

**IL LIBRETTO DELL'INVESTITORE CONSAPEVOLE**

***THINK DIFFERENT, INVEST DIFFERENTLY***



## RISORSE INDISPENSABILI PER L'INVESTITORE CONSAPEVOLE

SEGRETIBANCARI.COM È IL SITO DI **CONSULENZA E FORMAZIONE FINANZIARIA INDIPENDENTE** SPECIALIZZATO IN PRODOTTI E STRATEGIE A BASSO COSTO CHE AIUTA LE PERSONE A INVESTIRE IN MODO CONSAPEVOLE E SEMPLICE.

NATO AD OPERA DEL SUO FONDATORE, GIACOMO SAVER, UN EX BANCARIO CHE HA LASCIATO IL POSTO FISSO PER INSEGUIRE UN SOGNO, SEGRETI BANCARI È IL RIFERIMENTO PER CHI VUOLE INVESTIRE I PROPRI SOLDI EVITANDO I CONSIGLI INTERESSATI DELLE BANCHE.

L'OBIETTIVO DI AUMENTARE I RENDIMENTI, RIDUCENDO COSTI E RISCHI, È RAGGIUNTO GRAZIE A STRATEGIE *SEMPLICI E COMPRESIBILI* NELLA ASSOLUTA **INDIPENDENZA** DAL SISTEMA BANCARIO E DAI SUOI CONFLITTI DI INTERESSE.

QUESTA GUIDA SI PROPONE DI ESSERE UN AIUTO PER L'INVESTITORE INESPERTO AL FINE DI AIUTARLO A CAPIRE COSA C'È CHE NON VA NEI SUOI ATTUALI INVESTIMENTI PER RIMUOVERE GLI OSTACOLI CHE IMPEDISCONO L'OTTENIMENTO DI RENDIMENTI PIÙ ELEVATI, SENZA PER QUESTO ACCRESCERE I RISCHI.



## IL GRANDE PROBLEMA: LE BANCHE ED IL CONFLITTO DI INTERESSE

CONTRARIAMENTE A QUANTO SI CREDE LA BANCA NON È INDIPENDENTE NEI CONSIGLI DI INVESTIMENTO CHE OFFRE AI CLIENTI.

DA QUANDO L'ATTIVITÀ DI VENDITA DEI PRODOTTI FINANZIARI SI È MOSTRATA PIÙ REDDITIZIA DELLA CONCESSIONE DI PRESTITI, GLI ISTITUTI SONO DIVENTATI SUPERMERCATI FINANZIARI CHE VENDONO PRODOTTI CON RICARICHI ALTISSIMI.

LA REGOLA DEL "*PIÙ SPENDI - MENO SPEDI*" CHE VALE NELLA VITA DI TUTTI I GIORNI NON SI APPLICA AGLI INVESTIMENTI. ACCREDITATI STUDI, SVOLTI NEGLI USA DA DIVERSE SOCIETÀ AUTOREVOLI ED IN ITALIA DA MEOBANCA, HANNO DIMOSTRATO CHE C'È **UN LEGAME INVERSO TRA IL COSTO DI UN PRODOTTO FINANZIARIO E LA SUA REDDITIVITÀ.**



PER RAGGIUNGERE I BUDGET DI VENDITA, OTTENERE RICONOSCIMENTI ECONOMICI ED EVITARE "VESSAZIONI", I CONSULENTI BANCARI SONO COSTRETTI A COLLOCARE GLI STRUMENTI FINANZIARI CHE LA DIREZIONE DICE LORO DI VENDERE, ANCHE SE NON SONO ADATTI PER GLI INVESTITORI A CAUSA DEI COSTI ELEVATI.

SE IL CONSULENTE LAVORA PER UNA "RETE" COLLEGATA ALLA BANCA, AVRÀ UNA **TABELLA PROVVISORIA** DIVERSA PER OGNI PRODOTTO DISPONIBILE. AL FINE DI MASSIMIZZARE IL GUADAGNO, EGLI FINIRÀ PER PRIVILEGIARE IL PROPRIO TORNACONTO A SCAPITO DI QUELLO DEL CLIENTE.

## L'IMPATTO DEI COSTI SUI RENDIMENTI DEGLI INVESTIMENTI

È OPINIONE DIFFUSA CREDERE CHE I COSTI CHE LE BANCHE APPLICANO AGLI INVESTIMENTI SIANO GIUSTIFICATI DAI RENDIMENTI CHE IL CLIENTE OTTERRÀ GRAZIE ALLA *GESTIONE PROFESSIONALE DEL RISPARMIO*.

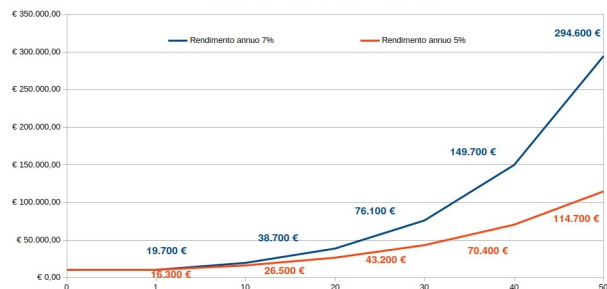
PURTROPPO LA PRESENZA DI UN COSTO ANNUO – CHE IL CLIENTE PAGA SOTTO FORMA DI COMMISSIONE DI GESTIONE SUI PRODOTTI “*GESTITI*” CHE HA – SI CUMULA CON IL PASSARE DEGLI ANNI FINO A **DISTRUGGERE LA PERFORMANCE COMPLESSIVA**.

LA TIRANNIA DEI COSTI COMPOSTI AFFERMA CHE ANCHE UNA COMMISSIONE MODESTA, DICIAMO DEL 2% L'ANNO, PROTRATTA NEL TEMPO HA EFFETTI DEVASTANTI SULLA CRESCITA DEL CAPITALE.

CHIUNQUE VOGLIA INCREMENTARE I RENDIMENTI DEL PROPRIO PORTAFOGLIO FARÀ BENE AD INFORMARSI SUI **COSTI** CHE STA ATTUALMENTE PAGANDO SUGLI INVESTIMENTI IN ESSERE E CERCARE ALTERNATIVE POCO ONEROSE PER ESSERE PRESENTE SU QUEGLI STESSI MERCATI.

### La magia dei rendimenti composti

#### La tirannia dei costi composti



LA RIDUZIONE DEI COSTI, POSSIBILE GRAZIE AD APPOSITI STRUMENTI FINANZIARI CHE LE BANCHE HANNO MA NON PROPONGONO, DEVE ESSERE IL PRIMO OBIETTIVO DI OGNI INVESTITORE.

# I PRODOTTI FINANZIARI DA EVITARE

## CERTIFICATI DI INVESTIMENTO

SONO PASSIVITÀ EMESSE DALLE BANCHE CHE "ILLUDONO" IL RISPARMIATORE ATTRAVERSO CEDOLE ELEVATE. MOLTI DI LORO METTONO A RISCHIO IL CAPITALE.

## POLIZZE E INVESTIMENTI ASSICURATIVI

SONO CONTRATTI *CARI ED INEFFICACI*. SIA CHE SI TRATTI DI POLIZZE VITA CON CAPITALE GARANTITO, SIA DI *UNIT LINKED*, LE POLIZZE FINANZIARIE HANNO COSTI DI INGRESSO E DI GESTIONE ASSURDI. LA COMMISSIONE ANNUA PUÒ SUPERARE TRANQUILLAMENTE IL 2% ED ARRIVARE ANCHE AL 3-4%. I COSTI DI INGRESSO VARIANO DA UN MINIMO DEL 3% AD UN MASSIMO DEL 7-8%.

## LE GESTIONI PATRIMONIALI

ATTRAVERSO LA DELEGA AD UN GESTORE L'INVESTITORE LASCIA CHE SIA UNA BANCA A MANOVRARE I SUOI SOLDI, DECIDENDO COSA COMPRARE E COSA VENDERE. LE RAGIONI PER CUI VANNO EVITATE SONO DUE:

- SI PERDE IL CONTROLLO DELLA SITUAZIONE A CAUSA DELLA "**DELEGA INSALUBRE**"
- SI PAGANO COSTI ELEVATI CHE MINANO I RENDIMENTI.

## I FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

SONO IL PRODOTTO PIÙ DIFFUSO, MA ANCHE QUELLO CHE VA EVITATO IN TUTTI I COSTI, COME VEDREMO NELLA PAGINA SUCCESSIVA.



# I FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

## DEFINIZIONE

I FONDI COMUNI SONO PATRIMONI COLLETTIVI CHE SI FORMANO CON IL VERSAMENTO DI DENARO DA PARTE DEI SOTTOSCRITTORI, CHE IN CAMBIO RICEVONO DELLE “*QUOTE*”.

ESSI SONO VENDUTI CON LA PROMESSA DELLA **DIVERSIFICAZIONE** E DELLA **GESTIONE PROFESSIONALE** DEL RISPARMIO. PURTROPPO SOLO LA PRIMA È DAVVERO UTILE.

## RISCHI E COSTI

I FONDI COMUNI PRESENTANO TRE TIPI DI COSTO:

- LE COMMISSIONI DI INGRESSO/USCITA
- LE COMMISSIONI DI GESTIONE
- LE COMMISSIONI DI INCENTIVO (O DI PERFORMANCE)

QUESTI COSTI CONTANO E DISTRUGGONO I RENDIMENTI CHE IL RISPARMIATORE OTTERRÀ NEL TEMPO. LA *DELEGA INSALUBRE* FA IN MODO CHE I RENDIMENTI OTTENUTI DAL FONDO POSSANO ESSERE INFERIORI A QUELLI OTTENUTI DAL MERCATO NEL SUO COMPLESSO A CAUSA DI ERRORI GESTIONALI (IL COSÌ DETTO **RISCHIO GESTORE**).

## IL BUONO DEI FONDI COMUNI

IL GRANDE MERITO DEI FONDI DI INVESTIMENTO STA NELLA POSSIBILITÀ DI INVESTIRE IN MODO EFFICACE, DIVERSIFICANDO I RISCHI E ACCEDENDO A MERCATI LONTANI O DIFFICILI, COME GLI EMERGENTI O GLI USA. SE FINO AL 2002 NON ERA POSSIBILE SEPARARE LA DIVERSIFICAZIONE DALLA GESTIONE PAGANDO PER ENTRAMBE, OGGI È POSSIBILE PRENDERE SOLO IL BUONO DEI FONDI GRAZIE AGLI **ETF**.

# GLI EXCHANGE TRADED FUNDS - ETF

## COSA SONO GLI ETF?

GLI ETF SONO FONDI DI INVESTIMENTO A *GESTIONE PASSIVA* CHE REPLICANO IN MODO PERFETTO L'ANDAMENTO DI UN MERCATO FINANZIARIO CON COSTI RIDOTTI. GRAZIE ALLA LORO QUOTAZIONE IN BORSA È POSSIBILE INVESTIRE IN ETF DA QUALSIASI BANCA, COMPRANDO PANIERI DI AZIONI E OBBLIGAZIONI IN MODO SEMPLICE ED ECONOMICO.

## I VANTAGGI DEGLI ETF

- NEGOZIAZIONE CONTINUA, CON POSSIBILITÀ DI COMPRARE E VENDERE DURANTE IL GIORNO E NON AL PREZZO DI CHIUSURA (**NAV**) COME PER I FONDI
- COMMISSIONI DI INGRESSO, USCITA E INCENTIVO ASSENTI
- COMMISSIONI DI GESTIONE PARI A 1/10 CIRCA DEI FONDI TRADIZIONALI

## LE BUGIE CHE CIRCOLANO SUGLI ETF

- GLI ETF SONO RISCHIOSI PERCHÉ POSSONO FALLIRE. **FALSO**. HANNO LE STESSA GARANZIE DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO.
  - GLI ETF NON HANNO MERCATO. **FALSO**. ESSENDO QUOTATI IN BORSA È POSSIBILE COMPRARLI E VENDERLI SENZA PROBLEMA, PURCHÉ SI SIANO SCELTI QUELLI “LIQUIDI”.
  - QUANDO IL MERCATO PERDE GLI ETF SCENDONO. **VERO**, MA 30 ANNI DI STORIA DEI FONDI DIMOSTRANO CHE I GESTORI SONO STATI INCAPACI DI PROTEGGERE GLI INVESTITORI DURANTE I CROLLI. TRA IL 2000 ED IL 2002 I FONDI HIGH TECH HANNO PERSO IN MEDIA IL 75% DEL LORO VALORE, COME IL MERCATO.
- INOLTRE SE GLI ETF SONO USATI ALL'INTERNO DI UNA *STRATEGIA OTTIMALE DI INVESTIMENTO* IL LORO RISCHIO SI RIDUCE.

# I DUE INGREDIENTI “SEGRETI” PER AUMENTARE I RENDIMENTI

## IL METODO

GLI INVESTITORI SPESSO NON HANNO IDEA DI COME FARE AD INVESTIRE. COSÌ PARTONO DAI **PRODOTTI**, CERCANDO TRA ESSI QUELLI CHE CREDONO RENDERANNO DI PIÙ. IN TALE MODO IGNORANO LE BASI DELLA *PROGETTAZIONE* DEL PORTAFOGLIO.

**IL CORRETTO MODO DI INVESTIRE CONSISTE NEL DEFINIRE UN LIVELLO DI RISCHIO CHE SI È DISPOSTI A CORRERE, E CON IL QUALE CI SI CONFRONTA, E MASSIMIZZARE IL RENDIMENTO PER QUEL LIVELLO DI RISCHIO.**

OCCORRE INOLTRE AVERE **ATTESE REALISTICHE PER IL FUTURO**. ESSERE INVESTITI IN AZIONI PER L'INTERO CAPITALE QUANDO IL MERCATO CRESCE ED AVERE LA CAPACITÀ DI SPOSTARE TUTTO SUI BOND PRIMA CHE LE COSE VADANO MALE È IRREALISTICO.

UNA VOLTA SCELTO IL PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO OTTIMALE PER OGNUNO OCCORRERÀ METTERE IN CONTO LE OSCILLAZIONI NEGATIVE DEL CAPITALE ENTRO IL LIMITE PREDEFINITO.

## LA DISCIPLINA

L'INVESTIMENTO È UN PROCESSO CHE SI SNODA ATTRAVERSO PIÙ ANNI, ATTRAVERSANDO OPERAZIONI IN UTILE ED ALTRE IN PERDITA. UNA VOLTA SCELTO IL PROPRIO *PROFILO* ED UN METODO PER GESTIRE NEL TEMPO LE POSIZIONI ED OTTIMIZZARE IL PORTAFOGLIO, È NECESSARIO SEGUIRLO ANCHE SE LO “STOMACO” SI RIBELLA. SOLO UNA DISCIPLINA FERREA PERMETTE DI OTTENERE RISULTATI, A CONDIZIONE CHE IL PORTAFOGLIO SIA ADEGUATAMENTE COSTRUITO ED OTTIMIZZATO.





## PORTAFOGLI DI RIFERIMENTO

SEGUONO 3 **MODELLI DI PORTAFOGLIO** CHE POSSONO ESSERE USATI PER INVESTIRE.

PER OGNUNO DI ESSI SONO INDICATE:

- LE CARATTERISTICHE
- LA COMPOSIZIONE
- GLI ETF DA USARE PER LA LORO COSTRUZIONE.

# IL PROFILO PRUDENTE

## CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

L'OBIETTIVO DEL PORTAFOGLIO È OFFRIRE UN RENDIMENTO SUPERIORE A QUELLO DI UN CONTO DEPOSITO A FRONTE DI UNA VOLATILITÀ NELL'ORDINE DEL 5-8% COMPLESSIVO.

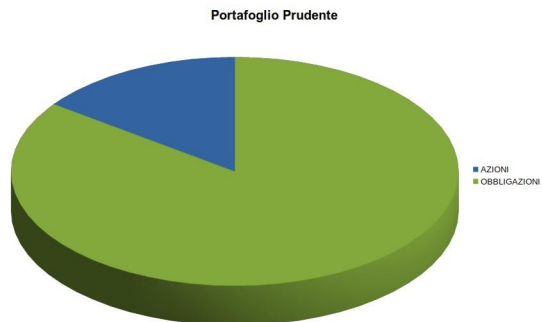
## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

### **AZIONI: 15%**

Lyxor Msci All Country Wld – LU1829220216

### **OBBLIGAZIONI: 85%**

ETF Ishares Eu Aggregate Bond Ucits Etf Dist - IE00B3DKXQ41



## IL PROFILO CONSERVATIVO

### CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

L'OBIETTIVO DEL PORTAFOGLIO È OFFRIRE UN RENDIMENTO SUPERIORE A QUELLO DI UN TITOLO DI STATO O UN'OBBLIGAZIONE A MEDIA SCADENZA A FRONTE DI UNA VOLATILITÀ NELL'ORDINE DEL 10% COMPLESSIVO.

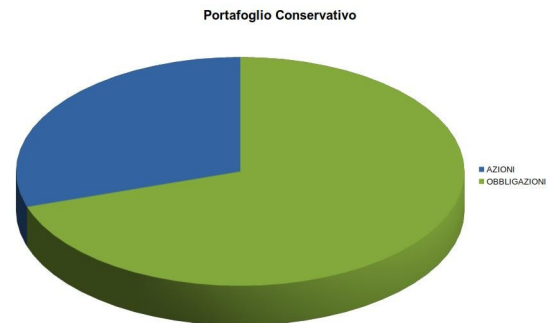
### COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

#### **AZIONI: 30%**

Lyxor Msci All Country Wld – LU1829220216

#### **OBBLIGAZIONI: 70%**

ETF Ishares Eu Aggregate Bond Ucits Etf Dist - IE00B3DKXQ41



# IL PROFILO DINAMICO

## CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

L'OBIETTIVO DEL PORTAFOGLIO È OFFRIRE UN RENDIMENTO INTERESSANTE.  
LA VOLATILITÀ COMPLESSIVA DEL PORTAFOGLIO È DEL 15 – 20% MASSIMO.

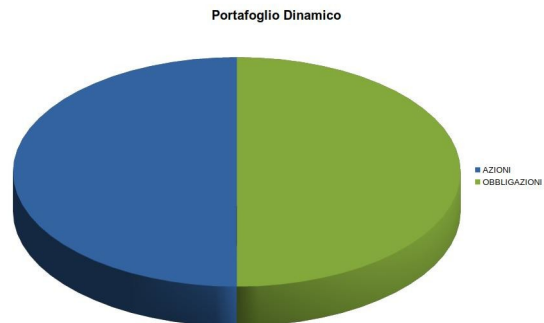
## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

### **AZIONI: 50%**

Lyxor Msci All Country Wld – LU1829220216

### **OBBLIGAZIONI: 50%**

ETF Ishares Eu Aggregate Bond Ucits Etf Dist - IE00B3DKXQ41





**PER APPROFONDIMENTI SUL COME E DOVE INVESTIRE  
VISITA IL SITO [SEGRETIBANCARI.COM](http://SEGRETIBANCARI.COM)**