

FUTURA / PRODOTTI E SERVIZI D'INVESTIMENTO E ASSICURATIVI

# **Gestione patrimoniale**

Filosofia e visione

## Editoriale

### La soluzione ideale per una gestione professionale e intelligente del suo patrimonio

---

La costituzione e la gestione di un patrimonio sono argomenti importanti per ognuno di noi.

BancaStato pone in primo piano le esigenze, le idee e le aspirazioni dei suoi clienti rispetto ai loro investimenti finanziari.

L'obiettivo che perseguiamo è quello di individuare e selezionare gli investimenti che meglio permettono di rispondere alle aspettative dei nostri clienti. La gestione patrimoniale di BancaStato è la soluzione ideale per coloro che ricercano una soluzione completa e competitiva.

Allo scopo di assicurare un servizio di alta qualità, le mettiamo volentieri a disposizione tutta la nostra esperienza e la nostra professionalità.

## Gestione patrimoniale BancaStato

### Struttura e risorse in grado di garantire una consulenza altamente professionale

---

Fra le ragioni che hanno portato, nel 1915, alla fondazione della Banca dello Stato del Cantone Ticino vi era quella di offrire un sostegno allo sviluppo economico del Cantone e di offrire al pubblico la possibilità di investire i propri risparmi in modo sicuro e redditizio.

Negli ultimi tre decenni il sistema finanziario ha conosciuto un forte sviluppo: l'attività di raccolta fondi e di intermediazione commerciale si è confrontata con l'importante incremento delle attività prettamente finanziarie, spesso complesse, che richiedono conoscenze approfondite e professionali.

BancaStato si è dotata dei mezzi, delle persone e delle competenze atte a offrire alla clientela un servizio di gestione patrimoniale altamente qualificato ed in grado di realizzare risultati concreti.

Oggi siamo in grado di rispondere alle aspettative dei nostri clienti in modo assolutamente trasparente e qualificato, tramite l'offerta di profili d'investimento personalizzati.

# Mandato di gestione patrimoniale

**Soluzioni su misura, in funzione delle sue aspettative di rendimento e alla sua propensione al rischio**

---

## **UN SERVIZIO PERSONALIZZATO, PROFESSIONALE E TRASPARENTE**

L'investimento patrimoniale dovrebbe produrre il massimo rendimento possibile relativamente all'evoluzione dei mercati finanziari. Esiste però una relazione diretta tra il rendimento atteso e il rischio assunto: a un rischio elevato possono corrispondere guadagni consistenti come perdite ingenti.

Grazie all'esperienza e alle conoscenze sviluppate in anni di attività, il nostro obiettivo principale è quello di limitare i suoi rischi in base al suo profilo.

Sulla base dell'analisi della sua situazione patrimoniale, dell'orizzonte temporale dell'investimento, della propensione al rischio, della moneta di riferimento e di eventuali aspetti legali o fiscali, le proporremo una strategia d'investimento patrimoniale personalizzata che possa meglio rispondere alle sue aspettative.

## La situazione patrimoniale

Nell'obiettivo di definire la strategia d'investimento ideale è per noi importante discutere il ruolo che il capitale affidatoci riveste nella definizione complessiva del suo reddito.

Il nostro consulente sarà così in condizione di proporle un piano patrimoniale personalizzato e modulare che rispecchi le sue specifiche esigenze. Durante questo primo colloquio definiremo il suo profilo patrimoniale, spiegandole i principi d'investimento che stanno alla base della strategia prescelta.

Per investimento s'intende il collocamento del capitale in valori patrimoniali negoziabili sui mercati finanziari, allo scopo di conservarne o accrescerne il valore.

Alla firma di un mandato di gestione patrimoniale i nostri specialisti eseguiranno tutti gli investimenti che riterranno opportuni, nel rispetto delle direttive dell'Associazione Svizzera dei Banchieri e del profilo di gestione definito con il cliente.

### **LE PRINCIPALI OPERAZIONI (ORDINARIE) DI GESTIONE PATRIMONIALE COMPRENDONO:**

- L'acquisto e la vendita di valori mobiliari (obbligazioni, obbligazioni convertibili, azioni, "notes", titoli del mercato monetario), divise o di metalli preziosi
- Depositi a termine fisso e investimenti fiduciari a termine fisso
- Conversione, esercizio o vendita di diritti di sottoscrizione

- Operazioni di cambio a termine a protezione di un investimento esistente contro le fluttuazioni monetarie
- Operazioni su opzioni standardizzate (opzioni negoziabili) conformi alla politica d'investimento della Banca
- Acquisto e vendita di "financial futures" per coprire i rischi derivanti dagli investimenti
- Acquisto e vendita di fondi d'investimento e di portafogli collettivi esterni o interni Banca
- Operazioni su opzioni non standardizzate (opzioni negoziabili), quali, per esempio, opzioni OTC, "warrants" conformi alla politica d'investimento della Banca.

La gamma di prodotti finanziari proposti da BancaStato consente di elaborare soluzioni personalizzate per concretizzare i suoi progetti d'investimento (ad esempio, attraverso i nostri fondi d'investimento Swisscanto).

Per una corretta gestione patrimoniale è pure necessario definire le sue necessità di liquidità – di preferenza su almeno un arco di tempo annuale – in rapporto al capitale che intende affidarci in gestione.

La liquidità dovrebbe essere tenuta prevalentemente su conti bancari non previsti per l'espletamento del mandato di gestione. Il consulente sarà lieto di informarla sulle varie tipologie di conti correnti offerti dal nostro Istituto.

## L'orizzonte temporale dell'investimento

---

L'ottimizzazione dell'investimento dipende pure dalla scelta di una strategia di breve o di lungo periodo.

Un piano d'investimento con rischio elevato dovrebbe essere impostato su un orizzonte a lungo termine (minimo 3-5 anni). I mercati finanziari possono, infatti, registrare anni di fluttuazioni anche con performance temporaneamente negative, senza per questo compromettere il raggiungimento dell'obiettivo desiderato nel periodo considerato.

## La propensione al rischio

---

Generalmente esiste una relazione diretta tra rischio e rendimento; maggiore è il rischio prescelto maggiori sono, potenzialmente, le possibilità di rendimento.

### TIPOLOGIE DI RISCHIO

- Rischio d'insolvenza: un debitore può non essere più in condizione di far fronte ai propri impegni
- Volatilità dei corsi azionari: rischio relativo alle oscillazioni dei titoli e dei mercati
- Rischio di cambio: i cambi tra le varie monete possono registrare variazioni
- Rischio di variazione dei tassi d'interesse: a dipendenza dell'evoluzione congiunturale i tassi possono segnare movimenti verso l'alto o verso il basso.

L'obiettivo di ogni investimento è quello di massimizzare il rendimento in base al livello di rischio definito o, rispettivamente, di minimizzare il rischio rispetto al rendimento atteso.

L'obiettivo di BancaStato è quello di elaborare per ogni cliente strategie d'investimento patrimoniali che possano definire un giusto rapporto tra rischio e rendimento.

## Le aspettative di rendimento

Le aspettative di rendimento per lo stesso tipo d'investimento possono essere completamente diverse a dipendenza dell'unità monetaria utilizzata.

Ad esempio, anche un investimento a basso rischio in una valuta diversa da quella di riferimento - vale a dire la moneta con la quale lei calcola, pensa oppure valuta e misura il patrimonio affidatoci - potrebbe comportare importanti oscillazioni. Per questo motivo consigliamo che la moneta di riferimento abbia un ruolo preponderante nel suo portafoglio.

## Gli aspetti fiscali o legali

Ogni strategia d'investimento viene implementata integrando aspetti legali e fiscali.

Il gestore dei patrimoni valuta ogni investimento sulla base delle restrizioni fiscali e/o legali dettate dal cliente.



## Tipologie di mandato

---

Il nostro Istituto offre dei prodotti di gestione patrimoniale allo stesso tempo tradizionali ed innovativi. I principali vantaggi dei profili d'investimento BancaStato sono:

- Sicurezza: grazie ad una diversificazione ottimale dei rischi
- Qualità: la scelta accurata ed il monitoraggio permanente di tutti gli investimenti da parte dei nostri specialisti
- Flessibilità: l'amministrazione attiva del mandato di gestione richiede flessibilità da parte dei gestori patrimoniali nel considerare le necessità specifiche da parte dei clienti
- Redditività: i mandati BancaStato sono misurati rispetto ai benchmark, sia interni che esterni. L'obiettivo è quello di raggiungere rendimenti almeno in linea con quelli realizzati dal mercato
- Convenienza: il tariffario BancaStato per il servizio di gestione patrimoniale è sicuramente attrattivo e competitivo
- Razionalità: il mandato di gestione patrimoniale di BancaStato assicura al cliente un enorme risparmio di tempo, perché gli evita di dover controllare una molteplicità di investimenti diretti

Il mandato di gestione patrimoniale di BancaStato permette di scegliere - in funzione del rischio di investimento stabilito - quattro diversi profili d'investimento e tre monete di riferimento (franco svizzero, euro e dollaro USA).

La combinazione di questi elementi ci permette di offrire ai nostri clienti 12 differenti strategie di gestione patrimoniale. Per ogni strategia esiste la possibilità di stipulare un mandato di gestione classico o un mandato di gestione personalizzato.

### **MANDATO DI GESTIONE CLASSICO**

Per il mandato di gestione classico si computa una tasso trimestrale definita in maniera forfetaria che include tutte le spese necessarie all'espletamento del mandato di gestione, quali commissioni di borsa, commissione di gestione e tasse di custodia.

### **MANDATO DI GESTIONE PERSONALIZZATO**

Il mandato di gestione personalizzato è un mandato di gestione, nel quale il cliente definisce liberamente i parametri e le restrizioni che la Banca deve applicare nella gestione dei suoi averi.



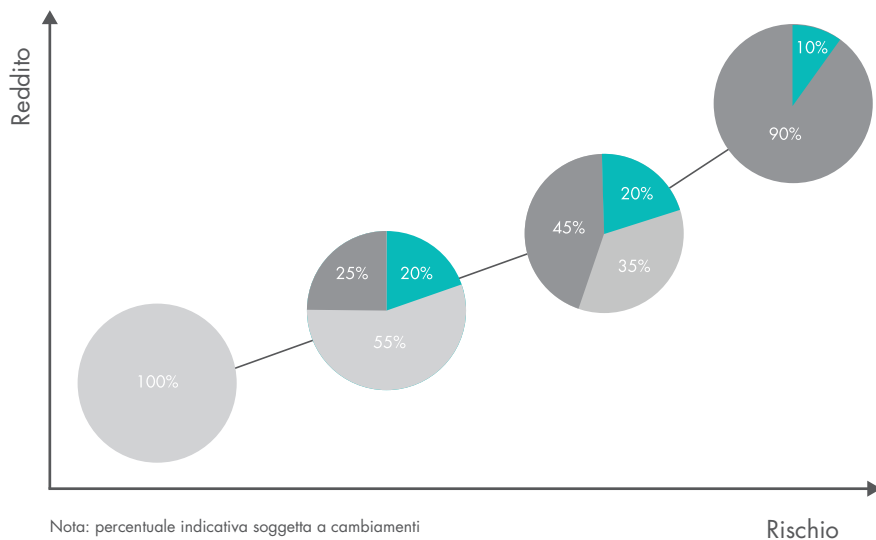


## Profili d'investimento

I quattro profili d'investimento sono: reddito fisso, reddito, bilanciato e azionario.

Questi profili sono stati definiti in modo bidimensionale considerando il livello di rendimento desiderato e il rischio sopportato.

L'approccio BancaStato si basa su moderne teorie di gestione patrimoniale che permettono di formalizzare la relazione rendimento/rischio. Sotto proponiamo una breve descrizione dei nostri profili d'investimento, visibile graficamente nello schema seguente.



■ Obbligazioni   ■ Azioni   ■ Alternativi

## **REDDITO FISSO**

Il portafoglio a reddito fisso mira innanzitutto a conservare il patrimonio e a conseguire un reddito regolare mediante le entrate costituite da interessi. I collocamenti di capitale vengono attuati prevalentemente nella moneta di riferimento dell'investitore. Possono verificarsi fluttuazioni del patrimonio.

## **REDDITO**

Il portafoglio orientato al reddito mira ad una crescita reale del patrimonio sul lungo termine. Fonti primarie di reddito sono gli interessi ed i dividendi integrati dagli utili di capitale. I collocamenti di capitale vengono attuati prevalentemente nella moneta di riferimento dell'investitore. Possono verificarsi fluttuazioni del patrimonio.

## **BILANCIATO**

Il portafoglio è composto da un'equilibrata ripartizione degli investimenti in azioni e obbligazioni. L'obiettivo è un incremento reale del patrimonio. Il rendimento è dato dagli utili di capitale integrato da interessi e dividendi. Possono verificarsi fluttuazioni di patrimonio importanti.

## **AZIONARIO**

Il portafoglio incentrato sulle azioni rappresenta la nostra strategia d'investimento più rischiosa e mira, a lungo termine, ad un forte accrescimento del patrimonio.

Il rendimento è dato soprattutto dagli utili di capitale e dalle operazioni in divise che vengono comunque integrate da dividendi e interessi.

Dato che i capitali sono collocati prevalentemente in azioni, il valore di questo tipo di portafogli può presentare forti oscillazioni.

## OBIETTIVI D'INVESTIMENTO E STRATEGIA

### Definizione profilo di investimento e Allocazione strategica tra classe di attivi

Obiettivo di reddito  
Avversione al rischio

Orizzonte temporale  
Bisogni di liquidità

### VERIFICA PERIODICA

#### Revisione/Conferma obiettivi e profilo

Adeguamento degli obiettivi  
Cambiamenti/investitore



### ALLOCAZIONE TATTICA TRA CLASSE DI ATTIVI

#### Selezione attivi

Azioni Obbligazioni  
Fondi Money market  
Investimenti alternativi

### PERFORMANCE MONITORING

#### Performance Reporting

Adeguamento rischi  
Performance assoluta  
Performance relativa

## Il processo d'investimento BancaStato

---

Come presentato nella figura della pagina precedente, il processo globale di gestione patrimoniale BancaStato è circolare, in ragione della necessità, da una lato, di adattare regolarmente le caratteristiche dei portafogli ai bisogni e alla volontà della nostra clientela e, dall'altro, di rispettare gli obiettivi di performance e di assunzione del rischio.

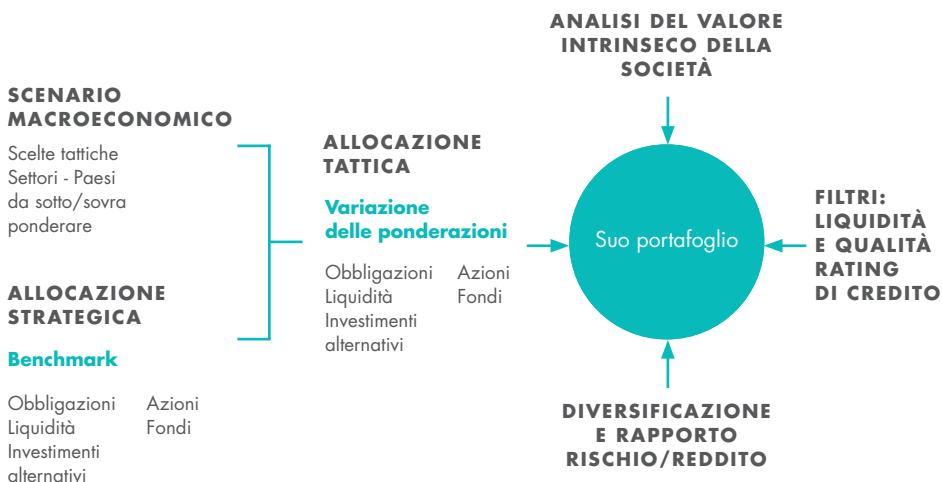
I quattro pilastri di un processo d'investimento globale sono:

- La definizione degli obiettivi di reddito e di rischio del cliente allo scopo di definire la configurazione di allocazione strategica più adatta. Il profilo d'investimento determinerà l'allocazione strategica tra classi di attivi e il benchmark
- La determinazione dell'allocazione tattica in base alle analisi macroeconomiche e delle previsioni dell'evoluzione dei settori industriali e delle zone geografiche
- La misura e l'analisi della performance. Questo stadio del processo è importante non solo per il cliente che desidera essere informato in dettaglio sull'evoluzione del suo patrimonio, ma anche per il gestore del portafoglio che potrà verificare la qualità delle scelte tattiche e di selezione dei titoli
- Dei controlli periodici sono necessari per assicurare il rispetto delle restrizioni d'allocazione e la qualità dei portafogli gestiti. Questo stadio include pure il controllo dell'adeguamento del cliente

# Implementazione dell'allocazione tattica

## LA SCELTA DEGLI STRUMENTI D'INVESTIMENTO PIÙ ADATTI

Iniziando dalla ripartizione tra classi di attivi indicati dal profilo d'investimento, l'analisi macroeconomica permette di identificare le fonti potenziali di sovraperformance che, tramite un incremento delle ponderazioni su talune classi di attivi o zone geografiche, permetteranno l'incremento del risultato di gestione. Una volta determinata l'allocazione tattica e la selezione di titoli individuali, il gestore procederà alla costituzione di un portafoglio modello per ogni profilo e moneta di riferimento.



## Glossario

---

### **OBBLIGAZIONE**

Titolo di credito che garantisce al portatore i diritti relativi alla condizione di creditore e, per converso, rappresenta un debito per l'emittente. Le obbligazioni fruttano un interesse a tasso predeterminato, fisso e indicizzato, pagabile con cedole generalmente semestrali o annuali. Le obbligazioni hanno solitamente validità temporale stabilita al momento dell'emissione.

### **AZIONE**

L'azione rappresenta una frazione minima del capitale sociale delle società. Mentre un titolo obbligazionario rappresenta un diritto di credito nei confronti dell'ente emittente, un titolo azionario costituisce un diritto frazionario di proprietà sul patrimonio della società. Di conseguenza il valore dell'azione varia in base all'evoluzione del patrimonio della società. Le azioni quotate in borsa variano in base all'evoluzione del patrimonio ma anche alle aspettative che gli operatori attribuiscono a tale società.

### **FONDI D'INVESTIMENTO**

Patrimonio autonomo costituito da un portafoglio diversificato di attività, suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di partecipanti e gestito integralmente da un'apposita società di gestione. Ogni fondo agisce in base a una politica d'investimento prestabilita e vincolante nelle linee strategiche.

### **BENCHMARK**

Dispositivo appositamente studiato per valutare le prestazioni o l'efficacia di un processo tecnico o di uno strumento finanziario in rapporto a uno standard di riferimento.

Tutte le informazioni contenute nel presente documento si basano su dati ottenuti da fonti considerate attendibili.

BancaStato esclude comunque qualsiasi responsabilità per eventuali errori, omissioni o imprecisioni degli stessi. L'analisi e le valutazioni espresse rappresentano il nostro giudizio al momento della pubblicazione del presente rapporto e possono essere modificate in ogni momento senza obbligo di preavviso.

Il documento è stato predisposto a scopi puramente informativi e non deve essere considerato o interpretato come un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualunque valore mobiliare menzionato nel rapporto. BancaStato esclude inoltre ogni genere di responsabilità per eventuali spese, perdite o danni in relazione con l'uso del presente documento o di qualsiasi parte di esso.

Il presente documento non può essere riprodotto o trasmesso ad altre persone senza la preventiva autorizzazione di BancaStato, in particolare non può essere trasmesso direttamente o indirettamente a cittadini o persone residenti in Canada, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna ed altri Stati, dove la distribuzione è limitata dalla legge. Colui che riceve questo documento riconosce per lui vincolanti le condizioni menzionate.

## SEDE CENTRALE

Viale H. Guisan 5  
Casella Postale  
**CH - 6501 Bellinzona**

linea**DIRETTA**  
Tel. 091 803 71 11  
Fax. 091 803 71 70  
lineadiretta@bancastato.ch

## AGENZIE

Via Cantonale  
**6982 Agno**

**6780 Airolo**

Viale Papio 5  
**6612 Ascona**

Via Pini 2  
**6710 Biasca**

Via Leoncavallo  
**6614 Brissago**

Via Pretorio 3  
**6675 Cevio**

**6715 Dongio**

Piazza S. Francini 5  
**6760 Faido**

Largo Libero Olgiati 81a  
**6512 Giubasco**

Via San Gattardo 77  
**6596 Gordola**

Via Trevano 97  
**6904 Lugano-Molino Nuovo**  
**6900 Lugano-Piazza Riforma**

Via Pobiette 1  
**6928 Manno**

Via Lavizzari 18  
**6850 Mendrisio**

Via Pietro Fontana  
**6950 Tesserete**

## SUCCESSALI

Corso S. Gottardo 4  
**6830 Chiasso**

Via Naviglio Vecchio 4  
**6600 Locarno**

Via Pioda 7  
**6900 Lugano**

## AGENZIA ONLINE

agenzia**VICINA**  
Tel. 091 803 33 33  
agenziavicina@bancastato.ch  
c/o Sede Centrale

## SOLO BANCOMAT

Ospedale San Giovanni  
**6500 Bellinzona**

Via San Francesco 1  
**6600 Locarno-Città Vecchia**

Via Emmaus 1  
(Centro Comm. Cattori)  
**6616 Losone**

Ospedale Civico  
**6900 Lugano**

Ospedale Beata Vergine  
**6850 Mendrisio**

Via Cantonale 19  
**6805 Mezzovico**

Via alle Brere 5  
**6598 Tenero**

Clearing: 00764  
Bic: BSCTCH22XXX

bancastato.ch

