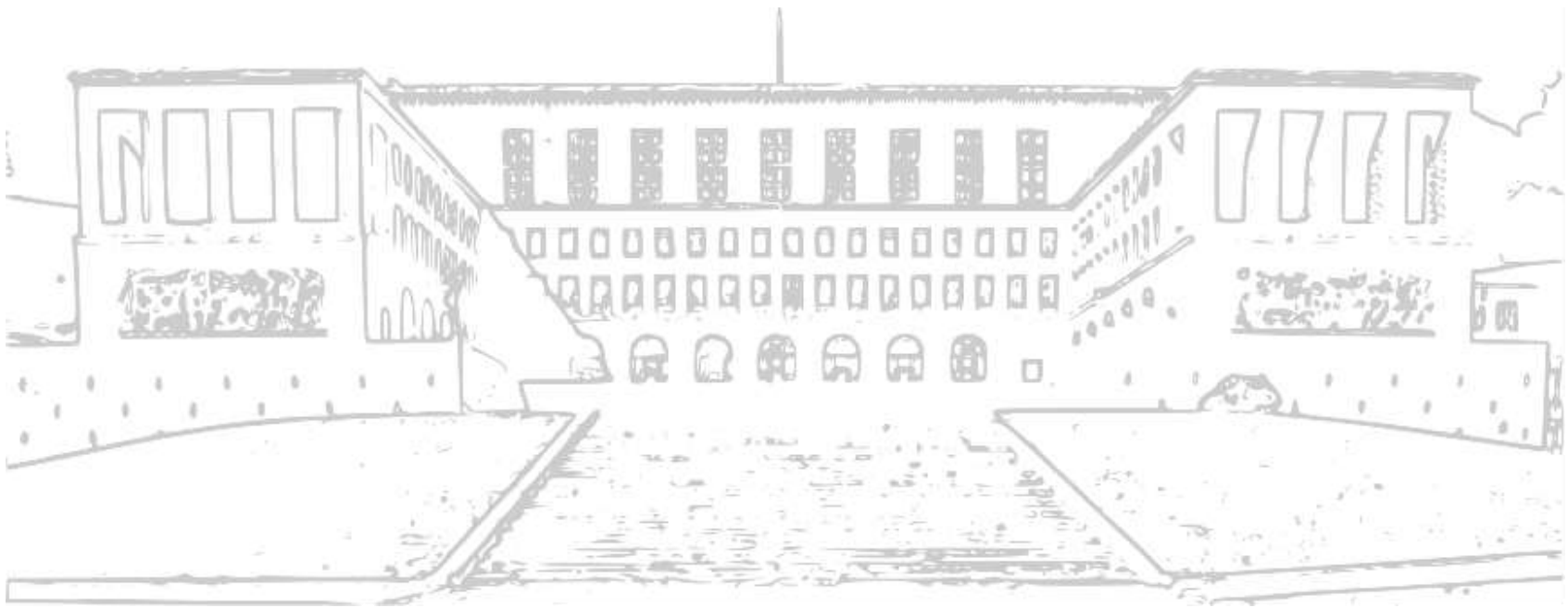


4. RACCOLTA, CAPITALE E SERVIZI DI INVESTIMENTO

A.A. 2021/22

Prof. Alberto Dreassi – adreassi@units.it



ARGOMENTI

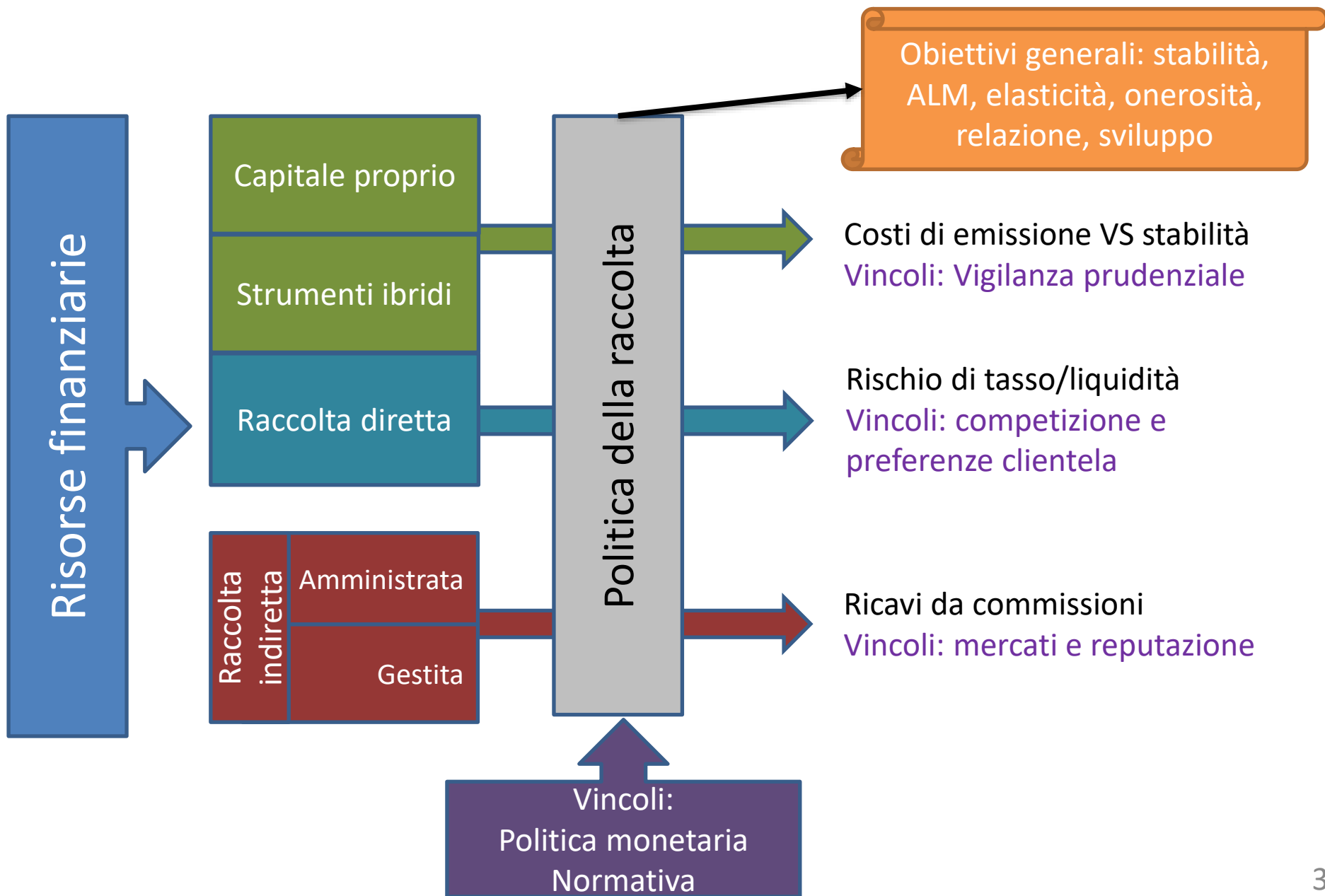


- La politica della raccolta
- Forme tecniche del debito
- Capitale proprio
- Servizi di investimento

Si consiglia di svolgere gli esercizi presenti sotto forma di esempio nel libro di testo.

Approfondimenti: COSOB (2020), Report on financial investments of Italian Households

POLITICA DELLA RACCOLTA



RACCOLTA: OBIETTIVI

Quadro generale: **disintermediazione e riduzione dei tassi di risparmio**

Quantitativi:

- **Vincoli competitivi** (interni ed esterni alle banche)
- **Vincoli strutturali**: articolazione territoriale, efficienza, orizzonte temporale (es. quotate VS piccole), *risk appetite*
- **Integrazione** con esigenze e strategie sugli **impieghi**
- **Canali alternativi** (es. interbancario) per eccedenze/carenze di raccolta



Qualitativi:

- **Forme tecniche**: \neq costo, liquidità, scadenza, rischi, norme, ...
- **Flessibilità**: capacità di adattamento ad esigenze interne/esterne
- **Stabilità**: preferenze, frazionamento/diversificazione (forme tecniche, segmenti), moneta bancaria VS legale, quote di mercato

Di costo/rischio:

- **Onerosità** VS flessibilità/stabilità
- **Integrazione** con gli **impieghi**

Relazionali: fidelizzazione (*satisfaction, retention, migration*) \rightarrow *cross-selling*, riduzione elasticità/costi/rischi

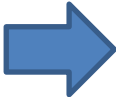
RACCOLTA: ARTICOLAZIONE POLITICA

Orientamento allo sviluppo di breve o **alla selezione di lungo periodo**

Politica di prodotto:

- **Gamma** di prodotto e difficoltà di **innovazione**
- **Diversificazione** e offerte in ***bundling***: *retention* e intensità della relazione

Politica di prezzo:

- 
- Vincoli di **mercato** (tassi), **competitivi**, **elasticità** dei clienti, ***legacy***
 - Passività con **funzione monetaria** (meno sensibili al solo tasso) o meno: costi espliciti (tassi, commissioni, penali) ed impliciti (servizi gratuiti, saldi minimi, restrizioni)

Politica distributiva:

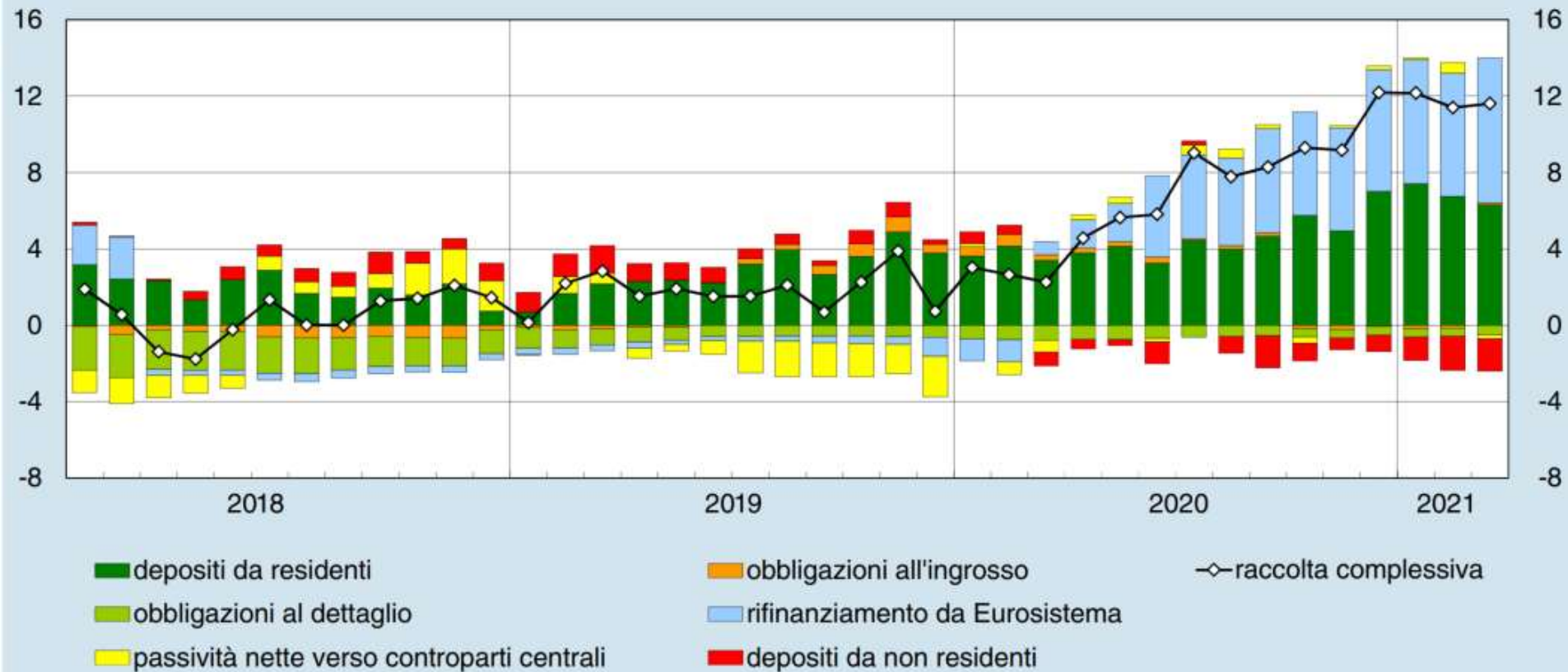
- Dagli **sportelli** tradizionali (cresciuti fino al 2008) ai **canali** più innovativi (ATM/POS, Internet/mobile, negozi finanziari)
- Mutamento della **struttura dei costi** di gestione

Politica di comunicazione:

- **Commerciale, istituzionale, ...**: **brand** e reputazione VS generalizzata insoddisfazione della clientela

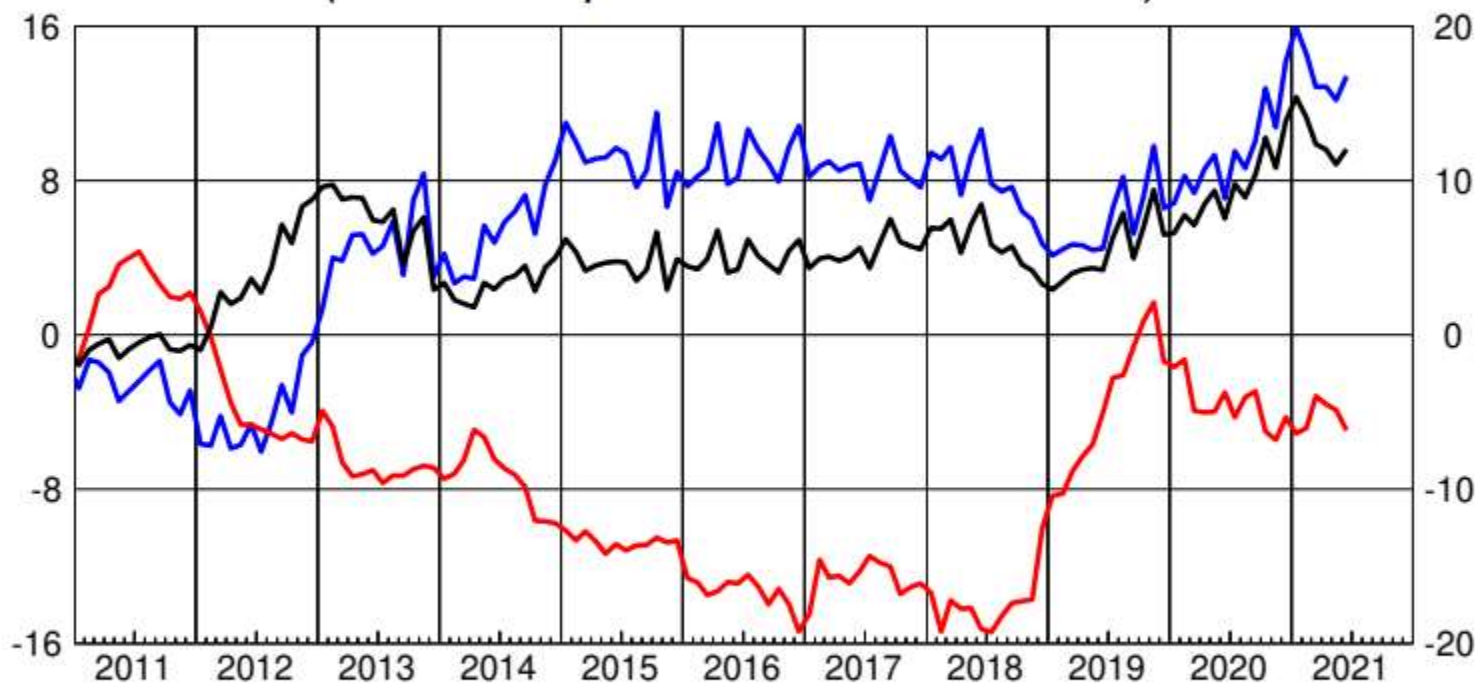
RACCOLTA: SCENARIO

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



RACCOLTA: SCENARIO

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



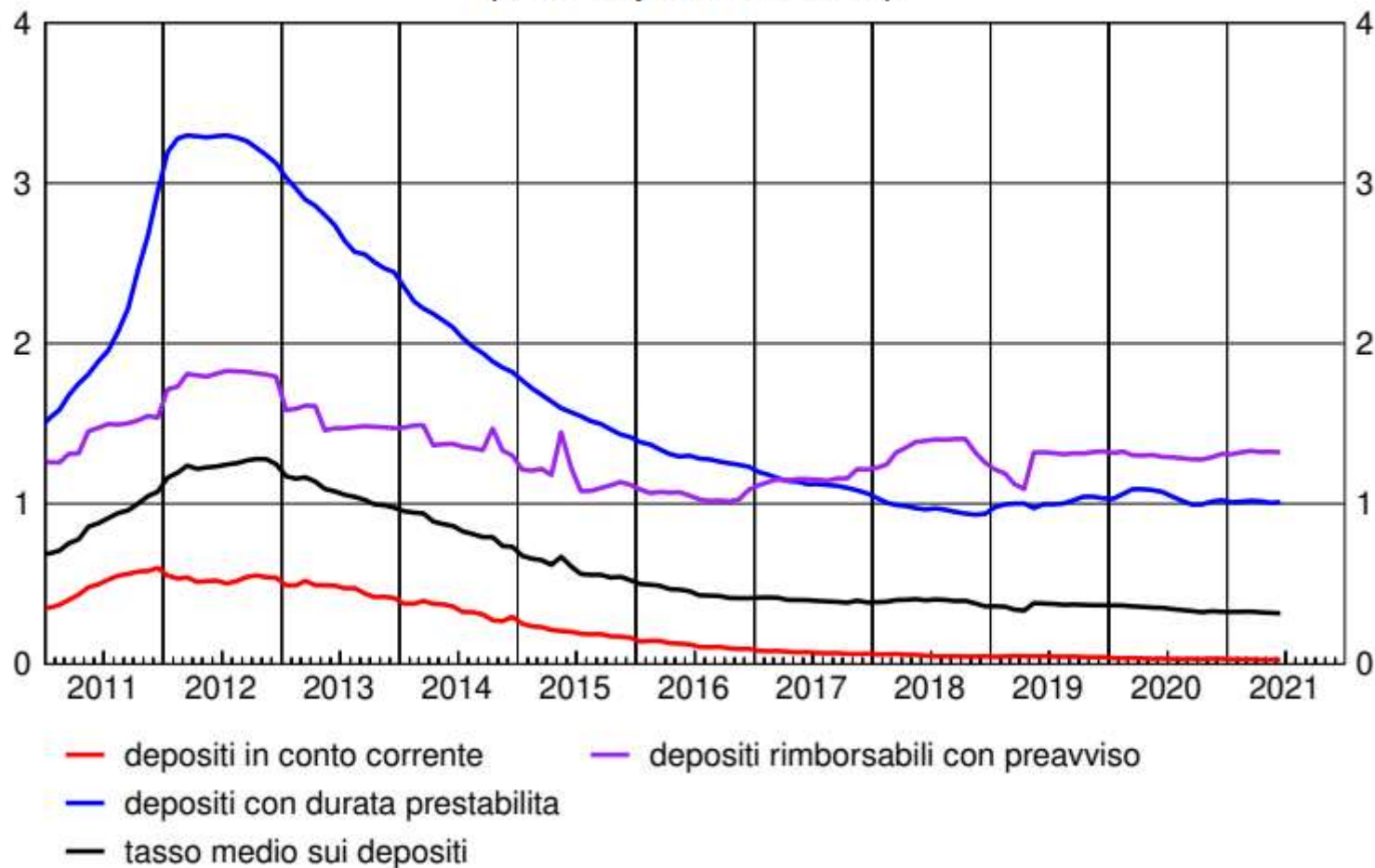
— depositi in conto corrente (scala di sinistra)

— obbligazioni emesse, al netto di quelle detenute da banche (scala di destra)

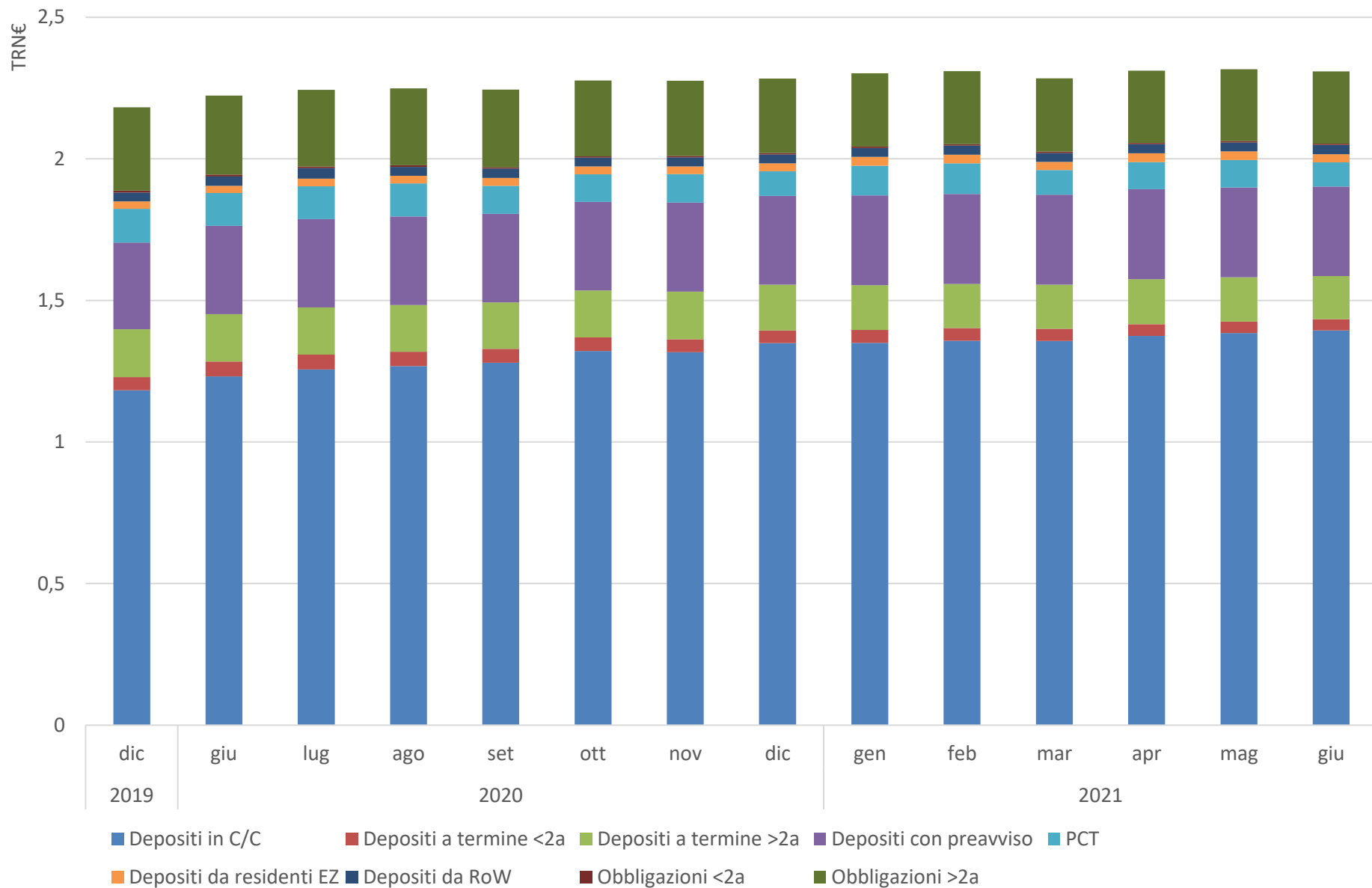
— depositi totali: escluse controparti centrali e depositi connessi con cartol. (scala di sinistra)

RACCOLTA: SCENARIO

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



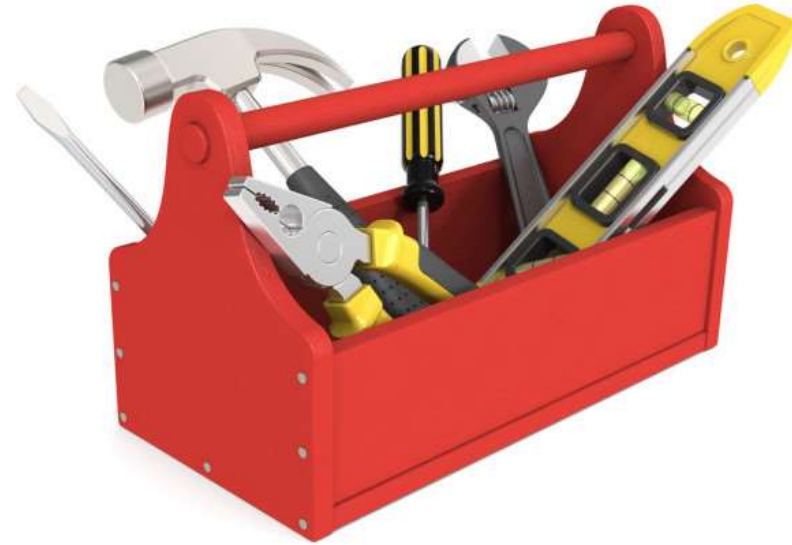
RACCOLTA: SCENARIO



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**
- Al **dettaglio** o all'**ingrosso**
- Raccolta **diretta** o **indiretta**
- Copertura o meno della **tutela dei depositi** (esclusi P/T, obbligazioni, altri titoli)
- Posizione nelle procedure di **bail-in**

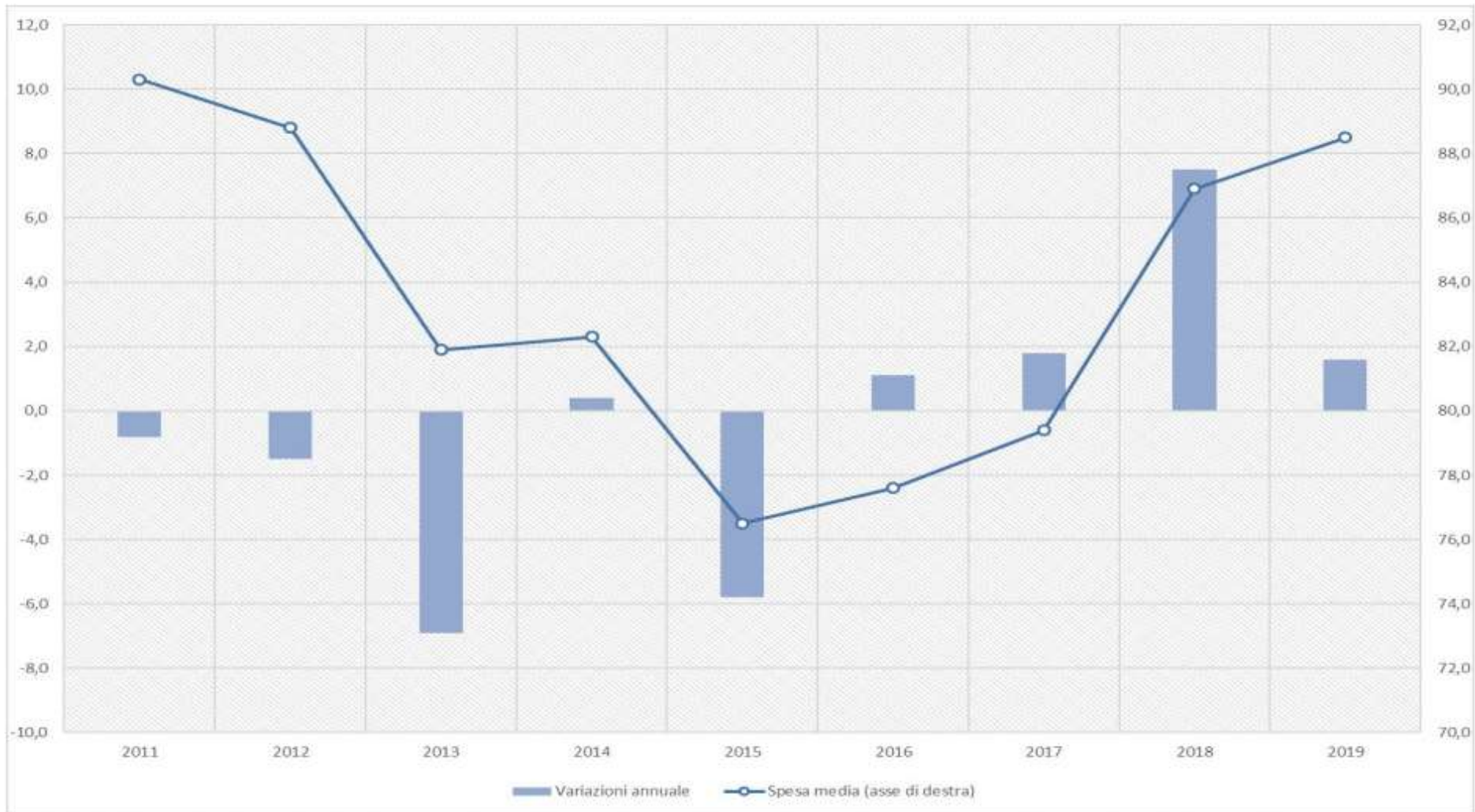
RACCOLTA BANCARIA: C/C

- 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, ...)
- Rari **tassi attivi**, frequente un **canone periodico**
- Possibilità di **cointestazione** (con/disgiunta) e di **deleghe**
- Sempre meno peso delle **valute** di accredito/addebito
- Possibilità di **conti-target**, **conti-fondo**
- **Modifica condizioni**: comunicazione 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
- **Estratto conto**: in ordine cronologico, **saldo contabile**, silenzio/assenso 60gg
- **Scalare** («staffa»): per **valuta**, **saldo disponibile/competenze**
- **Liquidazione** e **anatocismo**: periodicità identica +/- ($\geq 12m$), esigibilità differita interessi passivi, commissioni/spese/canoni trimestrali



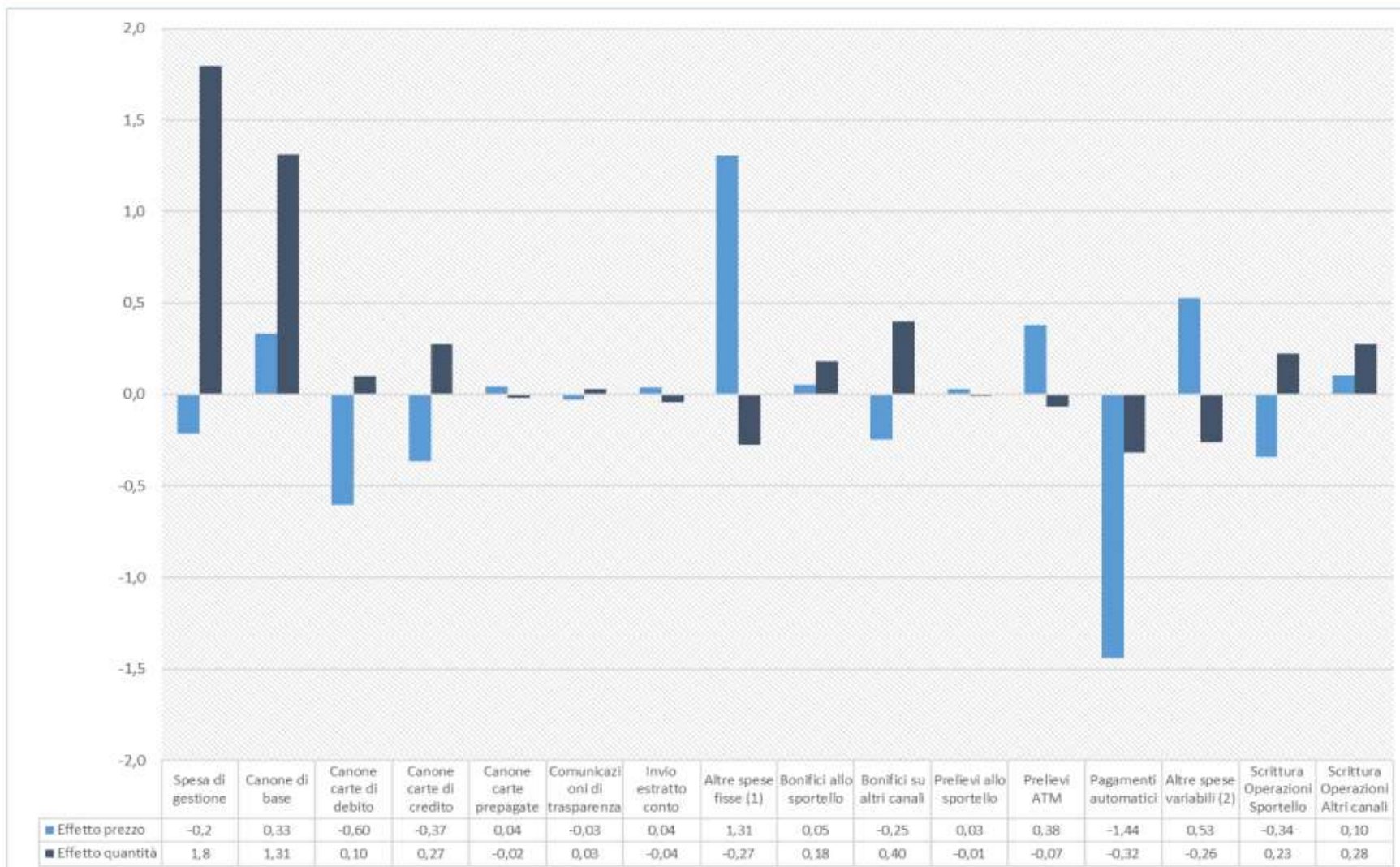
RACCOLTA BANCARIA: C/C

SPESE DI GESTIONE DEI CONTI CORRENTI (euro)



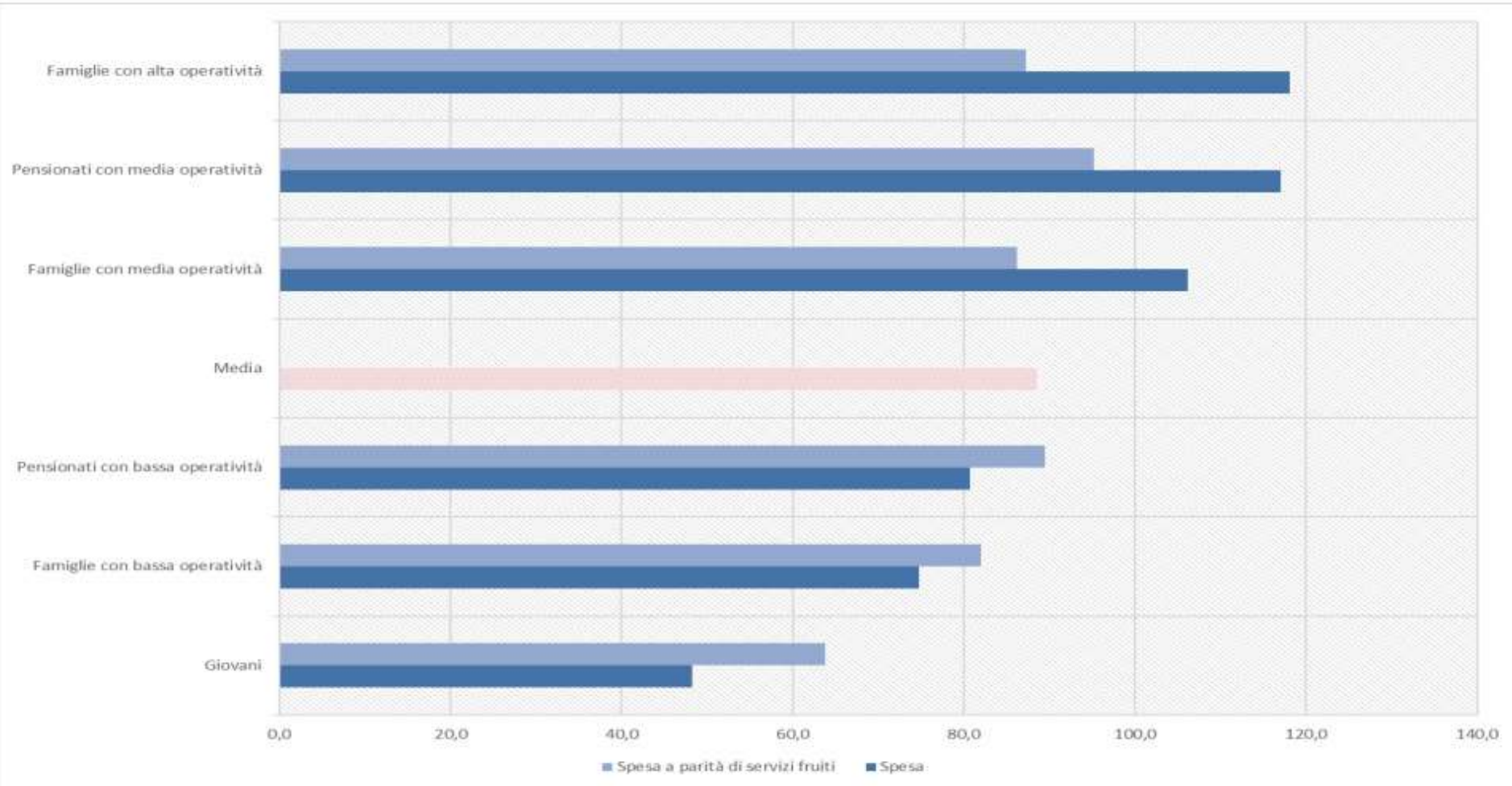
RACCOLTA BANCARIA: C/C

CONTRIBUTI ALLA VARIAZIONE DELLA SPESA DI GESTIONE DEL CONTO CORRENTE (euro)



RACCOLTA BANCARIA: C/C

SPESA DI GESTIONE IN BASE AL PROFILO DELLA CLIENTELA (euro)



RACCOLTA BANCARIA: C/C

SPESA DI GESTIONE DEI CONTI CORRENTI PER TIPO DI CONTO NEL 2019 (unità ed euro)

| Tipo di conto corrente | Bancari - Convenzionali | Bancari - <i>On line</i> | Postali |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------|
| Numero osservazioni | 12.007 | 698 | 900 |
| Media | 88,5 | 21,4 | 54,1 |
| Minimo | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Primo decile | 9,4 | 0,0 | 10,5 |
| Primo quartile | 35,0 | 0,0 | 38,0 |
| Mediana | 72,4 | 13,3 | 49,8 |
| Terzo quartile | 118,3 | 31,9 | 65,1 |
| Ultimo decile | 176,5 | 56,1 | 93,2 |
| Massimo | 1313,0 | 291,1 | 264,8 |

RACCOLTA BANCARIA: C/C

SPESA DI GESTIONE PER FASCIA DI ANZIANITÀ

(euro)

| Variabile | Anno | Apertura oltre 10 anni prima | Apertura tra 5 e 10 anni prima | Apertura tra 3 e 4 anni prima | Apertura 2 anni prima | Apertura da un anno |
|---------------------------------------|------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Spese fisse (A) | 2017 | 67,2 | 49,5 | 38,5 | 34,4 | 32,0 |
| | 2018 | 70,4 | 52,0 | 39,1 | 37,1 | 31,0 |
| | 2019 | 73,0 | 53,0 | 39,1 | 33,7 | 37,0 |
| di cui: <i>canoni</i> | 2017 | 53,7 | 41,1 | 31,6 | 28,5 | 26,6 |
| | 2018 | 60,0 | 46,0 | 34,7 | 33,1 | 26,4 |
| | 2019 | 62,1 | 45,6 | 33,2 | 29,3 | 31,7 |
| Spese variabili (B) | 2017 | 28,8 | 28,4 | 22,0 | 22,1 | 21,9 |
| | 2018 | 35,7 | 28,9 | 26,6 | 30,7 | 25,1 |
| | 2019 | 36,5 | 27,9 | 24,4 | 24,9 | 25,0 |
| di cui: <i>spese per disposizioni</i> | 2017 | 19,7 | 22,1 | 17,9 | 17,8 | 16,8 |
| | 2018 | 23,5 | 21,1 | 20,5 | 25,1 | 19,9 |
| | 2019 | 23,4 | 20,3 | 19,2 | 20,3 | 19,5 |
| Spese totali (A+B) | 2017 | 96,0 | 77,9 | 60,5 | 56,6 | 53,9 |
| | 2018 | 106,1 | 80,9 | 65,7 | 67,8 | 56,2 |
| | 2019 | 109,6 | 80,9 | 63,5 | 58,6 | 62,0 |

RACCOLTA BANCARIA: D/R, CD, BUONI FRUTTIFERI

D/R:

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



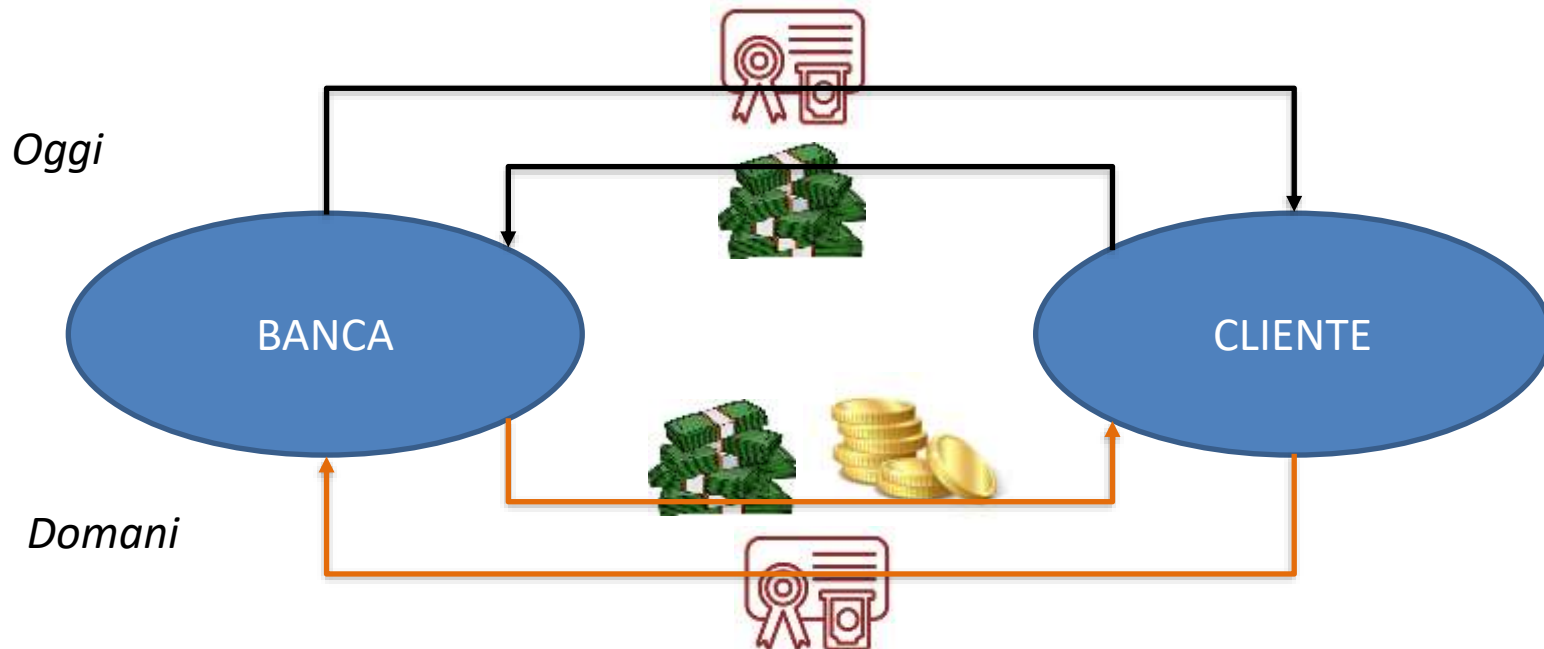
CD e buoni fruttiferi

- **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 (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 di famiglie e società non finanziarie: consistenze

(valori percentuali)

| Periodo | Depositi | Totale depositi (esclusi i PcT) | | Depositi in conto corrente | Depositi con durata prestabilita | Depositi delle famiglie rimborsabili con preavviso | Pronti contro termine |
|-----------------|----------|---------------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|--|-----------------------|
| | | Famiglie | Società non finanziarie | | | | |
| 2018 | 0,36 | 0,43 | 0,09 | 0,05 | 0,94 | 1,26 | 1,66 |
| 2019 | 0,37 | 0,44 | 0,09 | 0,04 | 1,03 | 1,33 | 0,40 |
| 2020 - giu..... | 0,35 | 0,42 | 0,09 | 0,03 | 1,07 | 1,29 | 1,03 |
| lug..... | 0,34 | 0,42 | 0,08 | 0,03 | 1,04 | 1,29 | 0,96 |
| ago..... | 0,34 | 0,41 | 0,08 | 0,03 | 1,02 | 1,28 | 0,93 |
| set..... | 0,33 | 0,41 | 0,08 | 0,03 | 0,99 | 1,28 | 0,37 |
| ott..... | 0,32 | 0,40 | 0,07 | 0,03 | 0,99 | 1,28 | 0,90 |
| nov..... | 0,33 | 0,41 | 0,07 | 0,03 | 1,01 | 1,29 | 0,94 |
| dic..... | 0,33 | 0,41 | 0,06 | 0,03 | 1,02 | 1,31 | 0,69 |
| 2021 - gen..... | 0,32 | 0,40 | 0,06 | 0,03 | 1,01 | 1,31 | 0,81 |
| feb..... | 0,33 | 0,41 | 0,06 | 0,03 | 1,01 | 1,32 | 0,75 |
| mar..... | 0,33 | 0,41 | 0,06 | 0,03 | 1,02 | 1,33 | 0,75 |
| apr..... | 0,32 | 0,40 | 0,06 | 0,03 | 1,01 | 1,32 | 0,72 |
| mag..... | 0,32 | 0,40 | 0,05 | 0,03 | 1,00 | 1,32 | 0,52 |
| giu..... | (0,32) | (0,40) | (0,05) | (0,03) | (1,01) | (1,32) | (0,71) |

RACCOLTA BANCARIA: OBBLIGAZIONI

Obbligazioni bancarie:

- Raccolta a M/L
- Rimborsate a scadenza
- Fisso/variabile, *step up*, *step down*, *reverse floater*, ZC, ...
- Anche indicizzate/strutturate
- Anche subordinate: cedole e capitale rimborsati dopo gli altri creditori non subordinati, ripartite per livello (denominazioni riconducibili a vigilanza prudenziale)
- Taglio minimo 10.000 (1.000 con requisiti specifici)
- Tipicamente *callable*
- Tipicamente OTC, secondario limitato
- *Covered bond* con garanzia e patrimonio separato
- Tutela diretta nel caso delle BCC



RACCOLTA BANCARIA: OBBLIGAZIONI

Obbligazioni Unicredit senior non preferred "callable" in dollari a 6 anni

Bond emesso con successo dalla banca italiana, che può così anticipare l'esecuzione del piano di funding ai fini Tlac, il nuovo standard per le banche sistemiche internazionali.

di *Giuseppe Timpone*, pubblicato il 16 Settembre 2020 alle ore 15:48

Unicredit ha emesso con successo un **bond senior "non preferred" a 6 anni**, denominato in dollari americani e rimborsabile in anticipo a partire dal 22 settembre 2025. Per i primi 5 anni, il titolo offrirà una cedola del 2,569% annuo e corrisposta semestralmente. Essa equivale a **+230** punti base sopra il Treasury a 5 anni. Nel

UniCredit emette con successo il suo primo Senior Preferred Green Bond per EUR 1 miliardo

28 Giugno 2021 - h 20:20 | PRICE SENSITIVE

Finanziario

Accelerazione dell'impegno della banca nella sostenibilità
Segue il lancio del Sustainability Bond Framework a livello di Gruppo

UniCredit S.p.A. ha emesso con successo il suo primo Senior Preferred Green Bond per EUR 1 miliardo, con scadenza a 8 anni e opzione call dopo 7 anni, destinato a investitori istituzionali.

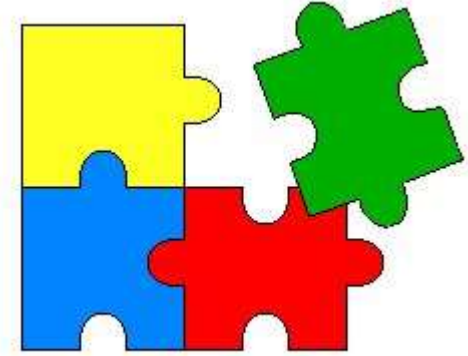
L'emissione segue un processo di book building che ha prodotto una forte domanda di oltre EUR 3,25 miliardi da parte di più di 200 investitori. L'indicazione iniziale di uno spread di 120 punti base sul mid-swap a 7 anni è stata ridotta di 30 punti base, arrivando a **90 punti base**, per una cedola fissa annuale dello 0,8%, con un prezzo di emissione di 99,953%.

Il bond è stato distribuito a diverse tipologie di investitori istituzionali quali fondi d'investimento (57%), assicurazioni e fondi pensione (29%), banche e private bank (9%) e istituzioni finanziarie pubbliche (5%). Nel complesso, il bond è stato sottoscritto da investitori ESG/SRI/green per l'87%. La domanda è arrivata principalmente dalle seguenti regioni: Francia (30%), Germania/Austria (20%), UK (13%), Benelux (9%), Italia (7%), Penisola Iberica (7%), Paesi Nordici (6%), Svizzera (5%) e altri (3%).

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 1/+ derivato/i («parte speculativa») – possibile anche con cedole periodiche (*swap*)
- Molte varianti contrattuali: *basket*, *(reverse) floater*, *(reverse) cliquet*, ...



Alternative alla raccolta diretta per il *funding*:
cartolarizzazioni e **cessioni** di portafogli di crediti

CAPITALE PROPRIO

Capital management:

- Patrimonializzazione richiesta da **vigilanza** e da altri **sogetti esterni** (ad es. *rating*), oltre che per **finalità strategiche**
- **Esigenze gestionali** (strategia/remunerazione degli investitori), da allocare alle BU
- Diverse **forme tecniche** (+ autofinanziamento): necessità di diversificazione per costi/tempi
- Varie **definizioni di «capitale»**
 - Patrimonio netto **contabile**
 - Valore di **mercato** del patrimonio e capitalizzazione
 - Patrimonio di **vigilanza** (CET1, T1, AT1, T2)
 - Capitale **economico** / «a rischio»



PATRIMONIO DI VIGILANZA

Fonti principali: Accordi di Basilea e recepimento UE

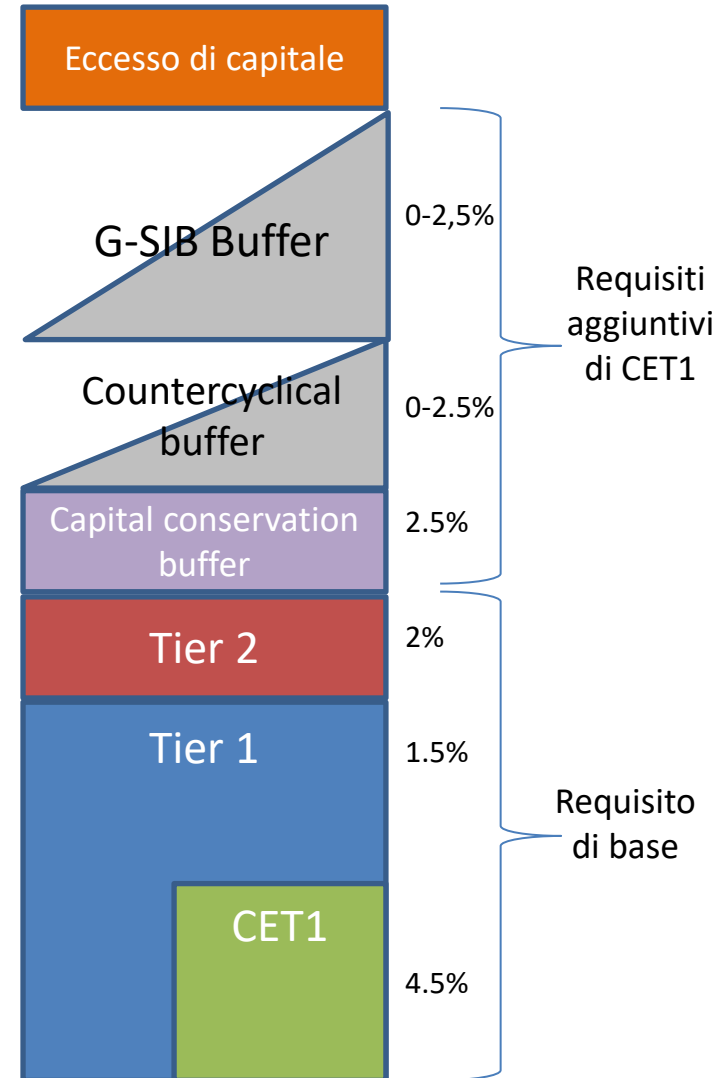


- **Basilea I, 1988** – *rischi di credito*
 - Patrimonio minimo all'8% dei RWA (prodotto di esposizione e fattore controparte)
 - Due componenti:
 - **Patrimonio di base (T1)**: almeno 50%, composto da azioni versate e riserve di valore (Core T1), alcuni strumenti innovativi di capitale (ad es. debiti *callable* con clausole *step-up*, Lower T1)
 - **Patrimonio supplementare (T2)**: composto da altre riserve, fondi rischi, strumenti ibridi (Upper T2), prestiti subordinati (Lower T2)
 - **Deduzioni**: *double gearing*, immateriali, ...
- **Emendamento, 1996** – aggiunta *rischi di mercato*
 - Introduzione del T3 a parziale maggiore copertura: altri prestiti subordinati
- **Basilea II, 2004** – aggiunta *rischi operativi, riformulazione rischi di credito*

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Basilea III/IV, 2013-2018 → rafforzamento *capitale* in funzione dei RWA

- CET1: azioni e riserve di valore, almeno 4,5%
- T1: almeno 6%
- *Conservation buffer* di CET1: 2,5%, pena indistribuibilità graduale dei dividendi
- *Countercyclical buffer* di CET1: 0-2,5% a seconda del ciclo economico
- *G-SIB buffer* di CET1: 1-2,5% per TBTF
- Deduzioni più rigorose, esclusione di alcuni strumenti ibridi o innovativi, soppresso T3, regime transitorio
- Requisiti aggiuntivi:
 - Liquidità: LCR e NSFR
 - *leverage*: rapporto T1/attivo $\geq 3\%$
 - *UE*: MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) e TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*)



PATRIMONIO DI VIGILANZA

Dati:

- Risk Dashboard (Q1.2021)

https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/Risk%20Analysis%20and%20Data/Risk%20dashboard/Q1%202021/1016352/EBA%20Dashboard%20-%20Q1%202021_v1.pdf

- EBA Basel III monitoring (2020)

https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/Publications/Reports/2020/960797/Basel%20III%20monitoring%20report%20-%20Dec%202020.pdf

- JC Risk assessment report (2021)

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_27_jc_spring_2021_report_on_risks_and_vulnerabilities.pdf

PATRIMONIO DI VIGILANZA

MREL e TLAC: bloccare il contagio banche / rischio sovrano consentendo procedure di *bail in* efficaci

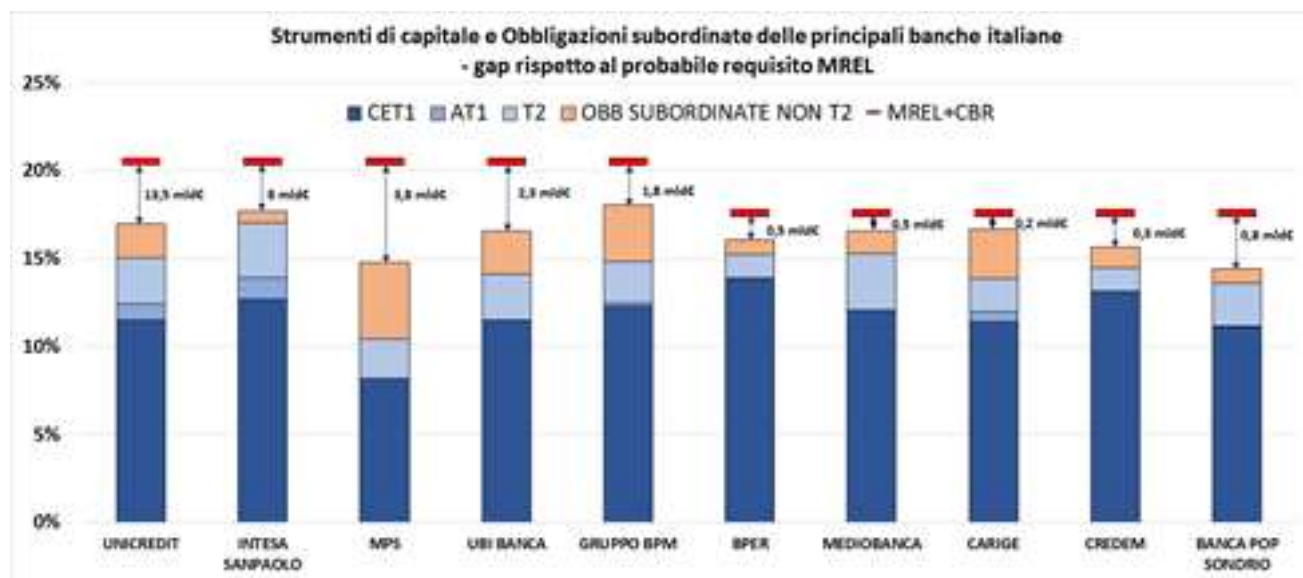
Transizione TLAC: 01/01/19-01/01/22, transizione MREL: 1/1/22-1/1/24

| | MREL | TLAC |
|-----------|---|------------------------|
| Fonti | BRRD, 2014 | FSB, 2015 |
| Soggetti | Banche | 30 G-SIB |
| Base | Passivo | RWA / Leva |
| Requisito | <i>Bank-specific</i> | 18% RWA, 6,75% LRE |
| Copertura | Capitale, subordinati, <i>senior</i> , depositi non- <i>retail</i> di durata superiore all'anno | Capitale e subordinati |
| Costi | Significativi | Elevati |
| Efficacia | Significativa | Elevata |

PATRIMONIO DI VIGILANZA

MREL e TLAC:

- Gap da colmare... (dati 2016)



IN BREVE-UniCredit, piano Tlac/Mrel 2020-23 prevede emissioni subordinati per 20 mld

- ... e azioni in corso

By Reuters Staff

1 MIN READ



3 dicembre (Reuters) - UniCredit SpA, CFO Mirko Bianchi in conference call:

* EMETTERA' DEBITO PER 13,3 MLD EURO IN 2020 IN AMBITO PIANO FUNDING MREL/TLAC

* PIANO FUNDING TLAC/MREL 2020-23 PREVEDE EMISSIONI TOTALI PER 45 MLD, DI CUI 20 MLD IN SUBORDINATI Per altre informazioni

PATRIMONIO DI VIGILANZA

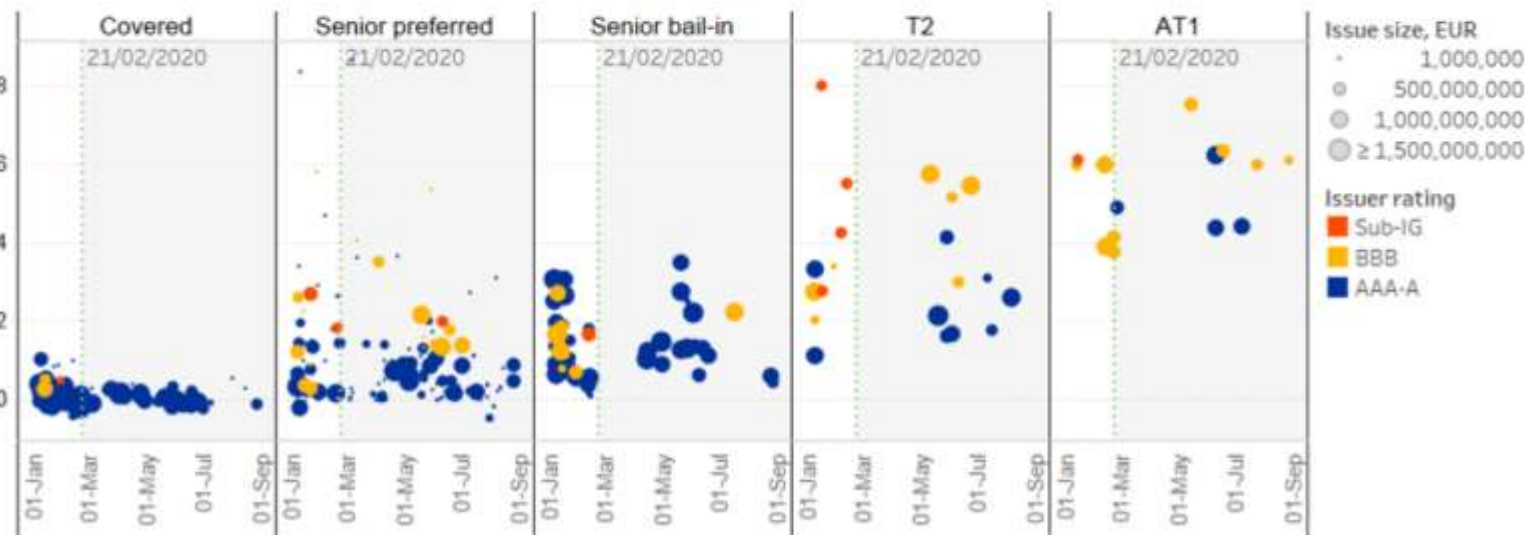
MREL e TLAC:

- Dati 2020

Sub-investment grade issuers have yet to regain market access since the onset of the COVID-19 pandemic

Bank bond issuance activity and pricing since the outbreak of COVID-19

(percentages)



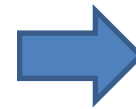
STRUMENTI DI CAPITALE PER LE BANCHE

- Azioni ordinarie, analoghe a quelle del «mercato»: voto, dividendi, opzione, liquidazione
- Voto capitario in popolari e cooperative: *governance* + riforme
- Forme non ordinarie:
 - Per grado di subordinazione in caso di liquidazione
 - Per durata
 - Per qualifica *callable* + eventuale *step-up*, oppure con opzione di conversione
 - Per differimento eventuale della remunerazione, con o meno cumulabilità



Scopi principali:

- Computabilità nel capitale a costo inferiore
- Deducibilità fiscale degli interessi
- *Signaling* e conservazione del soggetto economico
- Gestione della *duration* del passivo
- Diversificazione/flessibilità delle fonti



Vincoli:

- Fonti permanenti
- Capacità di assorbimento delle perdite
- Discrezionalità nella remunerazione

SERVIZI DI INVESTIMENTO

Principali tipologie:

- Negoziazione per conto proprio
- Esecuzione di ordini della clientela
- Ricezione/trasmissione ordini
- Gestione di MTF
- Gestione di patrimoni/portafogli (GPM/GPF)
- 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

Norme TUB/TUF/MIFID2
Ricavi commissionali
Ricavi 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

Requisiti *execution only*:

- Iniziativa del cliente
- Cliente informato dell'assenza di valutazione di appropriatezza
- Oggetto: strumenti non complessi



Principali requisiti normativi di KYC:

- **Adeguatezza:** conoscenze/esperienza, situazione economico-finanziaria attuale, obiettivi dell'investimento
- **Appropriatezza:** conoscenza ed esperienza sulla singola operazione di investimento per valutarne i rischi in modo adeguato
- *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*

SERVIZI DI INVESTIMENTO

Banche ed SGR:

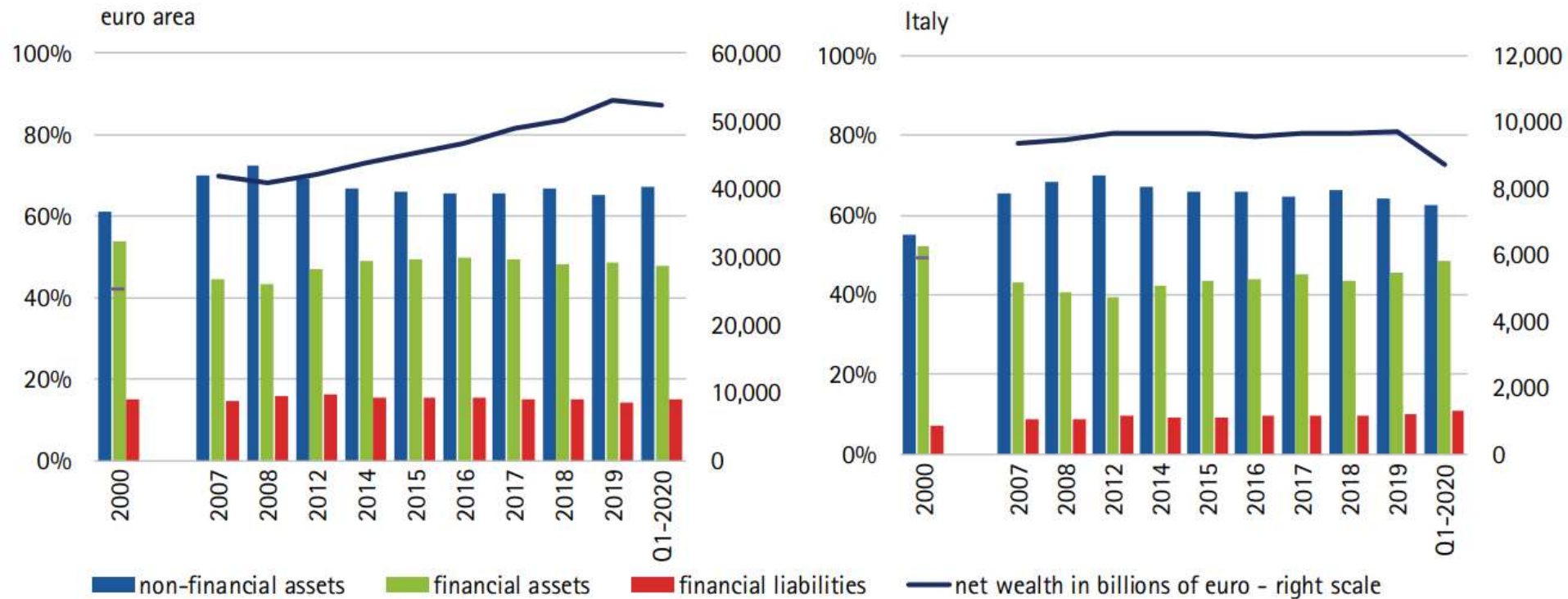
- Forte crescita negli Anni '90, crisi dalla bolla *dot com* a dopo la GFC
- Problemi di *performance* per produttori *captive*
- Evoluzione: crescita internazionale e cessazione del ruolo di *captive* pura, oppure cessione, oppure consulenza non indipendente

Servizi alle imprese:

- Consulenza sull'*origination*, in concorrenza con imprese non finanziarie e con filiali di banche estere
- Ricerca di investitori e collocamento, grazie alla rete distributiva:
 - forti vincoli normativi nell'offerta al pubblico rispetto a quella riservata
 - conflitto di interesse fra ricavi commissionali (emittente e clientela), mitigato dal rischio reputazionale
 - prestazione di garanzie (a fermo o successiva)
 - attività di *dealer* o *market maker* sul secondario

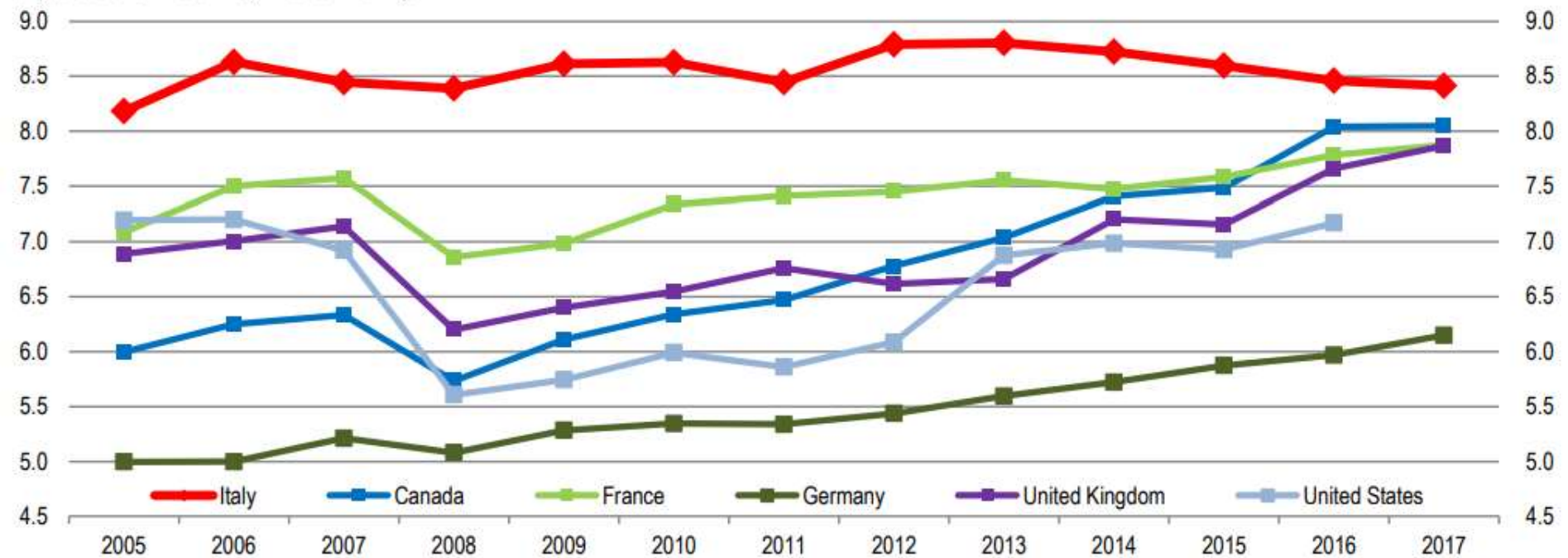
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 2.1 – Household net wealth: level and composition



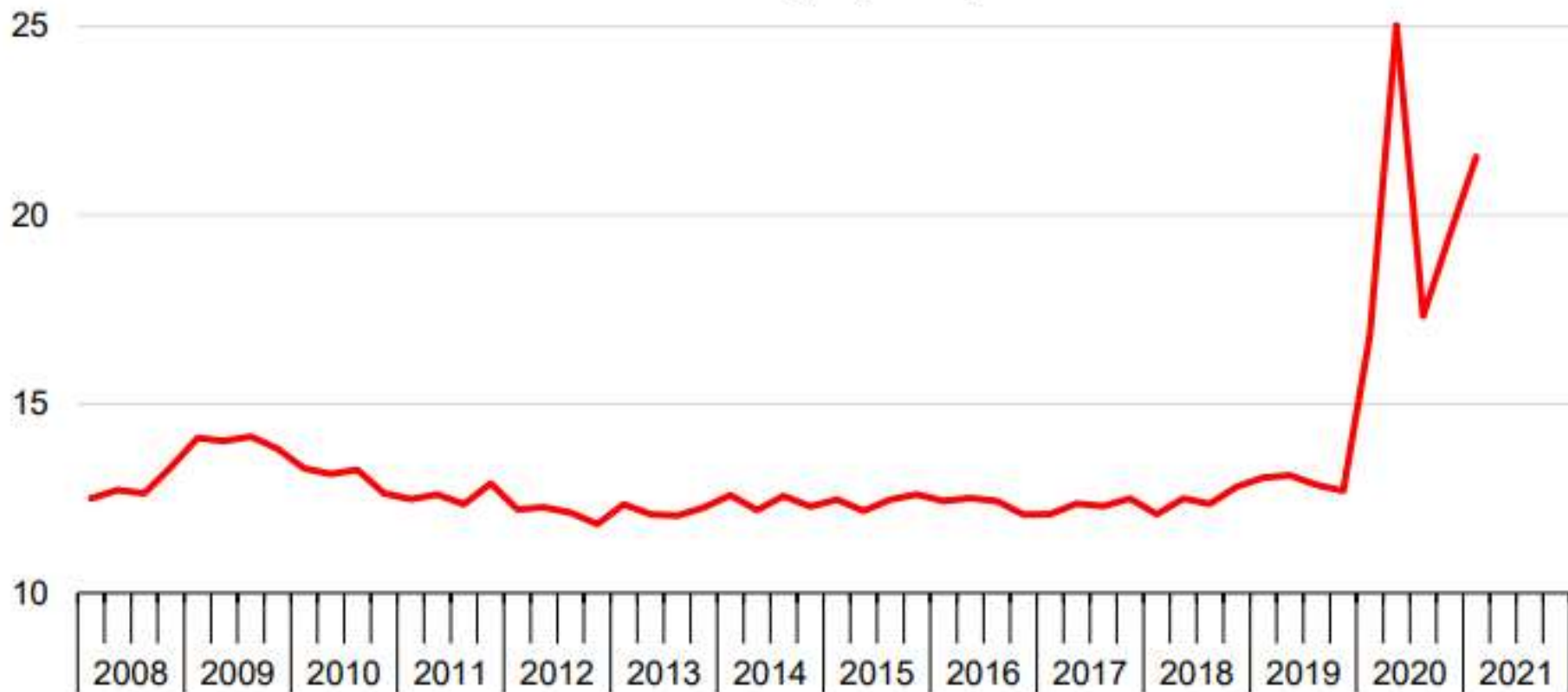
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Figure 5. Net household wealth compared at international level (d) (in relation to households' gross disposable income; 2005-2017)



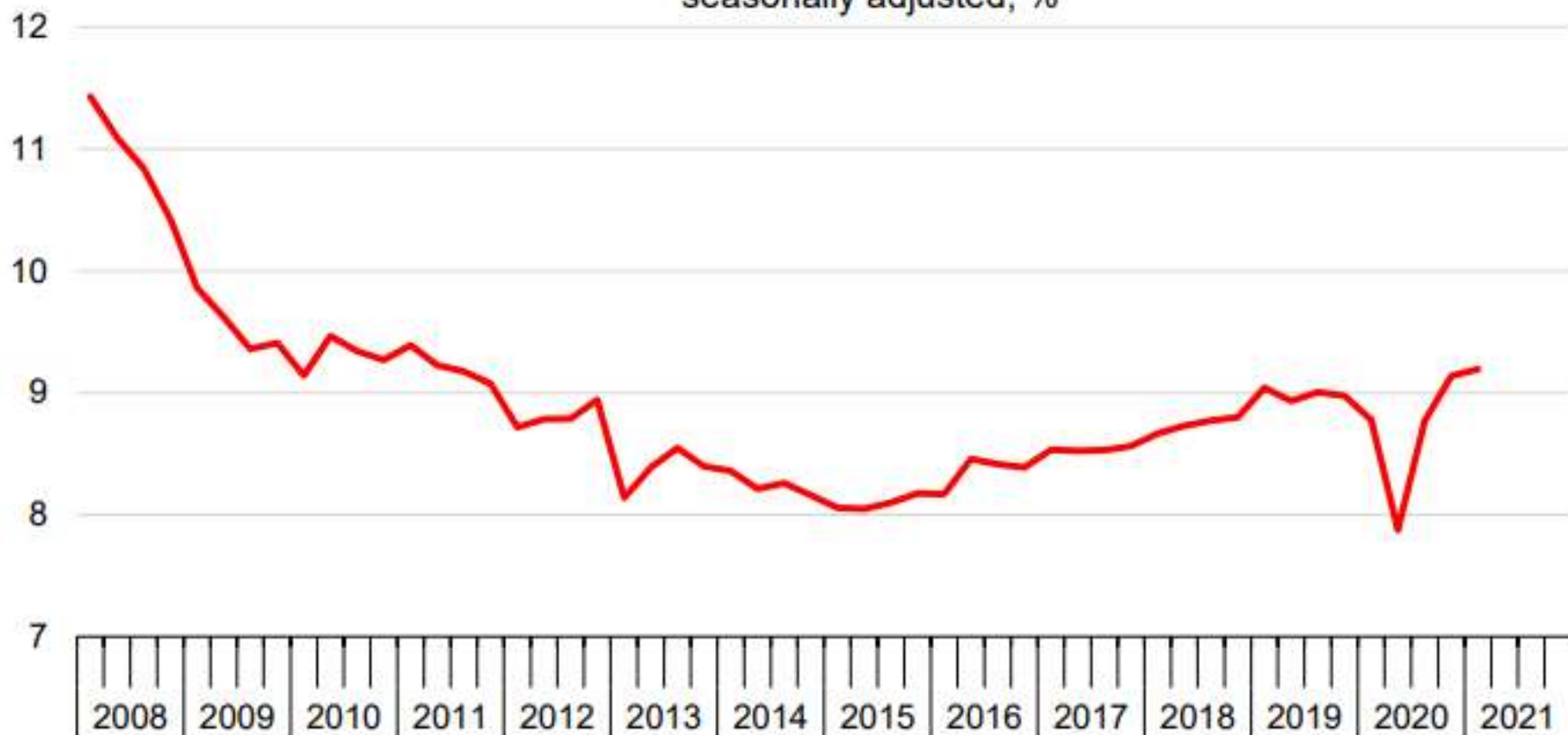
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Household saving rate in the euro area
seasonally adjusted, %



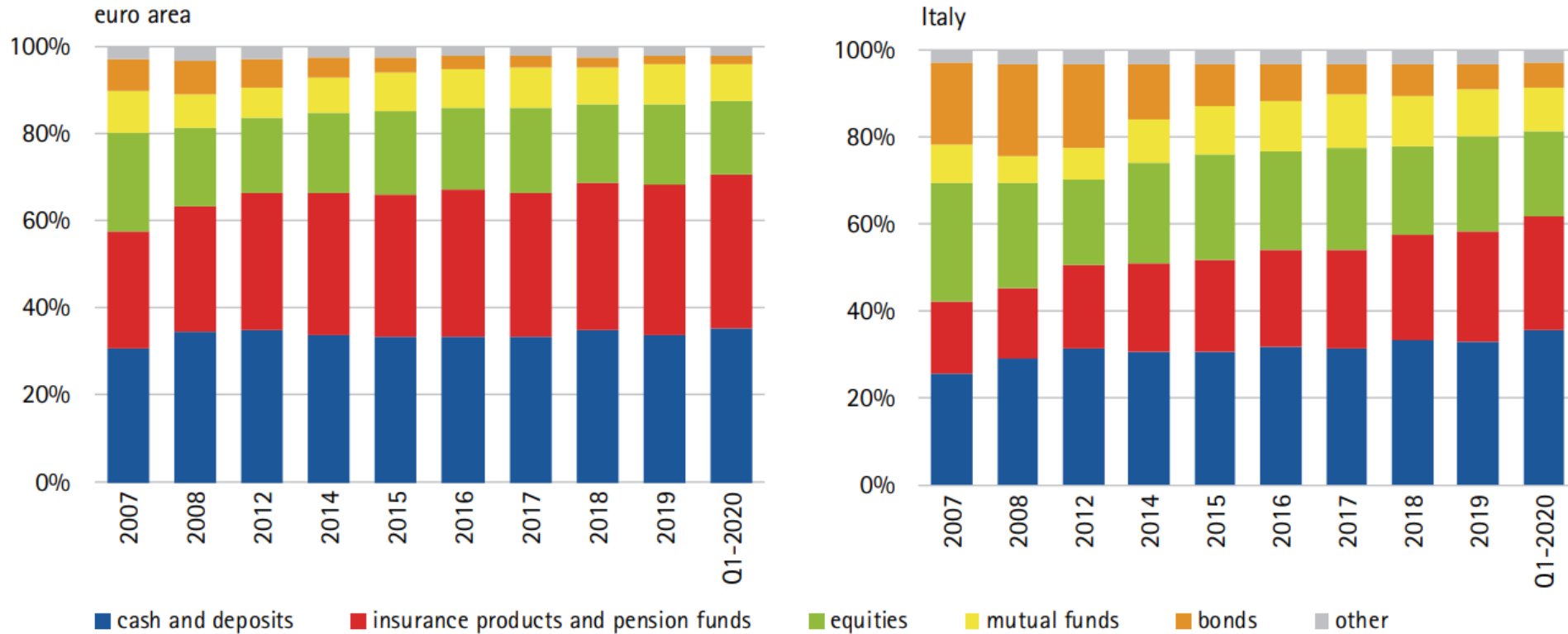
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Household investment rate in the euro area
seasonally adjusted, %



RACCOLTA BANCARIA: DATI

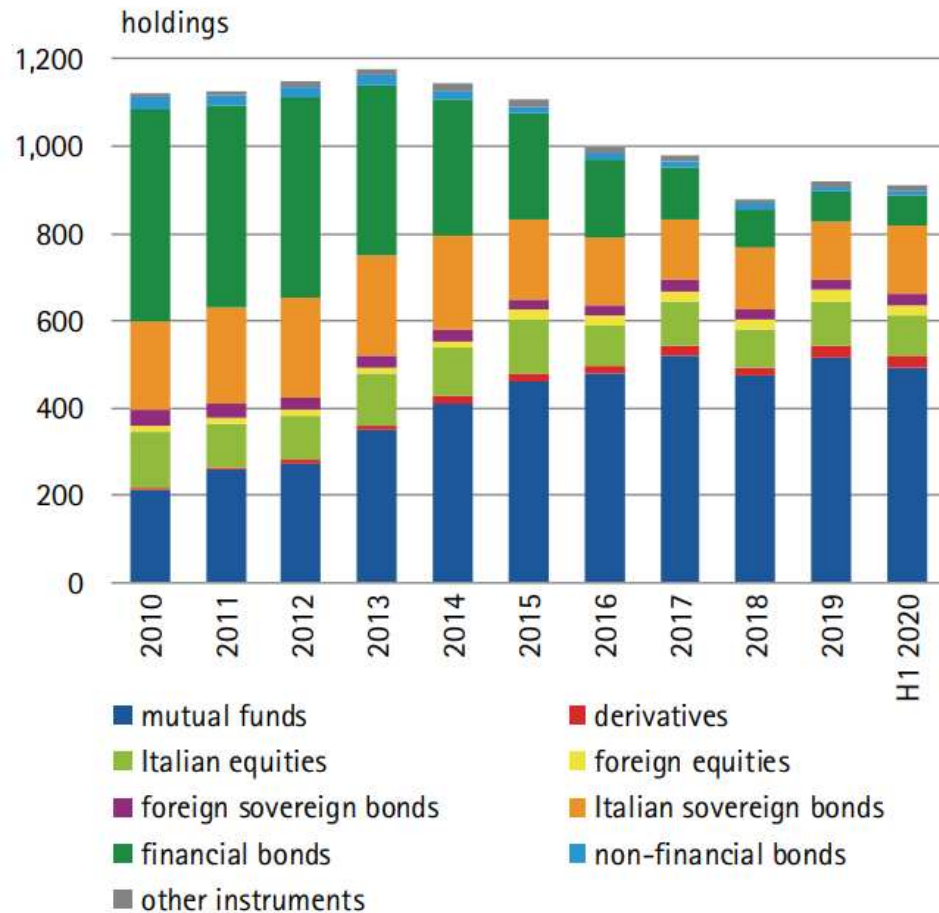
Fig. 2.4 – Breakdown of household financial assets



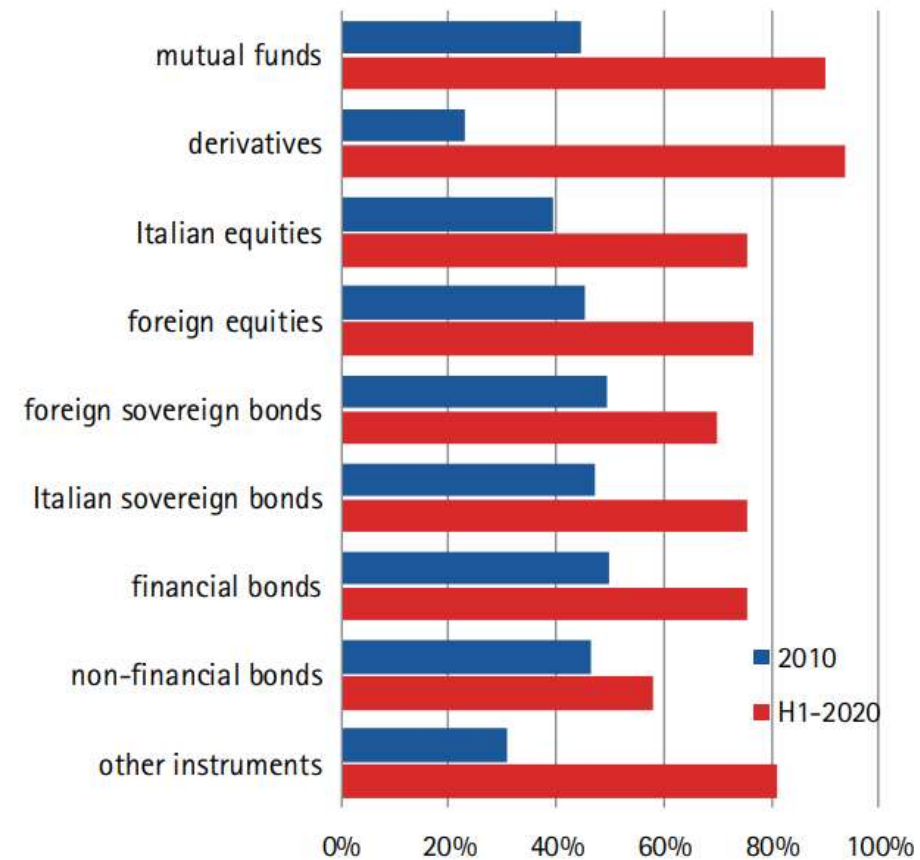
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 2.14 – Financial assets of clients in safekeeping and administration by the Italian financial intermediaries for investment services

(billions of euro; amounts at the end of the period)



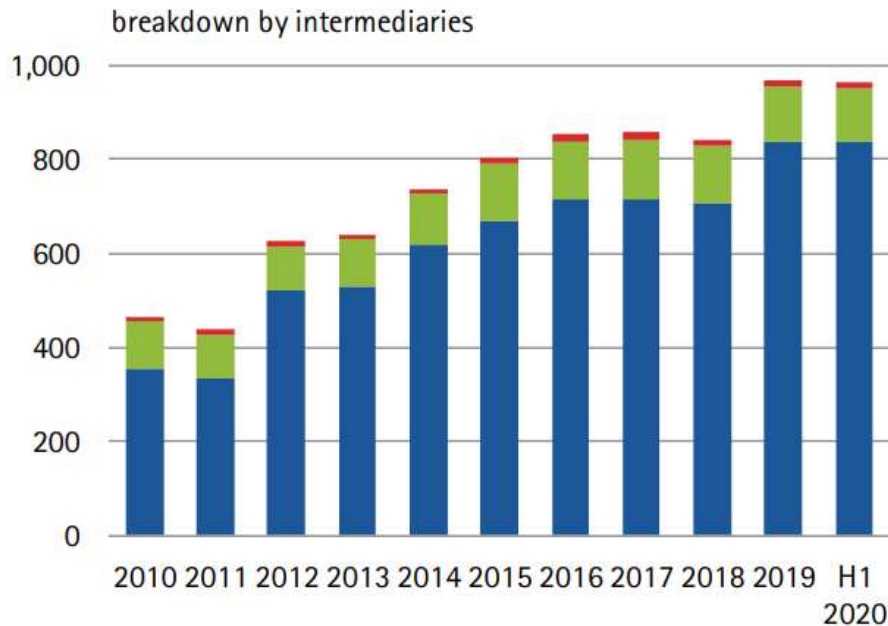
percentage of assets under financial advice



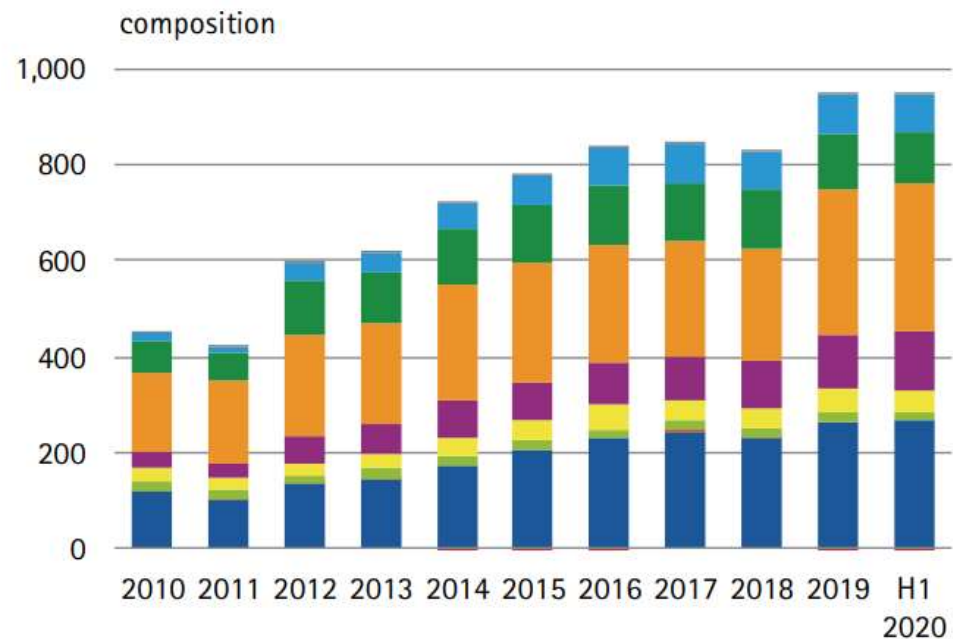
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 2.15 – Assets under portfolio management provided by the Italian financial intermediaries

(billions of euro; amounts at the end of the period)



- asset management companies
- banks
- investment companies

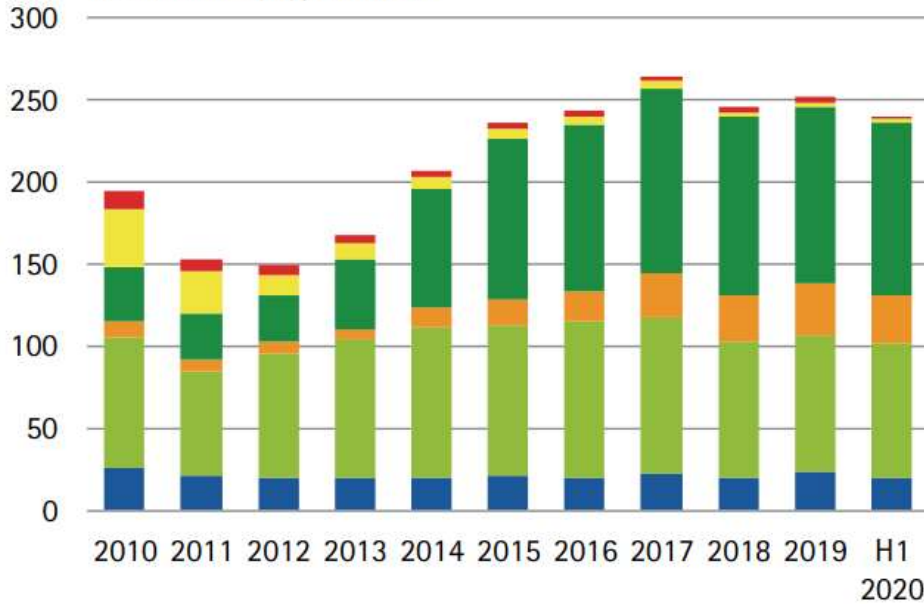


- mutual fund shares
- Italian equities
- foreign sovereign bonds
- financial bonds
- other instruments
- derivatives
- foreign equities
- Italian sovereign bonds
- non-financial bonds

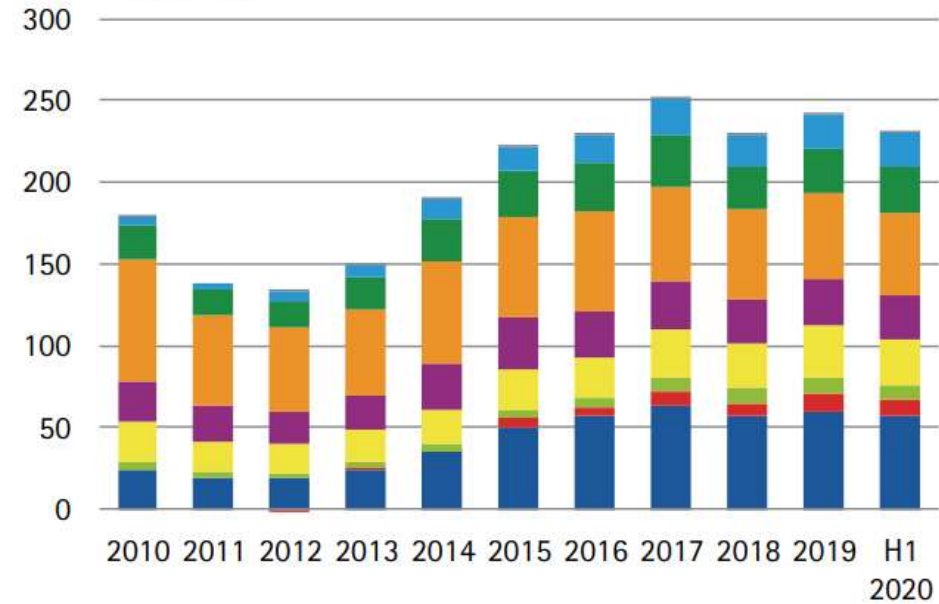
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 2.16 – Assets under management of the Italian open-end mutual funds
(billions of euro; amounts at the end of the period)

breakdown by type of fund



composition

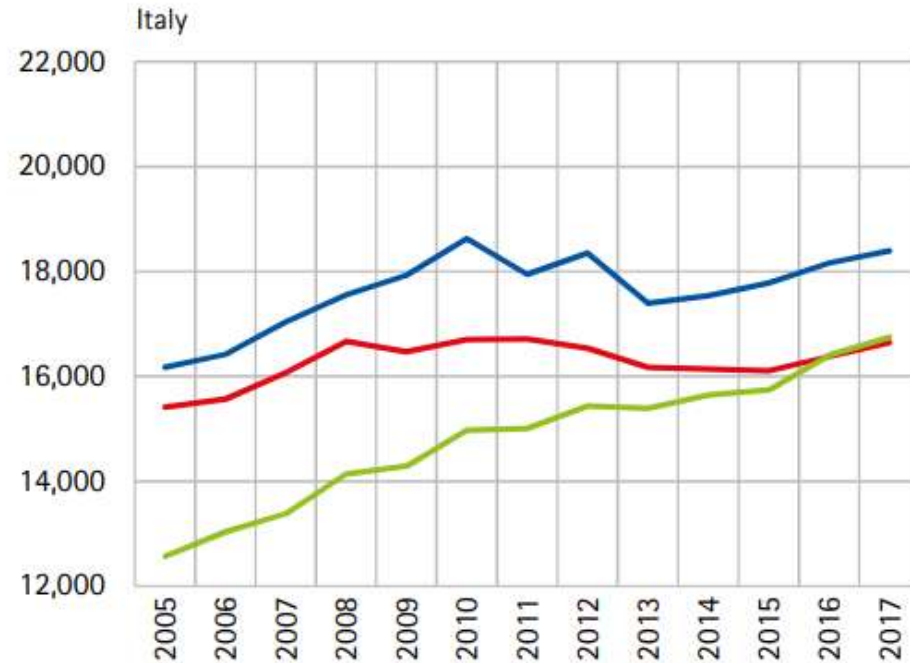
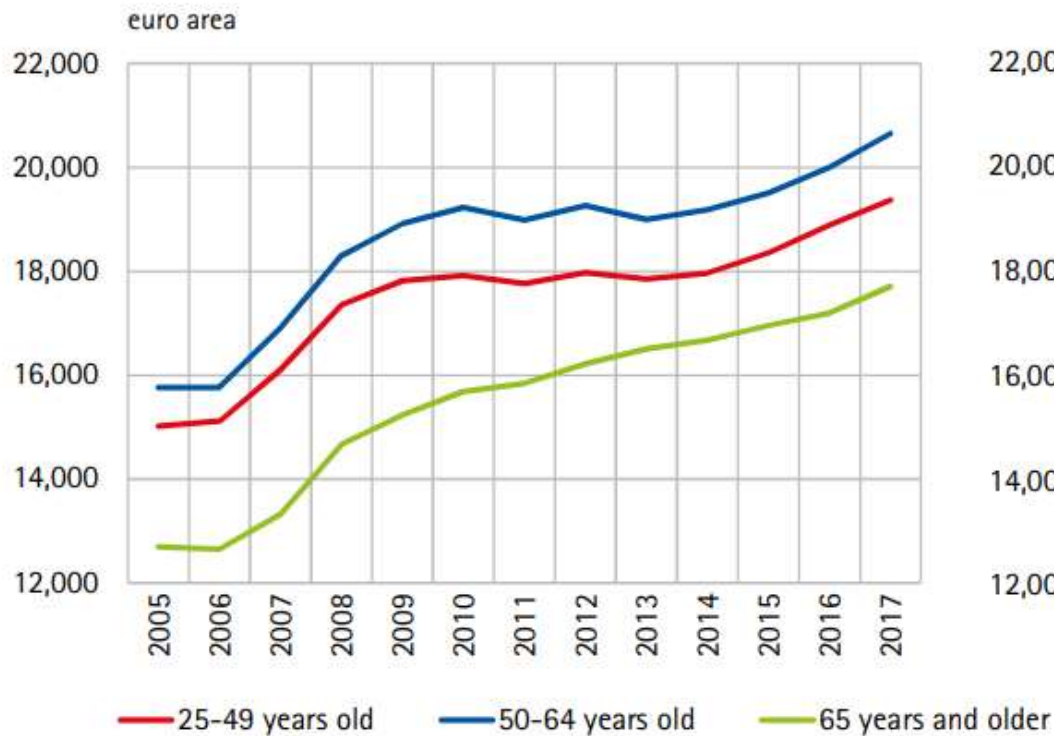


- equity
- bonds
- balanced
- flexible
- money market
- hedge

- mutual fund shares
- Italian equities
- foreign sovereign bonds
- financial bonds
- other instruments
- derivatives
- foreign equities
- Italian sovereign bonds
- non-financial bonds

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 1.7 – Median income by age classes
(income in euros)



RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 2.1 – Actual financial knowledge

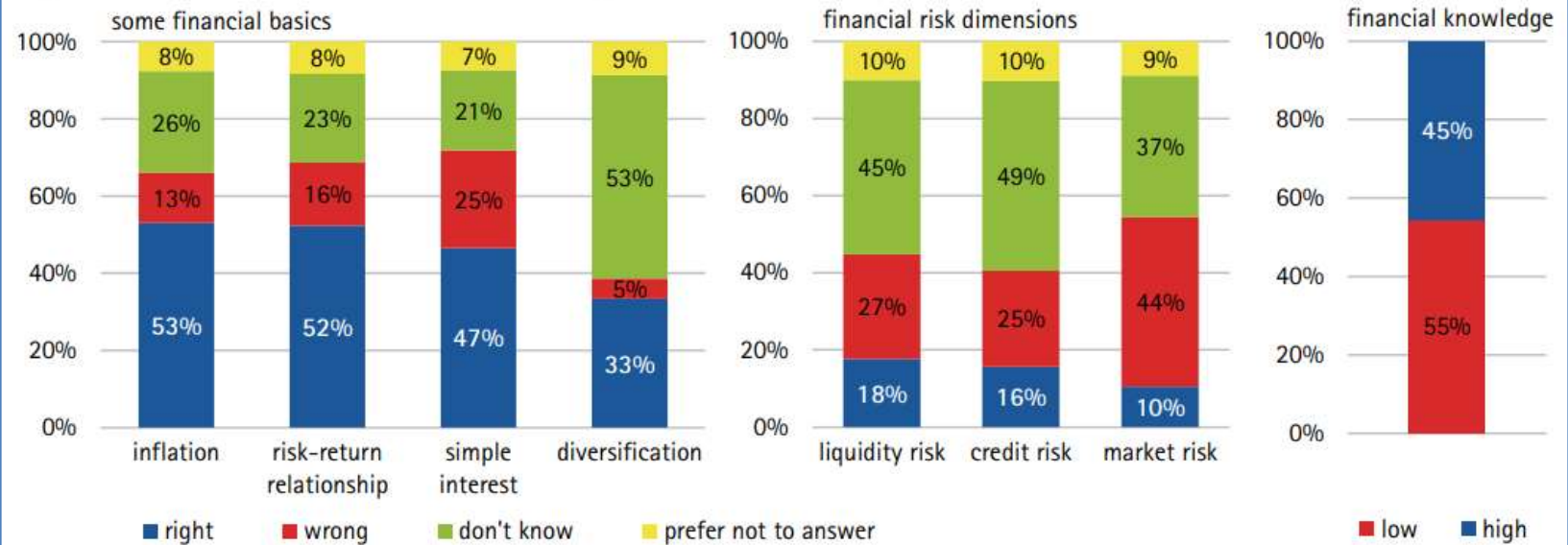
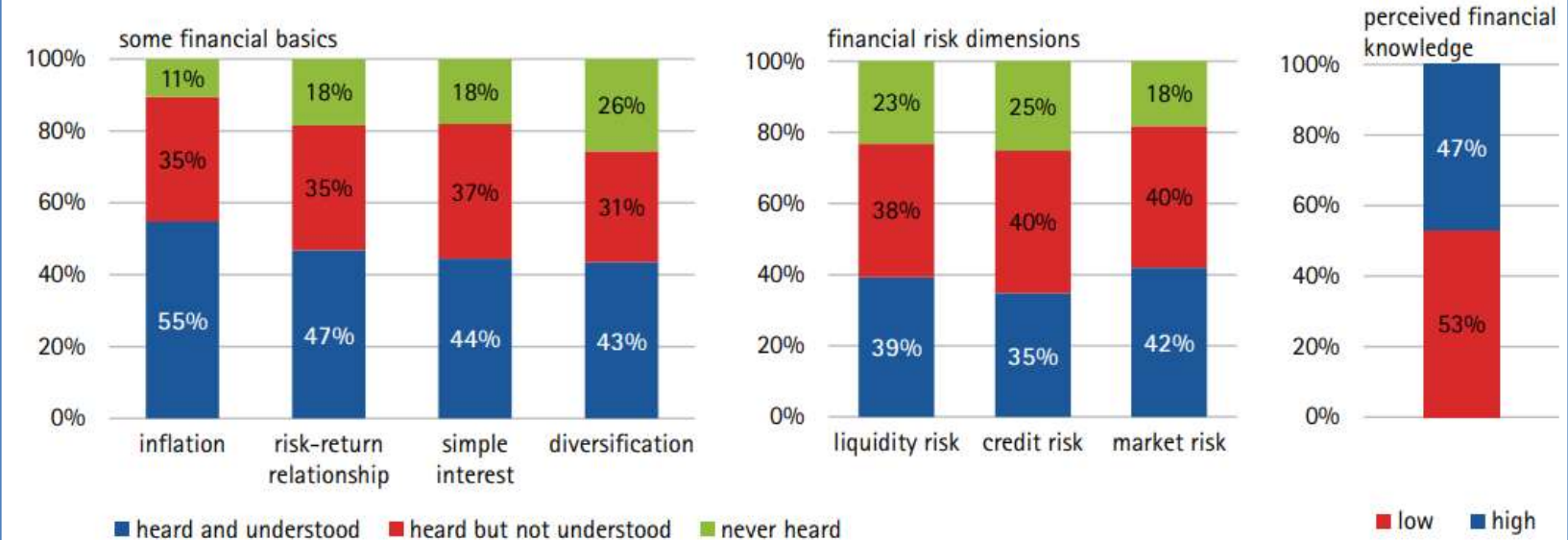
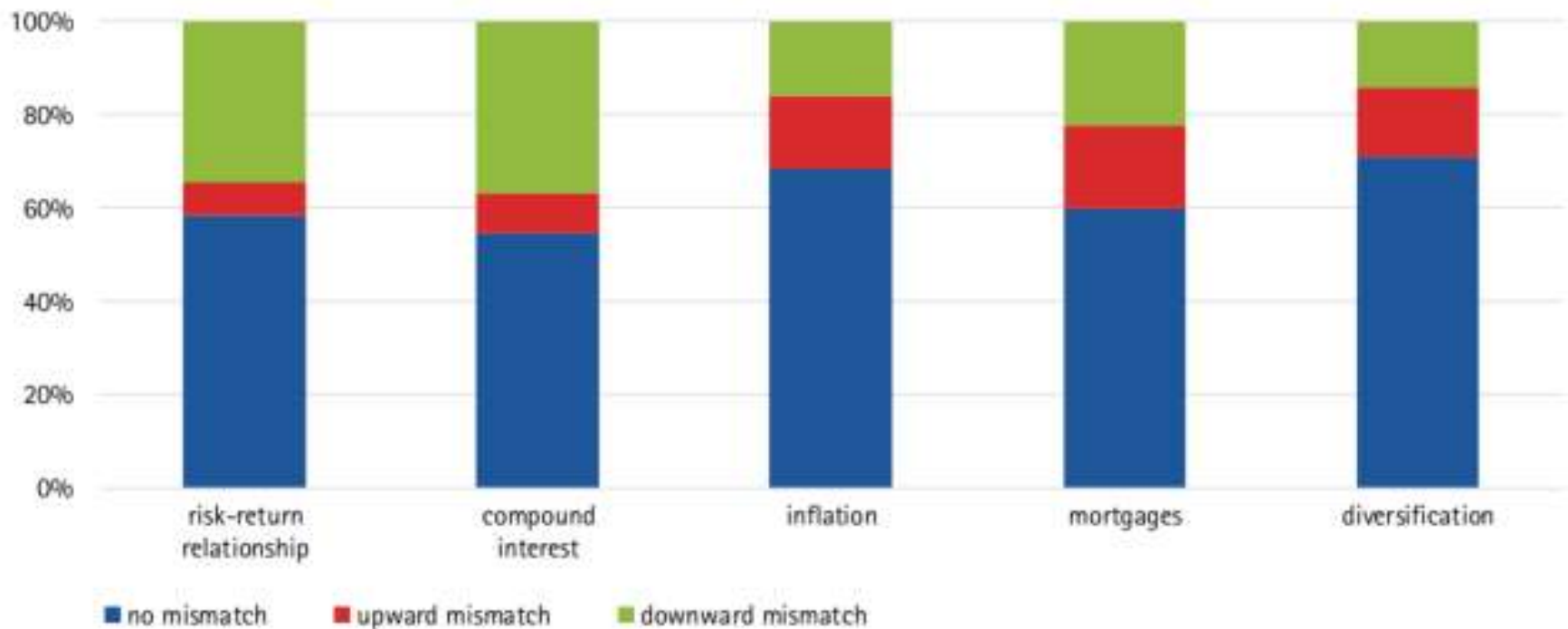


Fig. 2.3 – Perceived financial knowledge



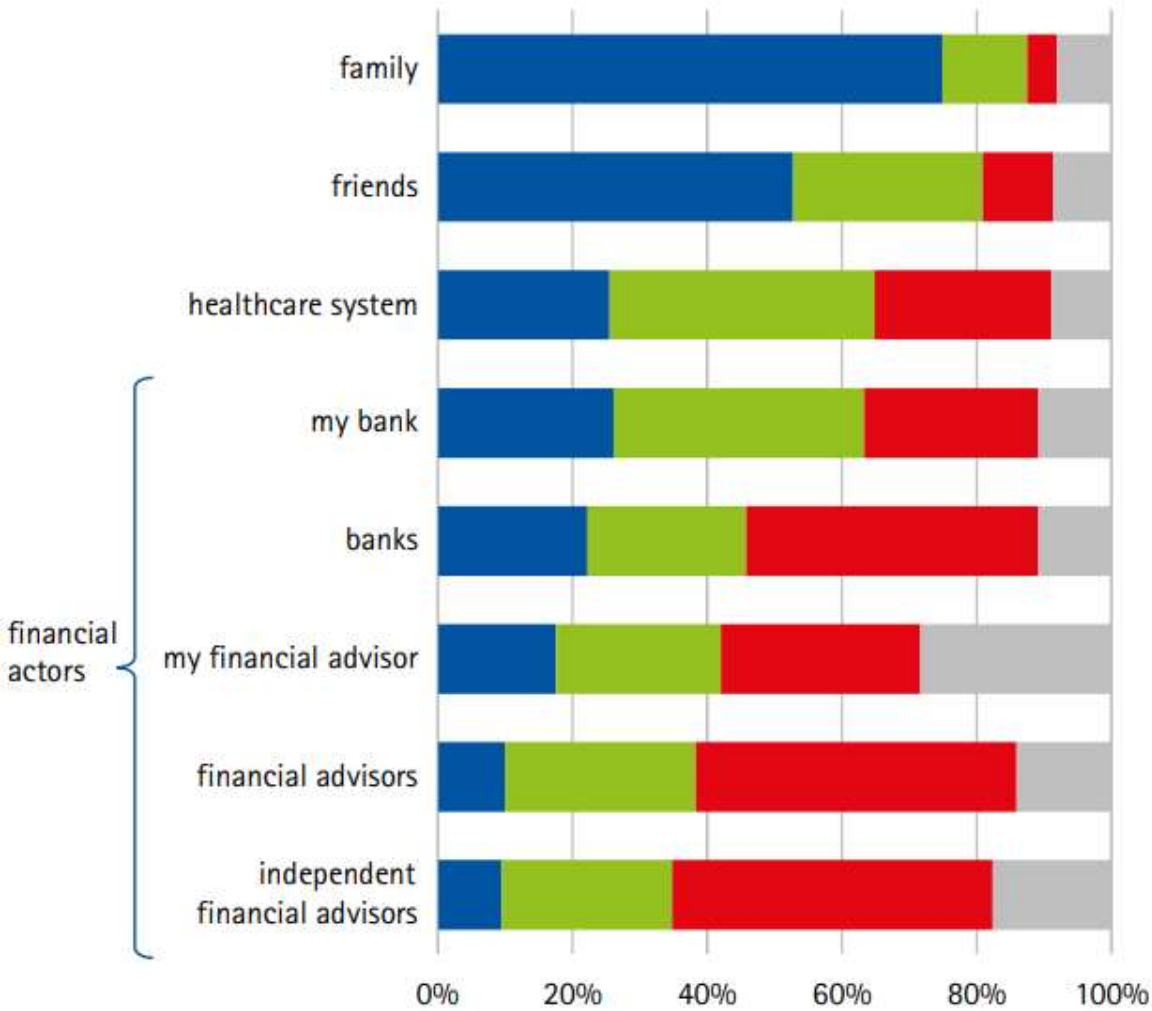
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 4.6 – Mismatch between perceived and actual financial knowledge

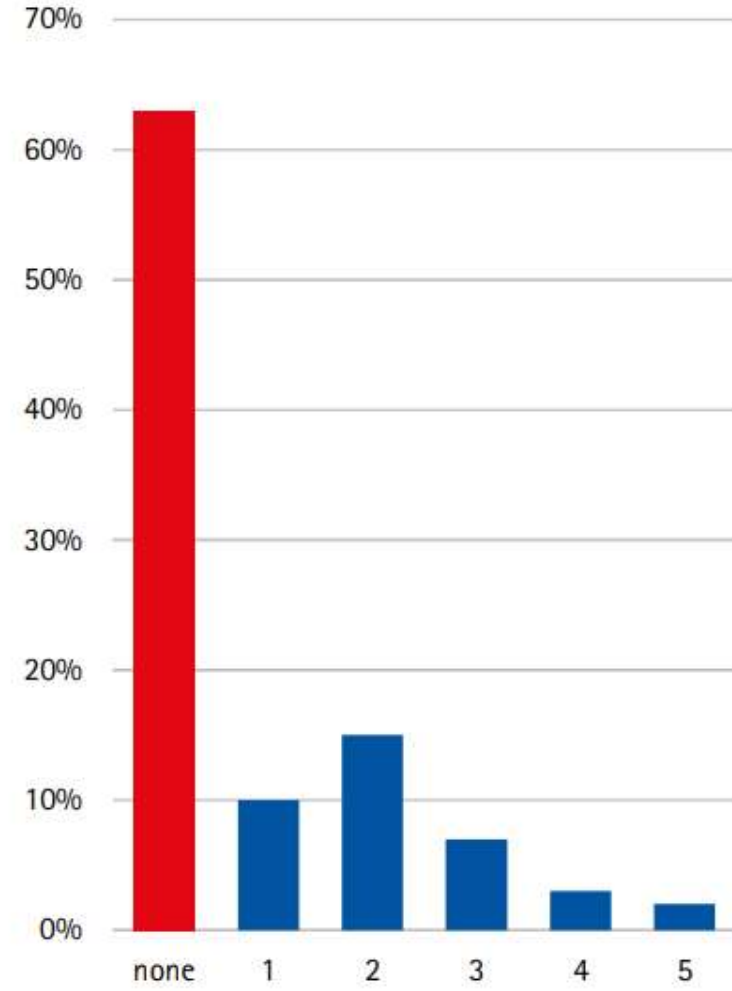


RACCOLTA BANCARIA: DATI

I consider... (5-point Likert scale)



trusted financial actors

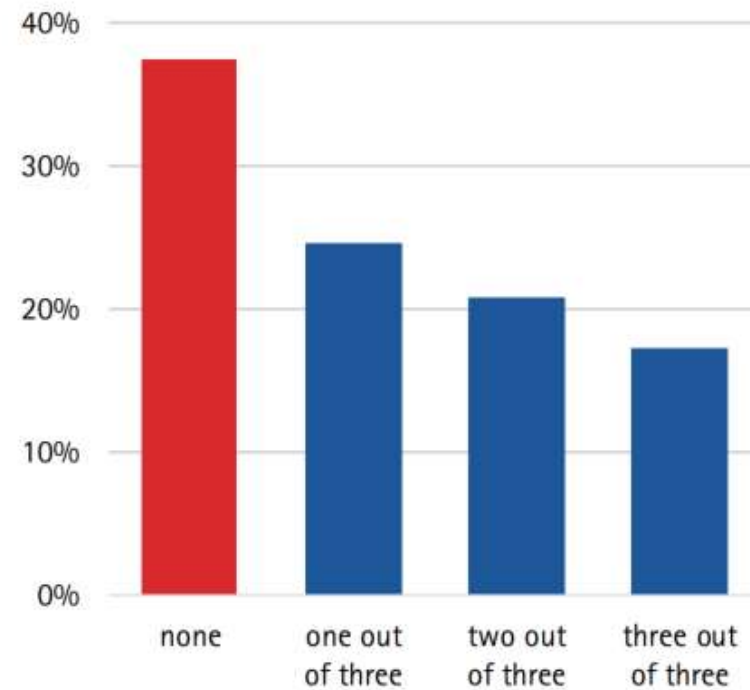
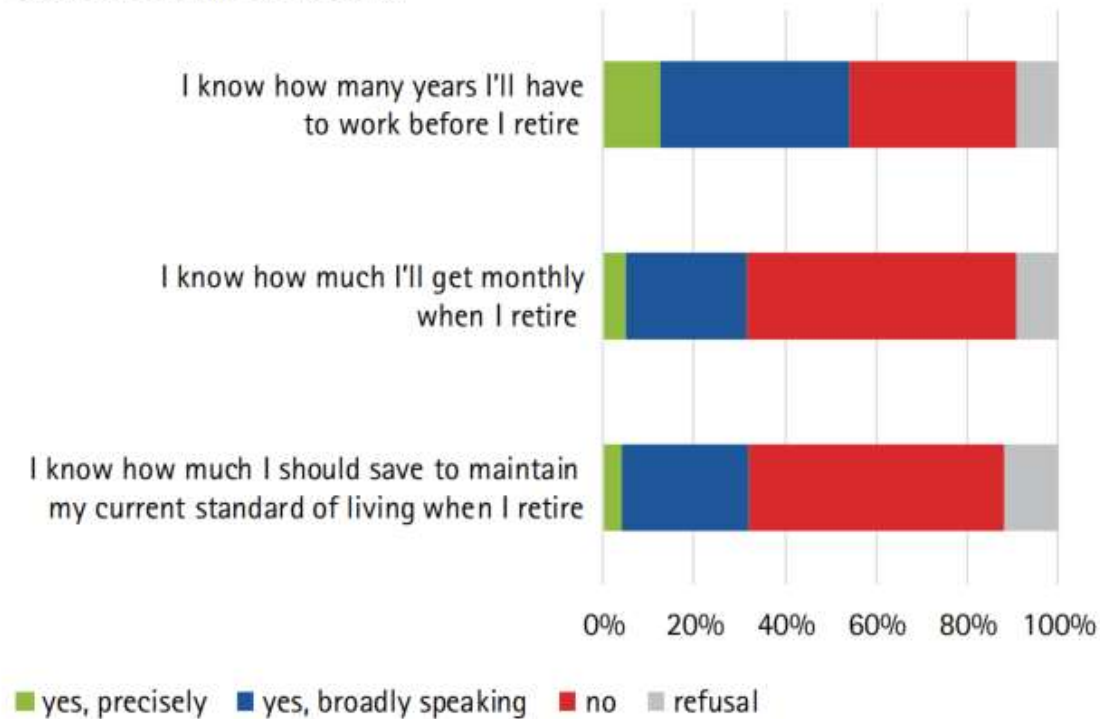


■ trustworthy (4-5)
 ■ neither trustworthy or untrustworthy (3)
 ■ untrustworthy (1-2)
 ■ don't know

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 5.3 – Awareness about retirement

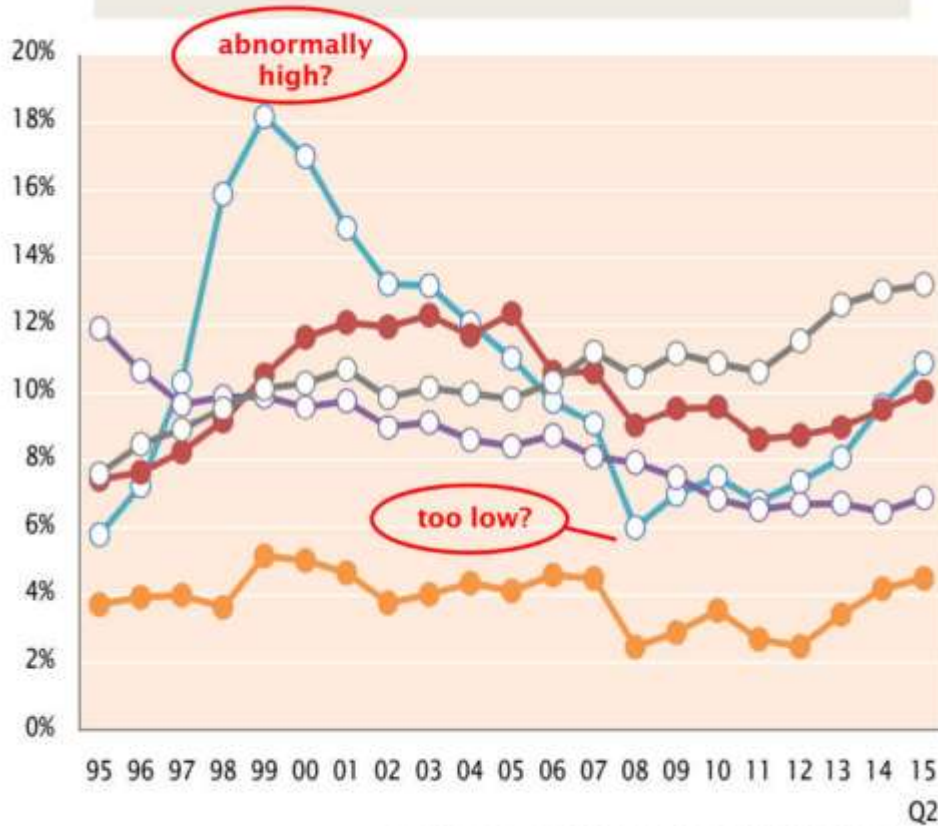
agreement on the following
(non-retired respondents only)



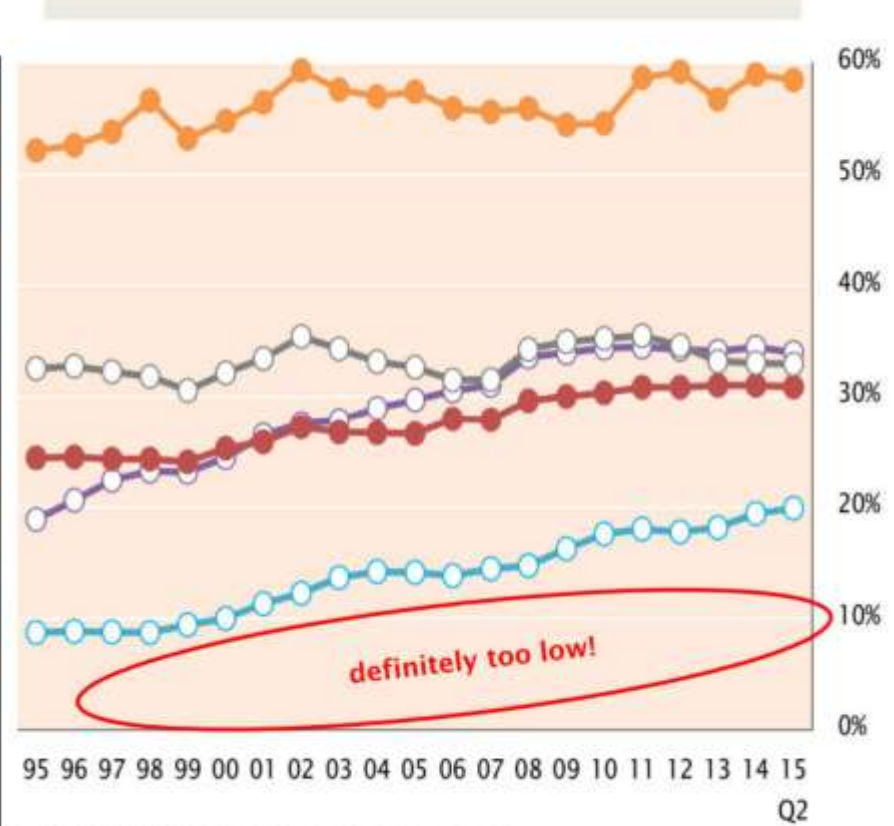
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Distanza dai partner europei (% del PTF delle famiglie)

Investment funds



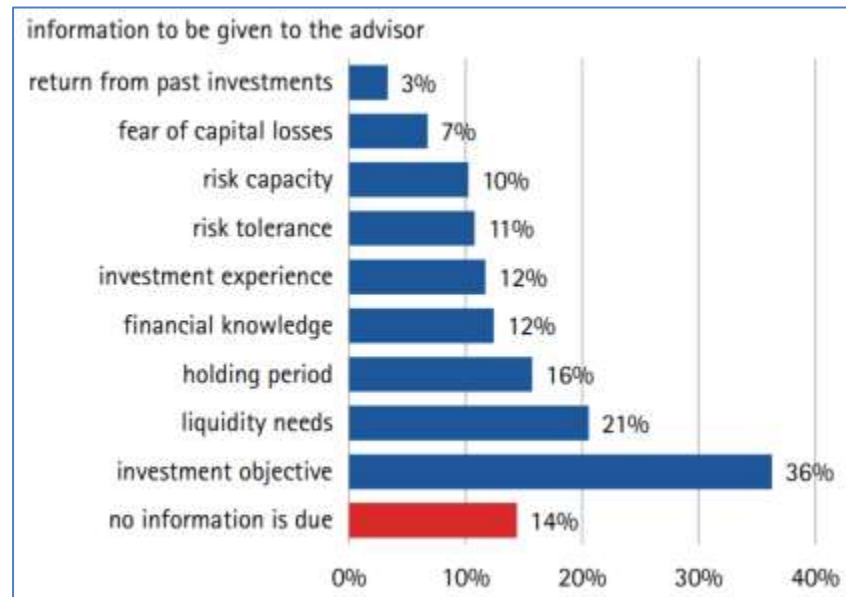
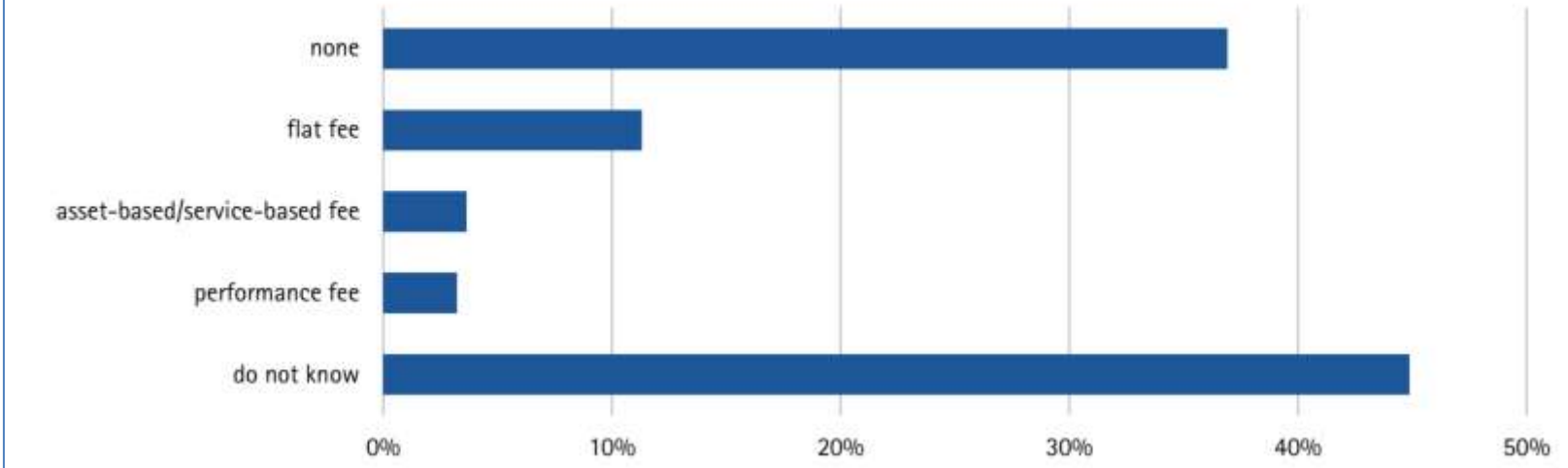
Pension funds & life products



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

RACCOLTA BANCARIA: DATI

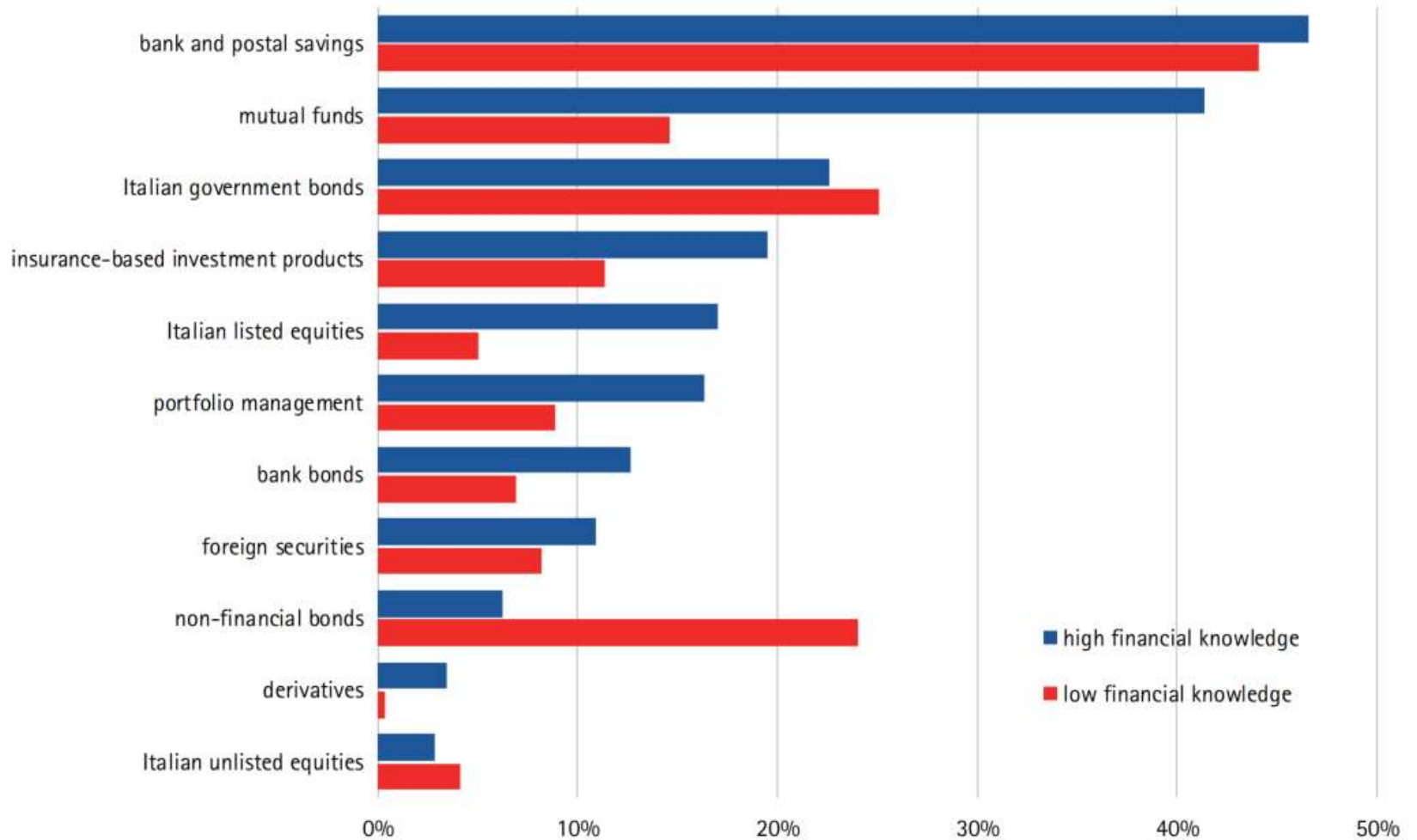
Fig. 5.10 – Type of fee charged by the financial advisor



RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 6.2 – Asset holdings by financial knowledge

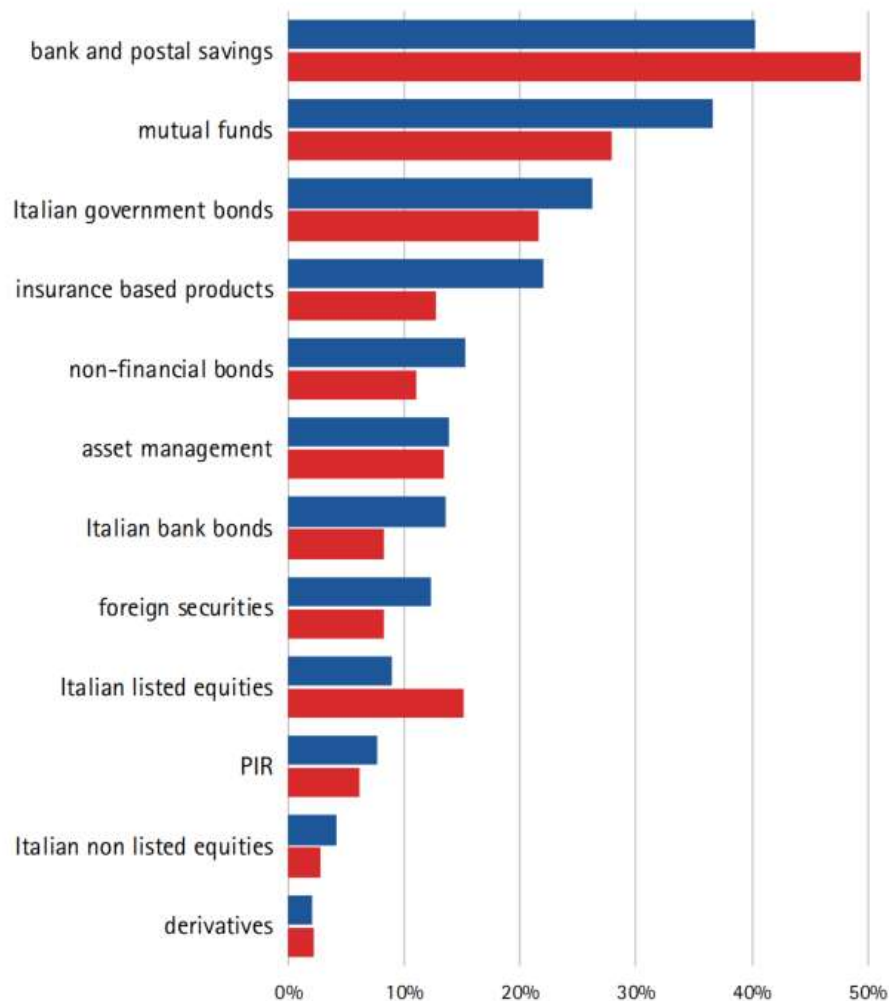
asset holdings by level of financial knowledge
(investors only)



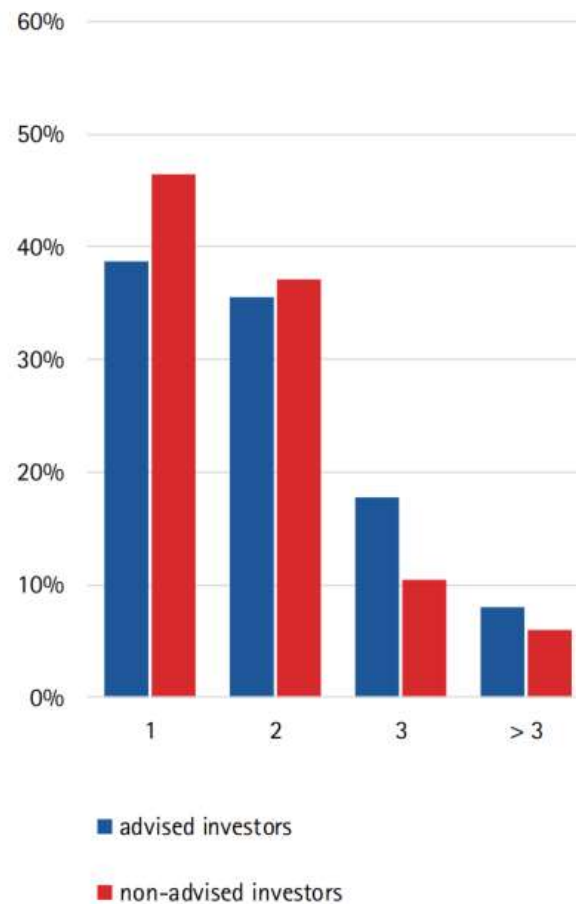
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Fig. 6.9 – Holdings of financial product by professional support

distribution by type of products



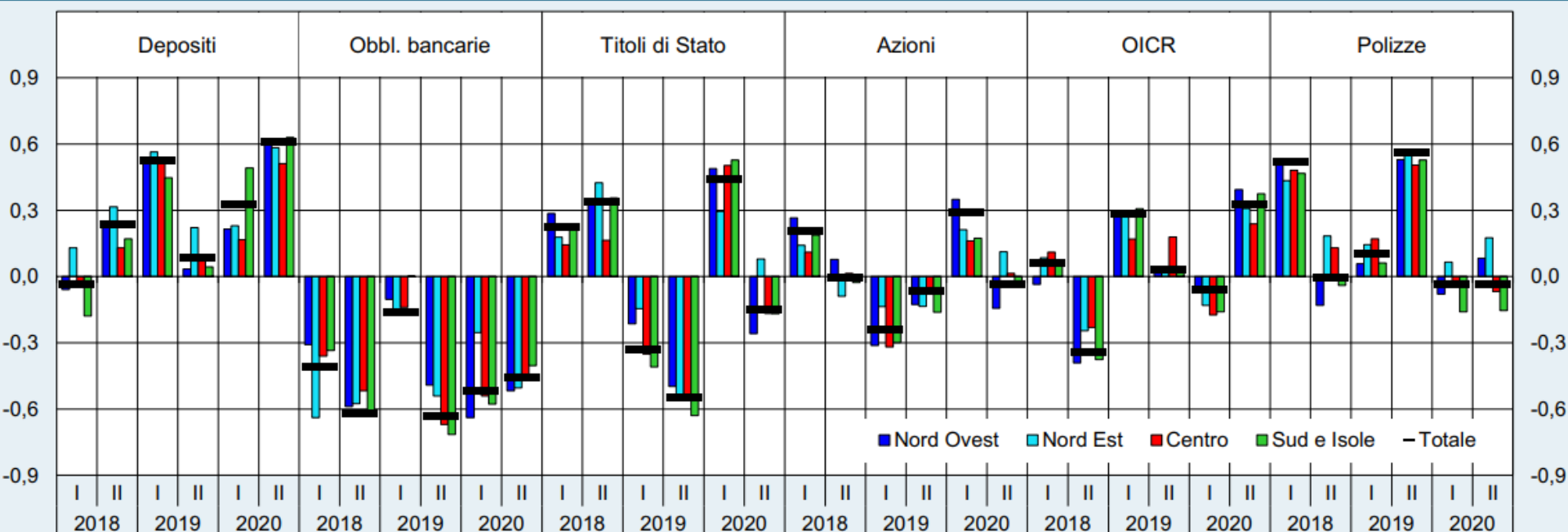
distribution by number of products



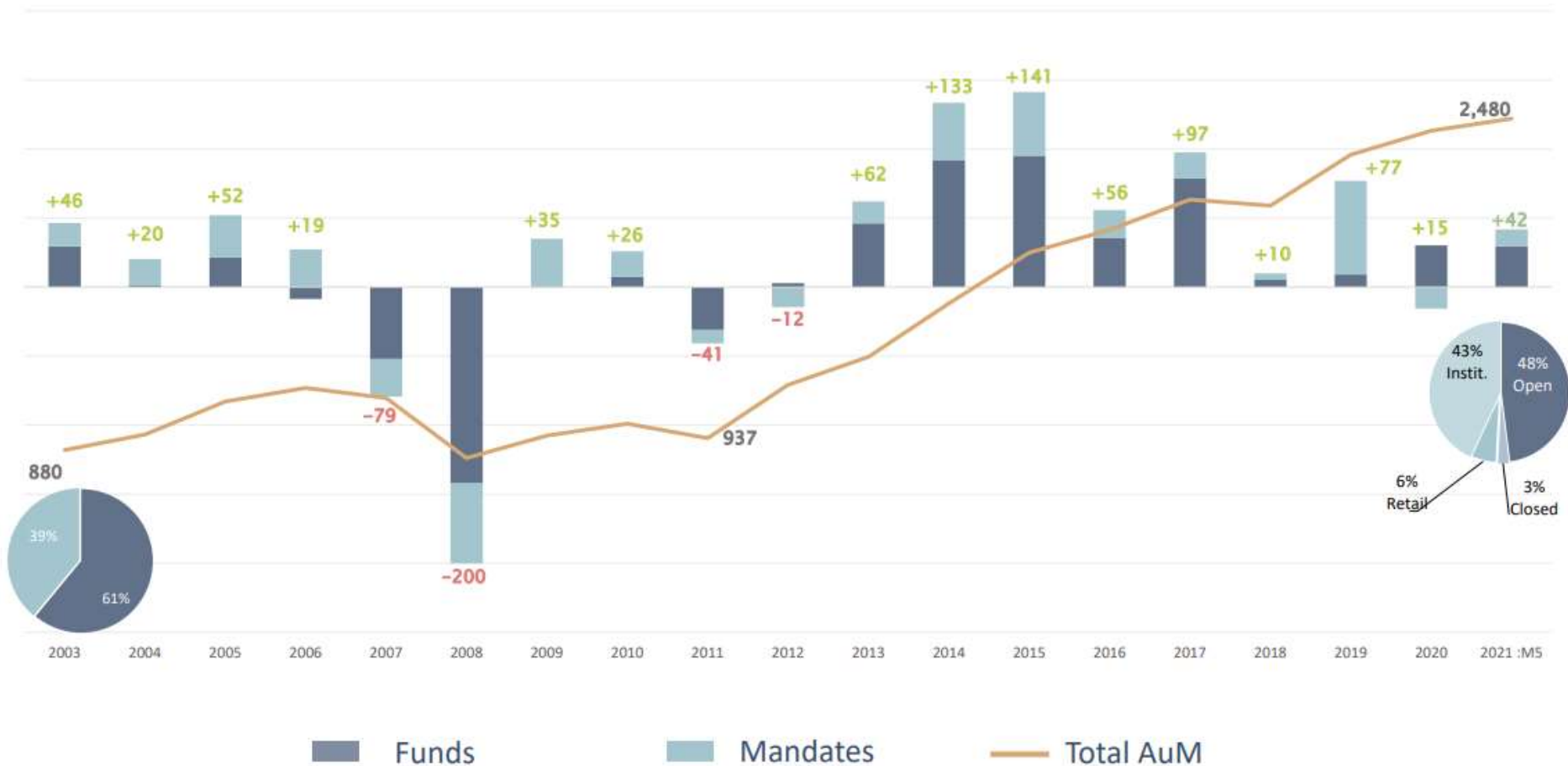
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Domanda di prodotti finanziari (1)

(indici di diffusione; espansione (+) / contrazione (-))



RACCOLTA BANCARIA: DATI

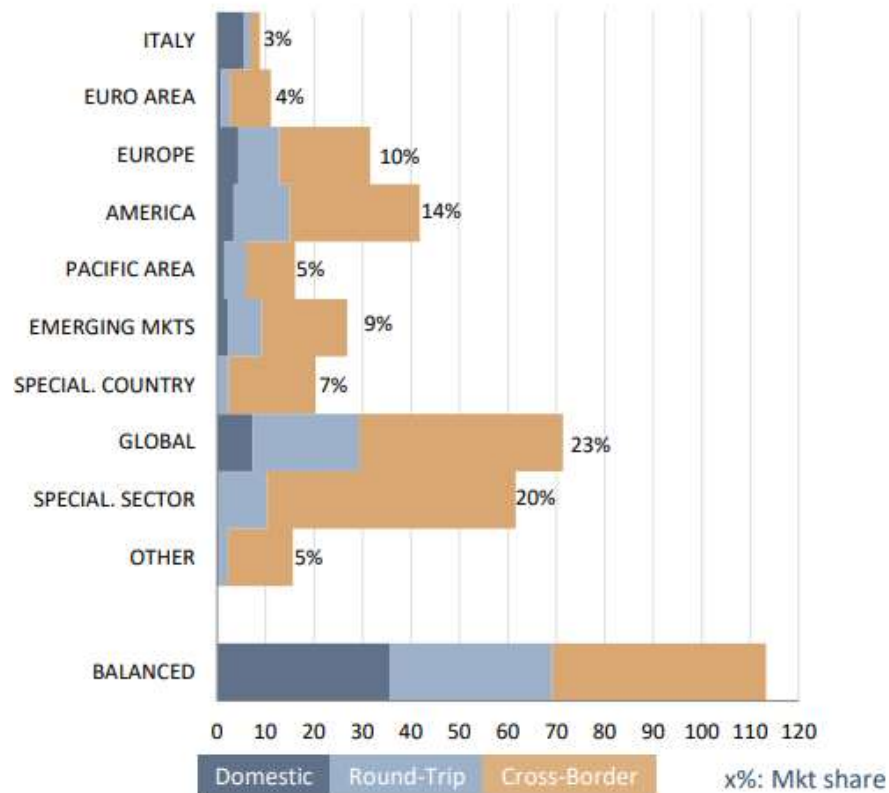


Net flows, €bn, yearly data.

RACCOLTA BANCARIA: DATI

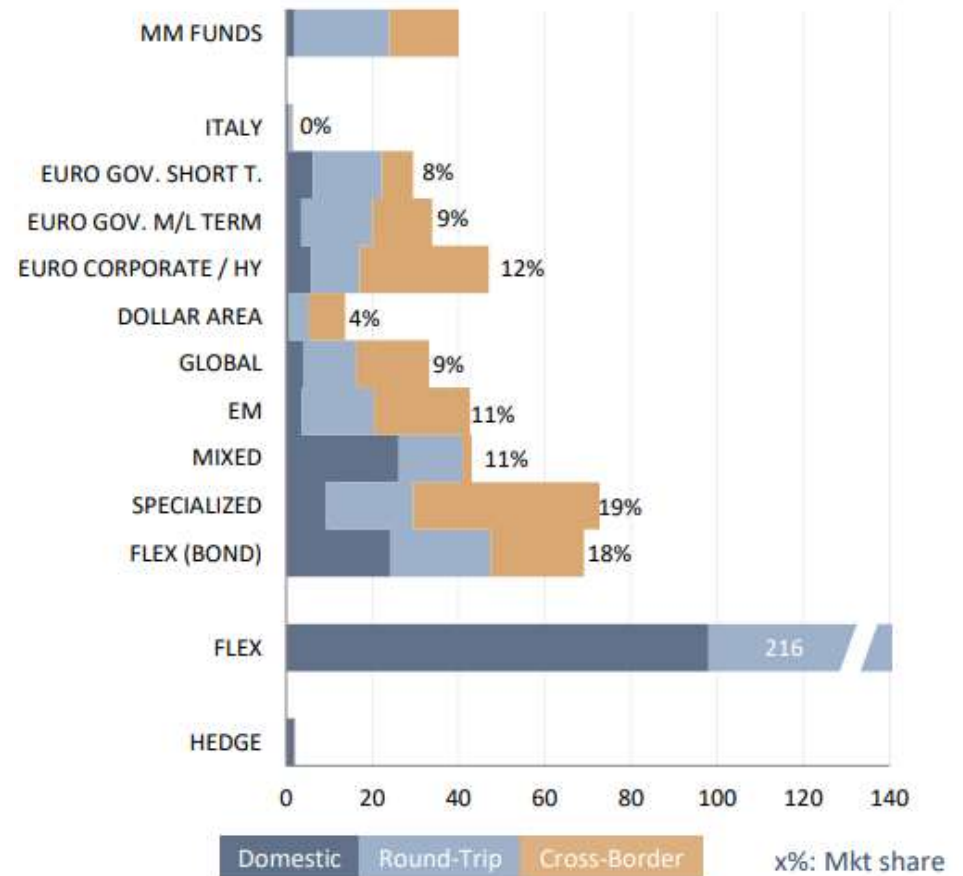
Fondi aperti azionari e bilanciati

AuM (Mar 2021)



Fondi aperti mon., obb.ri flessibili e hedge

AuM (Mar 2021)



Roundtrip: costituiti all'estero da istituti it.

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Bilancio Unicredit

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | CONSISTENZE AL | |
|---|----------------|----------------|
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
| 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: | 790.621 | 775.747 |
| a) debiti verso banche | 186.751 | 172.473 |
| b) debiti verso clientela | 507.897 | 500.750 |
| c) titoli in circolazione | 95.973 | 102.524 |
| 20. Passività finanziarie di negoziazione | 49.798 | 47.787 |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value | 9.823 | 10.568 |
| 40. Derivati di copertura | 4.417 | 5.699 |
| 50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 3.624 | 6.065 |
| 60. Passività fiscali: | 1.151 | 1.358 |
| a) correnti | 560 | 792 |
| b) differite | 591 | 566 |
| 70. Passività associate ad attività in via di dismissione | 565 | 761 |
| 80. Altre passività | 18.241 | 12.749 |
| 90. Trattamento di fine rapporto del personale | 557 | 592 |
| 100. Fondi per rischi e oneri: | 9.446 | 10.188 |
| a) impegni e garanzie rilasciate | 1.372 | 1.388 |
| b) quiescenza e obblighi simili | 5.103 | 5.677 |
| c) altri fondi per rischi e oneri | 2.971 | 3.123 |
| 110. Riserve tecniche | - | - |
| 120. Riserve da valutazione | (5.589) | (6.159) |
| 130. Azioni rimborsabili | - | - |
| 140. Strumenti di capitale | 6.841 | 6.841 |
| 150. Riserve | 31.133 | 31.167 |
| 160. Sovrapprezzi di emissione | 6.098 | 9.386 |
| 170. Capitale | 21.133 | 21.060 |
| 180. Azioni proprie (-) | (181) | (3) |
| 190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 447 | 435 |
| 200. Utile (Perdita) del periodo (+/-) | 1.921 | (2.785) |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 950.046 | 931.456 |

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Bilancio Deutsche Bank (2020 vs 2019)

| | | | |
|--|----------------|------------------|------------------|
| Liabilities and equity: | | | |
| Deposits | 26 | 568,031 | 572,208 |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements | 20 | 2,325 | 3,115 |
| Securities loaned | 20 | 1,697 | 259 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | | | |
| Trading liabilities | | 44,316 | 37,065 |
| Negative market values from derivative financial instruments | | 327,775 | 316,506 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | | 46,582 | 50,332 |
| Investment contract liabilities | | 526 | 544 |
| Total financial liabilities at fair value through profit or loss | 12, 13, 20, 35 | 419,199 | 404,448 |
| Other short-term borrowings | 29 | 3,553 | 5,218 |
| Other liabilities ¹ | 22, 24, 25 | 114,208 | 107,964 |
| Provisions | 19, 27 | 2,430 | 2,622 |
| Liabilities for current tax | | 574 | 651 |
| Deferred tax liabilities | 34 | 561 | 545 |
| Long-term debt | 30 | 149,163 | 136,473 |
| Trust preferred securities | 30 | 1,321 | 2,013 |
| Total liabilities | | 1,263,063 | 1,235,515 |
| Common shares, no par value, nominal value of € 2.56 | 32 | 5,291 | 5,291 |
| Additional paid-in capital | | 40,606 | 40,505 |
| Retained earnings | | 10,014 | 9,644 |
| Common shares in treasury, at cost | 32 | (7) | (4) |
| Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax | | (1,118) | 421 |
| Total shareholders' equity | | 54,786 | 55,857 |
| Additional equity components | | 5,824 | 4,665 |
| Noncontrolling interests | | 1,587 | 1,638 |
| Total equity | | 62,196 | 62,160 |
| Total liabilities and equity | | 1,325,259 | 1,297,674 |

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Banche, Fabi, commissioni 2020 superano ricavi da prestiti

redazione web | venerdì 20 Agosto 2021 - 09:02

Su 78,1 miliardi di euro registrati, si legge in uno studio della Federazione, oltre la metà, cioè 39,4 miliardi, arriva da commissioni su prodotti finanziari, mentre il credito garantisce ricavi per 38,7 miliardi.

“La distanza tra le percentuali, 50,5% contro 49,5% – sottolinea il sindacato – sembra irrilevante, ma in realtà si tratta di un ‘sorpasso’ storicamente importante che si riflette anche sulla clientela”.

Principali voci di conto economico delle banche e dei gruppi bancari italiani (1)
(valori percentuali)

