

# Indice

*pag.*

<b>Prefazione</b>	<b>XV</b>
-------------------	-----------

## **Capitolo Primo** **Il sistema finanziario**

1. La struttura, le funzioni e l'organizzazione	1
1.1. La funzione monetaria	2
1.2. La funzione di intermediazione	2
Il mercato dei capitali	3
I canali di finanziamento e gli intermediari finanziari	4
Finanziamento, accumulazione del capitale e mobilità degli impieghi finanziari	5
1.3. La funzione di trasmissione della politica monetaria	5
1.4. La funzione di gestione dei rischi	6
2. I contratti finanziari	8
Contratti di indebitamento	9
Contratti di partecipazione	10
Contratti di assicurazione	11
Contratti derivati	11
3. I rischi dell'attività di intermediazione	13
a) Rischio di inadempienza	13
a1) Rischio di credito	13
a2) Rischio di controparte	14
a3) Rischio Paese e rischio sovrano	14
b) Rischio di mercato	15
b1) Rischio di interesse	15
b2) Rischio di cambio	15
b3) Rischio azionario	15
c) Rischio di liquidità	16
d) Rischio operativo	16
e) Altri rischi	17

## **Capitolo Secondo**

### **La funzione di intermediazione**

1.	I saldi finanziari	20
1.1.	La funzione di intermediazione	20
1.2.	I saldi finanziari delle singole unità economiche	21
	Lo stato patrimoniale	21
	Il conto del reddito	26
	Il conto della formazione del capitale e il conto finanziario	28
2.	I saldi finanziari dei settori istituzionali e i fattori di creazione delle attività finanziarie	34
3.	I canali di finanziamento	39
4.	Il canale di finanziamento diretto	42
5.	Il canale di finanziamento indiretto	44
6.	I conti finanziari	46

## **Capitolo Terzo**

### **Moneta e sistema dei pagamenti**

1.	La moneta: funzioni e caratteristiche	51
2.	Moneta e attività bancaria	57
3.	La produzione e la circolazione della moneta	60
4.	La moneta, gli strumenti e i servizi di pagamento	62
5.	I sistemi di compensazione e regolamento dei pagamenti interbancari	75
6.	Il sistema dei pagamenti con la moneta unica	78

## **Capitolo Quarto**

### **La funzione di trasmissione della politica monetaria**

1.	La politica monetaria	81
2.	La Banca Centrale	85
3.	Obiettivi e strumenti di politica monetaria	87
4.	La Politica Monetaria Unica	90
4.1.	Banca Centrale Europea, Sistema Europeo di Banche Centrali ed Eurosystema	90
5.	L'assetto operativo della Politica Monetaria Unica	92
5.1.	L'obiettivo della stabilità dei prezzi	92

	<i>pag.</i>
5.2. Strumenti e operazioni convenzionali	94
Operazioni di mercato aperto	96
Operazioni attivabili su iniziativa delle controparti	97
Riserva obbligatoria	99
6. L'Eurosistema e le operazioni non convenzionali nei tempi di crisi	104

## **Capitolo Quinto**

### **I mercati finanziari**

1. I mercati finanziari: definizione e classificazione	110
1.1. I mercati a negoziazione diretta e i mercati aperti	110
1.2. Il mercato primario e il mercato secondario	112
1.3. Altri profili di classificazione dei mercati finanziari	114
2. Le forme organizzative del mercato primario	115
2.1. Collocamento privato	116
2.2. Collocamento pubblico	117
2.3. Collocamento tramite asta	121
3. Le forme organizzative del mercato secondario	124
3.1. L'informazione e l'efficienza dei mercati	125
3.2. Le tipologie di mercato: mercati fisici e mercati telematici	129
3.3. Le strutture di intermediazione	130
Mercati a ricerca autonoma	130
Mercati dei <i>broker</i>	131
Mercati dei <i>dealer</i>	131
Mercati ad asta	132
3.4. I sistemi di negoziazione: <i>quote driven</i> e <i>order driven</i>	133
3.5. Le caratteristiche del mercato e dei suoi ordini: ampiezza, spesso- re ed elasticità	134
3.6. Le principali regole di svolgimento degli scambi	136
Quantitativi minimi	136
Sistema di liquidazione degli scambi	137
Processo di formazione dei prezzi nei mercati ad asta	138
3.7. Le sedi di negoziazione	139
4. I principali mercati aperti nel sistema finanziario italiano	141
4.1. Borsa Italiana S.p.A.: organizzazione e operatività	143
4.2. I mercati regolamentati gestiti da Borsa Italiana S.p.A.	143
<i>Euronext Milan</i>	144

	<i>pag.</i>
MOT (Mercato Obbligazionario Telematico)	145
4.3. I sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Borsa Italiana S.p.A.	147
<i>Euronext Growth Milan</i> (ex-AIM)	147
<i>Euronext Access Milan</i>	148
Segmento <i>Green</i> e/o <i>Social Bond</i>	148
Borsa Italiana <i>Global Equity Market</i>	148
Borsa Italiana – <i>Trading After Hours</i>	149
SeDeX	149
ATFund	149
Vorvel (ex HI-MTF)	149
4.4. L' <i>Initial Public Offering</i> e i requisiti di ammissione	151
L' <i>Initial Public Offering</i> (IPO)	151
I requisiti di ammissione	155
4.5. Le modalità e gli orari di negoziazione e liquidazione	156
4.6. Gli indici azionari	159
4.7. Il Mercato Telematico Secondario dei Titoli di Stato (MTS)	162

## **Capitolo Sesto**

### **Gli intermediari finanziari**

1. La classificazione degli intermediari finanziari	166
2. Le imperfezioni dei mercati e la funzione allocativa degli intermediari	170
2.1. Gli intermediari finanziari e i costi di transazione	172
2.2. Gli intermediari finanziari e l'incertezza	174
2.3. Gli intermediari finanziari e le asimmetrie informative	175
3. Gli intermediari del canale indiretto	177
3.1. Gli intermediari creditizi	178
3.1.1. Gli intermediari creditizi bancari	178
L'attività bancaria	181
Banca universale e gruppo bancario	185
3.1.2. Gli intermediari creditizi non bancari	188
Le società di <i>leasing</i>	190
Le società di <i>factoring</i>	190
Le società di credito al consumo	191
Altri intermediari	191
3.2. Gli intermediari finanziari di partecipazione	192
Le <i>holding</i> finanziarie	192
Le <i>merchant banks</i>	193

	<i>pag.</i>
Le società di <i>private equity</i>	194
3.3. Gli intermediari assicurativi	195
Le assicurazioni ramo vita	197
Le assicurazioni ramo danni	198
4. Gli intermediari del canale diretto	199
4.1. I servizi di intermediazione mobiliare	199
Servizi all'emissione e al collocamento di titoli sul mercato primario	199
Servizi di ricerca della controparte e di liquidità sul mercato secondario	201
Servizi di consulenza e di gestione dell'investimento in titoli	201
Il Testo Unico della Finanza	202
4.2. Gli intermediari mobiliari	205
4.2.1. Le imprese di investimento	209
4.2.2. Le società di gestione del risparmio	210
4.2.3. La tutela dell'investitore	211
4.2.4. Gli Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR)	216
I fondi comuni mobiliari aperti	219
I fondi comuni mobiliari chiusi	220
I fondi comuni immobiliari	220
Le società di investimento a capitale variabile (SICAV) e a capitale fisso (SICAF)	221
4.2.5. La gestione del risparmio e il sistema previdenziale	222
Gli istituti di previdenza	223
I fondi pensione	224

### **Capitolo Settimo**

#### **La regolamentazione e la vigilanza**

1. Sistema finanziario: le ragioni della regolamentazione e dei controlli di vigilanza	227
2. Gli obiettivi	229
3. Gli strumenti	232
Gli interventi <i>ex-ante</i>	232
Gli interventi <i>ex-post</i>	237
L'assicurazione dei depositi	238
4. Gli organi di vigilanza	239

	<i>pag.</i>
5. Il quadro regolamentare e di vigilanza nell'Unione Europea e in Italia	240
La regolamentazione bancaria nell'UE	241
L'assetto regolamentare in Italia	243
6. L'assetto dei controlli di vigilanza nell'Unione Europea e in Italia	246
Verso l'Unione Bancaria Europea	246
L'Unione Bancaria Europea	248
Il <i>Single Supervisory Mechanism</i> – SSM	249
La <i>Capital Markets Union</i>	252
Imprese non finanziarie	253
Regole e informazioni di mercato	253
Investitori	254
Autorità di Vigilanza	255
Gli organi di vigilanza in Italia	256

### **Capitolo Ottavo** **Finanza sostenibile**

1. Sistema finanziario e sostenibilità	259
2. Fattori e rischi ESG	261
3. Il percorso verso un'economia sostenibile	267
4. La finanza sostenibile	268
5. Intermediari finanziari e sostenibilità	275

<b>Bibliografia</b>	279
---------------------	-----

#### **Risorse online “Finanza e sistema finanziario”**

---

Espandi questo libro su *Giappichelli.it* e accedi ai contenuti aggiuntivi, scopri come nella seconda pagina di copertina.