

Indice

	<i>pag.</i>
Prefazione	XI

Capitolo Primo

Le operazioni finanziarie: investimento, finanziamento e rischio

1. Le operazioni finanziarie	1
1.1. Il profilo tecnico-giuridico	2
1.2. Il profilo economico-tecnico	8
2. Il rischio	12
2.1. Tipologie di rischio	14
3. Le definizioni del TUF (Testo Unico della Finanza)	19

Capitolo Secondo

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

1. Il valore della moneta nel tempo	23
2. Il valore attuale	28
3. Principi generali di valutazione delle attività finanziarie	30
3.1. Il tasso di rendimento nominale e reale	31
3.2. Il tasso cedolare e il tasso di rendimento <i>ex ante</i> ed <i>ex post</i>	32
3.3. Il tasso di rendimento privo di rischio e rischioso	37

Capitolo Terzo

Le scelte finanziarie delle imprese

1. I bisogni finanziari delle imprese	41
2. Il fabbisogno finanziario delle imprese	43

	<i>pag.</i>
2.1. La durata del fabbisogno finanziario	46
2.2. Le fonti di copertura del fabbisogno finanziario	48
2.3. La valutazione delle condizioni economico-finanziarie del pre- ditore finale di fondi	49
2.3.1. Indici di redditività	50
2.3.2. Indici di rotazione e di durata	52
2.3.3. Indici di indebitamento	54
2.3.4. Indici di liquidità	54
2.3.5. Schema di coordinamento degli indici di bilancio (cenni)	55
3. I servizi di finanziamento	58
3.1. I finanziamenti	58
3.1.1. Caratteristiche tecniche dei finanziamenti a breve termine	61
3.1.2. Caratteristiche tecniche dei finanziamenti a medio-lungo termine	66
3.2. I crediti di firma e gli impegni	70
3.3. Il finanziamento mobiliare	71
4. I servizi di pagamento alle imprese	73

Capitolo Quarto

Le scelte finanziarie delle famiglie

1. Le decisioni finanziarie delle famiglie	79
2. Bisogni finanziari delle famiglie e servizi bancari, finanziari e assicu- rativi	82
2.1. Prodotti bancari e servizi di investimento	85
2.1.1. Prodotti bancari e servizi di investimento di natura credi- tizia/bancaria	85
2.1.2. Prodotti bancari e servizi di investimento di natura mobiliare	93
2.2. I servizi di pagamento	95
2.2.1. Principali strumenti e procedure di pagamento	96
2.3. Prodotti e servizi previdenziali-assicurativi	99
2.4. Prodotti bancari e servizi di finanziamento	100

Capitolo Quinto

I titoli di debito

1. Elementi introduttivi e definatori	105
2. Le tipologie di titoli di debito (strumenti obbligazionari)	110

pag.

2.1. I titoli di Stato	110
2.1.1. Buoni Ordinari del Tesoro (BoT)	111
2.1.2. Certificati del Tesoro zero coupon (CTz)	112
2.1.3. Buoni del Tesoro Poliennali (BTp)	113
2.1.4. Buoni del Tesoro Poliennali indicizzati all'inflazione europea (BTP €i)	113
2.1.5. Buoni del Tesoro Poliennali indicizzati all'inflazione italiana (BTP Italia)	114
2.1.6. Certificati di Credito del Tesoro indicizzati all'Euribor (CcTeu)	114
2.2. Le obbligazioni societarie	115
3. Principi ed esempi di valutazione	122
3.1. Principali aspetti tecnici	122
3.2. La valutazione del rendimento	124
3.2.1. La valutazione dei titoli zero coupon	124
3.2.2. La valutazione dei titoli con cedola	130
3.3. La valutazione del rischio	134
3.3.1. Il rischio emittente	135
3.3.2. Il rischio di reinvestimento	138
3.3.3. Il rischio di prezzo	138
3.3.4. Il rischio di cambio	139
3.3.5. Il rischio di inflazione	140
3.3.6. Il rischio di liquidità	140
3.3.7. Il rischio di rimborso anticipato	140
Appendice A – I metodi di collocamento sul mercato primario	141
Appendice B – La <i>duration</i> e la volatilità	145
Appendice C – La struttura dei tassi per scadenza (cenni)	153

Capitolo Sesto

I titoli di capitale e i titoli ibridi

1. Elementi introduttivi e definitori	157
1.1. Definizione e confronto con i titoli di debito	157
1.2. I requisiti dei titoli azionari	158
2. I diritti e le categorie di azioni	160
2.1. I diritti attribuiti al titolare delle azioni	160
2.2. Le categorie di azioni	165
3. Principi, metodi ed esempi di valutazione	169
3.1. Dividendi e quotazione	169

	<i>pag.</i>
3.2. La valutazione dei titoli azionari	170
3.2.1. Il modello generale	170
3.2.2. I modelli del dividendo	171
3.2.3. I multipli di mercato	175
3.2.4. La valutazione del rischio	178
4. I titoli ibridi	181
4.1. Obbligazioni convertibili	182
4.2. Le obbligazioni con <i>warrant</i> e i <i>warrant</i> azionari	184

Capitolo Settimo

I prodotti del risparmio gestito

1. La definizione di risparmio gestito	187
1.1. I prodotti	188
1.2. Gli operatori	189
2. Gli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR)	191
2.1. Ambito di applicazione	192
2.2. Forma giuridica	196
2.3. Modalità di rimborso del patrimonio	197
2.4. Oggetto di investimento	197
2.5. Categoria di investitori a cui è riservata l'offerta	198
2.6. Origine	198
3. L'operatività di un OICR	198
3.1. I soggetti coinvolti	198
3.2. I documenti informativi	200
3.3. I costi dell'investimento	203
4. Le categorie di OICR di diritto italiano	204
5. Gli OICR aperti in Italia	207
5.1. I fondi comuni mobiliari aperti	207
5.1.1. Le tipologie di fondi comuni mobiliari aperti	207
5.2. Le SICAV	212
6. Gli OICR chiusi in Italia	213
6.1. I fondi comuni mobiliari chiusi	213
6.1.1. I Fondi immobiliari	216
6.2. Le SICAF	217
7. I fondi pensione	217
9. Gestione di patrimoni individuali	222

Capitolo Ottavo

I contratti assicurativi

1. Introduzione	225
2. Il contratto assicurativo	226
3. I contratti assicurativi del ramo danni	227
4. I contratti assicurativi del ramo vita	228
4.1. Classificazione normativa	229
4.2. La classificazione tecnico-assicurativa o attuariale	230
4.3. La classificazione finanziaria	235

Capitolo Nono

I contratti derivati

1. Introduzione	239
2. <i>Future e forward</i>	241
3. Opzioni	246
4. <i>Swap</i>	252
5. Derivati creditizi	254

Capitolo Decimo

Elementi introduttivi alla gestione del rischio di cambio

1. I rischi degli scambi internazionali: rischio di credito e rischi finanziari	257
2. Il significato di cambio	260
3. I sistemi di quotazione	264
4. Cambi a pronti e cambi a termine	267
5. Il rischio di cambio e l'esposizione al rischio di cambio	268
6. La gestione del rischio di cambio	273
6.1. Le operazioni a termine e la copertura del rischio di cambio	276
6.2. Strumenti derivati per la copertura del rischio di cambio (cenni)	278
6.3. Indebitamento bancario in valuta e copertura del rischio di cambio	280

Bibliografia	285
---------------------	-----

