

La vostra distinta patrimoniale

Ulteriori approfondimenti e spiegazioni di concetti

Di seguito sono riportate importanti spiegazioni in merito alla vostra distinta patrimoniale. Nella seconda parte del documento (a partire da pagina 2) sono disponibili inoltre ulteriori spiegazioni di concetti e informazioni.

Riduciamo costantemente la nostra impronta ecologica. A tal fine, abbiamo riepilogato per voi ulteriori approfondimenti e spiegazioni di concetti nel presente documento consultabile in formato elettronico.

Spiegazioni

Note di carattere generale

I portafogli vengono costituiti con il concorso del cliente e dal punto di vista delle dimensioni non corrispondono necessariamente alle rispettive relazioni bancarie. Il destinatario del rapporto può anche non coincidere con il cliente della banca al quale si riferiscono relazioni bancarie, valori patrimoniali e impegni. In particolare, nell'ambito della distinta patrimoniale possono non figurare o non figurare completamente: crediti di costruzione e debiti ipotecari, crediti privati, impegni da cambiali e accettazioni, crediti documentari, crediti fiduciari, cauzioni, fidejussioni, garanzie e simili, assicurazioni, piani d'investimento, operazioni in corso come pure prodotti derivati non cartolarizzati.

Di conseguenza, è possibile che distinte patrimoniali emesse con lo stesso giorno di riferimento o per lo stesso periodo non coincidano. Sulle distinte patrimoniali riferite a un periodo possono darsi differenze anche in caso di coincidenza solo parziale del periodo. I motivi alla base delle differenze possono essere inoltre:

- una registrazione di rettifica
- corsi di fondi con forward pricing e
- corsi di titoli corretti successivamente.

Le informazioni sul rating sono riferite in ogni caso alla data di esecuzione della distinta patrimoniale.

Imposte

La distinta patrimoniale non è indicata per scopi fiscali. I documenti fiscali ordinati vi saranno inviati con posta separata. Diversamente, per saperne di più sull'attuale offerta di prodotti fiscali siete pregati di contattare il vostro consulente clientela. La documentazione di chiusura dei Conti di previdenza 3° pilastro e l'attestazione dei versamenti effettuati vengono recapitate separatamente al contraente della previdenza.

Interessi maturati sui conti

Qualora il periodo della vostra distinta patrimoniale termini entro un mese o il giorno di riferimento della valutazione cada entro un mese, gli interessi maturati sui conti nel mese in corso vengono riportati ai valori finali del mese precedente.

Metodi di calcolo del rendimento

Se la denominazione di un'analisi non riporta l'indicazione «(MWR)», la base di calcolo è rappresentata da rendimenti (TWR). La presente informazione è valida esclusivamente per distinte patrimoniali che riportano il rendimento.

Portata dell'analisi

Il certificato comprende le parti riportate nell'ambito dell'analisi.

Struttura patrimoniale

In tutte le analisi le quote percentuali si riferiscono al totale del patrimonio investito. Il patrimonio complessivo è composto dalla somma del patrimonio investito e degli impegni. Inoltre, possono essere riportate assicurazioni e posizioni pro memoria, che però non fanno parte né del patrimonio investito né di quello complessivo.

Tasse

Le tasse vengono prese in considerazione alla data dell'effettivo addebito. Non si effettuano ratei e risconti riferiti a determinati periodi.

Valutazioni e prezzi

Le quotazioni possono divergere dalle valutazioni che figurano nella distinta patrimoniale ed essere in particolare soggette a riduzioni per rischio e/o mancanza di liquidità. Per alcuni prodotti d'investimento, in particolare gli investimenti alternativi, il valore netto d'inventario ufficiale può essere ottenuto solo a certe date. In questi casi il rapporto può fare riferimento a stime (interne) anziché a valori netti d'inventario ufficiali. In mancanza di diversa indicazione, tutte le cifre sono non certificate.

Le spiegazioni dei concetti riportate di seguito sono da intendersi in funzione dei contenuti della distinta patrimoniale.

Spiegazioni dei concetti

Asset allocation strategica (SAA)

L'asset allocation strategica (SAA) definisce le ponderazioni delle classi di attività a lungo termine del portafoglio in funzione del budget di rischio e della moneta di riferimento selezionati (profilo d'investimento).

La performance viene calcolata sulla base dei componenti dell'indice ponderati e non per le posizioni di portafoglio effettive. Essa deve pertanto essere considerata «ipotetica». Questo calcolo viene effettuato al lordo di commissioni di gestione, costi di transazione e altre spese.

Budget di rischio

Uno strumento concepito per aiutare a quantificare il significato del profilo di rischio che fa parte del quadro di riferimento per l'adeguatezza dell'investimento della banca.

Capital called

Questa cifra indica i versamenti effettuati per adempiere ad un impegno (commitment) di finanziamento di un fondo private equity.

Capital distributed

Questa cifra indica i proventi ricevuti da un fondo private equity che sono pagati ai limited partner.

Categorie d'investimento

Le categorie d'investimento sono strutturate come segue.

● Liquidità e investimenti simili

Liquidità, strumenti del mercato monetario, fiduciari, depositi rimborsabili a vista, contratti forward e altri investimenti con prevalente esposizione alla valuta estera/al mercato monetario.

● Investimenti a reddito fisso e simili

Obbligazioni, fondi obbligazionari e altri investimenti con prevalente esposizione al mercato monetario.

● Azioni e investimenti simili

Azioni, fondi azionari e altri investimenti con prevalente esposizione al mercato azionario.

● Investimenti alternativi, materie prime e immobili

Private equity, hedge fund, materie prime, fondi immobiliari e altri investimenti alternativi.

● Investimenti misti e altri

Fondi portfolio e altri strumenti non collocati in una delle quattro categorie d'investimento principali.

● Mutui fissi

Mutui fissi che fanno parte del patrimonio investito.

Classificazione del rischio del prodotto (PRC)

La classificazione del rischio del prodotto (PRC) è un indice di rischio elaborato dalla banca ed espresso in un valore compreso tra 1 e 5 (1 = basso rischio, 5 = rischio elevato), allo scopo di rendere comparabili i rischi (in particolare, i rischi di perdite potenziali) associati a classi d'investimento e gruppi di prodotti diversi. Nel computo della PRC vengono analizzate e calcolate, per prodotto oppure singolarmente, queste tre dimensioni di rischio:

- rischio di mercato (fluttuazioni dei prezzi)
- rischio di credito (probabilità di inadempienza del debitore)
- rischio di liquidità (vendibilità del prodotto).

Contributo

Questo parametro indica il contributo fornito da un determinato elemento del portafoglio alla performance complessiva di quest'ultimo.

Contributo – Effetto FX e del mercato

Il contributo degli investimenti in moneta estera può essere scomposto in due parti: componente del mercato locale (effetto del mercato) e componente legata al cambio della moneta (effetto FX).

Contributo alla performance non attribuibile per le analisi dei contributi alla performance

La somma dei contributi alla performance corrisponde generalmente al rendimento del portafoglio. A causa di arrotondamenti e altri adeguamenti può succedere che questa somma non corrisponda esattamente al rendimento del portafoglio. In questi casi la differenza viene assegnata alla categoria «Contributo alla performance non attribuibile».

Dati su rischio e rendimento

I dati su rischio e rendimento nelle analisi «Panoramica rendimento in %», «Statistica rischio e performance corretta per il rischio» nonché «Distribuzione mensile rendimento» sono calcolati sulla base di rendimenti lordi mensili discreti. Il calcolo considera un periodo di 1 anno, 3 anni o 5 anni oppure dal momento dell'assegnazione del benchmark al portafoglio a seconda della disponibilità di dati sul portafoglio e sul benchmark. Gli standard del settore raccomandano di calcolare il rischio sulla base di periodi di almeno 36 mesi. Per periodi più brevi le cifre relative al rischio e aggiustate secondo il rischio possono essere meno significative e devono essere interpretate con cautela.

Duration

La modified duration indica approssimativamente la percentuale della variazione del corso di un'obbligazione, subentrata a seguito di un cambiamento del livello dei tassi d'interesse. Il rendimento alla scadenza preso in considerazione nel calcolo si basa sul corso di mercato attualmente disponibile.

Effetto complessivo per il confronto del rendimento (MWR) con il benchmark

La somma di questi effetti corrisponde alla differenza tra il rendimento del portafoglio (MWR) e quello del benchmark.

Effetto dei flussi finanziari per i rendimenti del portafoglio (MWR)

Influenza sul rendimento del portafoglio (MWR) riconducibile al momento e all'ammontare dei flussi finanziari in entrata e in uscita. Corrisponde alla differenza tra il rendimento del portafoglio (MWR) e il rendimento del portafoglio (TWR).

Effetto del management per il confronto del rendimento (TWR) con il benchmark

Influenza sul rendimento del portafoglio (TWR) riconducibile al comportamento di investimento attivo del decisore. Il momento e l'ammontare dei flussi in entrata e in uscita non vengono presi in considerazione. Corrisponde alla differenza tra il rendimento del portafoglio (TWR) e quello del benchmark. Per le distinte patrimoniali in cui viene impiegato esclusivamente il metodo di calcolo del rendimento MWR, il rendimento TWR funge da base di calcolo per il calcolo dell'effetto del management.

Fund Unbundling

Con il frazionamento del fondo le esposizioni di singole posizioni nei fondi vengono considerate nelle diverse categorie di rischio del portafoglio, quali ad esempio monete, categorie d'investimento e settori. Questa funzionalità viene utilizzata per i fondi propri della banca e per i fondi di terzi. Le informazioni sulle singole posizioni sono messe a disposizione verso fine mese per determinati fondi da un fornitore di dati specializzato esterno. Le singole posizioni possono presentare date di valutazione divergenti. Dette date possono risultare differite.

In termini di exposure

La modalità di visualizzazione Exposure mostra l'esposizione delle monete tenendo conto degli effetti dei contratti su metalli preziosi e su divise, nonché di prodotti strutturati selezionati. Per l'esposizione basata su contratti su metalli preziosi e su divise o su prodotti strutturati possono essere impiegati diversi metodi di calcolo. L'effetto FX/PM mostra la differenza percentuale tra valori di mercato e di esposizione.

Money Weighted Rate of Return (MWR)

Il rendimento viene calcolato dividendo la somma di redditi, spese, utili e perdite di capitale intercorsi durante il periodo di osservazione per l'ammontare del patrimonio medio investito. Il momento degli apporti o delle sottrazioni di capitale influisce sull'ammontare del patrimonio medio investito. Di solito i rendimenti (MWR) sono comparabili solo con un benchmark che riflette esattamente gli stessi flussi in entrata e in uscita del portafoglio.

Multiple of invested capital (MOIC)

Il multiple of invested capital (MOIC) misura il rendimento assoluto di un investimento. Si calcola dividendo le distribuzioni cumulative del fondo (capital distributed) e il valore netto d'inventario per il capitale versato (capital called).

Paniere di monete EMC

Sotto EMC (Emerging Market Currencies) sono raggruppate le monete dei paesi che figurano nell'indice «MSCI Emerging Markets».

Ponderazione dell'allocazione patrimoniale in %

Il calcolo della ponderazione dell'allocazione patrimoniale in % per le distinte patrimoniali che riportano il periodo si basa sull'ammontare del patrimonio medio investito.

Provenienza del corso

Con essa viene indicata la fonte del corso (p. es. piazza borsistica), dal quale è stato ricavato il corso di valutazione riflesso al giorno di riferimento o fine del periodo.

Rating delle obbligazioni

I rating possono non coincidere con i dati ufficiali di una singola agenzia di rating. I valori sono definiti sulla base dei rating attuali di S&P, Moody's o SBI Composite, applicando un principio prudenziale e una logica di aggregazione interna.

Rendimento alla scadenza

Il rendimento alla scadenza mostra il rendimento medio di un investimento in un anno, calcolato alla data di scadenza e tenendo conto dell'attuale corso di mercato.

Rendimento medio annuale

Il rendimento medio annuale corrisponde al rendimento medio nell'arco del periodo di osservazione, annualizzato utilizzando per il calcolo la media geometrica.

Risk Return Ranking

Un'analisi che consente il confronto della performance del portafoglio e la performance dell'asset allocation strategica (SAA) sulla base di un'allocazione in linea con il budget di rischio del portafoglio e la moneta di riferimento.

Time Weighted Rate of Return (TWR)

Il rendimento viene calcolato sulla base dei rendimenti giornalieri. L'influsso degli apporti o delle sottrazioni di capitale viene neutralizzato. Se il rendimento è inferiore a -100 % viene riportata l'indicazione N/A.

Utile/perdita non attribuibile

Nel calcolo degli utili e delle perdite a livello di portafoglio, Utili/perdite non attribuibili vengono contabilizzati alla voce «Utili/perdite non realizzati – di cui mercato».

Valore intrinseco di opzioni

Il valore intrinseco di un'opzione è l'importo di cui il prezzo di mercato dello strumento sottostante presso il mercato di riferimento degli strumenti sottostanti è superiore (nel caso di un'opzione call) o inferiore (nel caso di un'opzione put) al prezzo d'esercizio. Il valore intrinseco totale di un contratto è il valore intrinseco moltiplicato per il numero di strumenti sottostanti interessati dal contratto.

Valore temporale di opzioni

Nel caso di operazioni su opzioni, «valore temporale» si riferisce alla differenza tra il prezzo dell'opzione e il valore intrinseco dell'opzione. Quanto più vicina è la data di scadenza, tanto minore sarà il valore temporale.

Vintage

Il vintage di un fondo private equity indica l'anno del primo call/investimento di capitale.

Contattateci

- Telefono: 056 462 71 00, Lu–Ve, 08.00–17.30
- Internet: www.nab.ch