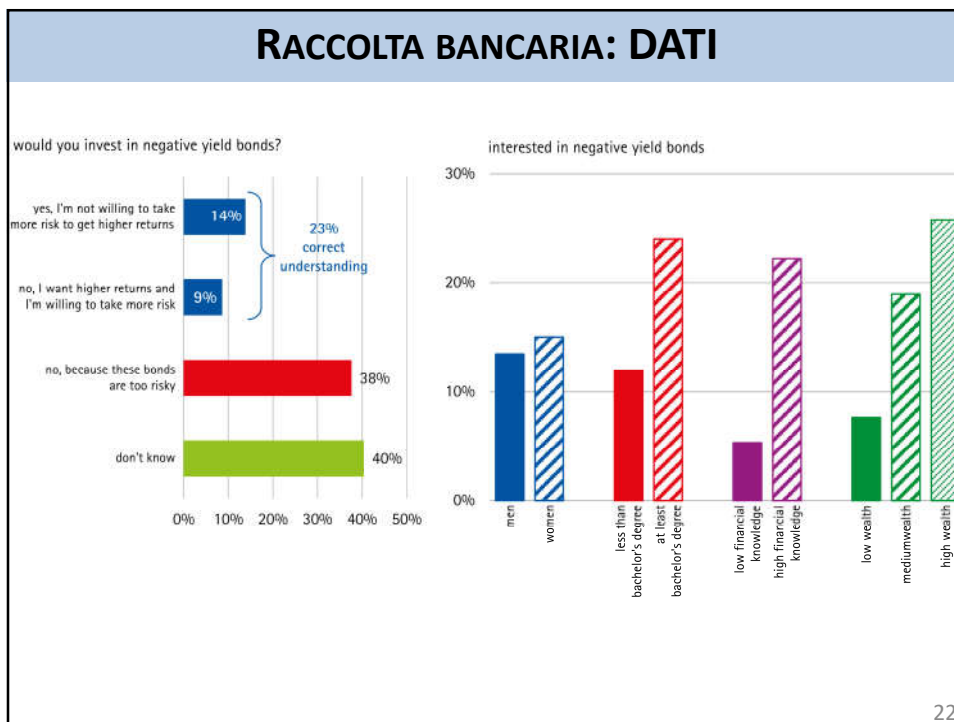
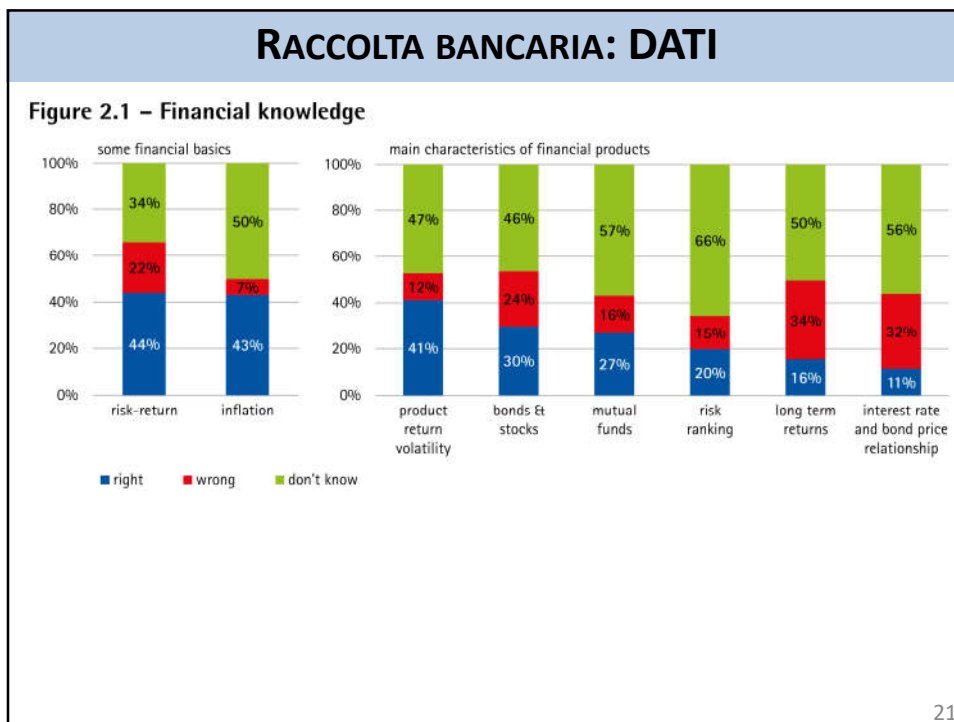
RACCOLTA BANCARIA: DATI

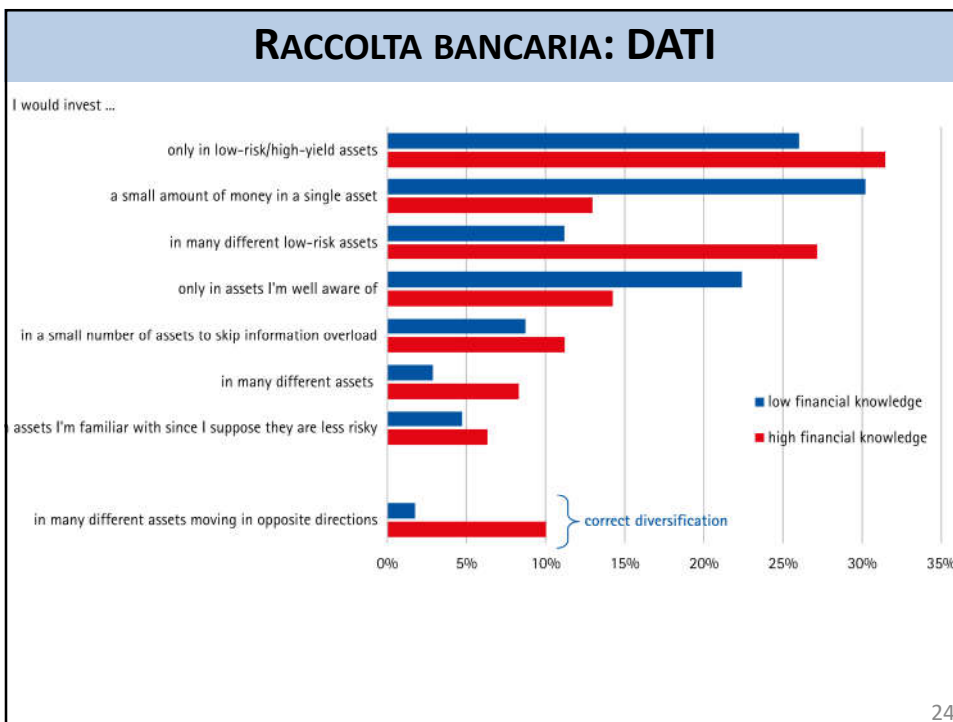
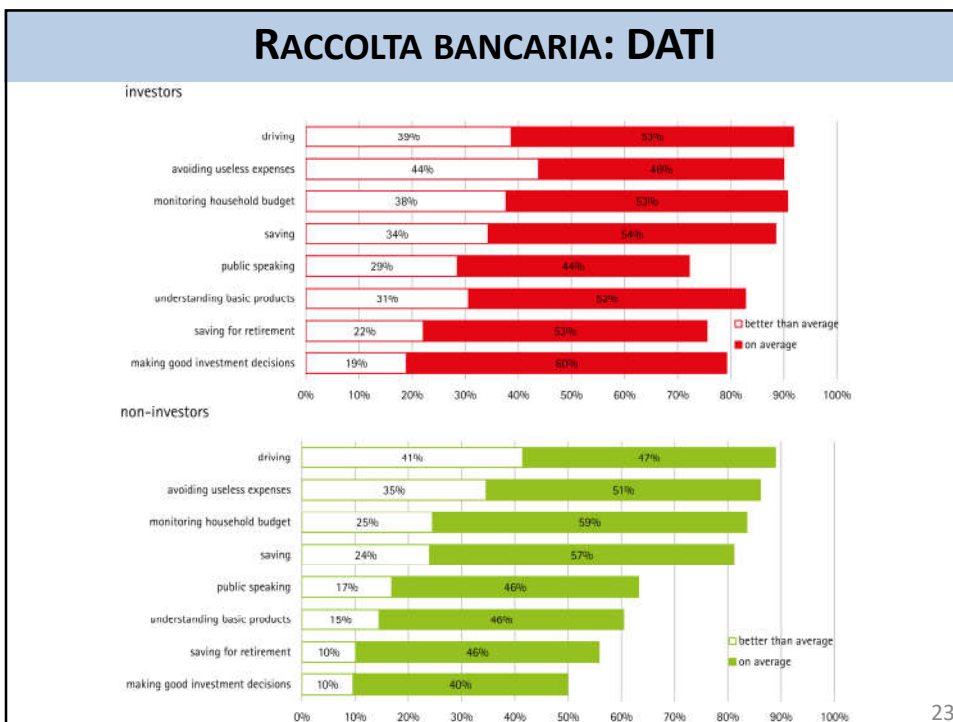
Figure 1.1 – Household net wealth: level and composition
(annual data)

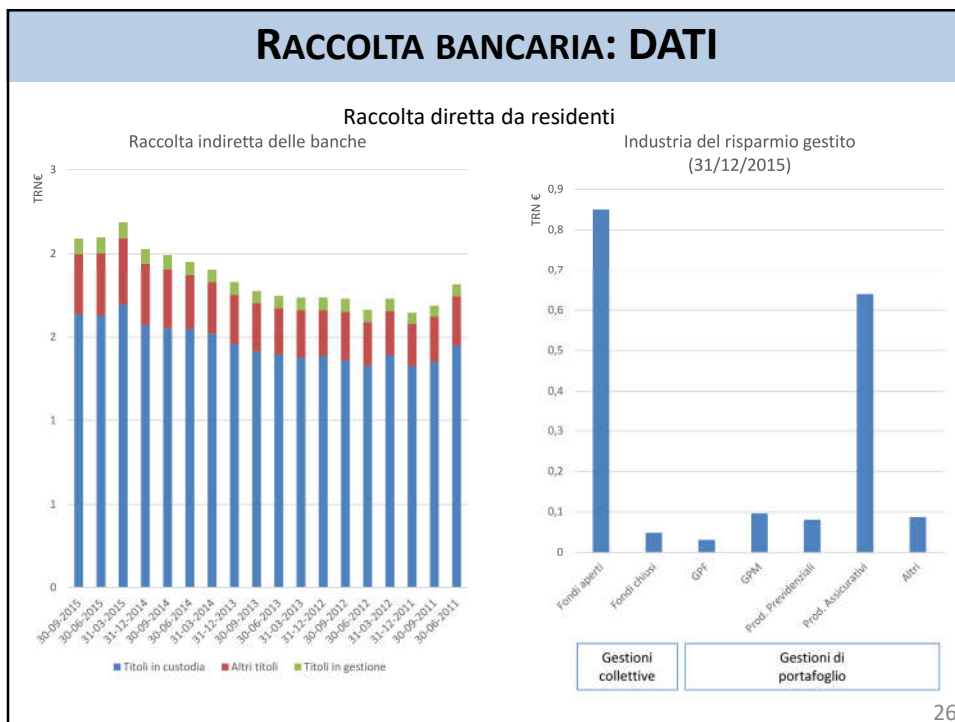
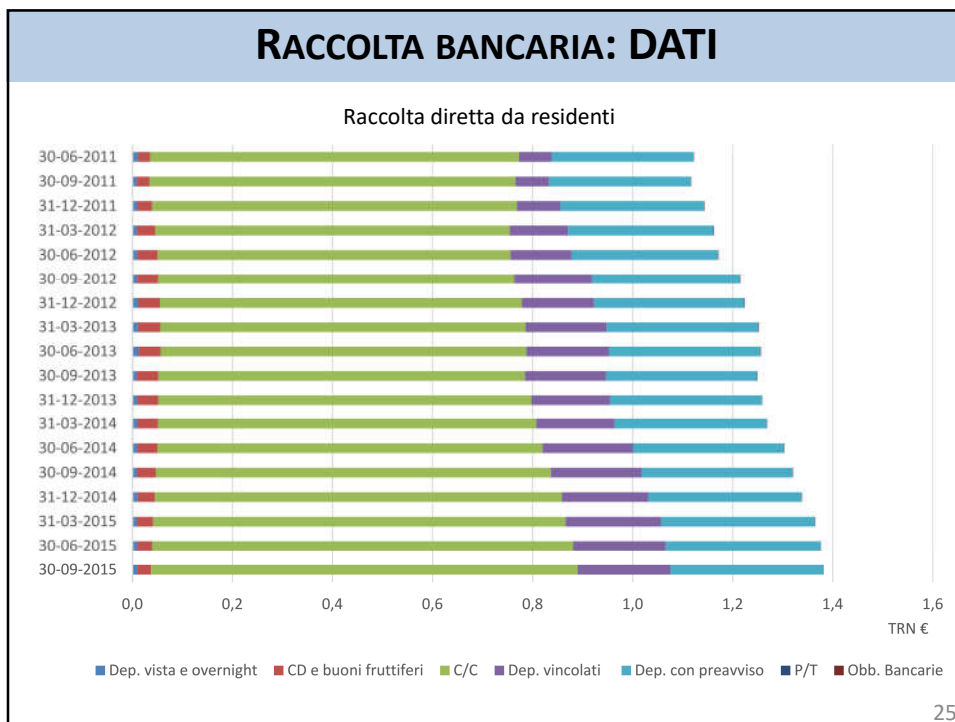


18



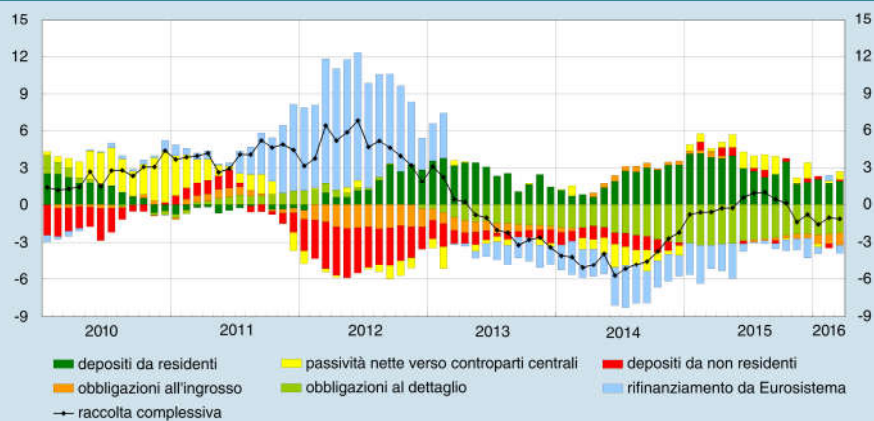






RACCOLTA BANCARIA: DATI

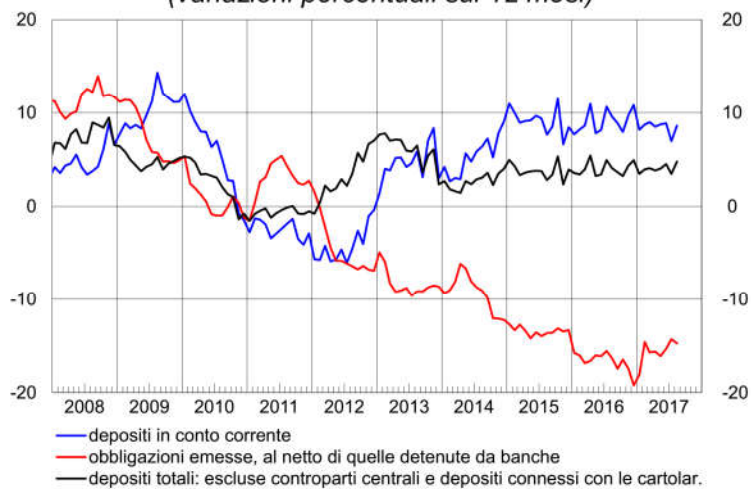
Crescita della raccolta in Italia: contributi delle diverse componenti (1)
(dati mensili; punti percentuali; variazioni sui 12 mesi)



27

RACCOLTA BANCARIA: DATI

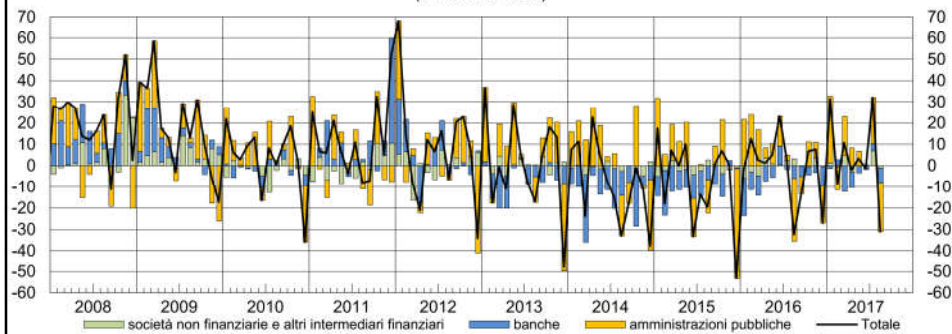
**Principali passività bancarie:
depositi con residenti in Italia e obbligazioni**
(variazioni percentuali sui 12 mesi)



28

RACCOLTA BANCARIA: DATI

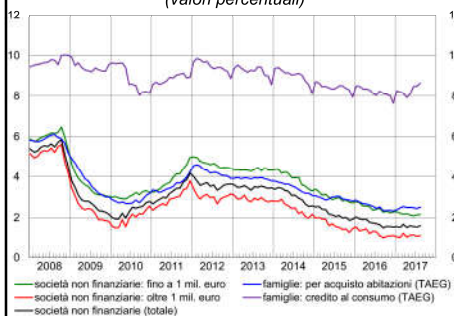
Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente
(miliardi di euro)



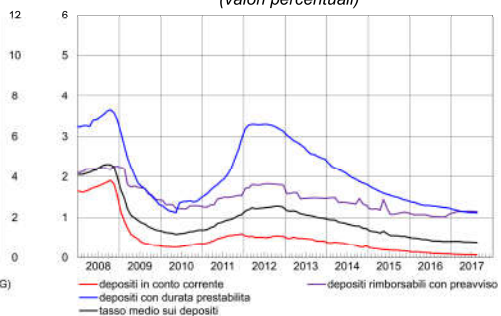
29

RACCOLTA BANCARIA: DATI

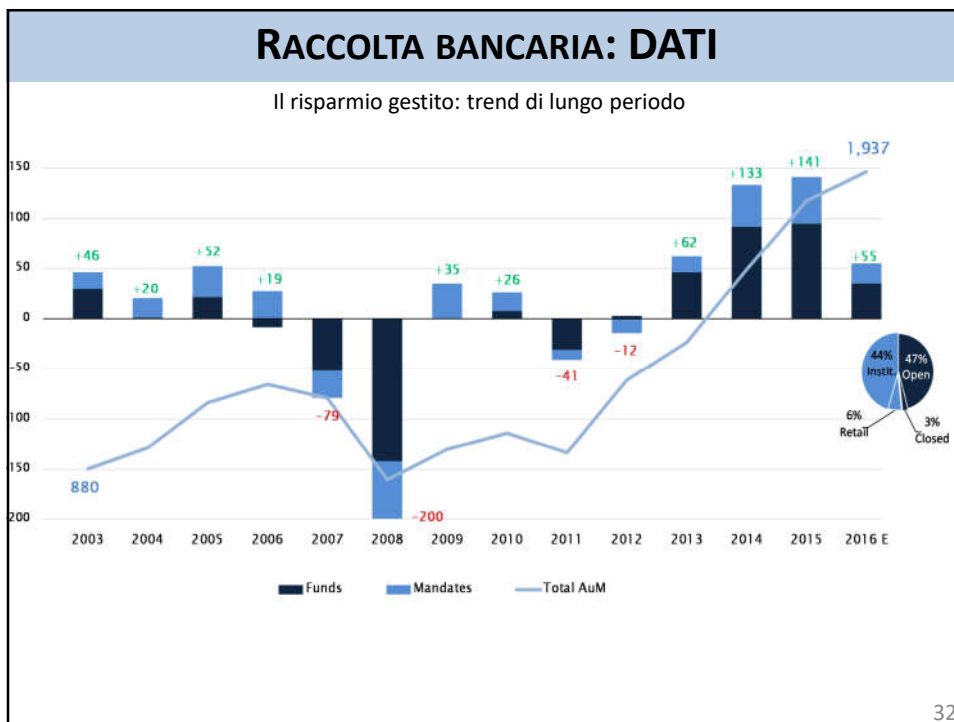
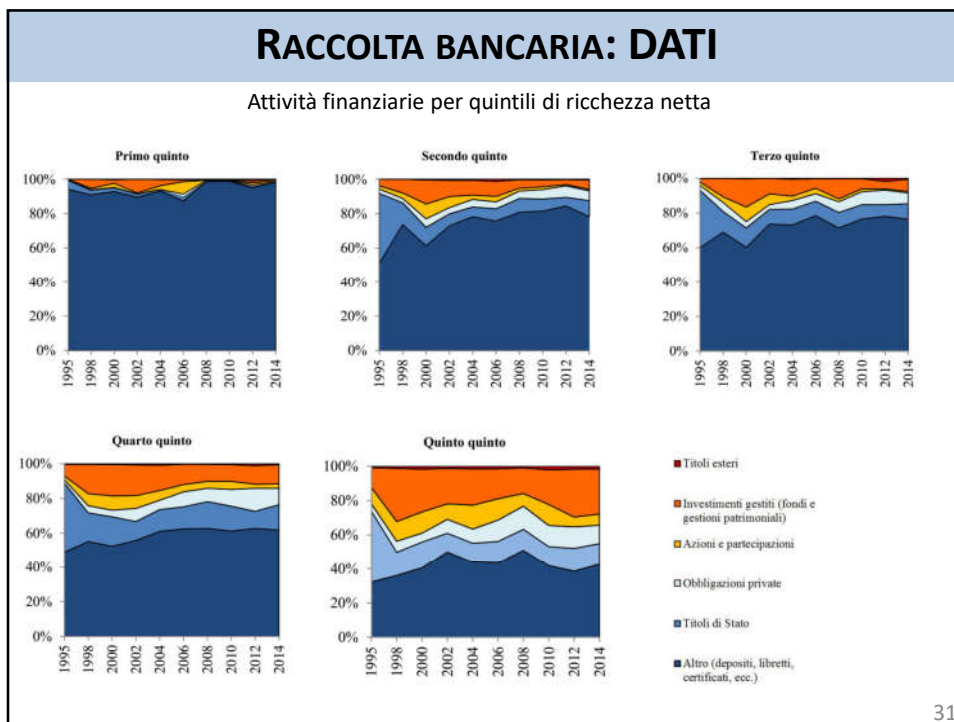
Tassi di interesse bancari sui prestiti in euro per settore: nuove operazioni
(valori percentuali)

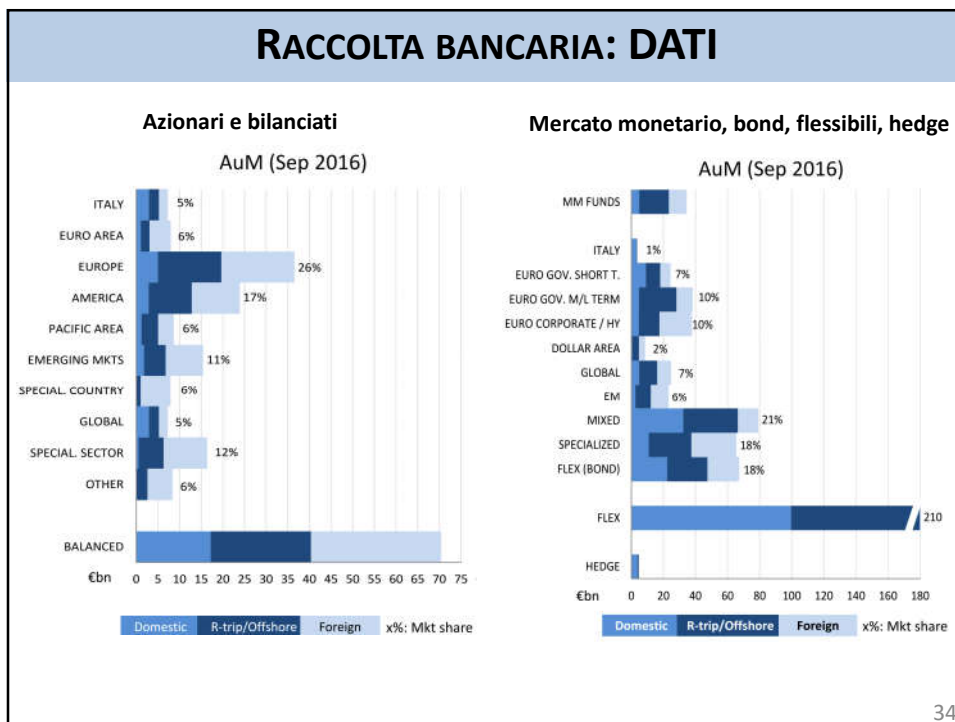
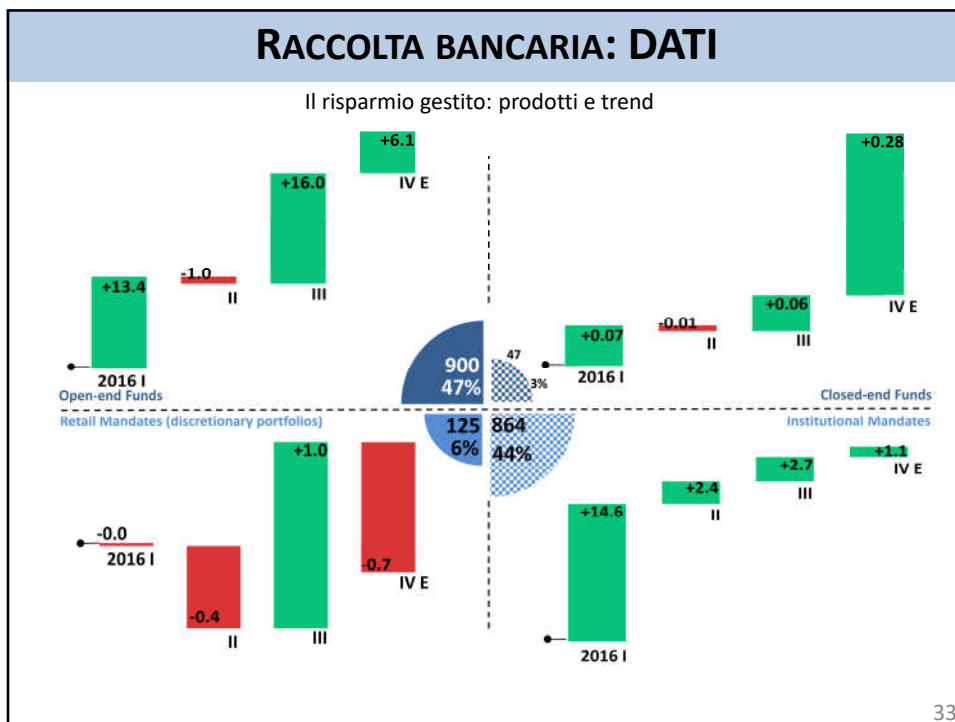


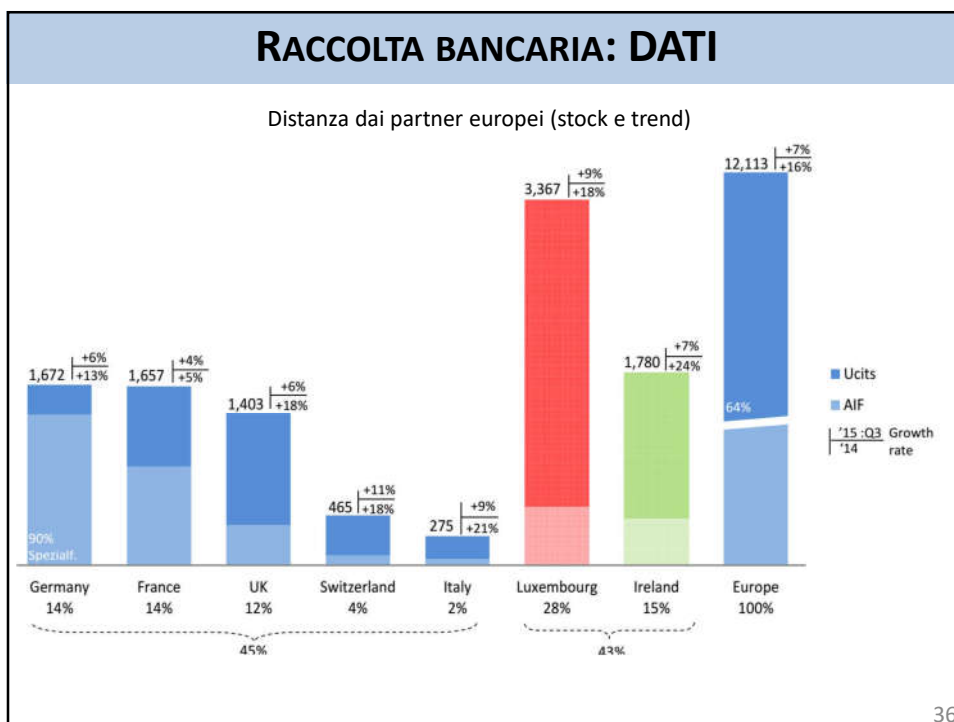
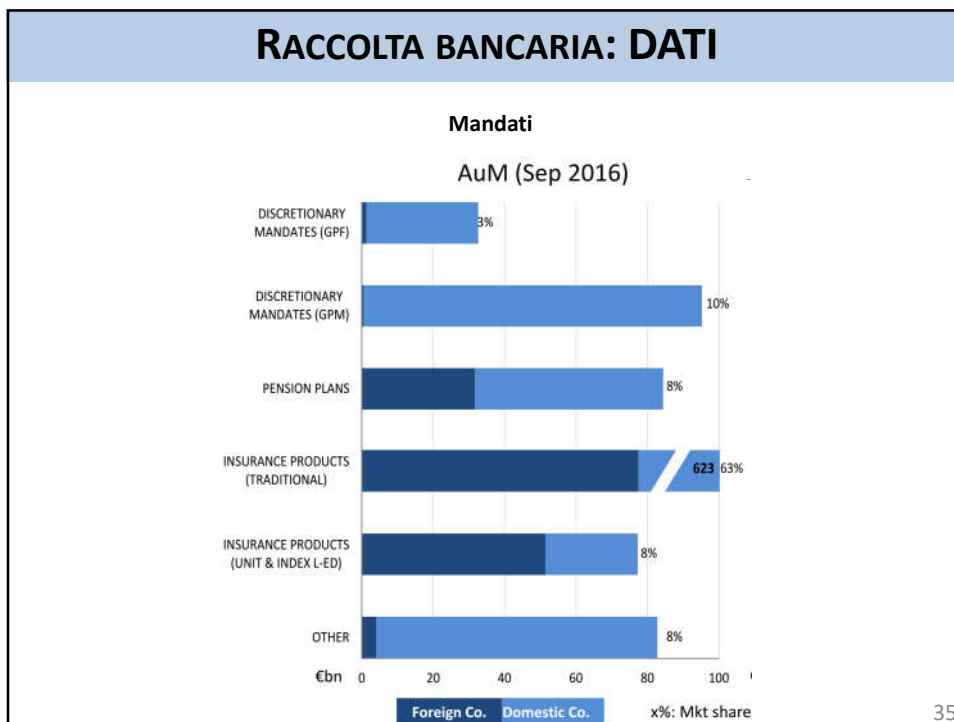
Tassi di interesse bancari sui depositi in euro per strumento: consistenze
(valori percentuali)



30

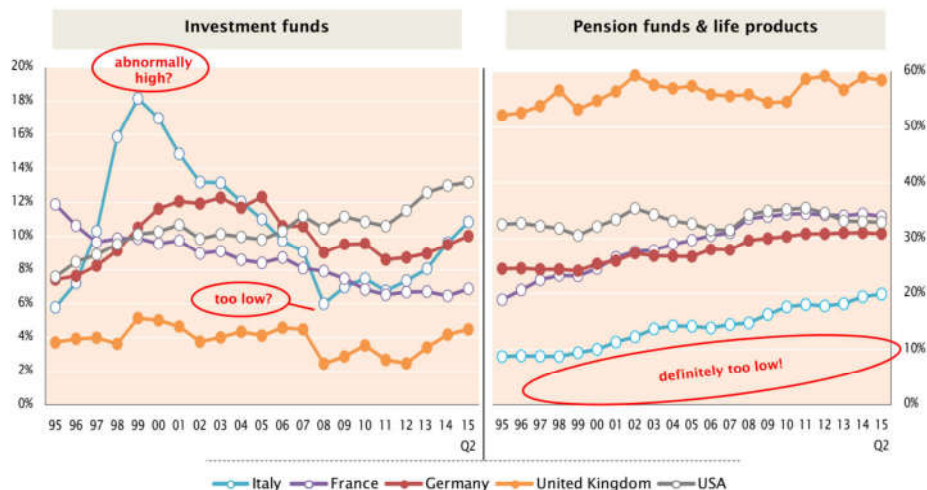






RACCOLTA BANCARIA: DATI

Distanza dai partner europei (% del PTF delle famiglie)



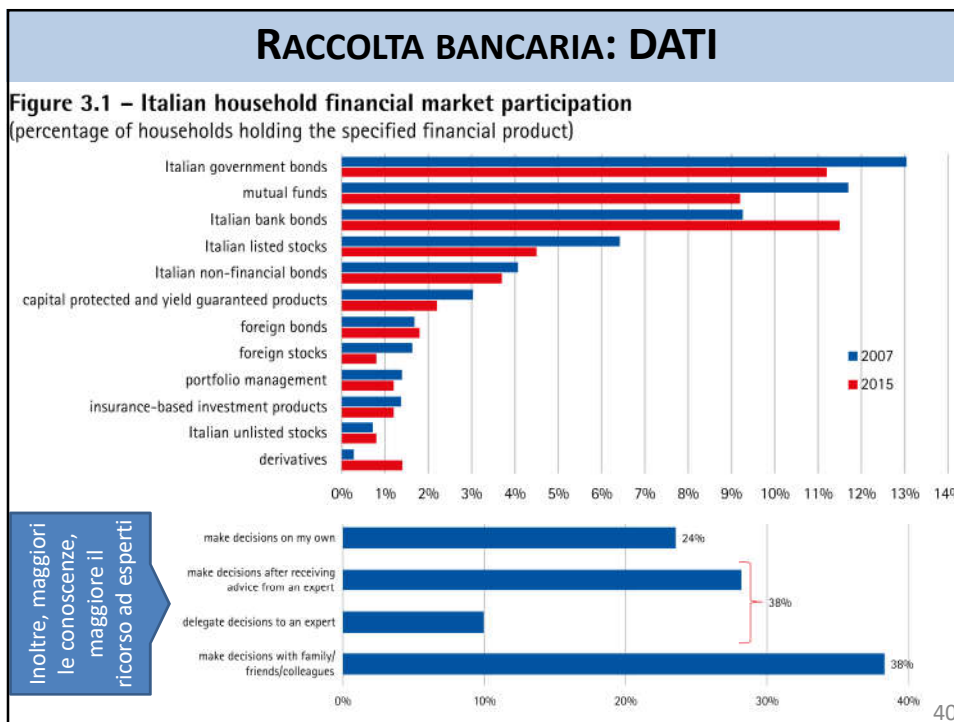
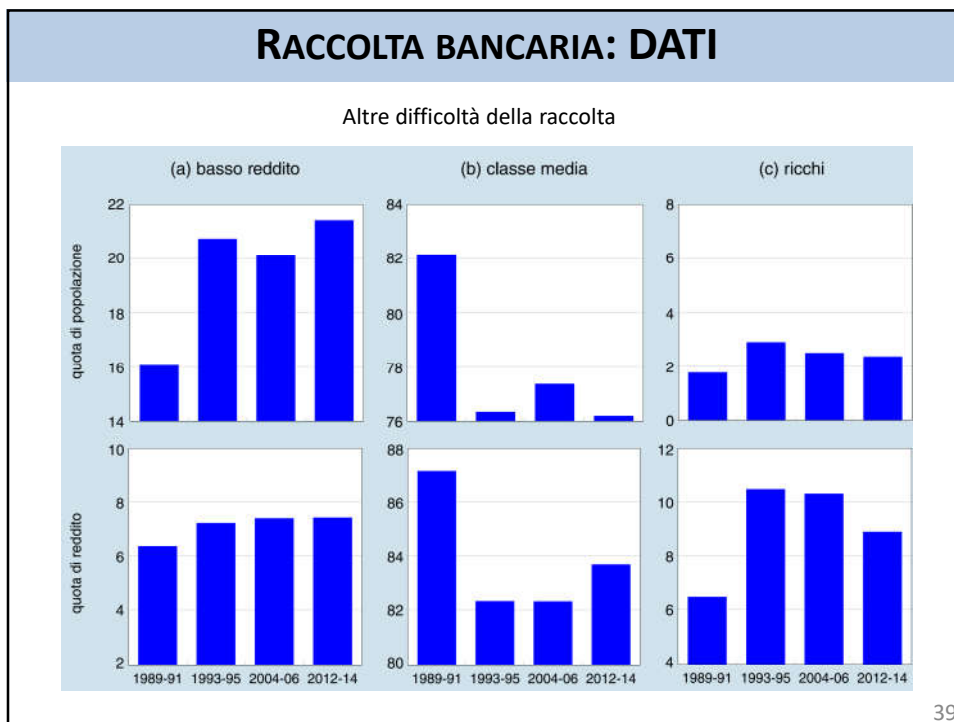
37

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fair value raccolta indiretta (Mar. 2017, mln €)

	Totale	In gestione	Custodia s&a
TOTALE	2.144.802	97.311	1.667.081
Titoli di Stato	675.880	20.710	526.874
di cui: BOT	20.678	114	5.720
CCT	11.183	4.082	26.878
BTP	590.478	14.937	480.612
Altri titoli di debito	503.797	16.673	393.825
di cui: in valute non dell'area dell'euro	91.624	3.151	58.380
Titoli di capitale	274.748	4.932	217.811
di cui: in valute non dell'area dell'euro	46.250	1.465	23.674
Parti di O.I.C.R.	678.324	54.725	519.689
Altri titoli e altri valori	4.377	..	2.268

38



Inoltre, maggiori
 le conoscenze,
 maggiore il
 ricorso ad esperti