

## Investimenti diretti: mercato monetario

### Documentazione per categorie di prodotto

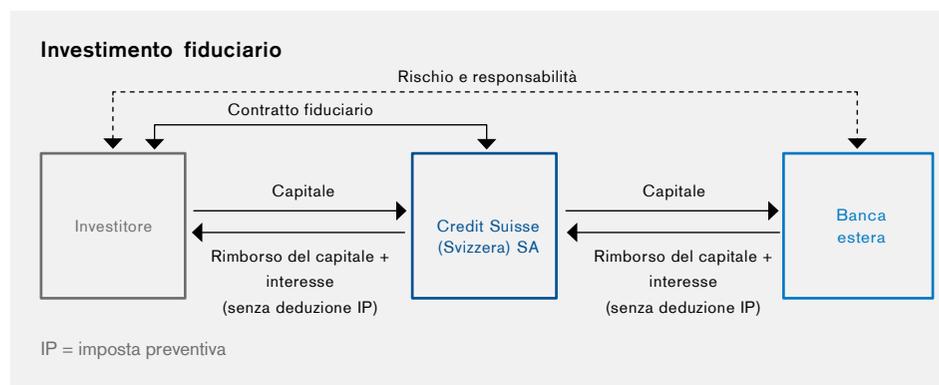
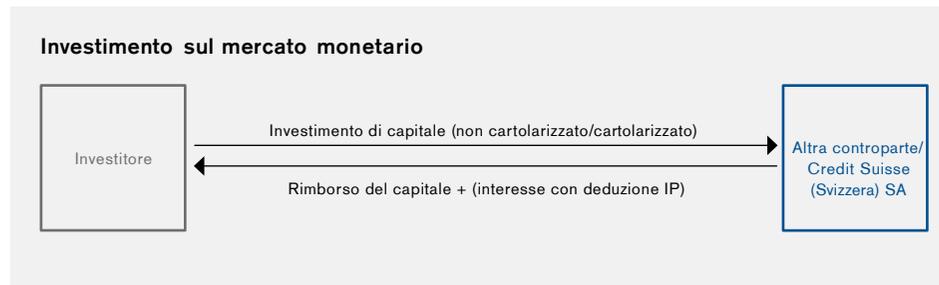
Questo documento illustra le caratteristiche, i vantaggi e i rischi dei prodotti del mercato monetario. Le conoscenze acquisite vi aiuteranno nelle vostre decisioni d'investimento. In caso di domande non esitate a rivolgervi al vostro consulente.

#### Caratteristiche

Gli investimenti diretti sul mercato monetario sono investimenti di capitale a breve termine con durata liberamente definibile sino a un anno e un tasso d'interesse convenuto<sup>1</sup>. Si distingue tra **investimenti sul mercato monetario e investimenti fiduciari**:

- gli **investimenti sul mercato monetario** possono essere effettuati sia a vostro nome (investimenti sul mercato monetario non cartolarizzati), sia sotto forma di obbligazioni (investimenti sul mercato monetario cartolarizzati).
- gli **investimenti fiduciari** vengono effettuati a nome di Credit Suisse (Svizzera) SA, ma per conto e a rischio del cliente, presso banche estere sulla base di un contratto fiduciario.

Di norma, questi investimenti sono disponibili a partire da un determinato importo minimo (cfr. documentazione sui prodotti).



#### Possibili vantaggi

- Disponibilità a breve termine
- Negoziabilità degli investimenti sul mercato monetario cartolarizzati
- Durata a libera scelta
- Tasso d'interesse convenuto<sup>1</sup>
- Garanzia dei depositi per gli investimenti sul mercato monetario in Svizzera

#### Possibili rischi

- Rischio di credito: solvibilità della controparte (altra controparte nazionale o estera oppure Credit Suisse (Svizzera) SA)
- Rischio di mercato (rischio sui tassi d'interesse)
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio

#### Tipici investimenti diretti sul mercato monetario

Investimenti sul mercato monetario non cartolarizzati: investimenti a termine, depositi a termine/prestiti giornalieri fiduciari; investimenti sul mercato monetario cartolarizzati: buoni del Tesoro (T-Bill), certificati di deposito (CD) e commercial paper (CP)

<sup>1</sup> Nel caso degli investimenti call si applica il tasso d'interesse convenuto di volta in volta per un giorno. Si vedano le spiegazioni riportate alla pagina seguente.

## Altre caratteristiche

### Parti contraenti

Per gli **investimenti sul mercato monetario** il vostro partner contrattuale è un'altra controparte oppure Credit Suisse (Svizzera) SA. Per gli **investimenti fiduciari** voi impartite a Credit Suisse (Svizzera) SA l'ordine di investire il vostro denaro a titolo fiduciario presso una banca estera. Di norma, si tratta di CS Deposit Center Guernsey. Per quanto riguarda gli **investimenti fiduciari**, Credit Suisse (Svizzera) SA non garantisce il pagamento di interessi né il rimborso dell'investimento.

### Caratteristiche particolari degli investimenti fiduciari

In Svizzera, i proventi derivanti da **investimenti fiduciari** esteri non sono soggetti al pagamento dell'imposta preventiva.

A seconda della vostra situazione personale, i proventi derivanti da **investimenti fiduciari** esteri possono essere soggetti alla tassazione dei redditi da risparmio UE.

## Possibili vantaggi

### Disponibilità a breve termine

Nel caso degli investimenti diretti sul mercato monetario (**investimenti sul mercato monetario/investimenti fiduciari**) relativamente alla disponibilità si distingue tra investimenti call e depositi a termine:

- gli **investimenti call** hanno una durata illimitata e rimangono investiti sino a quando vengono disdetti (termine di preavviso: di norma 48 ore);
- i **depositi a termine** hanno una durata fissa e non possono essere disdetti anticipatamente. Al termine della durata sono automaticamente rimborsati e all'occorrenza possono essere reinvestiti.

### Negoziabilità degli investimenti sul mercato monetario cartolarizzati

Gli investimenti sul mercato monetario cartolarizzati vengono negoziati nell'ambito di un mercato dei capitali organizzato (borsa con o senza una controparte centrale) o fuori borsa fra società di intermediazione. Se si trova una controparte, possono essere acquistati o venduti prima della scadenza.

### Durata

La durata degli investimenti diretti sul mercato monetario è compresa tra 1 giorno e 1 anno.

### Tasso d'interesse convenuto

Il tasso d'interesse viene concordato alla stipulazione di un investimento diretto sul mercato monetario e si applica per l'intera durata dell'investimento.

Di norma, il tasso d'interesse degli investimenti call viene concordato giornalmente. In caso di detenzione di investimenti call per un periodo prolungato, il tasso d'interesse può variare giorno per giorno.

### Garanzia dei depositi

Gli **investimenti sul mercato monetario** in Svizzera sono soggetti alla garanzia dei depositi sino a un importo massimo di CHF 100 000 per cliente.

In genere ciò non vale per gli investimenti sul mercato monetario cartolarizzati e per gli investimenti fiduciari.

## Possibili rischi

### Perdita potenziale

Nel caso degli investimenti diretti sul mercato monetario, l'investitore può subire una perdita parziale o totale del capitale in caso di insolvenza della controparte (altra controparte nazionale o estera o Credit Suisse (Svizzera) SA).

### Rischio di mercato (rischio sui tassi d'interesse)

L'investitore si assume il rischio dell'influenza negativa che le fluttuazioni del livello di interesse esercitano sul valore dei prodotti cartolarizzati del mercato monetario (p. es. buoni del Tesoro, CD, ecc.) per l'intera durata.

### Rischio di credito

L'investitore si assume il rischio di solvibilità della controparte (altra controparte nazionale o estera oppure Credit Suisse (Svizzera) SA). Il rischio di solvibilità è costituito dal pericolo dell'insolvibilità della controparte (si confronti comunque con la garanzia dei depositi a pagina 2).

### Rischio di liquidità

La negoziabilità dell'investimento sul mercato monetario cartolarizzato dipende dal fatto che sul mercato vi sia un prezzo stabilito o meno. Su un mercato illiquido l'investitore corre il rischio di detenere l'investimento sul mercato monetario cartolarizzato sino al termine della durata oppure di doverlo vendere prima della scadenza a un corso non favorevole. Anche la definizione di fair value e la comparazione di prezzi possono risultare difficili, se non addirittura impossibili, dal momento che talvolta non esiste sul mercato una controparte di raffronto adeguata.

### Rischio di cambio

L'investitore può essere esposto a un rischio di cambio se l'investimento diretto sul mercato monetario è quotato in una moneta diversa da quella del suo paese.

Ulteriori informazioni sono disponibili nella documentazione relativa ai rischi di cambio di Credit Suisse (Svizzera) SA.

### Avvertenza legale

Il presente documento è stato redatto da Credit Suisse (Svizzera) SA (di seguito «CS») con la massima accuratezza e secondo scienza e coscienza. Il documento ha scopo puramente informativo ed è destinato all'uso esclusivo del destinatario. Esso non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di strumenti finanziari o di servizi bancari e non esonera il destinatario dall'esercitare il proprio giudizio. Al destinatario viene raccomandato di verificare, eventualmente con il parere di un consulente, la conciliabilità delle informazioni con la sua situazione personale come pure le loro conseguenze legali, normative, fiscali e di altra natura. Il CS non fornisce alcuna garanzia circa il suo contenuto e la sua completezza e declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso di queste informazioni. Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle del CS al momento della redazione e sono suscettibili di modifiche in qualsiasi momento senza preventiva comunicazione. La riproduzione integrale o parziale del presente documento è vietata senza l'autorizzazione scritta del CS. Esso non è espressamente indirizzato alle persone che, in ragione della loro nazionalità o luogo di residenza, non sono autorizzate ad accedere a tali informazioni in base alle leggi locali. Né il presente documento né copie di esso possono essere inviati, portati o distribuiti negli Stati Uniti né consegnati a US Person.

Questa informazione non è esaustiva di tutti i rischi esistenti in relazione agli strumenti finanziari. L'investitore è tenuto a informarsi leggendo anche la documentazione specifica sui prodotti e l'opuscolo redatto dall'Associazione svizzera dei banchieri sui «Rischi particolari nel commercio di valori mobiliari (2008)» (scaricabile dalla homepage dell'Associazione svizzera dei banchieri: [www.swissbanking.org/it/home/shop.htm](http://www.swissbanking.org/it/home/shop.htm)). Per richiedere la documentazione specifica sui prodotti potete rivolgervi al vostro consulente.