

BankingToday 2.0

Investimenti finanziari, operazioni di negoziiazione

Aggiornamenti dell'edizione 2009 – febbraio 2012

Sussidio didattico per Blended Learning elaborato congiuntamente da Compendio e Crealogix

Referente tecnico in materia bancaria: CYP, Center for Young Professionals in Banking

La licenza per i moduli e-learning può essere richiesta a Crealogix.

www.bankingtoday.ch

www.compendio.ch
www.crealogix.com

www.cyp.ch
www.swissbanking.org

Investimenti finanziari, operazioni di negoziazione
Aggiornamenti dell'edizione 2009 – febbraio 2012

Grafica di copertina e composizione: Mediengestaltung, Compendio Bildungsmedien AG, Zurigo

Illustrazioni: Oliver Lüde, Winterthur

Stampa: Edubook AG, Merenschwand

Redazione ed elaborazione didattica: Thomas Hirt

Catalogo: aggiornamento
Edizione: 3ª edizione 2012
Pubblicazione: U1021
Lingua: IT
Codice: CYP

Tutti i diritti, in particolare quelli di traduzione, sono riservati. I contenuti del presente sussidio costituiscono una creazione dell'ingegno ai sensi della Legge sul diritto d'autore e sono pertanto soggetti a protezione.

Per legge, l'impiego dei contenuti a fini didattici è soggetto a severe disposizioni. Singoli estratti dei testi possono essere fotocopiati o memorizzati in formato digitale nella rete interna della scuola ai fini dell'attività didattica in classe e utilizzati a titolo di informazione o documentazione; non è tuttavia consentito fotocopiare o memorizzare in formato digitale interi capitoli né tantomeno i sussidi nella loro interezza. La trasmissione di singoli estratti dei testi a terzi al di fuori dell'ambito scolastico sopra descritto è vietata, in quanto viola i diritti degli autori e della casa editrice, ed è perseguibile.

La trasmissione, integrale o parziale, dell'opera al di fuori del contesto didattico, in formato cartaceo, digitale o in qualsiasi altra forma, è consentita solo previa autorizzazione scritta da parte di Compendio Bildungsmedien AG.

Copyright © 2010, Compendio Bildungsmedien AG, Zurigo

Correzioni e integrazioni (febbraio 2012)

Il mondo delle banche è in continua evoluzione. Così, di anno in anno, si evolve anche il contenuto dei sussidi didattici BT 2.0. Per noi è fondamentale che i nostri materiali siano al passo con i tempi e forniscano nozioni costantemente aggiornate.

Pertanto Compendio Bildungsmedien, all'inizio di ogni nuovo anno scolastico, pubblica una versione corretta e aggiornata di BankingToday 2.0.

Grazie a questo materiale di aggiornamento, anche coloro che acquistano la 1ª edizione 2009 possono disporre a propria volta delle informazioni più attuali.

- Per tre anni consecutivi, il suddetto materiale verrà integrato e pubblicato sul sito www.bankingtoday.ch entro l'inizio di febbraio.
- In tal modo si è certi di rendere note tutte le variazioni e integrazioni del sussidio didattico necessarie alla preparazione degli esami finali, che verranno sostenuti nelle sessioni primaverile ed estiva.

Suggerimento: vi consigliamo di annotare nel sussidio didattico le correzioni e integrazioni contenute nel presente materiale con sufficiente anticipo durante la fase di studio. Così facendo avrete modo di ripetere più volte i nuovi contenuti, con notevoli benefici sulla vostra preparazione

	Investimenti 1 – Panoramica e titoli di partecipazione
Pagina 7 Fig. 1	Nella fig. 1 sono presenti 2 errori. Sul lato destro, sotto «Mercato dei capitali» il testo corretto è: <ul style="list-style-type: none"> • Mercato primario: emissione di strumenti del mercato dei capitali • Mercato secondario: negoziazione di strumenti del mercato dei capitali esistenti
Pagina 37 Calcolo del valore teorico del diritto d'opzione	Il passaggio (5) contiene un errore di battitura nella formula: manca il segno «meno» dopo «CHF 470». La formula corretta è la seguente: $\text{CHF } 470 - \frac{5 \cdot \text{CHF } 470 + 1 \cdot \text{CHF } 370}{5 + 1} = \text{CHF } 16.65$

	Investimenti 2 – Titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario e fondi d'investimento
Pagina 18 Paragrafo 1.2.3	La durata dell'obbligazione di cassa varia da 2 a 10 anni, a seconda della banca.
Pagina 23 Paragrafo 1.4.1	Integrazione relativa ai CoCo Bond, una forma particolare di obbligazione convertibile In base alle consuete condizioni di emissione, la conversione rappresenta un diritto e non un obbligo per l'investitore. Tali condizioni, tuttavia, possono differire da questa norma, nel qual caso si parla di prestiti obbligatoriamente convertibili poiché l'emittente, nell'ambito di quanto stabilito, può decidere di convertire l'obbligazione in capitale proprio. I suddetti prestiti obbligatoriamente convertibili sono detti CoCo Bond. CoCo sta per «Contingent Convertible» e significa che il prestito può essere convertito non appena il capitale proprio di una banca scende al di sotto di una determinata soglia. I CoCo Bond sono stati ideati contestualmente alla crisi finanziaria del 2007–2009. Questi prodotti aiutano le banche ad adempiere alle più severe disposizioni in materia di fondi propri, emanate in molti Paesi in seguito alla crisi, e offrono agli investitori un interesse superiore rispetto a uno Straight Bond. Tuttavia, in periodi di difficoltà, l'investitore deve essere disposto a ricevere azioni a un corso proporzionalmente inferiore, nonché in grado di far fronte a una simile eventualità.

	Investimenti 3 – Operazioni a termine, prodotti strutturati e investimenti alternativi
Pagina 20 Fig. 12	<p>Tipologie di futures</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financial futures – esempi: valute, tassi d’interesse, indici azionari, titoli di Stato • Commodity futures – esempi: ...
Pagina 35 Fig. 25	<p>Errore in una delle diciture del diagramma di payoff per short put</p> <p>Tra il prezzo d’esercizio e il punto di intersezione con l’asse orizzontale non si colloca una perdita decrescente bensì un utile decrescente. La dicitura del punto 2 dev’essere quindi «Utile decrescente».</p>
Pagina 50 Fig. 33	<p>Precisazione in merito alla riga «Previsioni di mercato» nella tabella (in relazione ai prodotti derivati)</p> <p>L’utilizzo del termine «corsi» è fuorviante. Per maggiore correttezza occorre specificare: «corso del sottostante» o semplicemente utilizzare il termine «sottostante», quindi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prodotti a effetto leva: corso del sottostante in rialzo o in ribasso • Prodotti a partecipazione: corso del sottostante in rialzo • Prodotti a ottimizzazione del rendimento: corso del sottostante stabile o in lieve rialzo • Prodotti a capitale protetto: corso del sottostante in rialzo o in lieve rialzo
	Consulenza agli investimenti e gestione patrimoniale
	Non sono note correzioni
	La borsa
Pagine 11 e 50 «Eurex»	<p>A far data dal 1° gennaio 2012, la SIX Group SA ha ceduto la propria partecipazione nell’Eurex alla Deutsche Börse AG.</p> <p>Quale azionista unica dell’Eurex Zurigo, la Deutsche Börse AG porterà avanti anche il mercato svizzero dei derivati mantenendone i volumi per almeno 3 anni.</p>
	Divise e metalli preziosi
Pagina 27 Paragrafo 2.4.1	<p>Precisazione in merito alla valuta delle operazioni spot:</p> <p>Nella operazioni spot, la valuta è fissata a 2 giorni lavorativi bancari (per «valuta» si intende qui la data di addebito o di accredito di una somma di denaro).</p>
Pagina 32 B) Calcolo diretto dello sconto	<p>La formula per il calcolo diretto dello sconto è la seguente:</p> $\frac{\text{Corso a contanti} \cdot (\text{Interesse VLoc} - (\text{Interesse VR}) \cdot \text{Giorni})}{36\,000 + (\text{Interesse VR} \cdot \text{Giorni})}$
	Investment banking
	Non sono note correzioni