BANCA D'ALBA
CREDITO COOPERATIVO

La Tesoreria aziendale

Come si costruisce un portafoglio titoli

COMITATO TORINO FINANZA
PRESSO LA CAMERA DI COMMERCIO DI TORINO

BANCA D'ALBA

Holding

Approccio di breve termine

Impiego di liquidità solo come ottimizzazione

La stessa, propedeutica a nuovi investimenti

Approccio di medio/lungo termine

Investimento inteso come e vero proprio asset

Portafoglio che risente degli orientamenti al rischio ed al tempo, dell'Imprenditore

COMITATO TORINO FINANZA
PRESSO LA CAMERA DI COMMERCIO DI TORINO

BANCA D'ALBA

COMITATO TORINO FINANZA
PRESSO LA CAMERA DI COMMERCIO DI TORINO

BANCA D'ALBA

Operative

Prevalenza del core business

Tesoreria solo come elemento di ottimizzazione in quanto rischio già insito nell'attività

Tendenzialmente indirizzata verso il free risk o comunque basso rischio

ATTENZIONE: al rischio cambio (Dollaro 2025...)



La parola in italiano ha valenza neutra mentre la nostra testa abbina Rischio al segno... meno.
In realtà va letta anche col segno + di ...opportunità

Operative

Aziende con saldi riferiti alla stagionalità

Soluzioni semplici, liquide e poco voltatili

- *Tassi di conto corrente*
- *Depositi a breve termine*
- *Titoli di stato (tipicamente Bot)*
- *Fondi/Sicav a breve /medio termine*
- *Obbligazioni non oltre 12/18 mesi*

Aziende che possono contare su uno «zoccolo duro» consolidato di cash

Più soluzioni in ragione della tolleranza al rischio e al tempo disponibile

- *Soluzioni non dissimili da tendenze del privato*
- *Scelte spesso che incarnano la propensione del K man dell'azienda*
- *Tipicamente soluzioni meno rischiose per imprese più strutturate e con gerarchie decisionali più articolate.*

COMITATO TORINO FINANZA
PRESSO LA CAMERA DI COMMERCIO DI TORINO

BANCA D'ALBA

...alcuni dati per orientarsi

Conti correnti e dep. bancari

- **Si possono ottenere remunerazioni a vista per scaglioni**
- **Esistono cert deposito a 6/12/18 mesi (in questo caso bollo 0,20%)**

Rendimenti correnti lordi
Bot a 6 e 12 mesi

- **Bot 6 mesi lordo 2,40%**
- **Bot 12 mesi lordo 2.60%**

Fondi e sicav a breve /medio termine

Esistono fondi molto diversificati che investono sul breve termine.

- ***Bassissimo rischio***
- ***Corporate breve termine***
- ***High yield breve termine***
- ***Emergenti breve termine***

(attenzione alle commissioni di entrata ed uscita che non devono a nostro parere esser applicate in questo caso)

Obbligazioni 12/18 mesi

Questo e' un mondo molto variegato e spesso precluso agli investitori NON professionali.
Rendimenti esattamente proporzionali al rischio che si ritiene poter tollerare (rendimenti in range 2,50-3,50%)

COMITATO TORINO FINANZA
PRESSO LA CAMERA DI COMMERCIO DI TORINO

BANCA D'ALBA

Il miglior modo e' farsi accompagnare da una consulenza seria, trasparente nei costi, professionale e che conosca bene l'azienda

COMITATO TORINO FINANZA
PRESSO LA CAMERA DI COMMERCIO DI TORINO

BANCA D'ALBA