

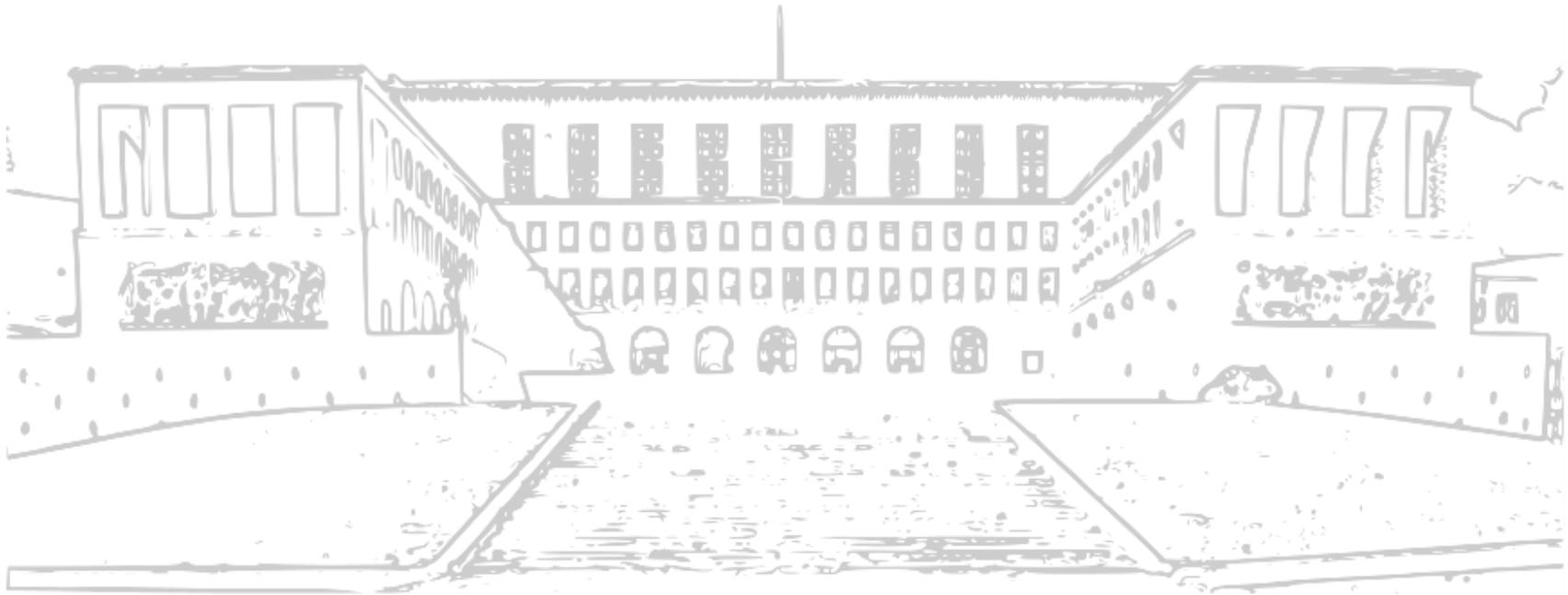
# TECNICA BANCARIA

---

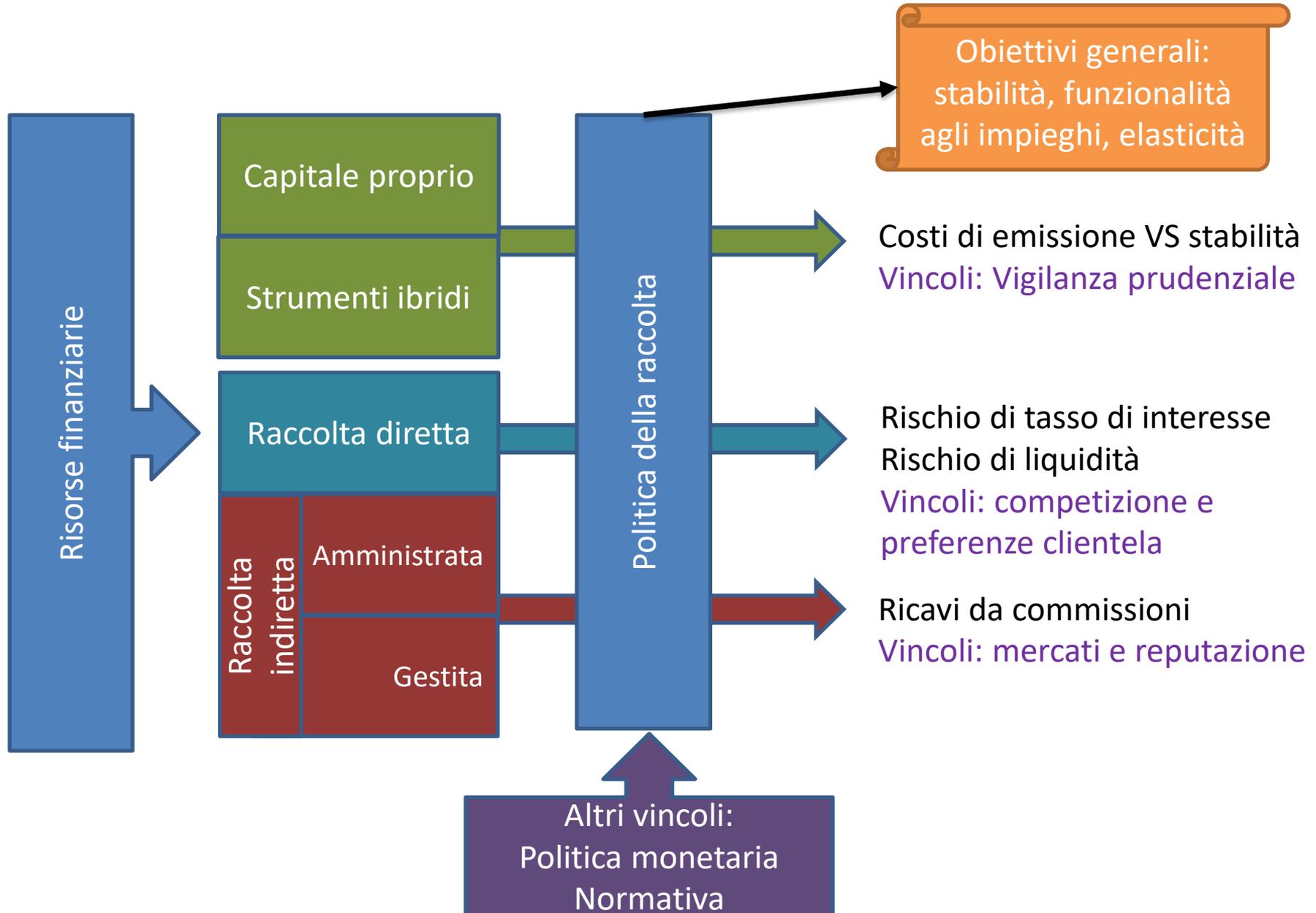
## RACCOLTA, RISPARMIO GESTITO E SERVIZI DI INVESTIMENTO

A.A. 2019/2020

Prof. Alberto Dreassi – [adreassi@units.it](mailto:adreassi@units.it)



# RACCOLTA BANCARIA



# RACCOLTA BANCARIA

Politica della raccolta

*Obiettivi quantitativi:*

- **Competizione** di strumenti alternativi a quelli bancari
- Contrazione della propensione al **risparmio**
- Limiti **territoriali**
- **Integrazione** con esigenze e strategie sugli **impieghi**

*Obiettivi qualitativi:*

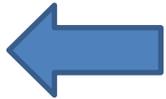
- **Forme:** ≠ costo, liquidità, scadenza, flessibilità, rischi, norme, ...
- **Stabilità:** preferenze della clientela, frazionamento, compensazione
- **Elasticità:** capacità di adattamento ad esigenze interne/esterne

*Obiettivi di costo:*

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

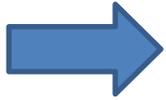
*Obiettivi relazionali:*

- *Customer satisfaction, retention, migration*
- *Cross-selling*



# RACCOLTA BANCARIA

Politica della raccolta



*Politica di prodotto:*

- **Gamma** di prodotto e difficoltà di **innovazione**
- **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, ...: brand* e reputazione

# RACCOLTA BANCARIA: FORME TECNICHE

*Principali forme tecniche:*

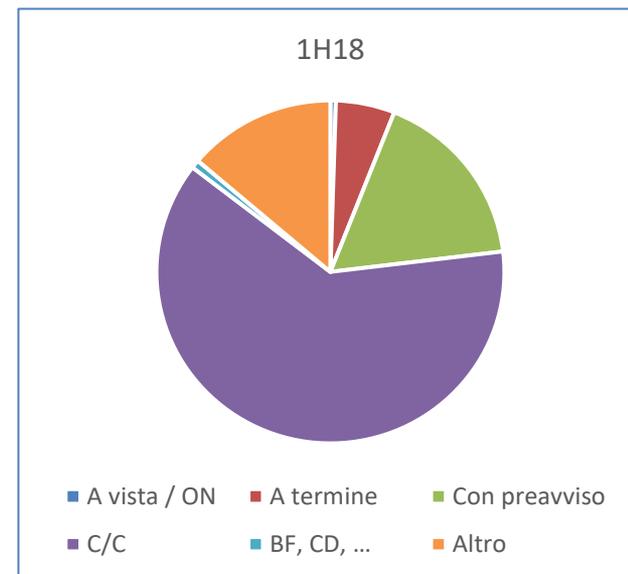
- «Personalizzate»:
  - C/C
  - D/R e conti di deposito
  - CD e buoni fruttiferi
  - P/T
- «Di mercato»
  - Obbligazioni bancarie
  - Altri titoli
  - Interbancario

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 della **tutela dei depositi**
- Posizione nelle procedure di ***bail-in***

# RACCOLTA BANCARIA: C/C

- Forma **ibrida**, fra funzione monetaria e di investimento
- Principale aggregato monetario (**a vista**)
- **Punto di accesso** a molti prodotti/servizi bancari, di **pagamento** e di **impiego** («scoperto», c/c passivi, ...)
- Sempre più rari **tassi attivi**
- Frequente un **canone periodico**
- Possibilità di **cointestazione** (congiunta/disgiunta) e di **deleghe**
- Sempre meno peso delle **valute** di accredito/addebito (in particolare: assegni bancari)
- Possibilità di **conti-target** e **conti-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



# 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                       | 1.058,50 |           |
| 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   |           |

# RACCOLTA BANCARIA: C/C

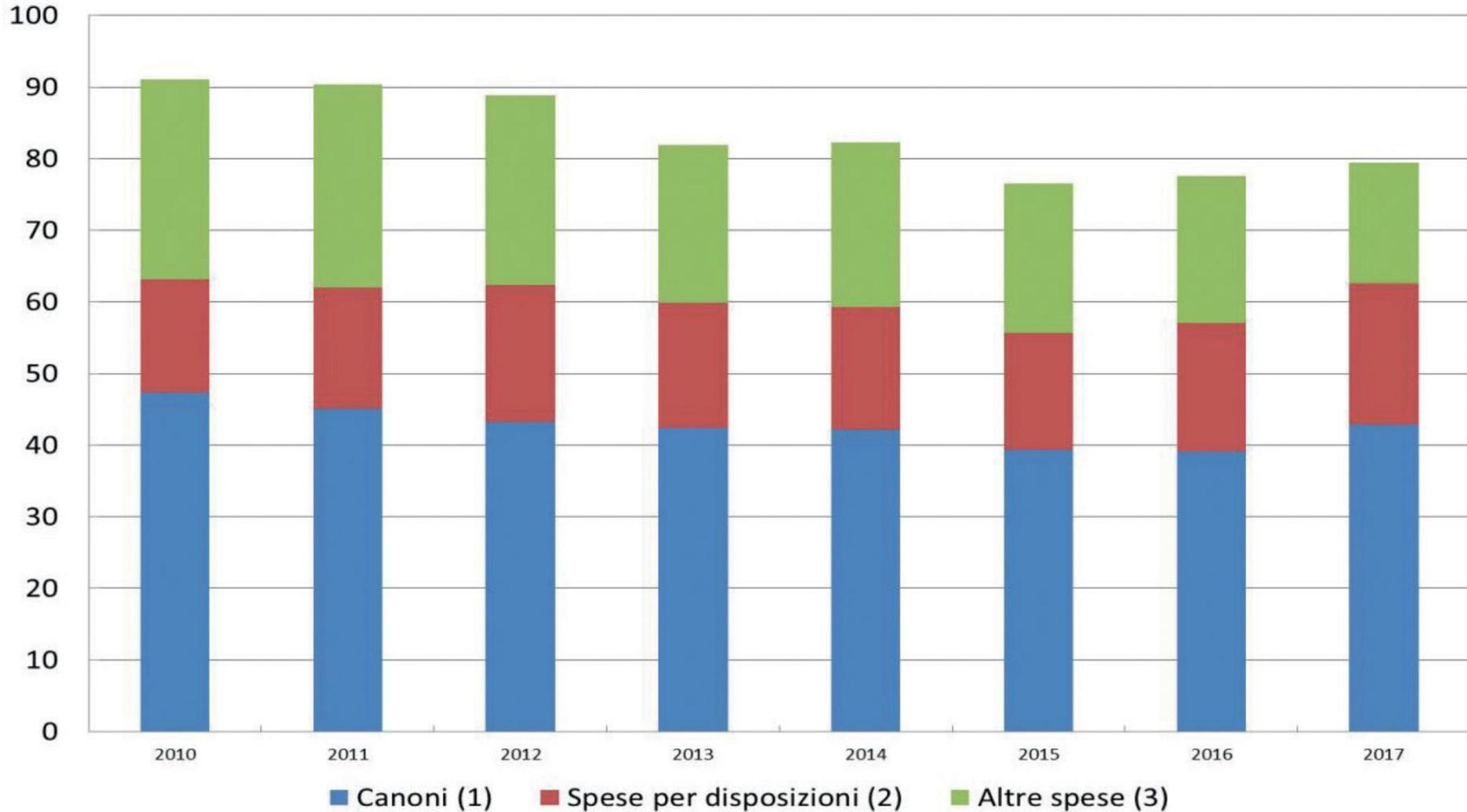
Comunicazioni periodiche:

- 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      |                 | 4898             |
| 15/06/2015 | 900,25           | 4      |                 | 12033            |

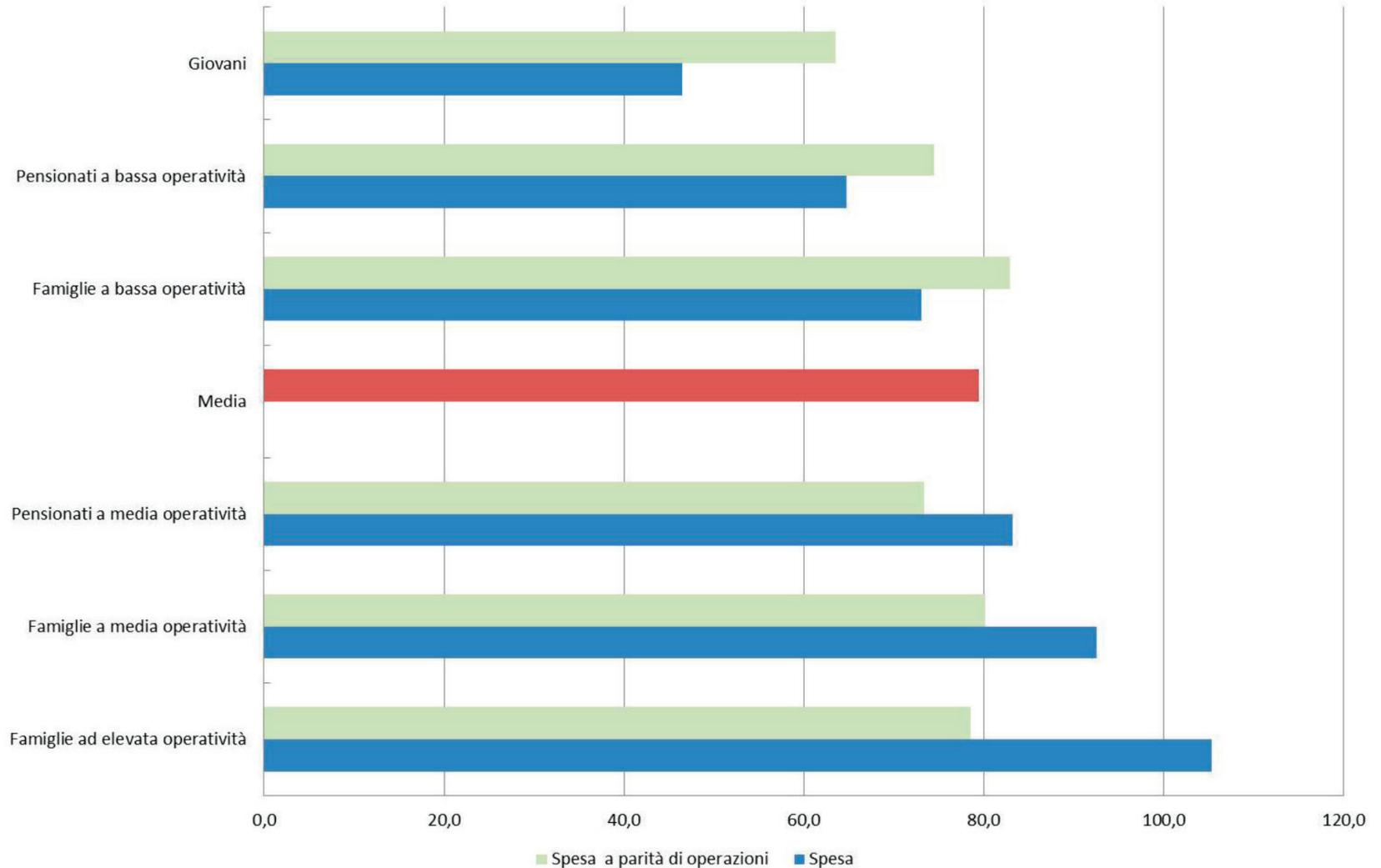
# RACCOLTA BANCARIA: C/C

## SPESE DI GESTIONE DEI CONTI CORRENTI PER COMPONENTI *(importi in euro)*



# RACCOLTA BANCARIA: C/C

## SPESE TOTALI DEI CONTI CORRENTI PER PROFILO ISC (importi in euro)



# RACCOLTA BANCARIA: C/C

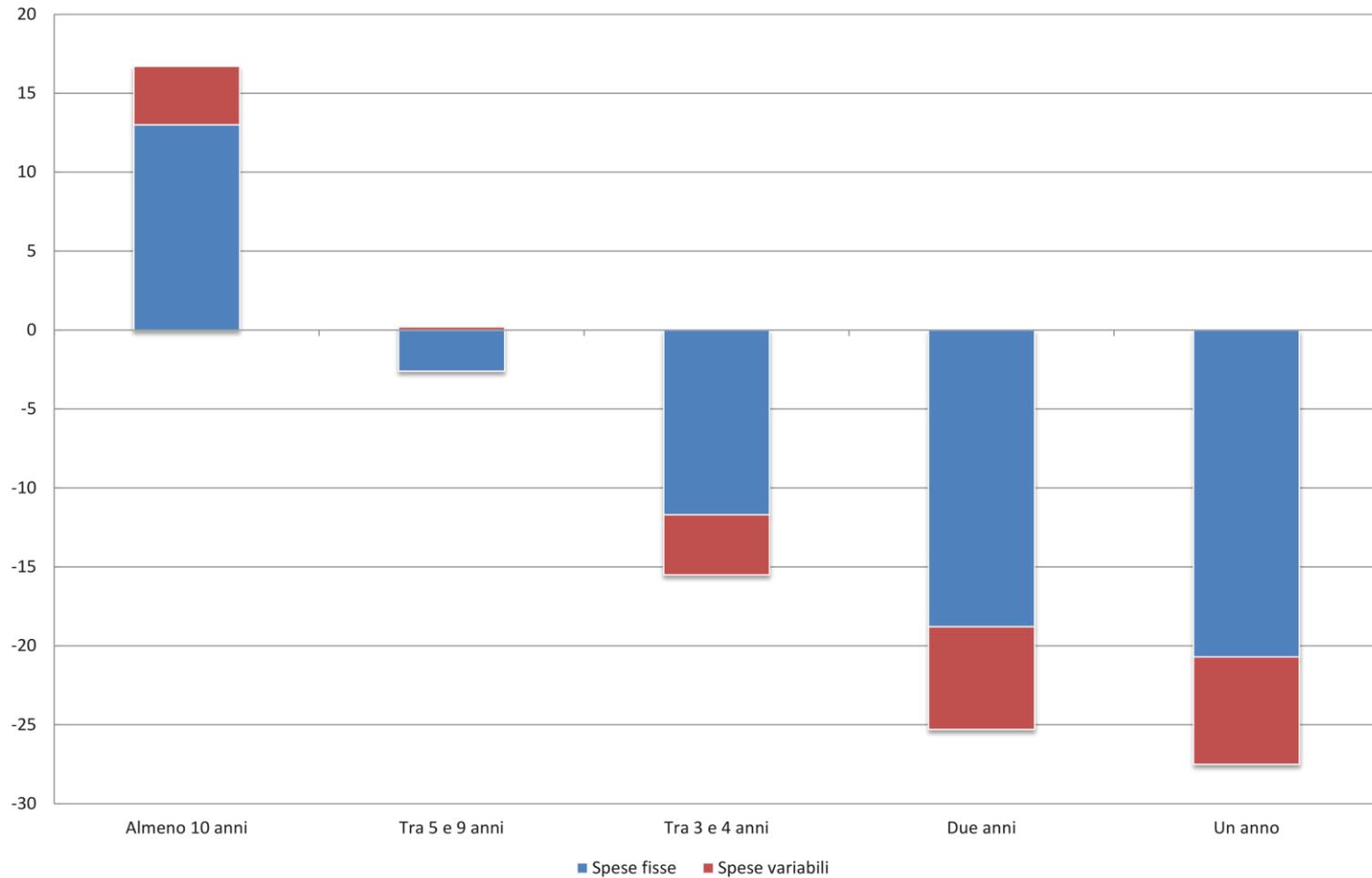
## SPESE DEI CONTI CORRENTI ON LINE

(importi in euro)

| Variabile   | Conti bancari<br>on line (A) | Conti bancari (B) | A – B        |
|---|------------------------------|-------------------|--------------|
| Canone base   | 1,4                          | 31,0              | -29,6        |
| Canone carte di debito                              | 0,1                          | 4,5               | -4,4         |
| Canone carte di credito                             | 2,5                          | 7,1               | -4,6         |
| Canone carte prepagate                              | 0,8                          | 0,3               | 0,5          |
| Spese per comunicazioni di trasparenza              | 0,2                          | 0,5               | -0,3         |
| Spese per invio estratto conto                      | 0,7                          | 2,2               | -1,5         |
| Altre spese fisse (1)                               | 1,0                          | 7,2               | -6,2         |
| <b>Totale spese fisse (A)</b>                       | <b>6,7</b>                   | <b>52,8</b>       | <b>-46,1</b> |
| Bonifici allo sportello                             | 0,3                          | 3,2               | -2,9         |
| Bonifici su altri canali                            | 0,1                          | 2,3               | -2,2         |
| Prelievi allo sportello                             | 0,1                          | 0,2               | -0,1         |
| Prelievi attraverso ATM                             | 3,9                          | 6,5               | -2,6         |
| Pagamenti automatici                                | 1,0                          | 4,1               | -3,1         |
| Altre spese variabili (2)                           | 2,8                          | 3,5               | -0,7         |
| Scritturazione contabile operazioni allo sportello  | 0,2                          | 4,5               | -4,3         |
| Scritturazione contabile operazioni su altri canali | 0,0                          | 2,4               | -2,4         |
| <b>Totale spese variabili (B)</b>                   | <b>8,6</b>                   | <b>26,6</b>       | <b>-18,0</b> |
| <b>Totale spese di gestione (A + B)</b>             | <b>15,3</b>                  | <b>79,4</b>       | <b>-64,1</b> |

# RACCOLTA BANCARIA: C/C

**SPESA TOTALE PER ANNO DI ACCENSIONE  
DIFFERENZA RISPETTO AL VALORE MEDIO**  
*(importi in euro)*



# RACCOLTA BANCARIA: D/R, CD, BUONI FRUTTIFERI

D/R:

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

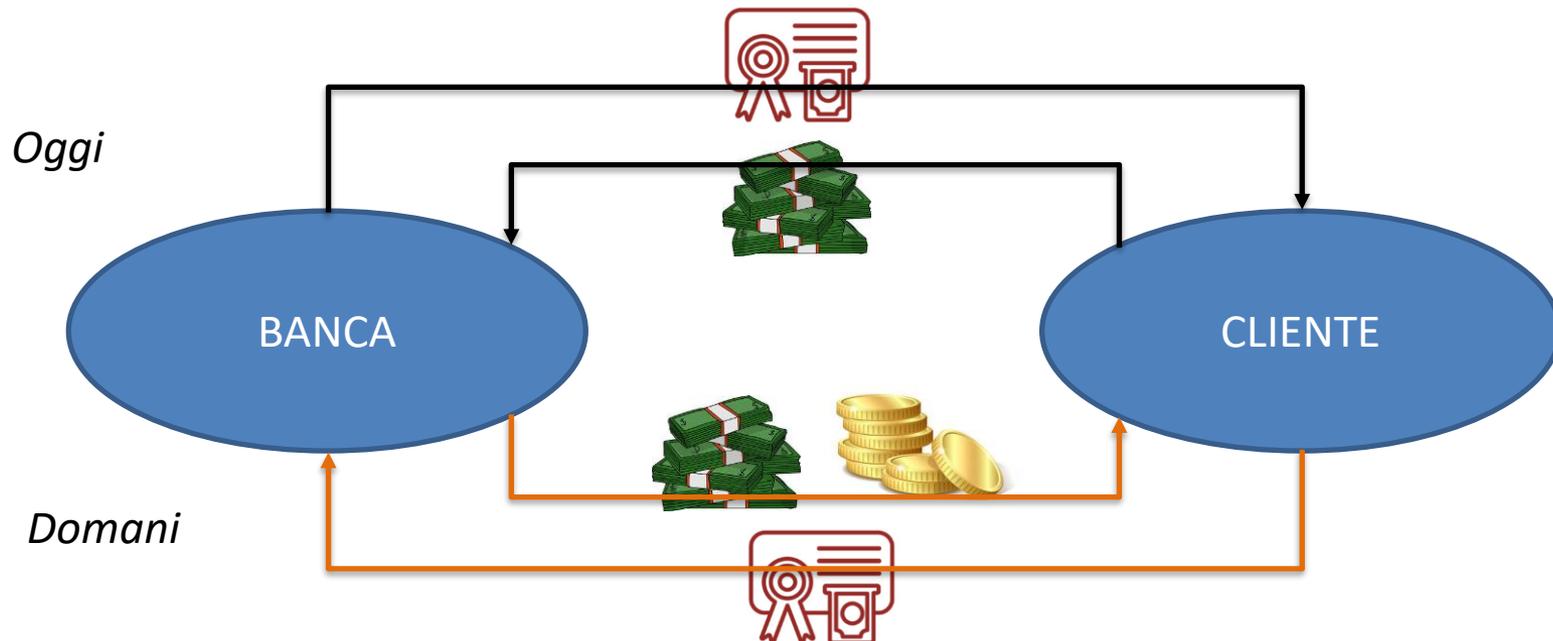
CD e buoni fruttiferi

- **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

# RACCOLTA BANCARIA: P/T

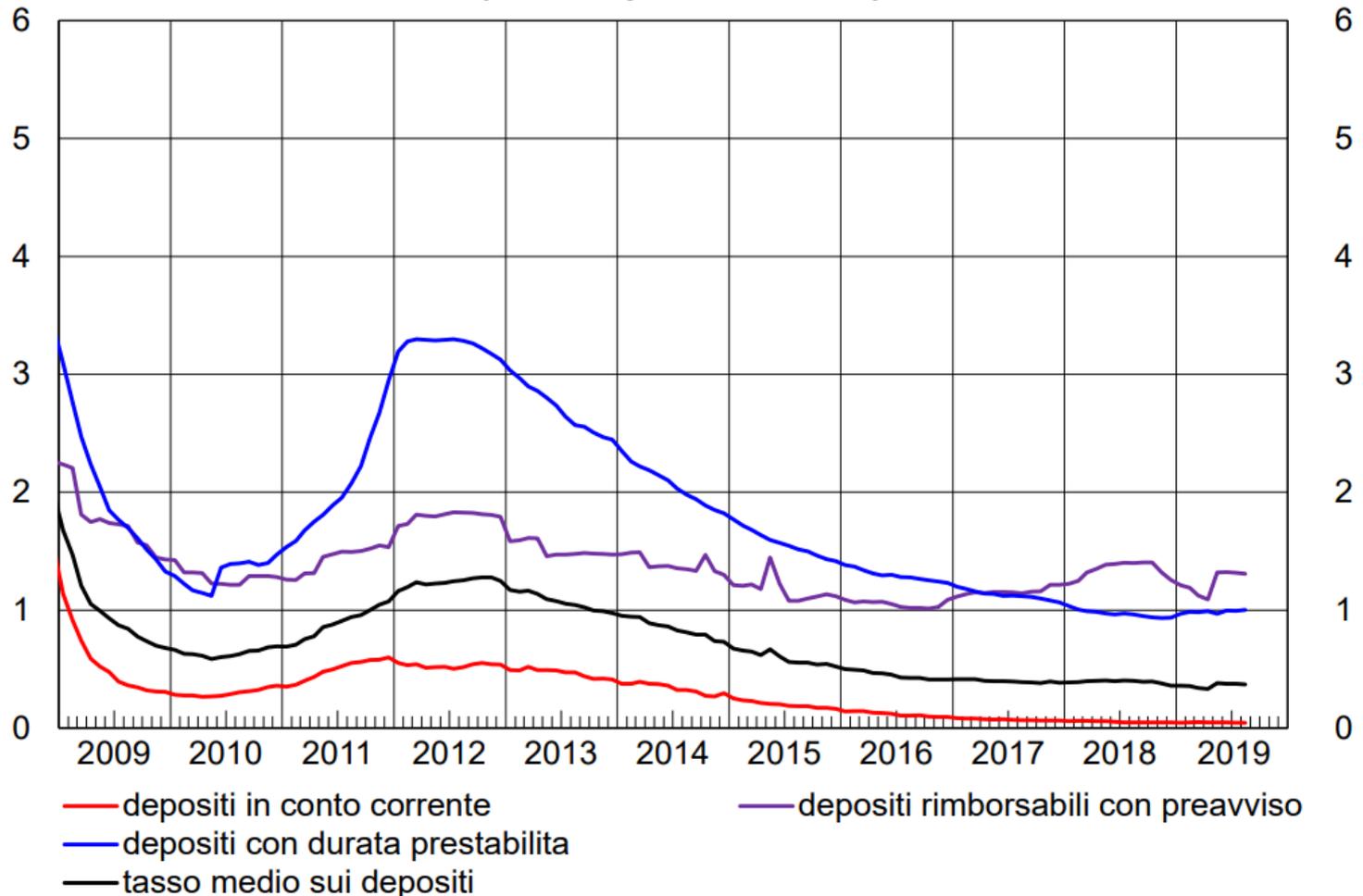
P/T:

- 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*



# RACCOLTA BANCARIA: P/T

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

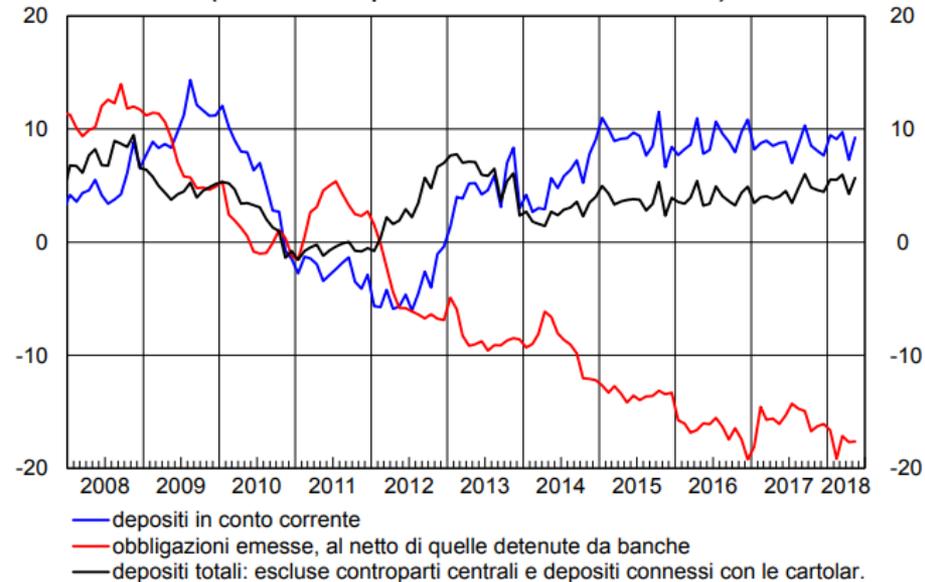


# RACCOLTA BANCARIA: OBBLIGAZIONI

Obbligazioni bancarie:

- Raccolta a M/L
- Rimborsate a scadenza
- Fisso/variabile, ZC
- Anche indicizzate/strutturate
- Anche subordinate
- Taglio minimo 10.000 (1.000 con requisiti specifici)
- Tipicamente *callable*, raramente *puttable*
- Tipicamente OTC, secondario limitato
- *Covered bond* con garanzia e patrimonio separato
- Tutela diretta solo nel caso delle BCC

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



# RACCOLTA BANCARIA: OBBLIGAZIONI

27 novembre 2018 - h 19:25 | PRICE SENSITIVE

Finanziario

UniCredit SpA ha collocato oggi con successo un bond Senior Non-Preferred a 5 anni per un importo pari a USD 3 miliardi nell'ambito del suo US Global MTN Program ("GMTN") destinato a un primario investitore istituzionale.

La transazione, parte integrante del Piano di Funding della Banca ai fini TLAC, è il secondo Senior Non-Preferred di Unicredit dopo quella inaugurale a 5 anni per un importo pari a 1,5 miliardi di euro collocata a gennaio 2018 ed è la prima transazione Senior Non-Preferred a valere sul programma GMTN e conferma la capacità di UniCredit di accedere al mercato in qualsiasi condizione.

Il costo della raccolta è pari a 420bps sul tasso swap a 5y in Euro.

Il bond, uno dei più rilevanti per importo del 2018, sarà computabile ai fini TLAC e, a tal proposito, si prevede un impatto positivo di circa 73bps, in rapporto agli attivi ponderati per il rischio ("RWA") del terzo trimestre 2018.

Il collocamento è stato curato da Citibank, Morgan Stanley and UniCredit Bank in qualità di Dealers.

Il titolo ha i seguenti rating attesi: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB (Fitch). Il taglio minimo dell'obbligazione è di \$350.000 e multipli di \$1.000.

# RACCOLTA BANCARIA: ALTRI

## Strutturati:

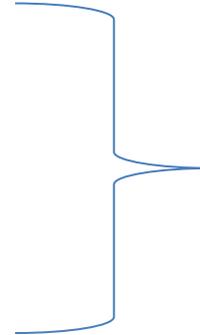
- Collegamento di remunerazione e rimborso a tassi di cambio, indici rappresentativi di azioni/fondi/tassi di interesse/*commodity*, o a eventi legati al rischio di credito
- Unione di uno ZC («parte garantita») e di uno/più derivato/i («parte speculativa»)
- Consentono risparmi sul costo della raccolta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

Alternative alla raccolta diretta per il *funding*:  
cartolarizzazioni e cessione di portafoglio crediti

# 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

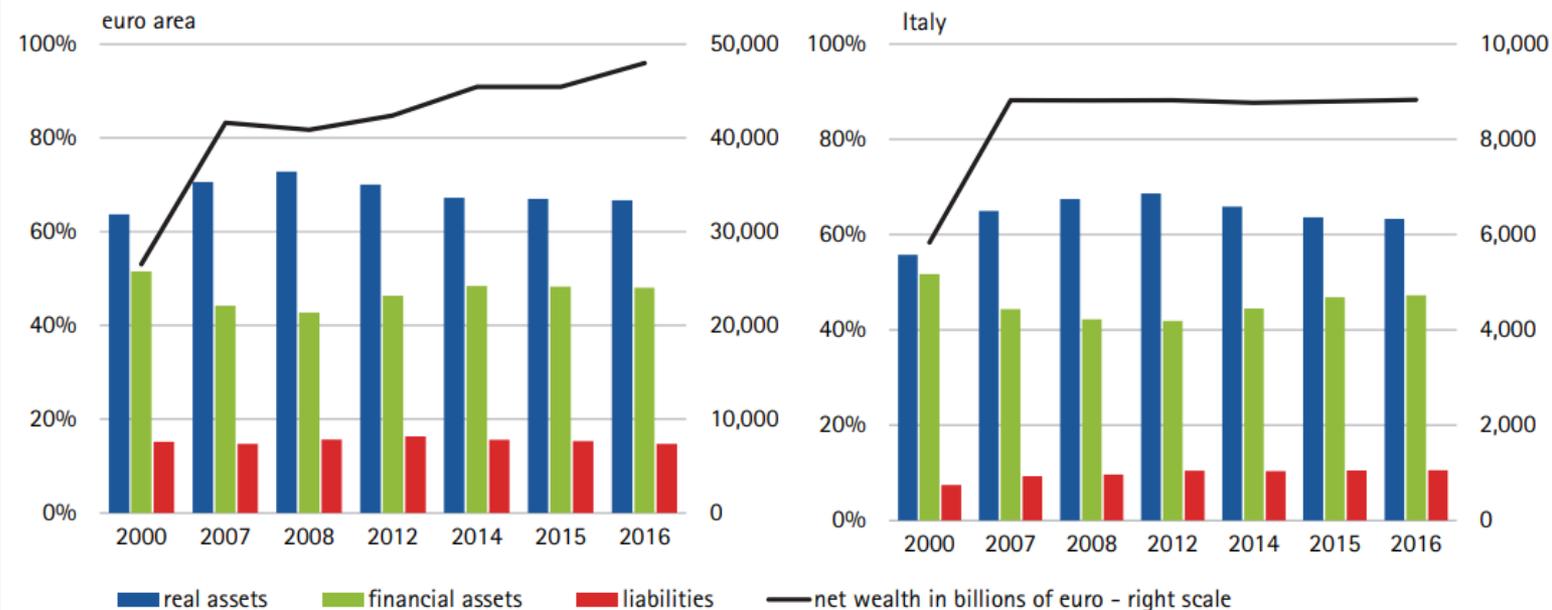
# SERVIZI DI INVESTIMENTO

Principali requisiti normativi di KYC:

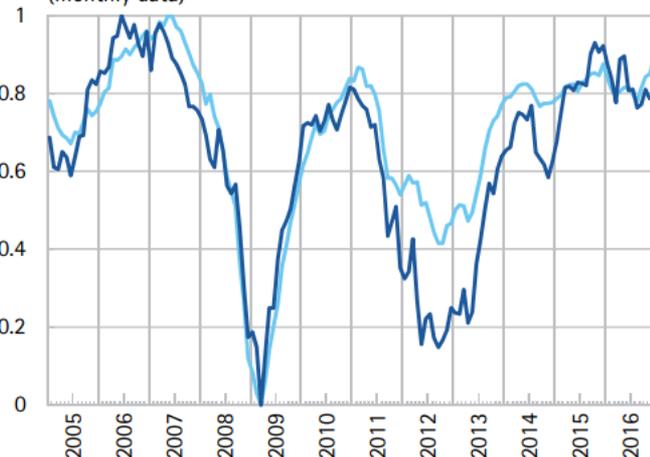
- **Adeguatezza** («cornice»):
  - Conoscenze ed esperienza su investimenti
  - Situazione economico-finanziaria attuale
  - Obiettivi dell'investimento
- **Appropriatezza** (verifica specifica):
  - conoscenza ed esperienza sulla singola operazione di investimento per valutarne i rischi in modo adeguato
  - *l'execution only* (per strumenti non complessi) evita la valutazione di appropriatezza ma possibile solo su richiesta della clientela
- *Inducement* e 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*

# RACCOLTA BANCARIA: DATI

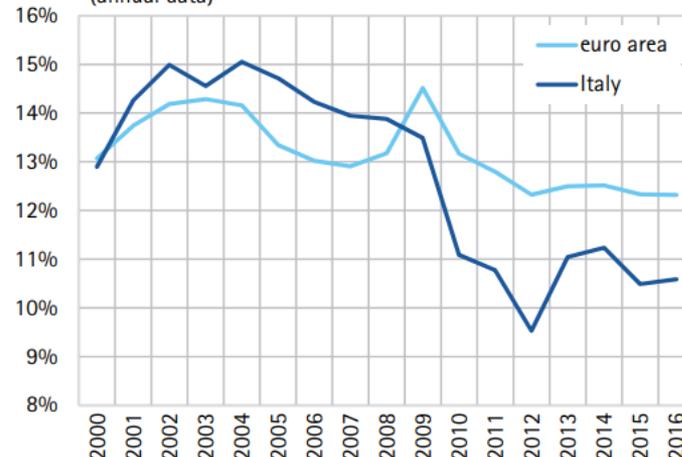
**Fig. 1.1 – Household net wealth: level and composition**  
(annual data)



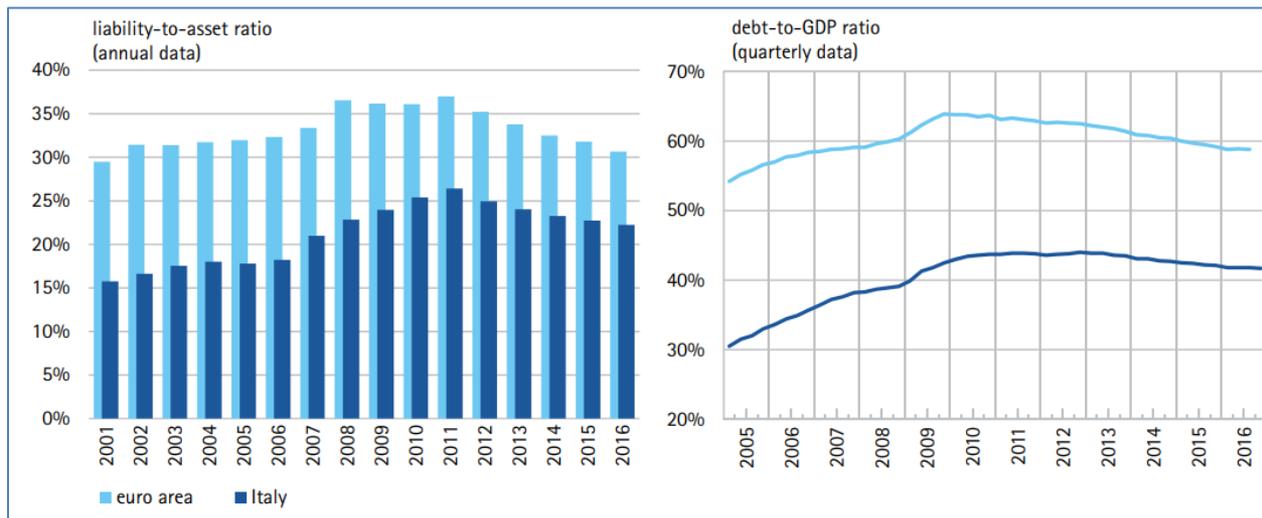
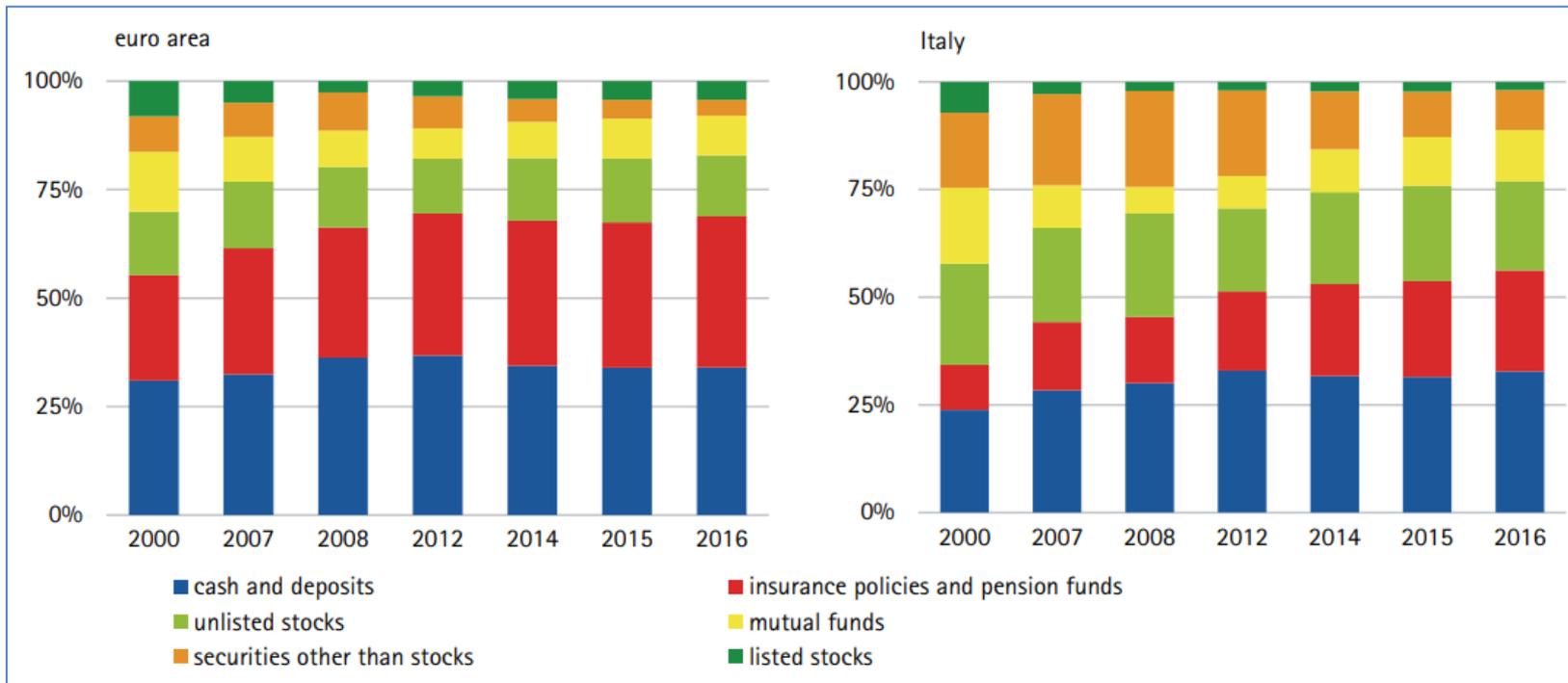
economic sentiment indicator  
(monthly data)



gross saving rate  
(annual data)

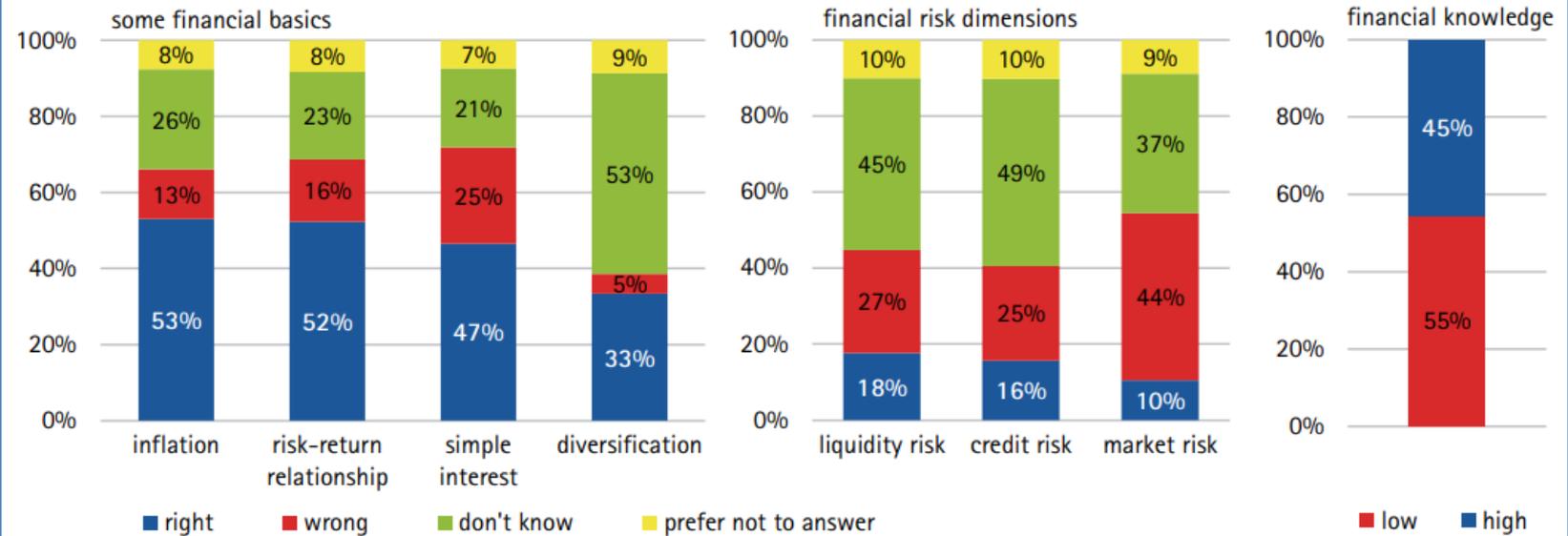


# RACCOLTA BANCARIA: DATI

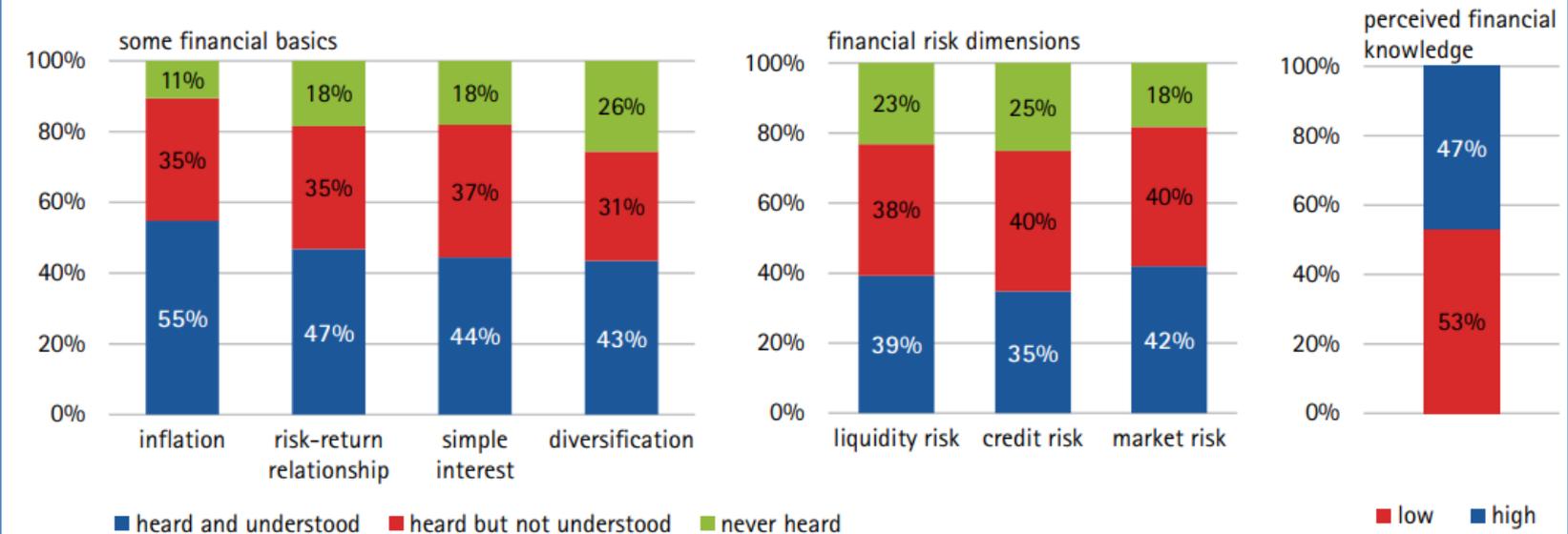


# RACCOLTA BANCARIA: DATI

**Fig. 2.1 – Actual financial knowledge**

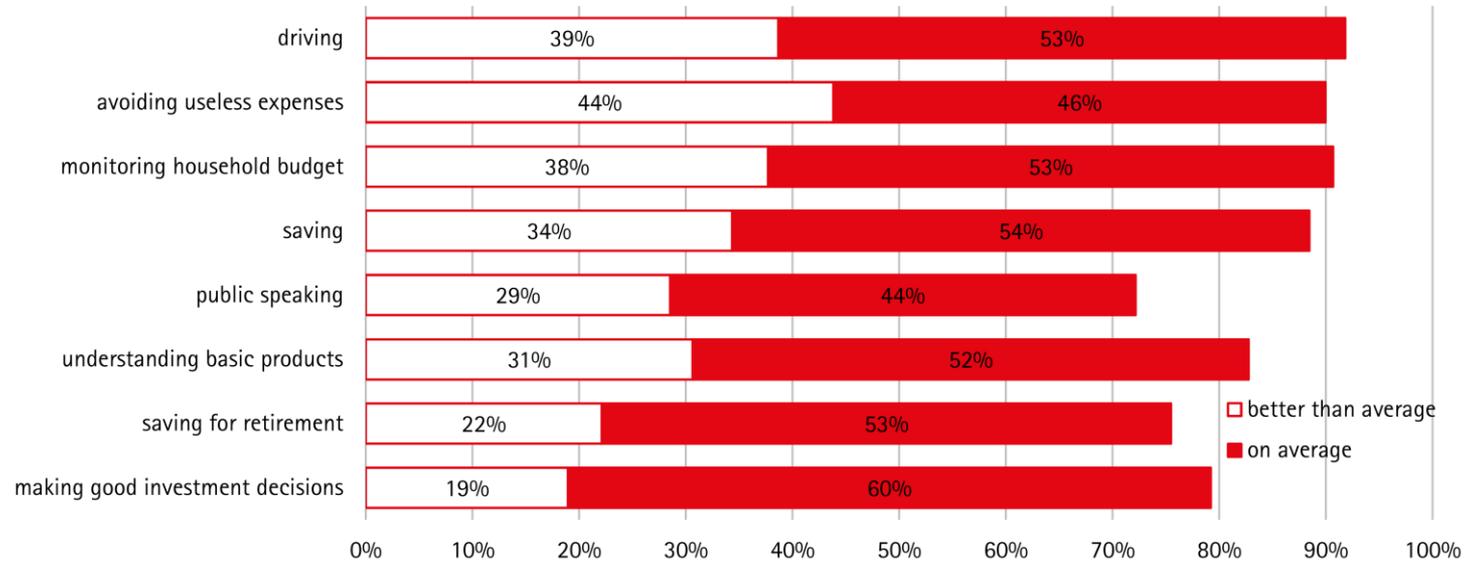


**Fig. 2.3 – Perceived financial knowledge**

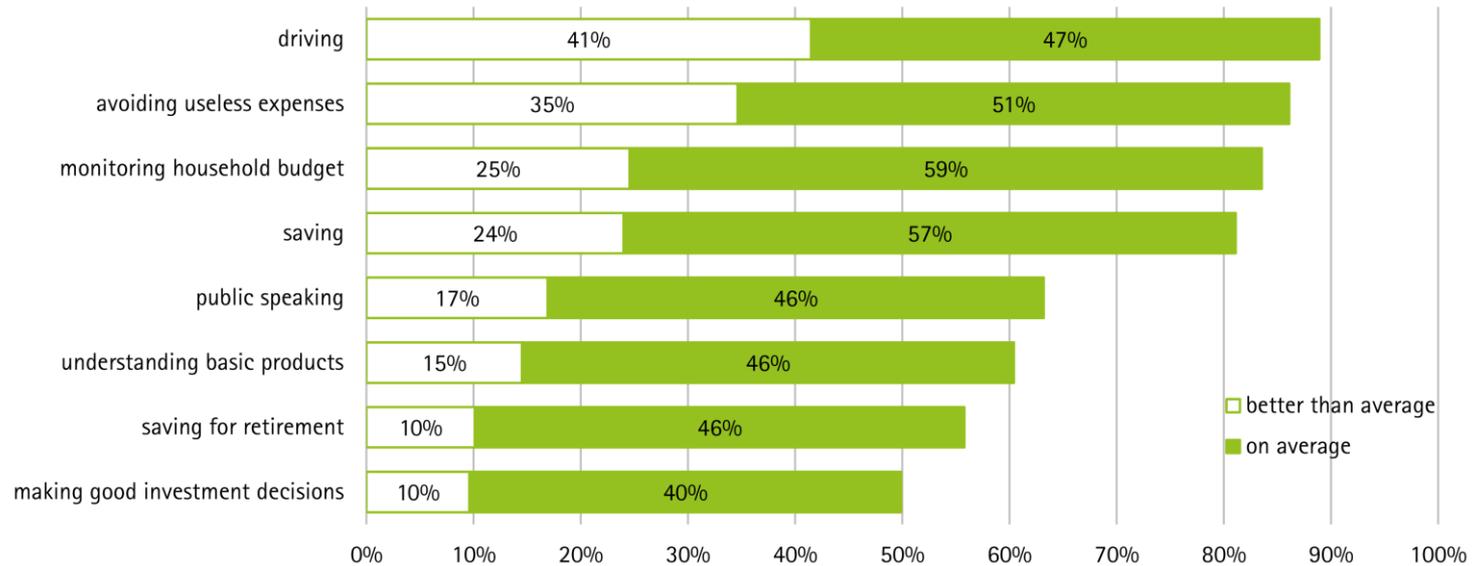


# RACCOLTA BANCARIA: DATI

## investors



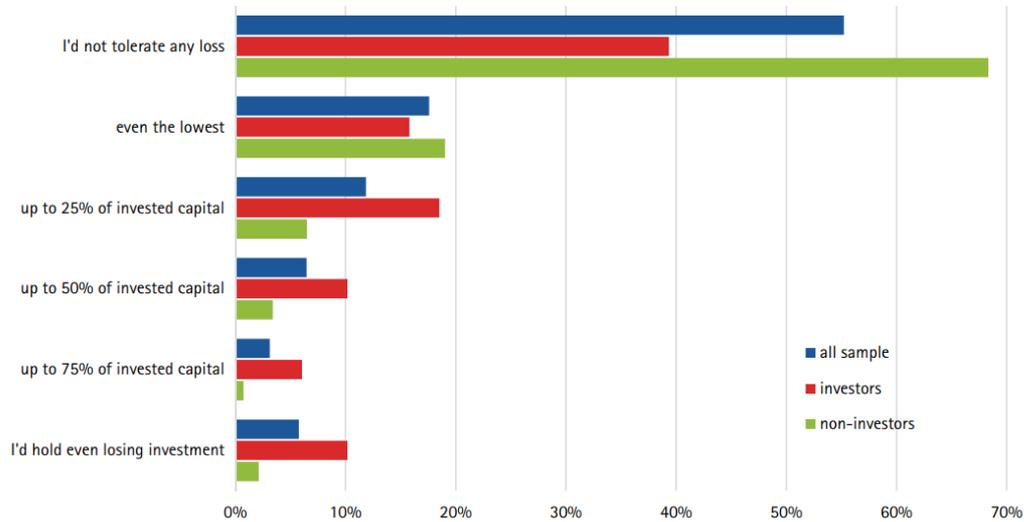
## non-investors



# RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 2.22 – Loss aversion

what is the maximum loss you would accept before deciding to sell?



I save ...

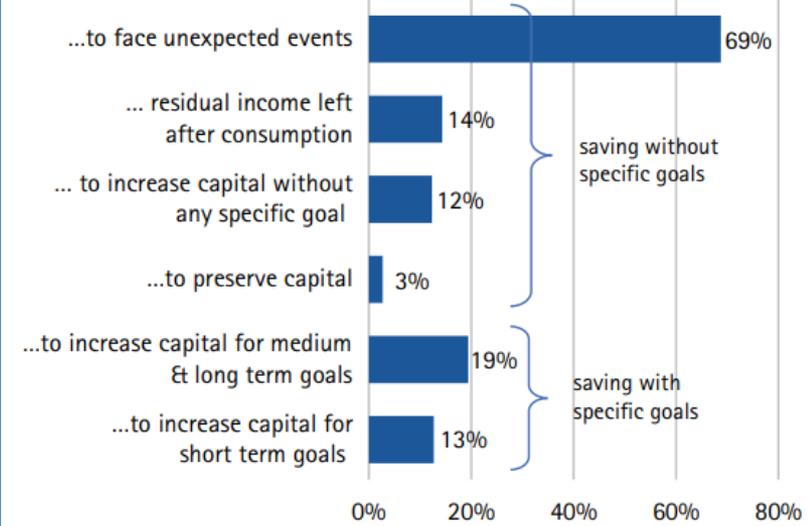
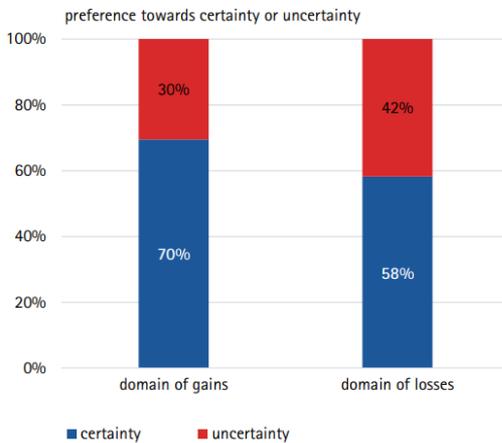


Fig. 2.24 – Attitude towards framing effect



framing effect

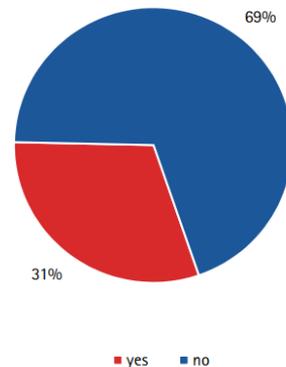
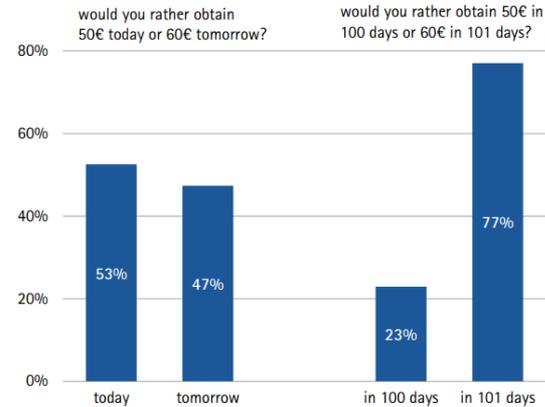
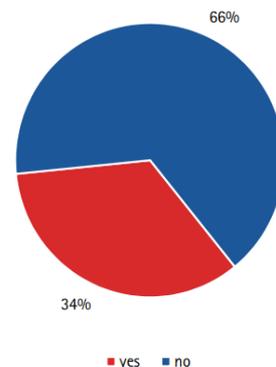


Fig. 2.25 – Attitude towards dynamic inconsistency

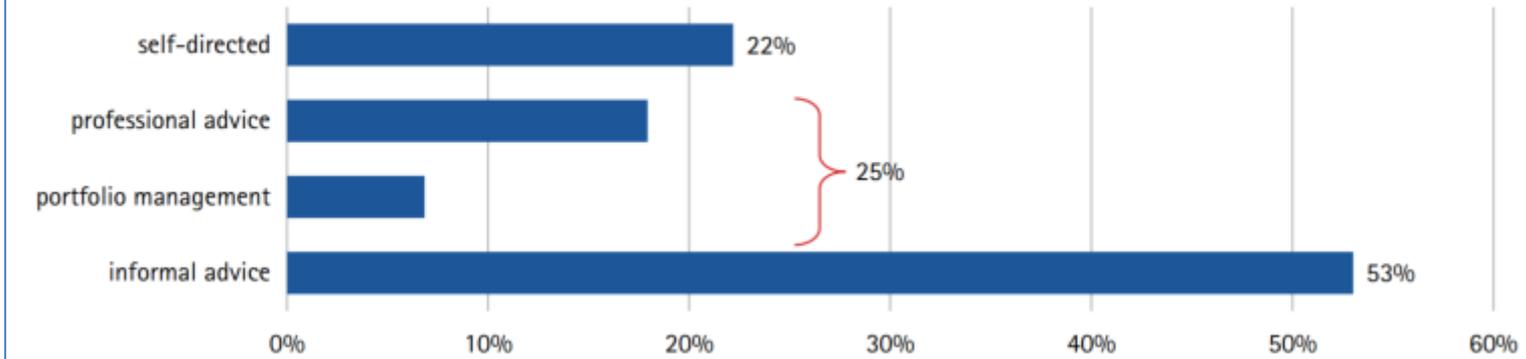


dynamic inconsistency

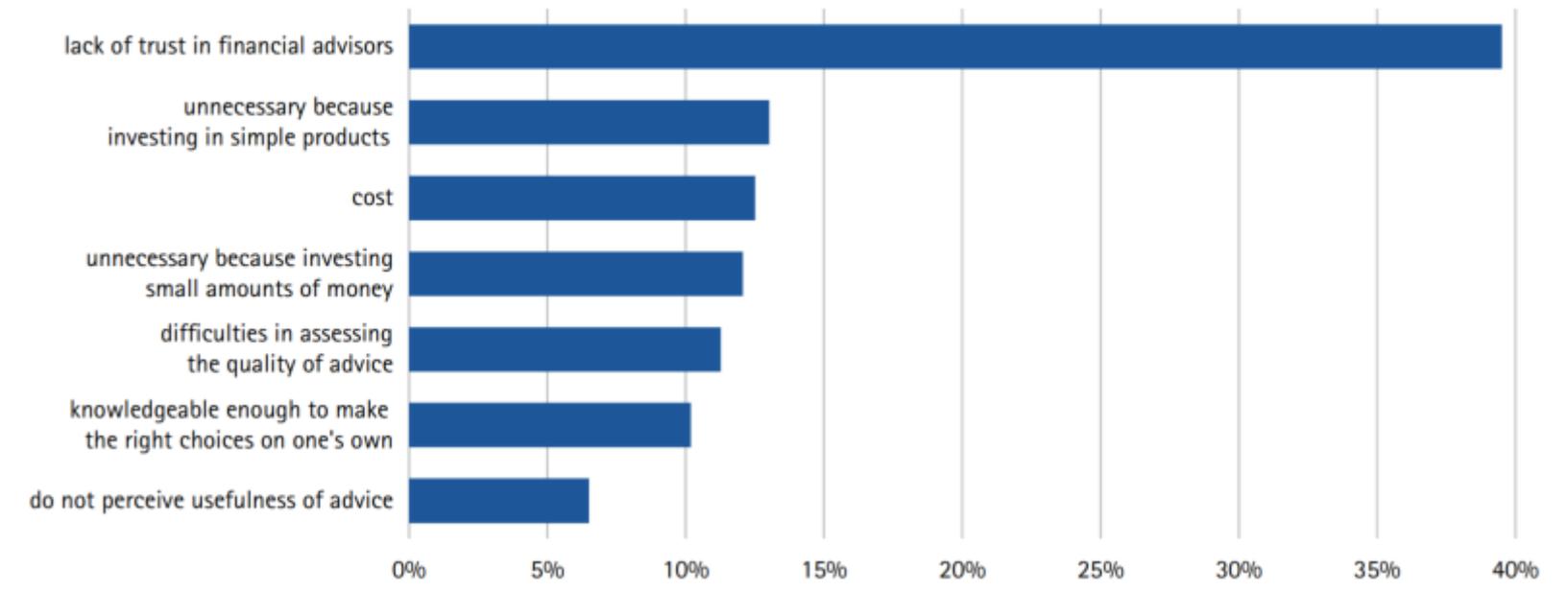


# RACCOLTA BANCARIA: DATI

**Fig. 4.4 – Investment habits**

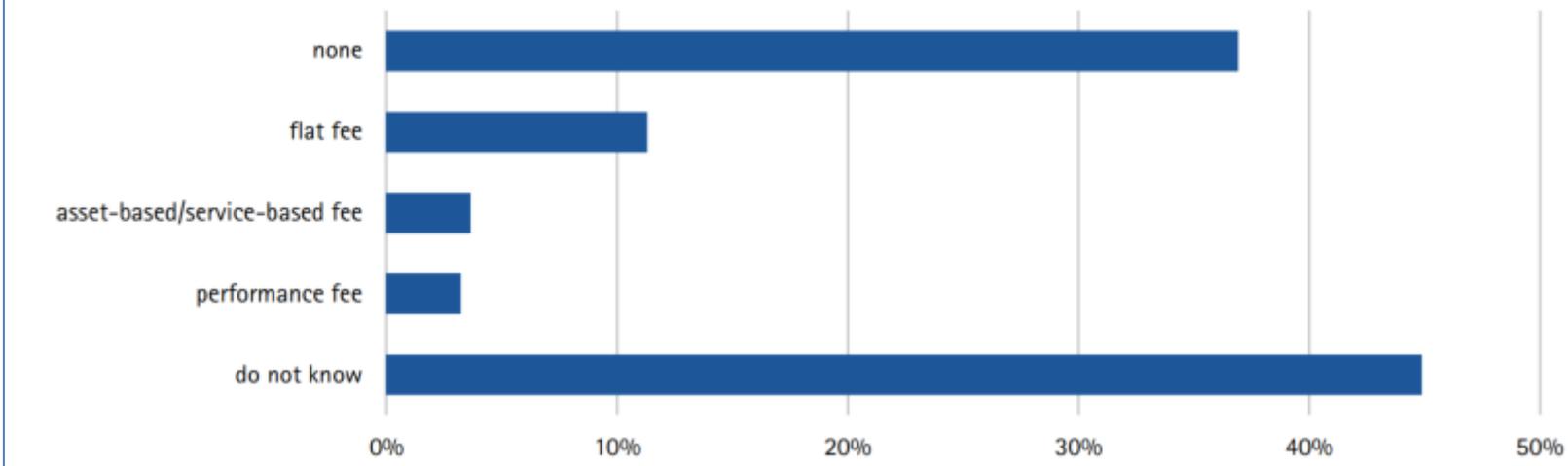


**Fig. 5.5 – Factors preventing from seeking for financial advice**



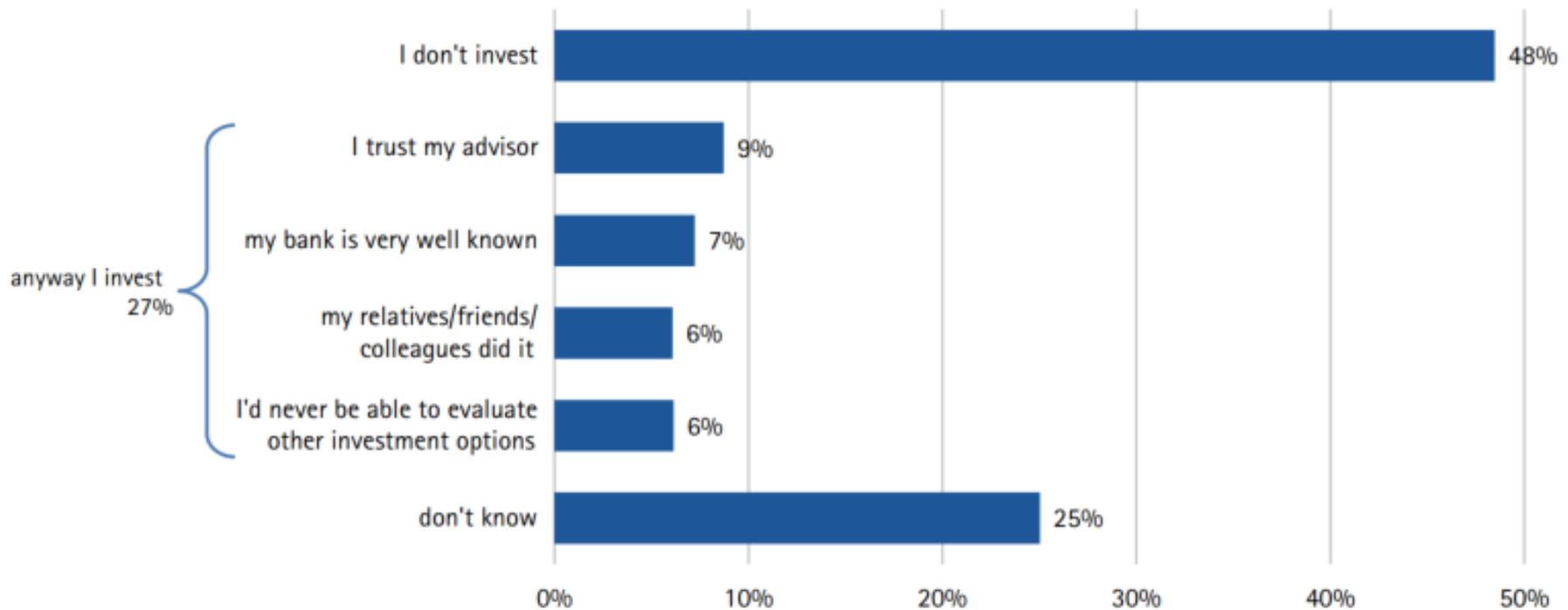
# RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 5.10 – Type of fee charged by the financial advisor



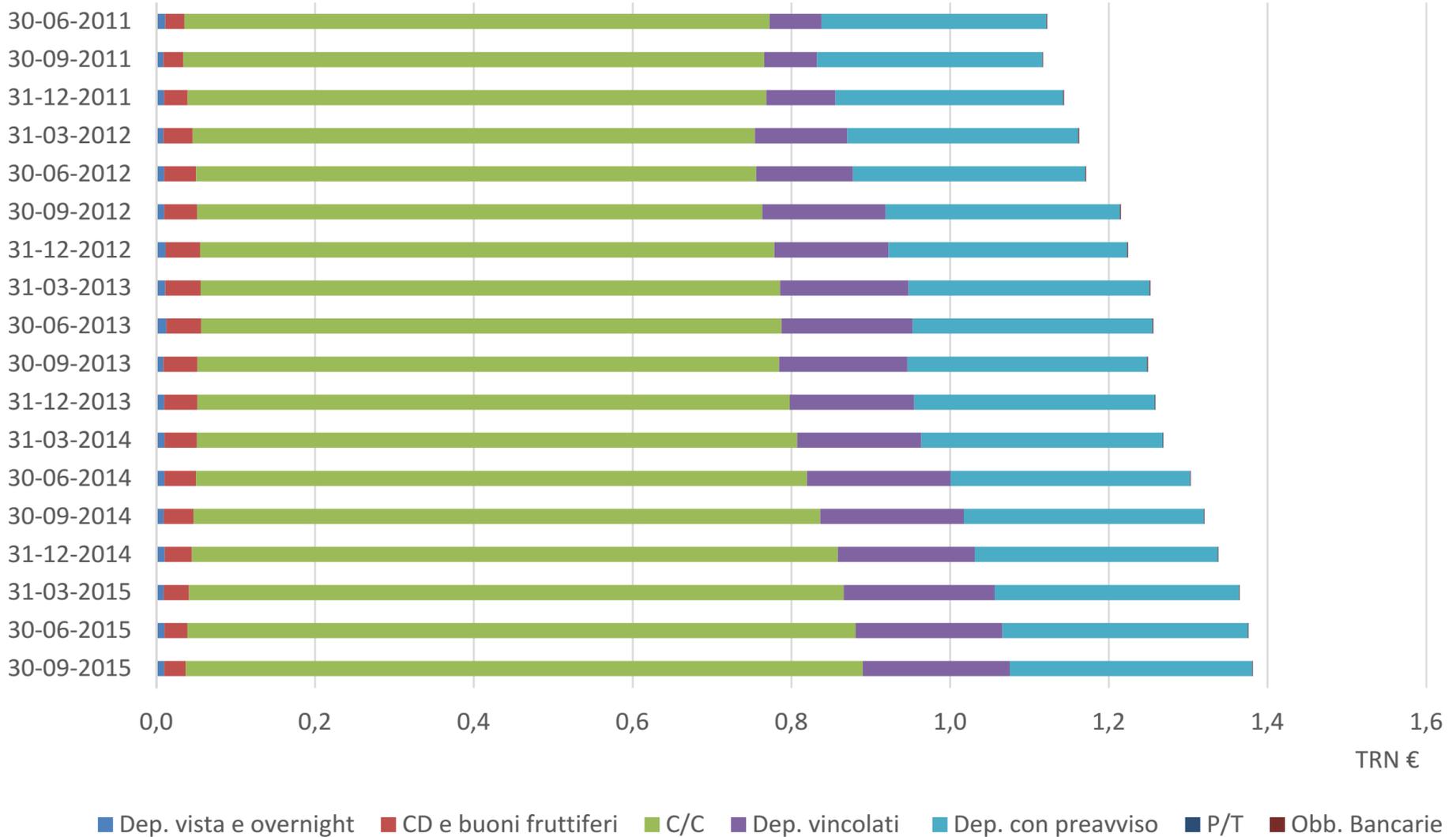
# RACCOLTA BANCARIA: DATI

what if you don't understand information on the financial product that you have been recommended?



# RACCOLTA BANCARIA: DATI

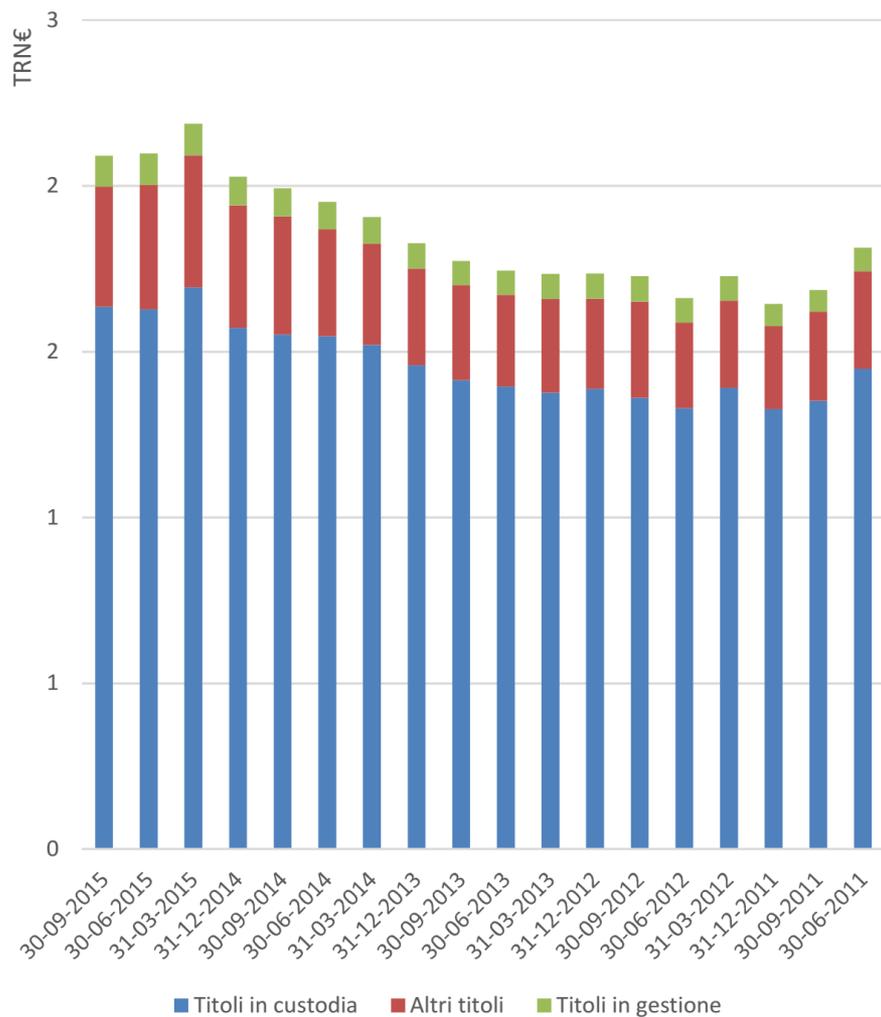
## Raccolta diretta da residenti



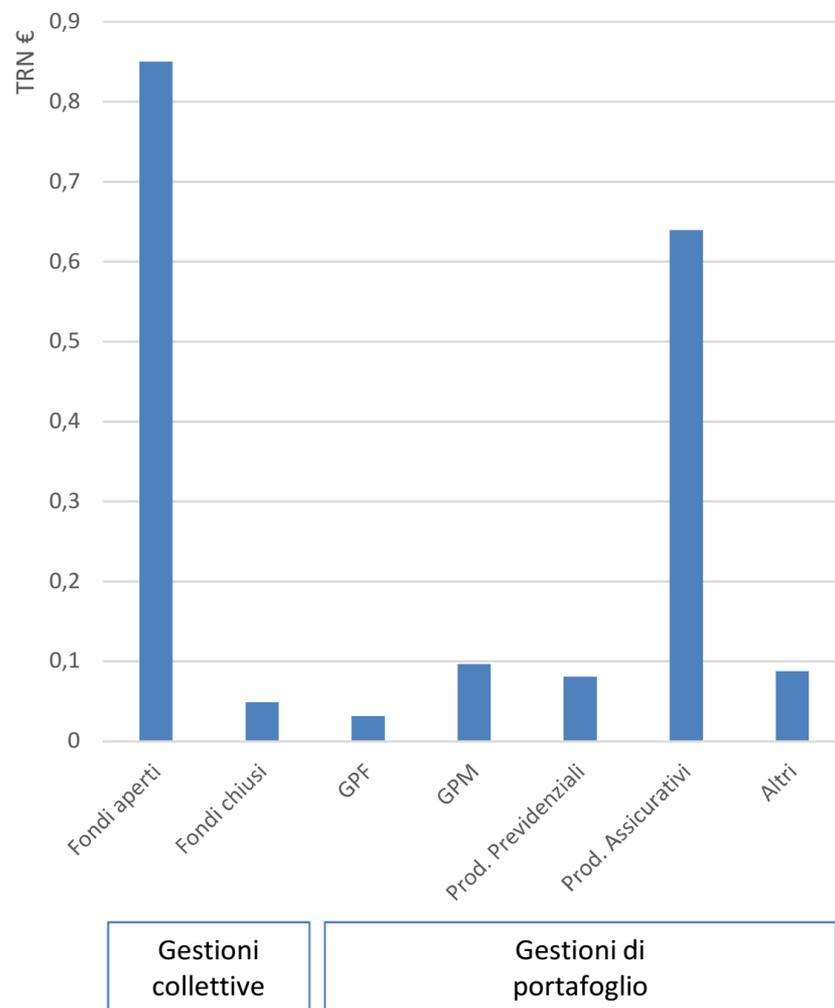
# RACCOLTA BANCARIA: DATI

## Raccolta diretta da residenti

Raccolta indiretta delle banche



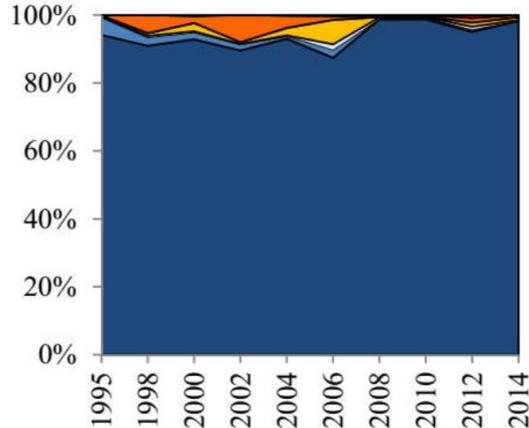
Industria del risparmio gestito (31/12/2015)



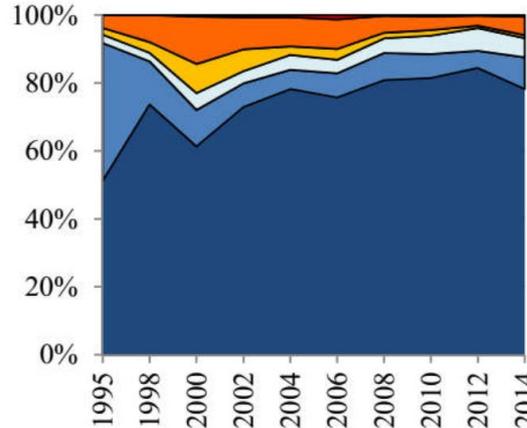
# RACCOLTA BANCARIA: DATI

## Attività finanziarie per quintili di ricchezza netta

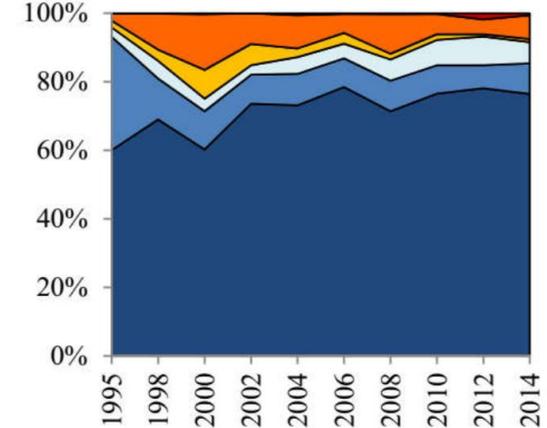
Primo quinto



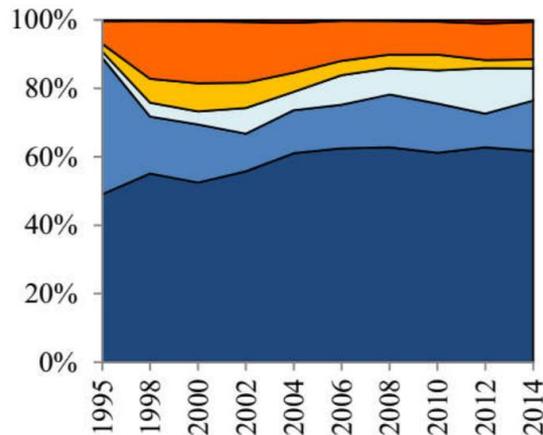
Secondo quinto



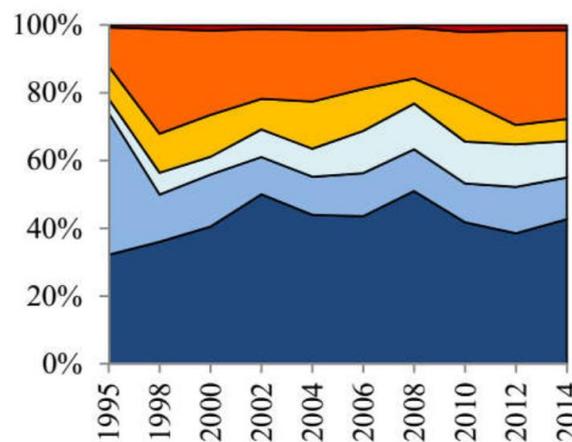
Terzo quinto



Quarto quinto

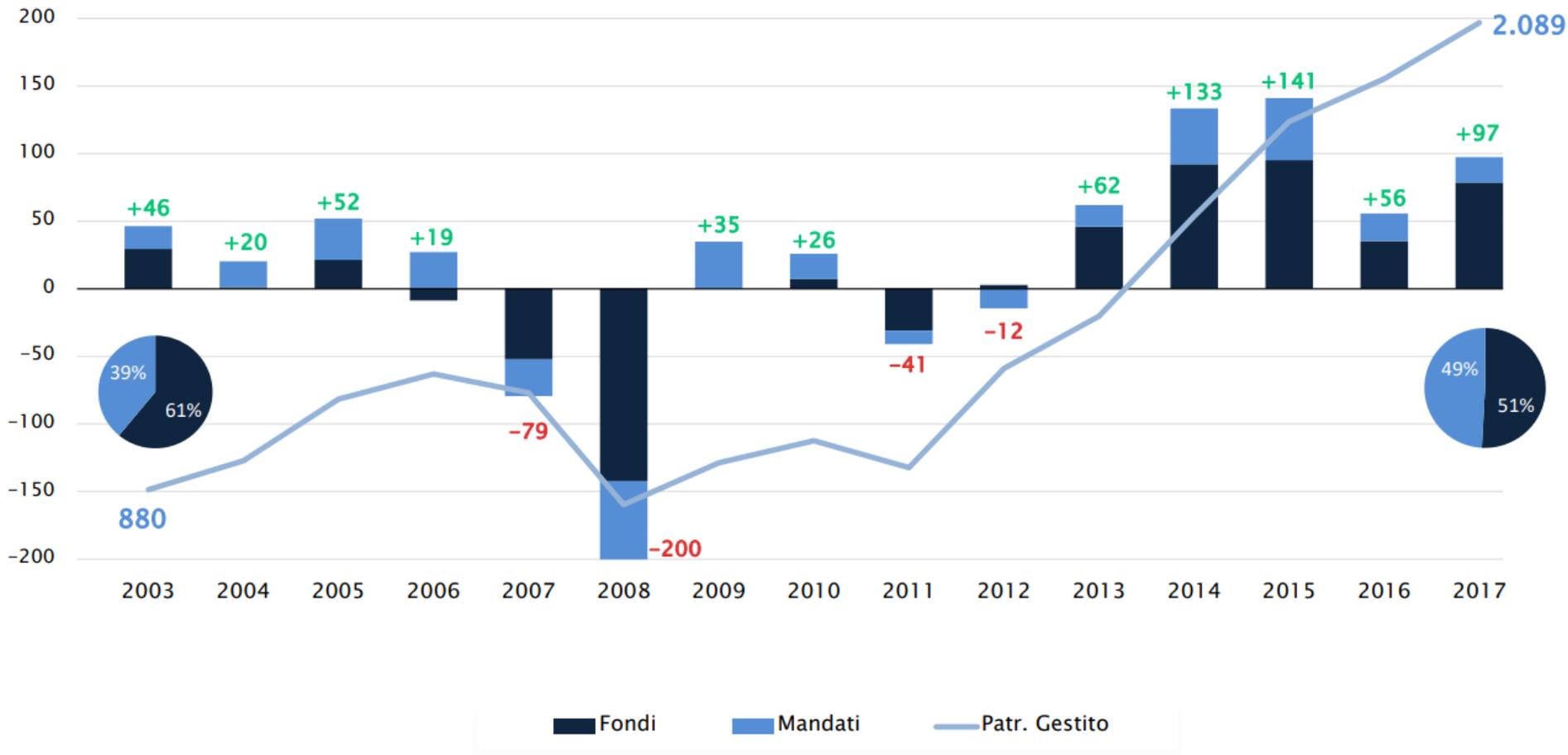


Quinto quinto



- Titoli esteri
- Investimenti gestiti (fondi e gestioni patrimoniali)
- Azioni e partecipazioni
- Obbligazioni private
- Titoli di Stato
- Altro (depositi, libretti, certificati, ecc.)

# RACCOLTA BANCARIA: DATI

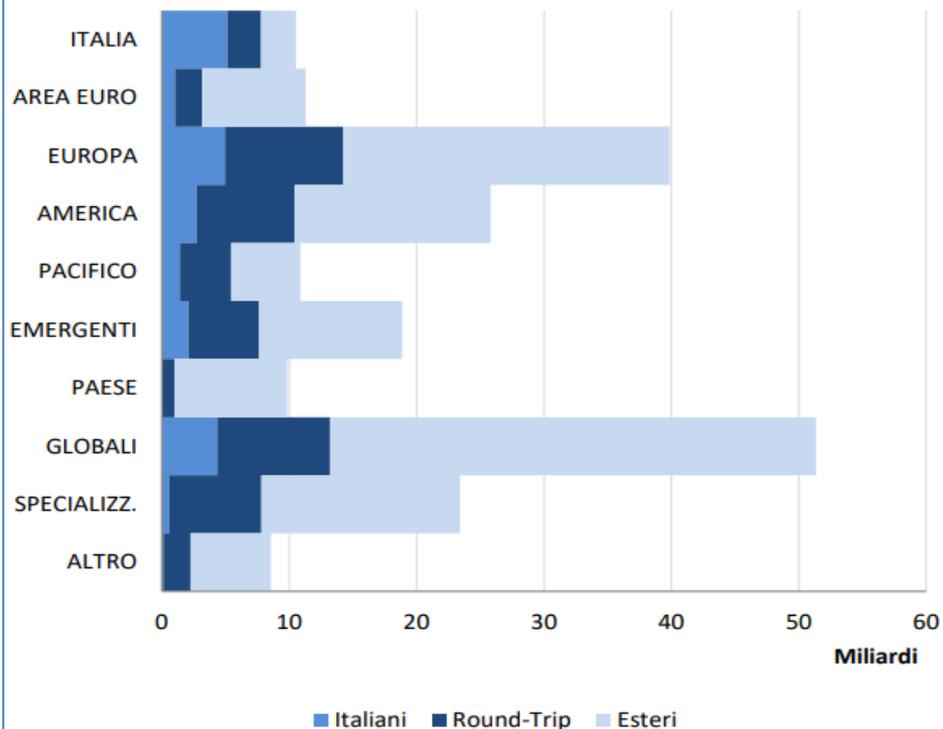


**Figura 3.** Patrimonio gestito e raccolta (miliardi di euro) suddivisi tra gestioni di portafoglio (mandati) e fondi comuni. Anni 2003-2017.

# RACCOLTA BANCARIA: DATI

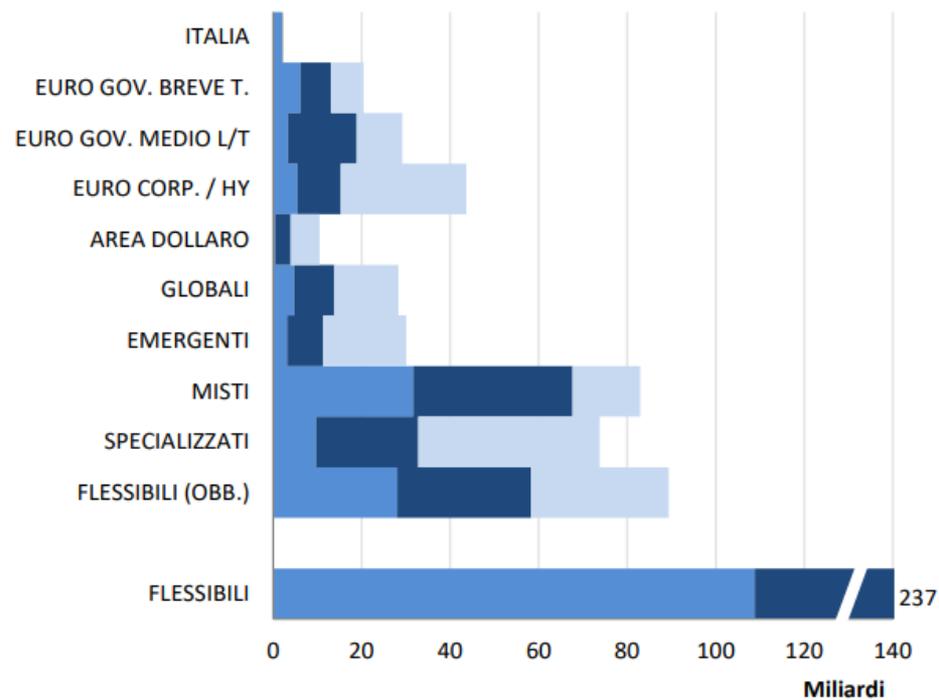
## Fondi aperti azionari

Patrimonio (Dic. 2017)

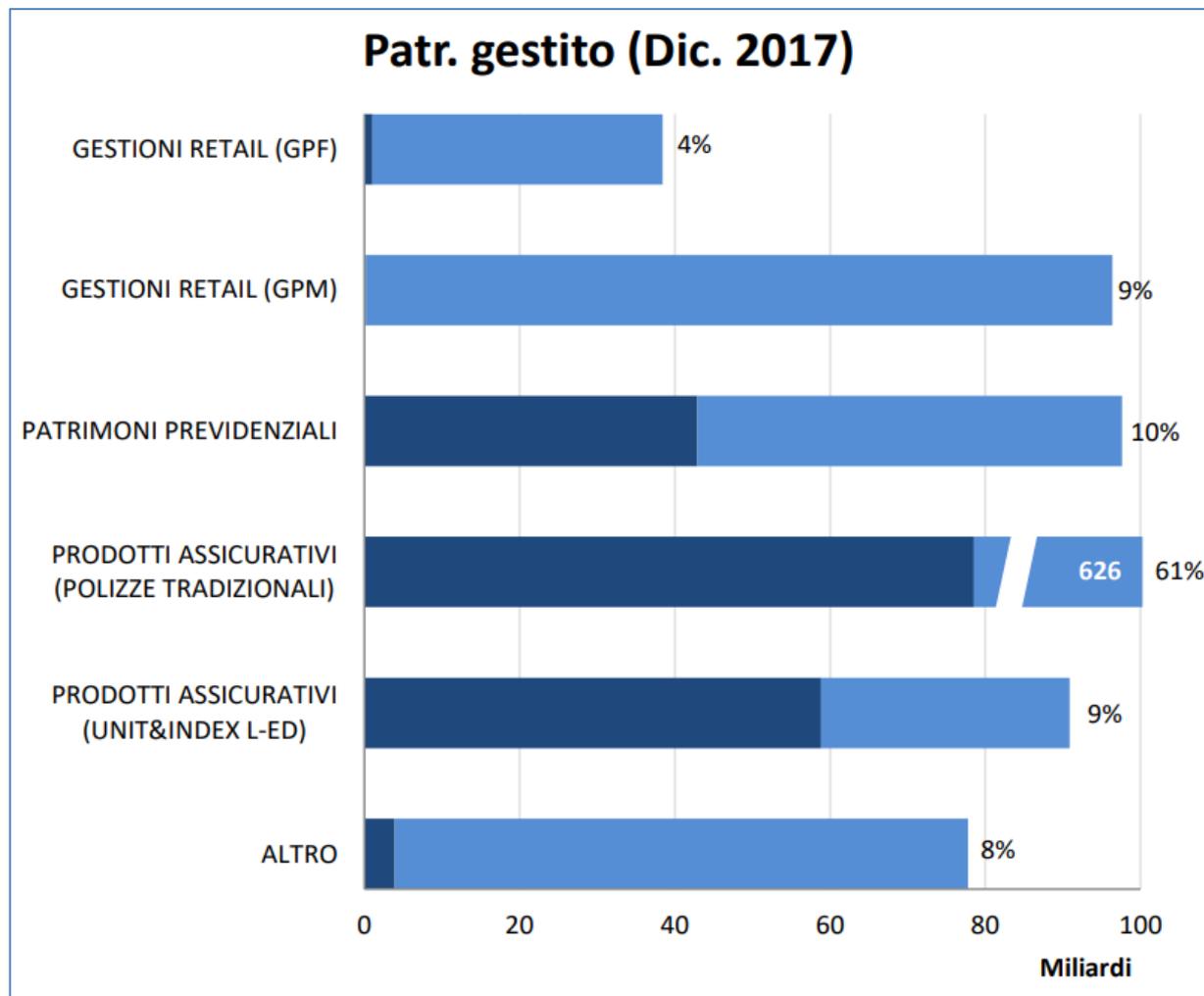


## Fondi aperti obbligazionari e flessibili

Patrimonio (Dic. 2017)



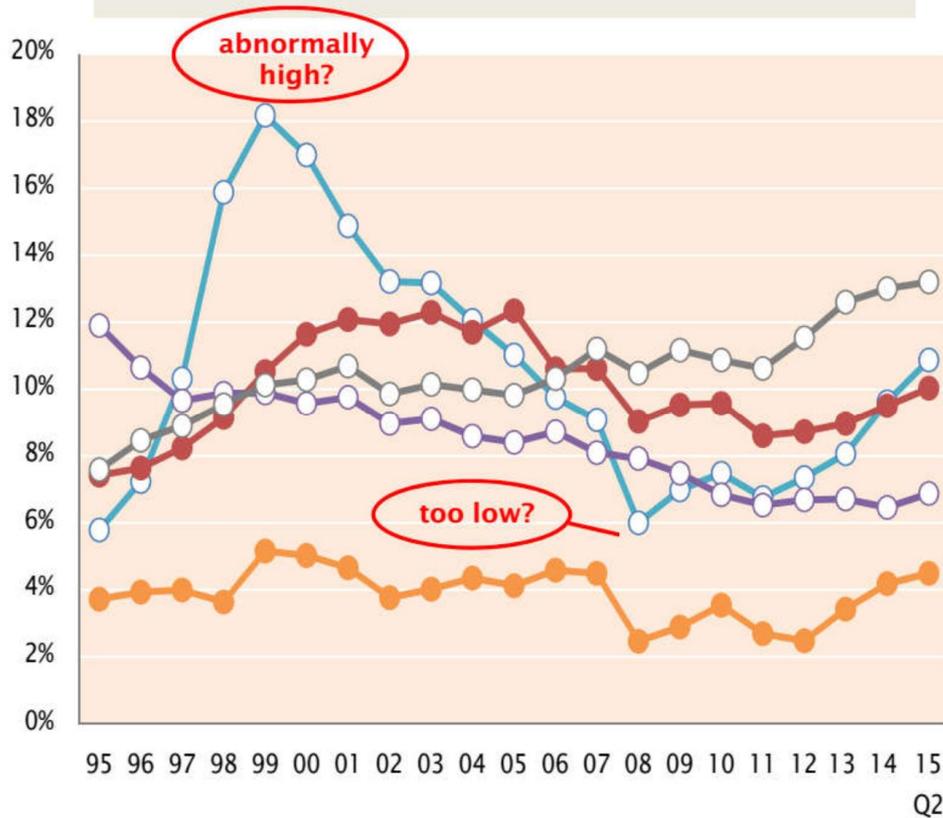
# RACCOLTA BANCARIA: DATI



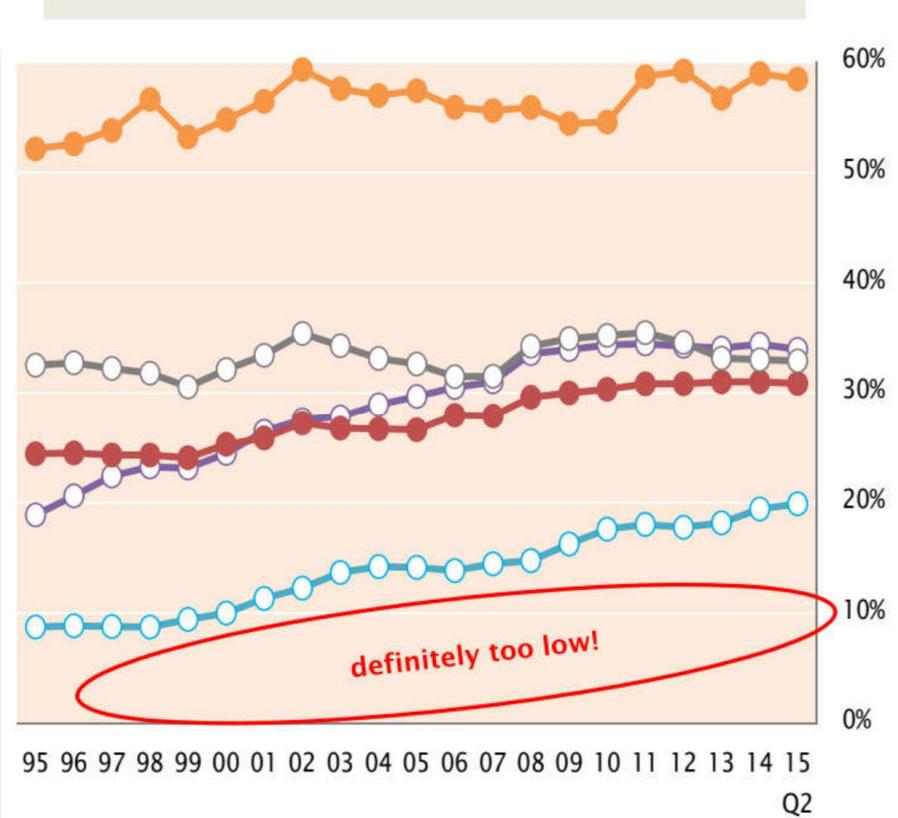
# RACCOLTA BANCARIA: DATI

Distanza dai partner europei (% del PTF delle famiglie)

Investment funds



Pension funds & life products



—○— Italy —○— France —●— Germany —○— United Kingdom —○— USA

# RACCOLTA BANCARIA: DATI

## Altre difficoltà della raccolta

