

INFORMAZIONI IMPORTANTI PER LE CORREZIONI

Nella correzione/valutazione dell'esame gli esperti sono pregati di considerare i seguenti punti:

- Nella loro valutazione gli esperti devono tenere conto delle indicazioni relative alla forma richiesta della risposta. Es.: "Descrivete ...", "frasi di senso compiuto", "con parole chiave". Eventuali discrepanze dalla forma richiesta comportano, dove possibile e sensato, la riduzione del punteggio o la detrazione di punti.
- Salvo altre indicazioni è permesso attribuire $\frac{1}{2}$ punti.
- Il punteggio totale raggiunto dell'intero esame deve essere arrotondato alla seguente cifra intera.
- Salvo altre indicazioni vale il principio "altre soluzioni sensate sono possibili". Gli esperti decidono sulla base delle loro conoscenze specialistiche in materia se attribuire dei punti anche per soluzioni diverse rispetto a quelle indicate nella proposta di soluzione.
- Nelle soluzioni che si riferiscono a precedenti domande, occorre tener conto dei cosiddetti "errori di conseguenza". Questo significa che è possibile attribuire dei punti anche per una soluzione errata, se l'errore deriva dalla risposta sbagliata data alla domanda precedente, ma tecnicamente può essere considerata comunque corretta.

ATTRIBUZIONE DELLA NOTA

Le note risultano dal punteggio totale raggiunto sulla base della seguente scala delle note:

Nota	Punteggio	Nota	Punteggio
6	95 – 100	3,5	45 – 54
5,5	85 – 94	3	35 – 44
5	75 – 84	2,5	25 – 34
4,5	65 – 74	2	15 – 24
4	55 – 64	1,5	5 – 14
		1	0 – 4

- 1. Illustrare e applicare le leggi e le disposizioni legali rilevanti in ambito bancario** **4 punti**
Capacità parziali A.1.1.1 (C2) / A.1.3.4 (C3)

La Legge sugli investimenti collettivi (LICol) è di grande importanza per la piazza finanziaria svizzera. La LICol prescrive, tra l'altro, che al momento della raccomandazione d'acquisto di un fondo d'investimento bisogna allestire un cosiddetto verbale LICol.

- a) Spiegate due motivi differenti per questo procedimento, uno dal punto di vista del cliente e uno dal punto di vista della banca.**

2 x 1 punto

Dal punto di vista del cliente

- *Esigenza di informazione sul rischio*
- *Protezione dell'investitore*

Dal punto di vista della banca

- *Evitare la responsabilità del consulente*
- *Adempimento delle direttive legali*
- *Informazione sul rischio per il cliente*

- b) Citate, oltre alla Legge sulle banche e alla LICol, altre due leggi delle quali l'autorità di vigilanza del settore bancario ne sorveglia il rispetto.**

2 x ½ punto

- *Legge sul riciclaggio di denaro*
- *Legge sulle borse*
- *Legge sulle obbligazioni fondiarie*
- *Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari*
- *Legge sull'infrastruttura finanziaria*

Indicazione per la correzione: le soluzioni elencate sono le uniche accettate

La Legge sulle banche contiene delle disposizioni per la protezione del cliente.

- c) Elencate due di queste disposizioni della Legge sulle banche.**

2 x ½ punto

- *Organizzazione della banca*
- *Principi per un'attività irreprensibile*
- *Disposizioni in materia di fondi propri*
- *Disposizioni sulla liquidità*
- *Segreto bancario*
- *Garanzia dei depositi*
- *Liquidazione in caso di fallimento*

- 2. Spiegare il senso e lo scopo del segreto bancario** **3 punti**
Capacità parziale A.1.1.3 (C2)

Negli ultimi anni alcuni clienti hanno abusato del segreto bancario per svolgere operazioni illegali, danneggiando così la buona reputazione delle banche.

- a) Elencate due operazioni che rientrano in quest'ambito.**

2 x 1 punto

- *Fuga di capitali*
- *Evasione fiscale*
- *Apertura di conti e depositi in contrasto con le disposizioni del paese di provenienza*
- *Deposito di denaro proveniente da attività criminale come il commercio di droga*

Alcune banche hanno sostenuto attivamente i loro clienti in queste attività.

- b) Elencate due possibili conseguenze per le banche colpevoli.**

2 x ½ punto

- *Condanna delle banche colpevoli a multe elevate*
- *Chiusura di banche*
- *Ritiro dell'autorizzazione da parte della FINMA*
- *Obbligo allo scambio di dati con stati esteri*
- *Obbligo a fornire informazioni a stati esteri*
- *Attività commerciali devono essere adeguate alle nuove norme*

- 3. Spiegare il riciclaggio di denaro** **3 punti**
Capacità parziale A.1.1.4 (C1, C2)

Il responsabile del servizio Marketing vi incarica di preparare una relazione sull'argomento del riciclaggio di denaro, in occasione di una manifestazione per clienti.

- a) Spiegate il concetto di riciclaggio di denaro.**

1 punto

- *L'origine di denaro proveniente da attività criminale è occultata.*
- *Il ritrovamento di valori patrimoniali provenienti da attività criminale è reso difficile/impossibile.*
- *Reato fiscale qualificato*

b) Attraverso quali tre fasi il denaro sporco diventa denaro pulito?

½ punto

1. Collocamento
2. Sostituzione o trasferimento (stratificazione)
3. Integrazione

c) Fate un esempio pratico/concreto di come del denaro sporco può essere trasformato in denaro pulito.

1 punto

- *Giocare al casinò: acquisto di gettoni e ricambio in denaro contante*
- *Ristorazione: conteggi sbagliati*
- *Commercio di auto: occasioni contro denaro contante e riacquisto*
- *Contrazione di prestiti e rimborso sotto forma di piccoli versamenti in contanti*
- *Versamento di piccoli importi su diversi conti*
- *Acquisto di un'azienda*

d) A quale pena può essere condannato un consulente alla clientela, in caso di mancanza di diligenza nell'ambito del riciclaggio di denaro proveniente da attività criminali?

½ punto

- *Detenzione*
- *Multa pecuniaria*

Indicazione per la correzione: licenziamento è sbagliato

- 4. Descrivere il compito dell'Ombudsman delle banche svizzere** **2 punti**
Capacità parziale A.1.2.2 (C1, C2)

Uno dei vostri clienti ha sentito parlare, in una trasmissione televisiva, dell'Ombudsman delle banche.

- a) Citate uno dei compiti principali dell'Ombudsman delle banche svizzere.**

1 punto

- *Si occupa di reclami concreti da parte di clienti contro una banca con sede in Svizzera*
- *Funge da ufficio centrale di ricerca per persone che fanno valere diritti su beni non reclamati (conti dormienti)*

- b) Descrivete due situazioni concrete nelle quali i clienti bancari possono chiedere l'intervento dell'Ombudsman delle banche.**

2 x ½ punto

- *In caso di cattiva esecuzione di ordini*
- *In caso di transazioni fraudolente su carte di credito*
- *In caso di addebitamento di spese eccessive*
- *In caso di mancato rispetto di diritti di firma per prelievi a contanti o ordini di pagamento*
- *In caso di controversie per il versamento tempestivo di averi sul pilastro 3a*
- *Assistenza nel ritrovamento di beni non reclamati*

- 5. Analizzare i cambiamenti nel settore** **4 punti**
Capacità parziale A.2.1.8 (C4)

Il settore bancario svizzero e la piazza finanziaria sono soggetti ad un continuo cambiamento.

- a) Descrivete due cambiamenti che possono essere osservati, attualmente, nel settore finanziario.**

2 x 1 punto

- *Maggiori riserve di fondi propri presso le banche rilevanti per il sistema*
- *Chiarimenti rispettivamente informazioni del rischio approfonditi nelle operazioni d'investimento*
- *Alleggerimento della rete di filiali*
- *Spostamento delle attività commerciali su piattaforme elettroniche*
- *Riduzione del personale*
- *Gestione restrittiva dei clienti con domicilio all'estero e capitale estero*
- *Crescente impiego di tecnologie moderne (Fintech)*
- *Interessi negativi*

Lavorate nel settore di consulenza della banca Seldwyla SA. Negli ultimi anni l'utile della banca è diminuito. Come membri di un team di progetto avete l'incarico di analizzarne i possibili motivi.

b) Elencate due possibili punti/aspetti che analizzate.

2 x 1 punto

- *Controllare processi di lavoro*
- *Verificare la situazione dei costi di prodotti e servizi*
- *Controllare l'impiego dei collaboratori*
- *Esaminare nuovi campi di attività*
- *Esaminare ubicazioni e numero di filiali*
- *Mettere in discussione l'organizzazione della banca*

6. Spiegare il sistema di previdenza e i prodotti previdenziali

3 punti

Capacità parziale A.3.1.2 (C4)

Negli ultimi anni il numero di persone in età di pensionamento è cresciuto in continuazione. Anche di fronte ad un aumento dell'immigrazione, il numero di persone in età lavorativa non può crescere nella stessa misura di quello delle persone in età di pensionamento.

a) Che cosa potrebbe significare questa evoluzione per il primo e secondo pilastro in Svizzera? Descrivete quattro possibili conseguenze.

4 x ½ punto

- *Sempre meno persone con attività lavorativa devono mantenere più persone in età di pensionamento*
- *Il finanziamento della previdenza può diventare più costoso*
- *Le rendite possono diminuire (ad es. diminuzione del tasso di conversione)*
- *L'età AVS può essere aumentata*
- *Servono nuove forme di finanziamento*
- *La solvibilità delle casse pensioni può peggiorare*

Il vostro cliente Antonio Palermo è preoccupato e desidera migliorare la sua situazione previdenziale.

b) Quale prodotto potete offrire al signor Palermo? Motivate la vostra proposta.

1 punto

- *Conto previdenziale 3a:*
tramite un risparmio individuale con privilegio fiscale si possono compensare eventuali perdite del primo e secondo pilastro
- *Previdenza libera 3b:*
tramite diversi prodotti d'investimento e di risparmio si possono compensare eventuali perdite del primo e secondo pilastro

7. Illustrare la gamma dei conti/

5 punti

Apertura di una nuova relazione di conto / estinzione di una relazione di conto esistente

Capacità parziali B.1.1.1 / B 1.1.3 (C2)

Il signor e la signora Martinez hanno cambiato casa e desiderano aprire un conto presso la vostra banca.

a) I coniugi Martinez chiedono in che cosa consiste la differenza tra un conto di pagamento ed un conto d'investimento. Distinguetne i due tipi di conto completando la seguente tabella.

4 x ½ punto

	Conto di pagamento	Conto d'investimento
Esempio di un tipo di conto	<i>Conto stipendio, conto in Euro, conto privato, conto corrente</i>	Conto risparmio, conto previdenziale, conto per seniori, conto gioventù
Scopo	<i>Pagare</i>	Risparmiare
Interesse	Molto basso	<i>Maggiore che nel conto di pagamento</i>
Servizi supplementari	Ampi servizi possibili	<i>Nessuno o possibile solo in maniera limitata</i>

Indicazione per la correzione: nel campo interesse del conto d'investimento solo "alto" è sbagliato.

I coniugi Martinez decidono di aprire un conto comune.

- b) Quali presupposti devono adempiere la signora ed il signor Martinez secondo il CCS per poter aprire un conto?**

1 punto

- *capacità di giudicare/discernimento e maggiore età oppure*
- *capacità di agire*

Indicazione per la correzione: le soluzioni elencate sono le uniche accettate

Siccome entrambi sono spesso in viaggio, vogliono dare alla propria figlia e al proprio figlio una procura sul conto.

- c) Quali tipi di procura sono possibili in questo caso? Elencatene due e date ai coniugi una descrizione per ogni tipo di procura.**

2 x 1 punto

Tipo di procura	Descrizione
<i>Procura individuale</i>	<i>Una persona può disporre del conto individualmente ed indipendentemente dagli altri procuratori.</i>
<i>Procura collettiva</i>	<i>Due o più persone possono disporre del conto solo assieme.</i>
<i>Procura limitata</i>	<i>Il procuratore può disporre soltanto di determinati conti e depositi presso la banca che sono stati chiaramente definiti dal titolare.</i>
<i>Procura generale</i>	<i>Il procuratore può disporre di tutti i conti e depositi del titolare del conto presso la banca.</i>

Indicazione per la correzione: un punto per il tipo di procura e la descrizione, non attribuire punti parziali

- 8. Descrivere i prodotti del traffico pagamenti/ Spiegare la procedura in caso di smarrimento di mezzi di pagamento** **4 punti**
 Capacità parziali B.2.1.1 / B.2.2.1 (C2)

Eleonora Balmelli è cliente della vostra banca e possiede già una carta Maestro. Entro breve la cliente ha previsto una lunga permanenza negli USA.

- a) Quali due ulteriori mezzi di pagamento consigliate alla cliente? Compilate la seguente tabella.**

2 x 1 punto

Mezzo di pagamento	Una caratteristica positiva – differente per ogni mezzo di pagamento
<i>Carta di credito (prepaid)</i>	<i>Vaste possibilità di utilizzo, corso divise vantaggioso, sicura, utilizzo rapido</i>
<i>Travel Cash/ assegni di viaggio</i>	<i>Bassi costi (nessuna tassa annua), corso divise vantaggioso, sicuro, utilizzo rapido</i>
<i>Denaro contante in USD</i>	<i>Pagamento rapido di piccoli importi, denaro contante disponibile direttamente all'arrivo</i>

- b) Che cosa deve fare la cliente per evitare di essere responsabile nel caso di un eventuale abuso della carta? Elencate due misure di sicurezza.**

2 x ½ punto

- *Custodire carta e PIN separatamente*
- *Tenere PIN segreto e non annotarlo sulla carta*
- *Combinazione casuale di cifre (non data di nascita, numero di telefono, ecc.)*
- *Firmare la carta subito dopo la ricezione*

La signora Balmelli ha constatato il furto della sua carta Maestro.

- c) Quali due passi deve intraprendere?**

2 x ½ punto

- *Denuncia alla polizia*
- *La perdita deve essere comunicata alla banca per bloccare la carta*

9. Trasferimento di titoli / termine di prescrizione**4 punti**

Capacità parziali C.1.1.1 / C.1.1.3 (C2)

La signora De Silvestro desidera fare un regalo alla nipote per il suo 18° compleanno e vorrebbe consegnarle alcuni titoli fisicamente esistenti, che al momento sono custoditi nella sua cassetta di sicurezza in banca.

- a) La signora vi chiede delle informazioni sui tipi di trasferimento. Completate la seguente tabella.

4 x ½ punto

Titolo	Tipo di trasferimento
Azione nominativa	<i>Girata e consegna</i>
Obbligazione al portatore	<i>Consegna</i>
Cedola di un'obbligazione	<i>Consegna</i>
Obbligazione di cassa nominativa	<i>Cessione e consegna</i>

La signora De Silvestro si domanda se i seguenti titoli, in suo possesso, sono ancora validi.

- b) Informate la signora De Silvestro sui termini di prescrizione completando la seguente tabella.

4 x ½ punto

Titolo	Termine di prescrizione
Assegno al portatore	<i>6 mesi</i>
Obbligazione al portatore	<i>10 anni</i>
Cedola di un'obbligazione	<i>5 anni</i>
Cartella ipotecaria	<i>Non cade in prescrizione</i>

10. Calcolare gli indici relativi alle azioni**4 punti**

Capacità parziale C.1.2.2 (C3, C4)

In qualità di analista finanziario siete incaricati di analizzare la società ABC.
Di seguito trovate alcune cifre dal rapporto annuale:

Società ABC	
Capitale azionario in CHF	100'000'000.--
Numero di azioni	10'000'000
Riserve in CHF	50'000'000.--
Corso di borsa dell'azione in CHF	30.--
Dividendo per azione in CHF	1.--

a) A quanto ammonta il valore nominale di un'azione?**1 punto**

$$\frac{\text{Capitale azionario}}{\text{Numero di azioni}} = \text{valore nominale}$$

$$\frac{\text{CHF } 100'000'000.--}{10'000'000} = \text{CHF } 10.--$$

b) A quanto ammonta il valore contabile di un'azione?**1 punto**

$$\frac{\text{Capitale azionario} + \text{riserve}}{\text{Numero di azioni emesse}} = \text{valore contabile di un'azione}$$

$$\frac{\text{CHF } 100'000'000.-- + \text{CHF } 50'000'000.--}{10'000'000} = \text{CHF } 15.--$$

c) A quanto ammonta la capitalizzazione di borsa della società?**1 punto**

$$\text{Numero di azioni emesse} \times \text{corso di borsa} = \text{capitalizzazione di borsa}$$

$$10'000'000 \text{ azioni} \times \text{CHF } 30.-- = \text{CHF } 300'000'000.--$$

d) **Spiegate la differenza tra il valore contabile e il valore di borsa di un'azione.**

1 punto

Il valore contabile corrisponde al valore che gli azionisti riceverebbero se la società venisse liquidata. Il valore di borsa generalmente supera di molto il valore contabile, perché gli azionisti speculano sulla capacità dell'azienda di realizzare degli utili in futuro.

11. Fondi d'investimento

2 ½ punti

Capacità parziale C.1.3.1 (C2)

La vostra banca ha organizzato un esame interno per consulenti alla clientela. Uno dei vostri colleghi vi chiede di ripassare con lui il tema fondi d'investimento. Vi presenta il seguente estratto di un fondo.

Informazioni sul fondo d'investimento	
Fondo (CH) sull'indice azionario SPI - A	
Descrizione	
Il fondo vuole replicare il più possibile l'indice sottostante. Il fondo investe in azioni dell'indice di base SPI.	
Classe di rischio	
Questo fondo è destinato soprattutto ad investitori che sono disposti ad accettare delle forti oscillazioni di corso.	
Informazioni chiave	
Diritto applicabile	Svizzera
Fine dell'anno d'esercizio	31.10.
Categoria di fondi	Fondo azionario
Lancio	31.10.2010
Valore inventario netto	CHF 90.--
Moneta di riferimento	CHF
Ultima distribuzione (19.01.2017)	CHF 2.--
TER	0.30 %
Numero ISIN	CH003008200555

a) **Perché il TER con 0.30 % è così basso?**

1 punto

Il fondo indicizzato è gestito in modo passivo.

- b) **Che cosa significa il (CH) nella seguente descrizione del fondo:
Fondo (CH) sull'indice azionario SPI - A?**

1 punto

- *I ricavi del fondo soggiacciono all'imposta preventiva*
- *Il fondo soggiace alla legge svizzera*
- *Il fondo è domiciliato in Svizzera*

- c) **Il 19 gennaio 2017 è stata fatta l'ultima distribuzione. Chi si è occupato del versamento del denaro ai detentori delle quote?**

1/2 punto

La banca depositaria

12. Applicare il processo di consulenza

4 punti

Capacità parziale E.1.2.1 (C3)

Il signor Pancini ha chiesto un appuntamento per un colloquio di consulenza in materia di investimenti.

- a) **Descrivete un obiettivo per ciascuna delle seguenti fasi del colloquio e completate la seguente tabella:**

2 x 1 punto

Fase del colloquio	Obiettivo
Apertura del colloquio	<i>Nell'apertura del colloquio creo la necessaria atmosfera per poter svolgere in seguito un colloquio proficuo con il cliente.</i>
Analisi dei bisogni	<i>Riconosco le esigenze necessarie del cliente conducendolo attraverso il colloquio ponendogli delle domande mirate.</i>

Il signor Pancini potrebbe essere interessato ad un mandato di gestione patrimoniale.

- b) **Formulate quattro domande aperte personali, da porre al signor Pancini relative alla gestione patrimoniale.**

4 x ½ punto

- Quali sono le sue esperienze nelle operazioni d'investimento?
- Quale rischio è disposto a correre?
- Qual è il suo obiettivo di rendimento?
- Per quanto tempo possono essere investiti i titoli?
- Quanto tempo desidera investire nella gestione dei suoi investimenti?
- Quali problemi avrebbe se la banca si occupasse della gestione dei suoi valori patrimoniali?

- 13. Attribuire la strategia d'investimento / Custodia di valori patrimoniali 3 ½ punti**
Spiegare i tipi di obbligazioni

Capacità parziali C.5.1.1 (C5) / C.5.3.1 / C.1.1.4 (C2)

Avete stabilito il profilo d'investitore del signor Pancini. Ne risulta la seguente situazione:

Orizzonte d'investimento		Capacità di rischio		Disponibilità al rischio	
Breve		Molto bassa		Molto bassa	
Medio		Bassa		Bassa	
Medio a lungo	X	Media	X	Media	X
Lungo		Alta		Alta	
Molto lungo		Molto alta		Molto alta	

- a) **Quale strategia d'investimento persegue il cliente sulla base della situazione sopraindicata?**

½ punto

Bilanciata (Balanced)

Consigliate al signor Pancini un mandato di gestione patrimoniale.

- b) **Descrivete due possibili vantaggi, del mandato di gestione patrimoniale, per il signor Pancini.**

2 x ½ punto

- *Gestione patrimoniale*
- *Nessun tempo investito per decisioni d'investimento*
- *Indicazioni d'investimento particolari sono possibili*
- *Portafoglio ampiamente diversificato*

Spiegate al signor Pancini che il suo mandato di gestione patrimoniale conterrà anche delle obbligazioni.

- c) **Elencate due rischi di questa forma d'investimento (obbligazioni) e fornitegli una spiegazione per ogni tipo di rischio.**

2 x 1 punto

Rischio	Spiegazione
<i>Rischio di perdita</i>	<i>L'incapacità di pagamento o il fallimento di un debitore (emittente) comporta una perdita per l'investitore.</i>
<i>Rischio del valore del denaro</i>	<i>Le obbligazioni garantiscono un determinato interesse nominale. A causa dell'inflazione l'investimento perde quindi di valore.</i>
<i>Rischio di cambiamento del tasso d'interesse</i>	<i>Un rialzo dei tassi d'interesse sul mercato ha come conseguenza una diminuzione del corso dell'obbligazione.</i>
<i>Rischio valutario</i>	<i>Le perdite sul corso di cambio di valute estere diminuiscono il valore dell'investimento.</i>

Indicazione per la correzione: un punto per riga, non attribuire punti parziali

14. Evidenziare l'utilità del processo d'investimento

2 punti

Capacità parziale E.1.1.1 (C2)

Nelle operazioni d'investimento la vostra banca applica un processo di consulenza standardizzato.

Descrivete due vantaggi per la banca se il consulente alla clientela applica il processo di consulenza standardizzato.

2 x 1 punto

- *I clienti ricevono una consulenza il più possibile uniforme*
- *È possibile perseguire un'alta qualità della consulenza*
- *Possibile risparmio di costi*
- *È possibile garantire il rispetto di tutte le prescrizioni*
- *È possibile lavorare in modo efficiente*
- *Un'ottimale sostituzione è resa possibile, ogni consulente rispetta gli stessi standard*
- *È possibile risparmiare del tempo nella preparazione del colloquio di consulenza, il tempo di preparazione si riduce*

- 15. Valutare la situazione dei mercati finanziari / Utilizzare i tipi di opzioni / Distinguere i tipi di opzioni** **10 punti**
 Capacità parziali A.3.2.1 (C5) / C.2.1.1 (C2, C3) / C.2.1.2 (C2)

Partite dal seguente scenario:

L'economista di riferimento della vostra banca pubblica le seguenti previsioni:

- Nell'ultimo trimestre l'economia globale non è più cresciuta. Soprattutto le aziende orientate all'esportazione come ABB ne soffriranno.
- L'economia svizzera è nella stessa situazione (nessuna crescita), di conseguenza nei prossimi mesi la disoccupazione dovrebbe aumentare leggermente.

Il vostro cliente, Pietro Frey, possiede il seguente deposito titoli:

Quantità	Titolo	Corso in CHF	Valore in CHF
10'000	Opzioni put su ABB Scadenza 16.03.18	0.50	5'000.--
200	Azioni LafargeHolcim	57.--	11'400.--
200	Azioni Nestlé	75.--	15'000.--

- a) **In quale fase congiunturale si trova l'economia svizzera, sulla base dello scenario descritto sopra?**

1 punto

Recessione

- b) **Come si svilupperanno i seguenti titoli del signor Frey, sulla base della previsione dell'economista della vostra banca? Motivate la vostra valutazione.**

4 x ½ punto

Titolo	Valutazione	Motivazione
Opzioni put su ABB	<i>In aumento</i>	<i>A causa della peggiore economia mondiale ABB potrà esportare di meno e quindi realizzare un utile minore. L'azione di conseguenza avrà una flessione del corso. L'opzione put rappresenta una copertura contro i corsi azionari in diminuzione e quindi il valore dell'opzione put aumenterà.</i>
Azioni Lafarge-Holcim	<i>In diminuzione</i>	<i>A causa dell'indebolimento dell'economia globale (di conseguenza anche meno costruzioni) il corso delle azioni di LafargeHolcim diminuirà.</i>

Pietro Frey prevede un movimento laterale delle azioni Nestlé presenti nel suo deposito e vorrebbe assicurarsi un ulteriore guadagno. Per questo motivo vorrebbe vendere la seguente opzione negoziata in borsa:

Opzione call su Nestlé	
Corso valore di base	CHF 75.--
Prezzo d'esercizio	CHF 74.--
Durata	15.06.2018
Premio	CHF 3.--

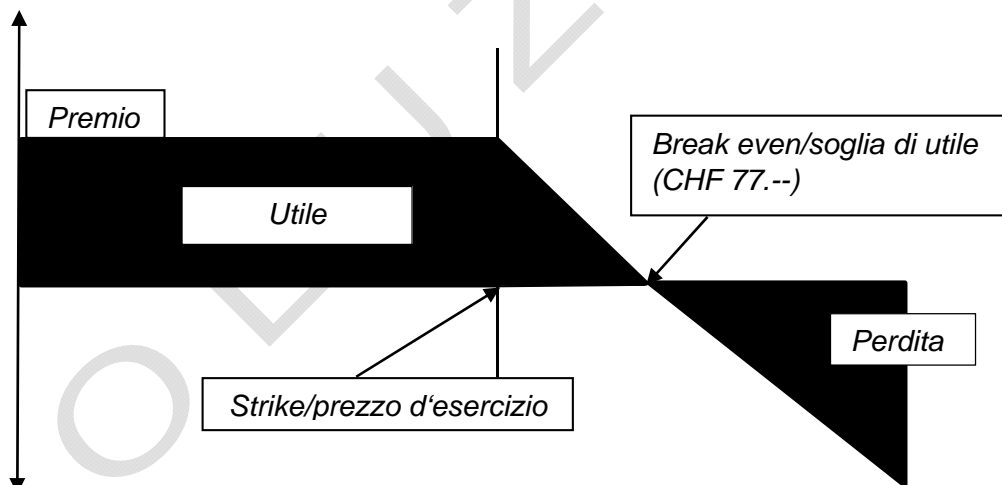
c) Per quale motivo, in questo caso, si parla di call coperto?

1 punto

Perché il signor Frey possiede già il valore di base, cioè le azioni Nestlé nel suo deposito. Se l'opzione dovesse essere esercitata, sarebbe in grado di fornire le azioni.

d) Rappresentate il diagramma pay-off di questa vendita di opzione. Trattegiate e denominare la zona di utile e di perdita come pure il prezzo d'esercizio/ strike ed il premio. Calcolate e denominare il punto break even/la soglia di utile.

2 punti



Indicazione per la correzione: i seguenti punti sono valutati:

- rappresentazione corretta del diagramma short-call → ½ punto
- denominazione/legenda completa → ½ punto
- break even/soglia di utile (CHF 77.--) → 1 punto

- e) Calcolate i seguenti valori dell'opzione Nestlé dal punto di vista del signor Frey.

2 x 1 punto

Utile massimo	Valore temporale
CHF 3.--	CHF 3.-- premio - CHF 1.-- valore intrinseco CHF 2.-- valore temporale

- f) Di che tipo di opzione di tratta nel caso dell'opzione Nestlé? Motivate la vostra risposta.

1 punto

Opzione Eurex

L'opzione è negoziata in borsa e il cliente può prendere una posizione short. Per questo motivo si deve trattare di un'opzione Eurex.

Indicazione per la correzione: non attribuire punti parziali

Il signor Frey desidera informarsi sui diversi tipi di opzioni.

- g) Completate la seguente tabella.

2 x ½ punto

Tipo di opzione	Opzioni OTC	Warrants
Titolo	No	Sì
Piazza di negoziazione	Fuori borsa	SIX Structured Products Exchange

- 16. Spiegare le possibilità d'impiego degli strumenti del mercato monetario** **4 punti**
 Capacità parziale C.2.2.2 (C2)

La signora Randolfi ha ereditato dei titoli del mercato monetario.

- a) Spiegatele la differenza tra titoli sulla base dell'interesse e titoli sulla base dello sconto.**

2 x 1 punto

Titoli sulla base dell'interesse	Titoli sulla base dello sconto
<i>I titoli sulla base dell'interesse hanno un tasso d'interesse fisso. Alla scadenza l'investitore riceve il rimborso del valore nominale e l'interesse.</i>	<i>I titoli sulla base dello sconto sono emessi sotto la pari (100 %) e rimborsati alla scadenza alla pari (100 %). Il ricavo dell'investitore corrisponde alla differenza tra prezzo d'emissione (prezzo d'acquisto) e valore nominale (= importo del rimborso).</i>

- b) Elencate due esempi di titoli sulla base dell'interesse e due esempi di titoli sulla base dello sconto.**

4 x ½ punto

Titoli sulla base dell'interesse	Titoli sulla base dello sconto
<ul style="list-style-type: none"> - <i>Denaro call</i> - <i>Denaro giorno per giorno</i> - <i>Depositi fissi</i> - <i>Investimenti fiduciari</i> - <i>Certificates of Deposit</i> 	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Crediti contabili</i> - <i>Bankers Acceptances</i> - <i>Treasury Bills</i> - <i>Commercial Papers</i>

- 17. Utilizzare la documentazione di vendita nel colloquio di consulenza** **2 punti**
Capacità parziale E.1.2.2 (C3)

Durante i vostri colloqui di consulenza utilizzate diversi documenti di vendita.

- a) Descrivete un obiettivo che intendete raggiungere utilizzando della documentazione di vendita.**

1 punto

- *Posso sottolineare i miei argomenti in modo visivo*
- *Posso convincere il cliente dei prodotti*
- *Semplifico le mie affermazioni*

Riflettete su quale documentazione di vendita è più indicata nel colloquio con la signora Randolfi.

- b) Descrivete due documenti di vendita che volete utilizzare nel colloquio con la cliente.**

2 x ½ punto

- *Opuscoli dei prodotti del mercato monetario*
- *Grafico che mostra l'evoluzione dei rendimenti*
- *Grafico sull'evoluzione degli interessi negli ultimi anni*

- 18. Descrivere le fasi delle operazioni di credito** **2 punti**
Capacità parziale D.1.1.2 (C2)

Le operazioni di credito sono suddivise normalmente in tre fasi: esame del credito, concessione del credito e sorveglianza del credito.

- a) Elencate due motivi per i quali nell'esame del credito è applicato il principio dei quattro occhi.**

2 x ½ punto

- *Ridurre gli errori*
- *Evitare l'abuso*
- *Oggettività*

L'esame del credito porta ad una decisione positiva o negativa.

- b) **Spiegate quale rischio comporta il rifiuto di una richiesta di credito per la banca.**

1 punto

- *Crediti rifiutati ingiustamente riducono le entrate dalle operazioni sul differenziale d'interesse*
- *Rischio di reputazione se il richiedente del credito rimane deluso*
- *Il cliente cambia banca*

19. **Spiegare il credito lombard/credito su titoli/
Organizzare riunioni e manifestazioni**

5 punti

Capacità parziali D.1.2.1 / F.2.7.1 (C3)

La vostra cliente, signora Maggetti, possiede i seguenti valori patrimoniali. La cliente richiede un limite di credito per poter svolgere ulteriori operazioni di borsa.

- a) **A quanto ammonta il limite di credito massimo?**

4 x ½ punto

Titolo	Totale valore di corso in CHF	Valore di anticipazione in CHF
Obbligazioni fondiarie	100'000.--	90'000.--
Conto metallo argento	10'000.--	6'000.-- a 7'000.--
Polizza d'assicurazione sulla vita CHF 100'000.--	Valore di riscatto 50'000.--	45'000.--
Totale		141'000.-- a 142'000.--

Avete concluso con successo il colloquio di consulenza con la cliente.

- b) Descrivete due provvedimenti amministrativi che svolgerete subito dopo la fine del colloquio di consulenza.**

2 x 1 punto

- Completare lo storico del cliente
- Allestire una nota per il dossier relativa ai punti discussi
- Aggiornare i dati del cliente nel sistema
- Richiedere un credito lombard

La signora Maggetti ha sfruttato l'intero limite. A causa di una discesa dei corsi si crea una sottocopertura di CHF 20'000.--. La cliente possiede un altro deposito titoli contenente delle azioni SMI e riesce a compensare l'importo mancante tramite l'apporto di ulteriori titoli.

- c) A quanto deve ammontare il valore di corso della azioni SMI per compensare la sottocopertura?**

1 punto

CHF 20'000.--: 50 – 60 % = CHF 33'333.33 a CHF 40'000.-- valore di corso

- 20. Applicare il tasso d'anticipo nelle operazioni su pegno immobiliare** **2 punti**
Capacità parziale D.1.3.3 (C3)

La cliente Lara Bono è interessata al seguente oggetto:

Appartamento di vacanza in posizione soleggiata e tranquilla ad Arosa: prezzo d'acquisto **CHF 715'000.--**, superficie abitabile **65 m²**, locali **2.5**, **primo piano**, anno di costruzione **2013**

- a) Calcolate l'importo di credito massimo.**

1 punto

Gli appartamenti di vacanza sono anticipati al 50 – 60 %, quindi da CHF 357'500.-- a CHF 429'000.--.

La signora Bono ha sentito che a seconda dell'oggetto sono applicate percentuali di anticipazione diverse.

- b) **Spiegate alla cliente un motivo per cui sono applicate percentuali di anticipazione diverse.**

1 punto

- *Minore è la cerchia di potenziali acquirenti/la domanda...*
- *Più la valutazione risulta difficile...*
- *Maggiore è il rischio di perdita del pegno immobiliare...*
- ...minore è il tasso di anticipazione*

- 21. Valutare la capacità creditizia e il merito creditizio / Illustrare gli effetti finanziari dei crediti su pegno immobiliare (clienti privati)** **5 punti**
Capacità parziali D.2.1.2 / D.2.2.2 (C4, C5)

Il signor Alberto Fasani, 45 anni, divorziato e padre di un figlio a carico, è interessato all'acquisto di un appartamento in proprietà. Vi ha anticipato la seguente documentazione.

Inoltre sapete che non dispone di nessun patrimonio previdenziale del pilastro 3a.

Dichiarazione fiscale 2016

Averi in banca: CHF 50'000.--
Debiti: CHF 0.--
Deduzioni:
- Alimenti coniuge divorziato/figlio CHF 25'000.--
- Spese professionali CHF 2'700.--

Certificato di stipendio 2016:

- Stipendio lordo: CHF 110'000.--
- AVS/AI/AD: CHF 8'000.--
- Previdenza professionale: CHF 8'000.--
- Stipendio netto: CHF 94'000.--

Certificato di previdenza 1.1.2017:

Prelevamento massimo per la promozione della proprietà abitativa: CHF 100'000.--
Averi costituiti in pegno per la promozione della proprietà abitativa: CHF 0.--

- a) **Compilate la seguente tabella sulla base delle informazioni appena ricevute.**

2 x 1 punto

Reddito lordo imponibile	<i>CHF 85'000.-- (110'000.-- meno 25'000.-- alimenti)</i>
Mezzi propri massimi utilizzabili	<i>CHF 150'000.-- (50'000.-- in contanti + 100'000.-- averi PPA)</i>

Indicazione per la correzione: non attribuire punti parziali

Il signor Fasani è disposto ad impiegare l'intero suo patrimonio.

- b) **A quanto può ammontare, al massimo, il prezzo d'acquisto dell'appartamento, sulla base delle direttive di anticipazione?**

1 punto

*Patrimonio secondo dichiarazione fiscale CHF 50'000.-- = 10 % di veri MP
Prezzo d'acquisto CHF 500'000.-- = 100 %*

Indicazione per la correzione: non attribuire punti parziali

Nel seguente calcolo della sostenibilità con un'anticipazione all'80 % risulta che la stessa non è garantita.

- c) **Quali possibilità avrebbe il signor Fasani per migliorare la sostenibilità? Elencatene due e spiegate le conseguenze nel caso della loro realizzazione/implementazione.**

4 x ½ punto

Alternative	Possibili conseguenze
<i>Trattative sul prezzo con il venditore</i>	<i>Rischio che l'oggetto va ad un altro interessato</i>
<i>Anticipo sull'eredità</i>	<i>Dispute ereditarie</i>
<i>(Maggiore) prelevamento degli averi LPP</i>	<i>Tassazione all'aliquota particolare, che deve essere pagata dalla liquidità disponibile</i>
<i>(Maggiore) prelevamento degli averi LPP</i>	<i>Lacuna di previdenza LPP Sopportabilità in età di pensionamento non garantita</i>
<i>Costituzione in pegno interi averi LPP</i>	<i>Sopportabilità in età di pensionamento non garantita (se a causa della costituzione in pegno dovevano essere fatti degli ammortamenti minori)</i>

22. Confutare obiezioni**4 punti**

Capacità parziale E.4.2.1 (C3, C4)

Nella preparazione al colloquio con il signor Fasani avete anche riflettuto sulle eventuali obiezioni.

- a) **Completate la seguente tabella con una possibile obiezione del signor Fasani per ognuna delle situazioni descritte.**

2 x 1 punto

Situazione	Obiezione possibile
Valutazione dell'immobile da parte della banca	<ul style="list-style-type: none"> - <i>L'immobile è valutato troppo basso, la valutazione non corrisponde alla situazione attuale.</i> - <i>Bisogna apportare troppi mezzi propri.</i>
Calcolo della sostenibilità con interesse calcolatorio	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Il tasso d'interesse non corrisponde alla realtà, gli interessi sono troppo alti.</i> - <i>A causa dell'applicazione del tasso calcolatorio non posso permettermi l'immobile e non mi viene concesso il credito.</i>

Dopo il colloquio con il signor Fasani analizzate il vostro comportamento durante il colloquio.

- b) **Elencate due modi di comportamento positivi nel trattamento delle obiezioni e motivate la vostra risposta.**

2 x 1 punto

Modi di comportamento	Motivazioni
<i>Ascolto attivo</i>	<i>Ascoltando attivamente sono in grado di riconoscere l'obiezione del cliente e di gestirla.</i>
<i>Mostrare comprensione</i>	<i>Mostrando comprensione per l'obiezione del cliente posso rispondere meglio alle emozioni del cliente.</i>
<i>Vedere le obiezioni come opportunità</i>	<i>Un'obiezione mi permette di comprendere meglio le esigenze del cliente.</i>

23. Distinguere fra credito al consumo e leasing di beni di consumo **2 punti**
Capacità parziale D.2.3.1 (C4)

Il vostro cliente non è sicuro se finanziare la sua auto privata attraverso il leasing di beni di consumo oppure con un credito al consumo.

Confrontate le due forme di finanziamento sulla base dei criteri sotto elencati.

4 x ½ punto

Criterio	Credito al consumo	Leasing di crediti al consumo
Proprietà	<i>Il proprietario è il beneficiario del credito</i>	<i>La proprietaria è la società di leasing</i>
Conseguenze fiscali per il cliente	<ul style="list-style-type: none"> – <i>Gli interessi del credito possono essere dedotti dal reddito</i> – <i>Il debito creditizio può essere dedotto dal patrimonio</i> – <i>L'automobile deve essere dichiarata come patrimonio</i> 	<i>Nessuna conseguenza fiscale</i>

Indicazione per la correzione: una risposta per ogni campo è sufficiente

24. Illustrare la politica creditizia della propria banca **2 punti**
Capacità parziale D.1.1.1 (C2)

La Banca Svizzera SA ha definito, nei suoi principi di politica creditizia, che intende realizzare con il suo portafoglio crediti un alto rendimento del capitale proprio.

a) Cosa devono fare i consulenti alla clientela della Banca Svizzera SA, se vogliono realizzare un rendimento del capitale proprio il più alto possibile?

1 punto

- *Imporre il tasso d'interesse di base prescritto dalla banca nella concessione di crediti*
- *Possibilmente evitare la concessione di condizioni particolari*
- *Sfruttamento del potenziale di clienti tramite cross-selling redditizio*

Un ulteriore principio della Banca Svizzera SA è quello di non concedere dei crediti senza aver analizzato la situazione personale ed economica del beneficiario del credito.

- b) **Completate la seguente tabella, elencando per ogni colonna, due documenti che richiedete ai clienti privati, rispettivamente ai clienti commerciali. Non sono permesse doppie citazioni.**

2 x ½ punto

Clienti privati	Clienti commerciali
– <i>Certificato di stipendio</i>	– <i>Bilancio & conto economico</i>
– <i>Dichiarazione fiscale</i>	– <i>Relazione dell'ufficio di revisione</i>
– <i>Estratto UEF</i>	– <i>Allegato al rapporto annuale</i>
– <i>Estratto IKO</i>	– <i>Estratto UEF</i>

Indicazione per la correzione: per ogni colonna corretta ½ punto

25. Considerare le esigenze dei clienti e l'interesse della banca

2 punti

Capacità parziale E.2.3.3 (C3)

La Suter SA richiede un credito in bianco. Prima del colloquio con il CFO della Suter SA riflettete sulle aspettative del cliente, le direttive della banca ed il possibile conflitto d'interesse.

Completate la seguente tabella.

2 x 1 punto

Aspettative del cliente	Direttive della banca	Conflitto	
Il cliente desidera un limite di credito più alto possibile per coprire la sua esigenza di liquidità.	<p><i>La banca può concedere crediti unicamente nell'ambito delle sue direttive di credito.</i></p> <table border="1"> <tr> <td><i>Indicazione per la correzione: "credito possibilmente basso" è sbagliato</i></td> </tr> </table>	<i>Indicazione per la correzione: "credito possibilmente basso" è sbagliato</i>	Idee diverse relative all'importo di credito.
<i>Indicazione per la correzione: "credito possibilmente basso" è sbagliato</i>			
Il cliente non vuole dare delle garanzie.	<i>I crediti non coperti possono essere concessi solo a creditori con solvibilità molto alta.</i>	Idee diverse relative alla sicurezza.	

26. Comunicare l'applicazione di differenti classi di rischio**3 punti**

Capacità parziale D.1.1.4 (C5)

La Banca Svizzera SA ha concesso un credito d'esercizio in bianco di CHF 100'000.— alla Fashion SA e alla Tessili SA. Entrambe le aziende sono attive nello stesso settore. Le aziende vi hanno messo a disposizione le seguenti cifre di chiusura ed indici:

	Fashion SA		Tessili SA	
	2016	2015	2016	2015
Cifra d'affari (in migliaia di CHF)	1'550	1'500	1'100	1'450
Cashflow (in migliaia di CHF)	120	80	20	75
Grado di copertura della sostanza fissa 2	110 %	105 %	98 %	102 %

Per l'anno d'esercizio 2017 entrambe le aziende si aspettano delle cifre simili alla chiusura 2016.

- a) **A quale azienda concedereste, in futuro, un tasso d'interesse inferiore? Motivate la vostra risposta.**

1 punto

Alla ditta Fashion SA.

Le cifre di chiusura sono migliori nei confronti dell'anno precedente. La Tessili SA ha una chiusura annuale peggiore dell'anno precedente. Inoltre le previsioni della Fashion SA sono migliori di quelle della Tessili SA.

Indicazione per la correzione: non attribuire punti parziali

- b) **Quali possibili provvedimenti può attuare la Banca Svizzera SA nei confronti della Tessili SA, oltre all'adeguamento del tasso d'interesse e del rating. Elencatene due.**

2 x ½ punto

- *Stretta sorveglianza della cliente*
- *Riduzione del limite di credito*
- *Chiedere delle garanzie per il credito*
- *Non concedere il sorpasso del limite*
- *Disdetta del credito*

- c) **Quali sono le conseguenze di un peggioramento del rating del cliente sulla copertura dei fondi propri della Banca Svizzera SA? Motivate la vostra risposta.**

1 punto

A causa del maggiore rischio di perdita per questo credito la Banca Svizzera SA deve coprirlo con più fondi propri.

**Punteggio
raggiunto**

27. Spiegare le fideiussioni**3 punti**

Capacità parziale D.1.2.2 (C2)

Al vostro cliente privato Andi Lenzi, sposato, è stato richiesto da un partner commerciale e titolare di un'azienda il rilascio di una fideiussione per il credito d'esercizio richiesto di CHF 100'000.-- . Di principio il signor Lenzi sarebbe d'accordo, ma è sorpreso che la banca chiede una fideiussione di CHF 120'000.--.

- a) **Spiegate al signor Lenzi per quale motivo la somma della fideiussione è superiore all'importo del credito.**

1 punto

Nell'importo di fideiussione si tratta della responsabilità massima del fideiussore e devono essere coperti anche interessi scaduti ed eventuali spese di esecuzione.

Indicazione per la correzione: devono esser citati gli interessi e le spese di esecuzione

Il signor Lenzi guadagna CHF 150'000.-- lordi all'anno e dispone di un patrimonio netto di circa CHF 370'000.--.

- b) **Accettate il signor Lenzi come fideiussore sulla base della sua situazione finanziaria? Motivate la vostra risposta.**

1 punto

- *Il signor Lenzi può dare la fideiussione. Il patrimonio netto minimo richiesto ammonta a CHF 360'000.-- (3 volte l'impegno di fideiussione) oppure*
- *Il signor Lenzi non può diventare fideiussore. Il patrimonio netto minimo richiesto ammonta a CHF 480'000.-- (4 volte l'impegno di fideiussione)*

**Punteggio
raggiunto**

Il signor Lenzi ringrazia per l'informazione. Alla fine s'informa sugli aspetti giuridici della fideiussione, che sono importanti per lui.

- c) **Completate la seguente tabella indicando la durata massima della fideiussione come pure il corretto requisito di forma.**

2 x ½ punto

Durata massima	<i>20 anni</i>
Requisito di forma	<i>Atto pubblico del contratto di fideiussione e accordo del coniuge.</i>

Indicazione per la correzione: nel requisito di forma devono essere citati entrambi i criteri.

- 28. Distinguere i prodotti nell'ambito delle operazioni su pegno immobiliare e mobiliare (clienti commerciali)**

3 punti

Capacità parziale D.3.2.1 (C2)

L'ambiziosa azienda di produzione Automat SA, ha la possibilità di acquistare l'immobile commerciale finora preso in affitto e per questo scopo necessita un credito di CHF 400'000.--. Per l'acquisto di materie prime richiede un ulteriore credito di CHF 150'000.--. Avete soddisfatto le esigenze di credito della Automat SA a condizione che i crediti siano interamente garantiti.

Completate la seguente tabella.

6 x ½ punto

	Acquisto immobile commerciale	Acquisto materie prime
Forma di credito	<i>Prestito</i>	<i>Credito in conto corrente</i>
Garanzia ottimale	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Cartella ipotecaria</i> - <i>Immobile commerciale</i> 	Deposito titoli
Ammontare della commissione di credito	Nessuna commissione di credito	<i>¼ % commissione di credito per trimestre</i>
Possibilità di rimborso	<i>Ammortamenti</i>	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Vendita/scadenza titoli</i> - <i>Vendita merci</i> - <i>Versamenti</i>

Indicazioni per la correzione:

- ½ punto per ogni termine corretto
- nella forma di credito/acquisto immobile commerciale la risposta "credito ipotecario" è sbagliata (perché tipo di credito non forma di credito)

29. Spiegare la concessione di un credito scoperto (clienti commerciali) 3 punti
Capacità parziale D.3.3.1 (C3)

Ambrogio Falsetti è unico azionista e titolare della ditta di produzione Falsetti SA. Siccome la sua azienda intende espandersi in futuro, richiede un credito d'esercizio in bianco di CHF 150'000.--. Lo studio del bilancio e del budget vi mostra le seguenti cifre chiave:

Somma di bilancio:	CHF	730'000.--
Prestito dell'unico azionista:	CHF	50'000.--
Capitale proprio dell'azienda:	CHF	180'000.--
Cashflow:	CHF	30'000.--

a) Come valutate la richiesta di credito della ditta Falsetti SA? Motivate la vostra decisione sulla base di due calcoli/regole differenti.

2 x 1 punto

Per i seguenti motivi non è possibile soddisfare la richiesta di credito:

- *sulla base di mezzi propri (30 - 40 %) possono essere concessi solo CHF 54'000.-- fino ad un massimo di CHF 72'000.--.*
- *sulla base del cashflow (al massimo 3 - 4 volte il cashflow) sarebbero possibili da CHF 90'000.-- fino ad un massimo di CHF 120'000.--.*

Indicazione per la correzione: per ogni calcolo corretto 1 punto

Indipendentemente dai calcoli fatti al punto a) decidete di concedere il credito.

b) Quale ulteriore clausola di garanzia del credito s'impone, sulla base della situazione iniziale? Citate la clausola e descrivete il suo contenuto.

1 punto

- *Clausola di subordinazione/cessione:
l'unico azionista si impegna a rinunciare al rimborso del prestito dell'azionista finché i crediti aperti con la banca non sono stati rimborsati.
oppure
Impegno dell'azionista principale:
siccome l'azienda dipende principalmente dall'azionista unico, si potrebbe richiedere una garanzia sotto forma di polizza assicurativa sulla vita / rischio morte oppure fideiussione.*

*Indicazioni per la correzione: - 1 punto per il corretto mezzo di garanzia del credito con spiegazione delle conseguenze
- non attribuire punti parziali*