

# Indice

	<i>pag.</i>
<b>Prefazione</b>	XV

## Capitolo Primo

### Le operazioni e i bisogni finanziari: definizioni e classificazione

1. Le operazioni, i prodotti e gli strumenti finanziari	1
1.1. Bisogni finanziari, processi e FinTech	4
2. I contratti finanziari	6
2.1. Profilo normativo. Le definizioni del TUF (Testo Unico della Finanza)	7
2.2. Profilo contrattuale	10
2.3. Profilo economico	14
3. I rischi	19
3.1. Tipologie di rischio	21

## Capitolo Secondo

### Il valore della moneta nel tempo e i criteri di valutazione delle attività finanziarie

1. Il valore della moneta nel tempo	29
2. Il valore attuale	34
3. I principi generali di valutazione delle attività finanziarie	36
3.1. Tasso di rendimento nominale e reale	37
3.2. Tasso cedolare e tasso di rendimento <i>ex ante</i> ed <i>ex post</i>	38
3.3. Tasso di rendimento e rischio	41

### **Capitolo Terzo**

#### **Le scelte finanziarie delle imprese**

1. I bisogni finanziari delle imprese	45
2. Il fabbisogno finanziario delle imprese	47
2.1. Durata del fabbisogno finanziario	50
2.2. Fonti di copertura del fabbisogno finanziario	52
2.3. Valutazione delle condizioni economico-finanziarie del pre- ditore finale di fondi	53
2.3.1. Indici di redditività	54
2.3.2. Indici di rotazione e di durata	56
2.3.3. Indici di indebitamento	58
2.3.4. Indici di liquidità	59
2.3.5. Schema di coordinamento degli indici di bilancio	60
3. I servizi di finanziamento	63
3.1. I finanziamenti	64
3.1.1. Caratteristiche tecniche dei finanziamenti a breve termine	67
3.1.2. Caratteristiche tecniche dei finanziamenti a medio-lungo termine	71
3.2. Crediti di firma e impegni	76
3.3. Finanziamento mobiliare	77
4. I servizi di pagamento	79

### **Capitolo Quarto**

#### **Le scelte finanziarie delle famiglie**

1. Le decisioni finanziarie delle famiglie	85
2. I bisogni finanziari delle famiglie	88
3. Gli strumenti, i prodotti e i servizi di investimento	91
3.1. Prodotti e servizi bancari	92
3.2. Strumenti e servizi di investimento di natura mobiliare	100
4. Gli strumenti e i servizi di pagamento	103
5. I prodotti e i servizi assicurativi e previdenziali	108
6. I prodotti e i servizi di finanziamento	109

## Capitolo Quinto

### I titoli di debito

1. Elementi introduttivi e definatori	113
2. Le tipologie di titoli di debito (strumenti obbligazionari)	118
2.1. Titoli di Stato (obbligazioni governative)	118
2.1.1. Buoni Ordinari del Tesoro (BoT)	119
2.1.2. Buoni del Tesoro Poliennali Short Term (BTp Short Term)	120
2.1.3. Buoni del Tesoro Poliennali (BTp)	120
2.1.4. Buoni del Tesoro Poliennali indicizzati all'inflazione europea (BTp €i)	122
2.1.5. Buoni del Tesoro Poliennali indicizzati all'inflazione italiana (BTp Italia)	122
2.1.6. Certificati di Credito del Tesoro indicizzati all'Euribor (CcTeu)	123
2.1.7. Buoni del Tesoro Poliennali Futura (BTp Futura)	124
2.1.8. Buoni del Tesoro Poliennali Green (BTp Green)	125
2.2. Obbligazioni non governative	125
3. Principi ed esempi di valutazione	136
3.1. Principali aspetti tecnici	136
3.2. Valutazione del rendimento	138
3.2.1. Valutazione dei titoli zero coupon	139
3.2.2. Valutazione dei titoli con cedola	143
3.3. Valutazione del rischio	149
3.3.1. Rischio emittente	150
3.3.2. Rischio di reinvestimento	153
3.3.3. Rischio di prezzo	153
3.3.4. Rischio di cambio	154
3.3.5. Rischio di inflazione	155
3.3.6. Rischio di liquidità	155
3.3.7. Rischio di rimborso anticipato	155
Appendice A – I metodi di collocamento sul mercato primario	156
Appendice B – La <i>duration</i> e la volatilità	164
Appendice C – La struttura dei tassi per scadenza	172

## Capitolo Sesto

### I titoli di capitale e i titoli ibridi

1. Elementi introduttivi e definatori	177
1.1. Aspetti definatori e i diversi valori delle azioni	177

	<i>pag.</i>
2. I diritti e le categorie di azioni	180
2.1. Diritti attribuiti al titolare delle azioni	180
2.2. Categorie di azioni	185
3. Principi, metodi ed esempi di valutazione	190
3.1. Confronto con i titoli di debito	190
3.2. Dividendi e quotazione	191
3.3. Valutazione dei titoli azionari	191
3.3.1. Modello generale	191
3.3.2. Modelli del dividendo	192
3.3.3. Multipli di mercato	197
4. La teoria di portafoglio e la valutazione del rischio	200
4.1. Valutazione del rendimento e del rischio per il singolo titolo	201
4.2. Portafogli azionari	205
4.2.1. Rendimento e rischio per un portafoglio formato da due titoli azionari	205
4.2.2. Frontiera efficiente per un portafoglio formato da due titoli azionari	210
4.2.3. Rendimento e rischio per un portafoglio formato da un numero indefinito di titoli rischiosi	213
4.3. Capital Asset Pricing Model (CAPM)	214
4.3.1. Capital Market Line (CML)	215
4.3.2. Security Market Line (SML)	217
5. I titoli ibridi	221
5.1. Obbligazioni convertibili	221
5.2. Obbligazioni con <i>warrant</i> e i <i>warrant</i> azionari	223

## Capitolo Settimo

### Il risparmio gestito

1. La definizione di risparmio gestito	225
1.1. Strumenti	226
1.2. Operatori	226
2. Gli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR)	229
2.1. Ambito di applicazione	230
2.2. Forma giuridica	234
2.3. Modalità di rimborso del patrimonio	235
2.4. Oggetto di investimento	235
2.5. Categoria di investitori a cui è riservata l'offerta	236
2.6. Origine	236

	<i>pag.</i>
3. Le categorie di OICR di diritto italiano	236
4. Gli OICR aperti in Italia	239
4.1. Fondi comuni mobiliari aperti	239
4.1.1. Soggetti coinvolti	240
4.1.2. Documenti informativi	243
4.1.3. Modalità di conferimento del capitale	246
4.1.4. Costi dell'investimento e distribuzione dei proventi	247
4.1.5. Tipologia di gestione	248
4.1.6. Strumenti finanziari oggetto di investimento	249
4.2. SICAV	251
5. Gli OICR chiusi in Italia	252
5.1. Fondi comuni mobiliari chiusi	252
5.2. Fondi immobiliari	254
5.3. SICAF	256
6. I fondi pensione	256
7. La gestione di patrimoni individuali	261
8. L'investimento sostenibile e responsabile	263
8.1. Rating ESG	265
9. La valutazione della performance per portafogli di investimento	267
9.1. MWRR e TWRR	267
9.2. Misure di rischio	270
9.3. Indicatori di rendimento corretti per il rischio	271

## **Capitolo Ottavo**

### **I contratti assicurativi**

1. Introduzione	279
2. Il contratto assicurativo	280
3. I contratti assicurativi del ramo danni	281
4. I contratti assicurativi del ramo vita	282
4.1. Classificazione normativa	283
4.2. Classificazione tecnico-assicurativa o attuariale	284
4.3. Classificazione finanziaria	289

## **Capitolo Nono**

### **I contratti derivati**

1. Introduzione	293
2. I <i>financial future</i> e i <i>forward</i>	295

	<i>pag.</i>
3. Le opzioni	301
4. Gli <i>swap</i>	308
5. I derivati creditizi	310

### **Capitolo Decimo**

#### **Elementi introduttivi alla gestione del rischio di cambio**

1. I rischi degli scambi internazionali: rischio di credito e rischi finanziari	313
2. Il significato di cambio	316
3. I sistemi di quotazione	319
4. I cambi a pronti e i cambi a termine	322
5. Il rischio di cambio e l'esposizione al rischio di cambio	325
6. La gestione del rischio di cambio	330
6.1. Operazioni a termine e copertura del rischio di cambio	333
6.2. Strumenti derivati per la copertura del rischio di cambio	335
6.3. Indebitamento bancario in valuta e copertura del rischio di cambio	337
<b>Bibliografia</b>	341