

Pianificazione Finanziaria

La Pianificazione Finanziaria è quell'attività che, partendo dalla capacità di risparmio attuale e futura, permette di organizzare il patrimonio personale e familiare, in ottica di breve – medio - lungo termine, ottimizzando le varie aree di intervento : finanziaria, assicurativa, immobiliare, fiscale e successoria.

L'attività di consulenza finanziaria fornita dalle Banche o da Promotori tutela gli interessi di chi propone gli investimenti, non certo quelli del risparmiatore, così come dimostrato dai casi dei Bond Argentini, Cirio, Parmalat, Lehman Brother.

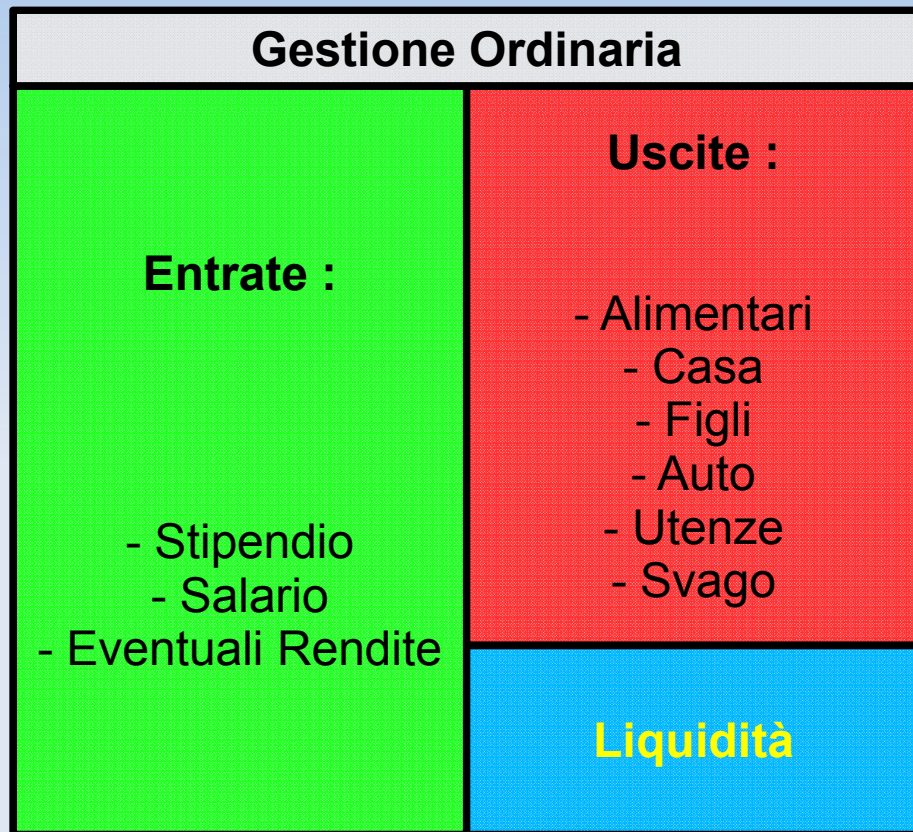
Le banche e i promotori sono dei canali di vendita di prodotti finanziari, per i quali essi stessi percepiscono laute percentuali provvigionali, scaricando sul cliente il rischio implicito che tali investimenti comporta.

Essi devono rispettare dei budget di vendita, e questa “ansia” non permette loro di essere oggettivi nel valutare se gli investimenti proposti sono coerenti con l'età, il profilo di rischio, l'orizzonte temporale del cliente.

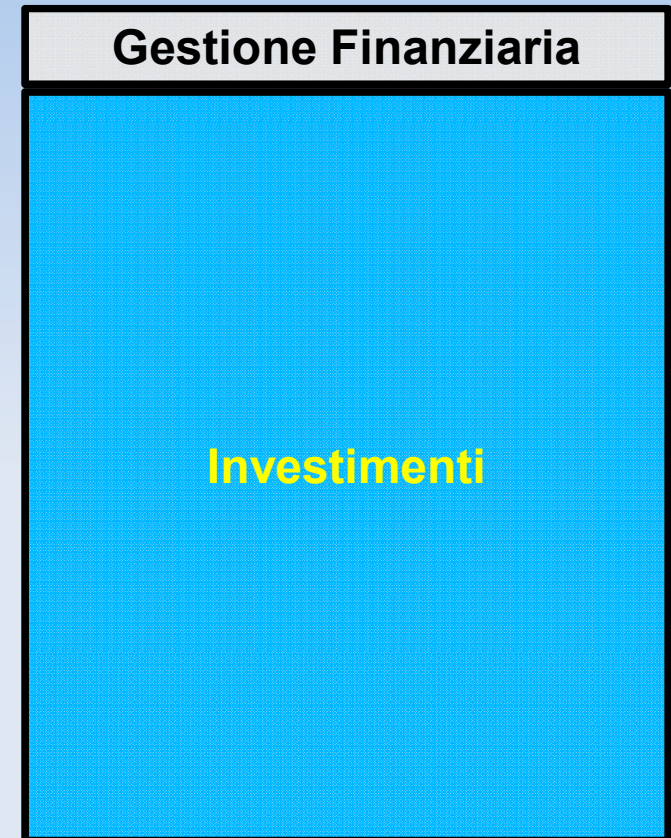
Benefici della Tassazione

	Attività di Impresa	Acquisto Immobiliare	Pianificazione Finanziaria
Capitale	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000
Utile Lordo	€ 6.000	€ 6.000	€ 6.000
Tassazione %	35 %	25 %	12,5 %
Utile Netto	€ 3.900	€ 4.500	€ 5.250
ROI Netto	3,9 %	4,5 %	5,25 %
Attività da svolgere	Cercare locali, affittare, attrezzare, acquistare merci, pagare fornitori, vendere merci, incassare	Cercare immobile, compromesso, atto dal notaio, cercare locatario, trovarlo, fare contratto, incassare affitto	Pianificazione Finanziaria Strategica
Rischi	Clientela, Debiti, Dipendenti	Morosità del locatario, interventi di manutenzione straordinari	In base alla composizione del portafoglio titoli
Probabilità di ottenere i risultati indicati	50 %	30 %	100 %

Bilancio Familiare



Conoscenza delle dinamiche
economiche aziendali



Conoscenza delle logiche
finanziarie bancarie

Pianificazione Finanziaria : Definizioni

Capitale : è la somma di liquidità che si è disposti a trasformare in uno strumento finanziario

Rendimento : è il ritorno, in termini economici, dello specifico strumento finanziario

Durata : è il lasso di tempo che intercorre tra l'acquisto dello strumento finanziario e il suo prevedibile (o già definito) rimborso (o vendita)

Azione : quota di proprietà di una società per azioni quotata in Borsa, con la quale il sottoscrittore partecipa e condivide il rischio di impresa con gli altri soci. Può essere previsto un compenso (non obbligatorio) per il rischio d'impresa, che si chiama **Dividendo**. La liquidazione del dividendo è normalmente annuale

Obbligazione : prestito che si concede alla società debitrice, e per il quale è previsto un compenso. Tale compenso può essere tramite cedola (accredito periodico) o a sconto

Fondo : insieme di titoli (azioni o obbligazioni) con caratteristiche comuni

Volatilità : è la variazione, in aumento o in diminuzione, che un particolare titolo subisce in base ad uno specifico lasso di tempo

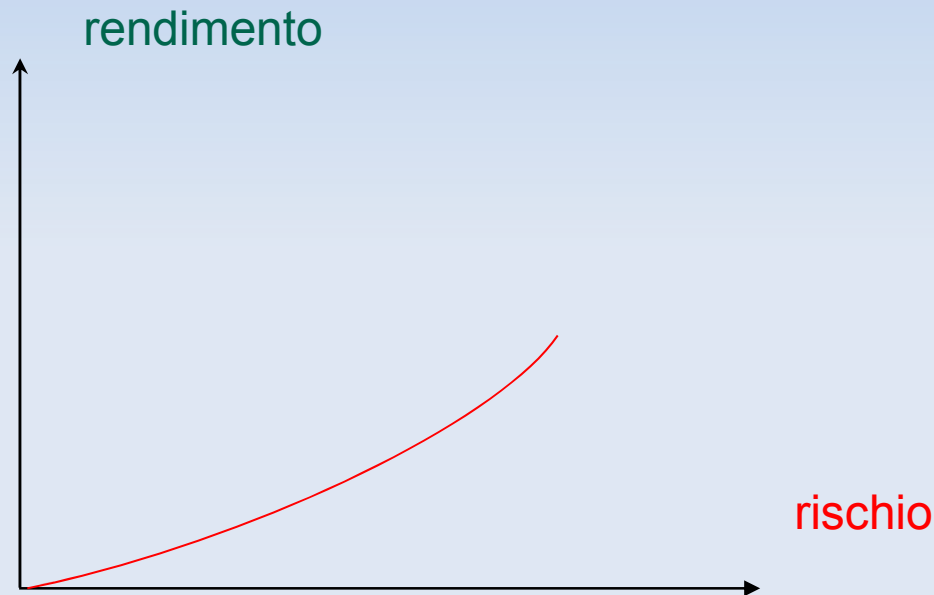
Rischio : è l'incertezza legata al valore futuro di uno strumento finanziario

Pianificazione Finanziaria : rischio vs. rendimento

A rendimenti elevati corrispondono rischi elevati.

Una corretta pianificazione finanziaria non deve limitarsi all'ottenimento del rendimento atteso, ma bensì deve concentrarsi sui rischi che si è in grado di tollerare, nel breve, medio o lungo termine.

Le due grandezze si muovono in modo più che proporzionale.



Più si è disposti a sopportare una variazione in negativo del capitale, durante la durata dell'investimento, più si ha un grado di rischio elevato, che deve prevedere una remunerazione maggiore rispetto a chi ha una propensione al rischio minore, e quindi un rendimento inferiore.

Pianificazione Finanziaria : orizzonte temporale

L'orizzonte temporale è importante per definire una corretta strategia. Esso è influenzato da esigenze familiari, attuali e future, dalla capacità di risparmio, attuale e futuro, ed è fondamentale per la pianificazione previdenziale.

Purtroppo i contributi INPS che andremo a versare, non potranno essere sufficienti per permetterci un adeguato assegno pensionistico, una volta che andremo in pensione.

E' importante anche non sottovalutare questo aspetto, per cui è necessario prevedere, fin dai primi anni dell'attività lavorativa, una somma destinata a tale fine.

Anche le esigenze familiari possono influenzare la pianificazione finanziaria : assicurare l'università ai figli, l'acquisto di automobili, l'acquisto di seconde case, ecc...

Obiettivo della pianificazione finanziaria è anche quello di essere di supporto a tali eventi.

Un altro aspetto importante è salvaguardare la capacità reddituale del nucleo familiare, con adeguati strumenti assicurativi.

Non meno importante è pianificare, con l'avanzare dell'età, la miglior strategia fiscale e successoria possibile, in modo da non far ricadere sugli eredi le eventuali incombenze fiscali.

Pianificazione Finanziaria : Modalità attuative

Le modalità attuative della Pianificazione finanziaria sono tre :

- 1) Cumulating
- 2) Yielding
- 3) Trading

La combinazione di queste tre modalità, unita allo stock picking (la scelta degli strumenti finanziari) e al market timing (la scelta del momento in cui acquistare lo strumento), permette di definire la Strategic Asset Allocation, cioè la modalità con cui viene costruito, monitorato e bilanciato (o modificato) nel tempo il portafoglio titoli.

E' come un vestito su misura, un indumento sartoriale.

Ogni modalità ha caratteristiche, finalità, timing, rischi e rendimenti diversi, e il tutto deve corrispondere alla propensione e agli obiettivi personali del risparmiatore, e deve potersi modificare in base alle modificate esigenze nel tempo.

Pianificazione Finanziaria : Finalità

1. Aumento il Valore del Capitale Iniziale dopo t periodi (Cumulating)

Esempio :

Periodo	Valore Capitale
t0	1.000
t1	1.050
t2	1.100
....

Caso esempio :

Genitori giovani con figli appena nati, che vogliono fare in modo che al compimento del 18° anno di età dei figli abbiano messo da parte un capitale che permetta loro di frequentare l'università o acquistare l'auto

Impiego (x) oggi per avere (x) + (y) tra (t) periodi

Pianificazione Finanziaria : Finalità

2. Godimento periodico di una somma di denaro calcolata sul capitale (Yielding)

Esempio :

Periodo	Valore Capitale	Godimento
t0	1.000	50
t1	1.000	50
t2	1.000	50
....

Caso esempio :

Creare una rendita finanziaria periodica che vada ad aggiungersi alle somme percepite nella gestione ordinaria, in modo da poter decidere se e come utilizzarle per spese occasionali o reinvestirle se non necessarie

Impiego (x) sapendo che ogni periodo percepisco (x)% del capitale, con restituzione del capitale impiegato automatica (scadenza) oppure no (vendita)

Pianificazione Finanziaria : Finalità

3. Guadagnare dall'acquisto e vendita dello strumento finanziario (Trading)

Esempio :

Acquisto	1000
Vendita	1050

Guadagno	50

Caso esempio :

Gestione Attiva degli investimenti : seguire periodicamente i mercati, ottimizzando il timing di entrata sullo strumento, in modo da realizzare dei guadagni dalla rivendita dello strumento quanto sarà aumentato.

Pianificazione Finanziaria : Confronto Strategie

Tipologia	Rischiosità	Rendimento	Generazione flussi di cassa	Tempo da dedicare	Salvaguardia del Capitale
Cumulating	**	**	---	*	****
Yielding	***	***	*****	**	**
Trading	*****	*****	***	*****	*

Consulenza Finanziaria

La Consulenza Finanziaria ha lo scopo di affiancare l'investitore nell'analizzare l'attuale profilo finanziario, patrimoniale e previdenziale, studiare e concordare la miglior asset allocation in base alle esigenze del cliente, attuali e future.

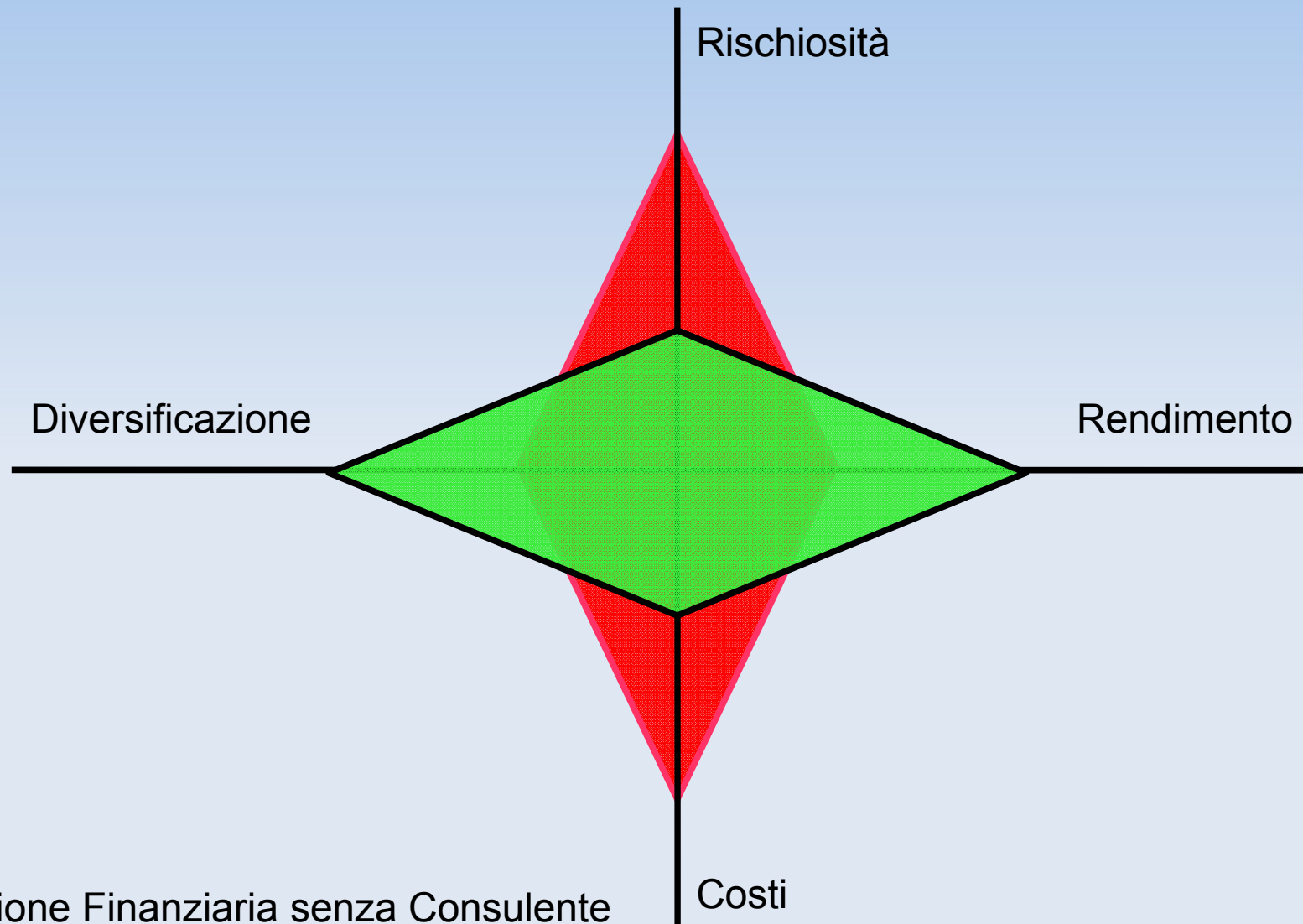
La consulenza finanziaria può essere di due tipi :

- **Formativa** : il cliente vuole intraprendere un percorso di formazione personale, in modo da rendersi via via autonomo nella pianificazione finanziaria familiare
- **Supporto** : il cliente viene supportato, anche operativamente, dal consulente che mette a disposizione le proprie conoscenze per studiare un asset allocation condiviso con il cliente.

I benefici (anche economici) ottenuti dal rapporto di Consulenza Finanziaria coprono ampiamente i costi sostenuti dal cliente.

Il consulente finanziario non vende prodotti finanziari, ma mette a disposizione la propria professionalità in ambito economico, finanziario, patrimoniale e previdenziale.

Consulenza Finanziaria : Benefici



Gestione Finanziaria senza Consulente



Gestione Finanziaria con Consulente