

Indice

	<i>pag.</i>
1 Le operazioni finanziarie	7
1.1 Introduzione alle operazioni finanziarie	7
1.2 Tipologie di operazioni finanziarie	10
1.3 Il principio di equivalenza finanziaria e la funzione valore . . .	15
1.3.1 L'equivalenza finanziaria, la capitalizzazione e l'attua- lizzazione	15
1.3.2 Funzione valore, fattore di capitalizzazione e di attua- lizzazione	19
1.3.3 Tassi d'interesse e tassi di sconto periodali	25
1.3.4 Le leggi finanziarie di equivalenza intertemporale . . .	28
1.4 Esercizi proposti	32
1.4.1 Soluzioni degli esercizi proposti	34
2 I regimi finanziari	39
2.1 Il regime finanziario a interesse semplice	41
2.2 Il regime finanziario a interesse anticipato	47
2.3 Il regime finanziario a interesse composto	52
2.4 Confronto tra i regimi finanziari	57
2.5 La capitalizzazione mista	62
2.6 Tassi effettivi equivalenti	63
2.6.1 Tassi equivalenti nel RIS	66
2.6.2 Tassi equivalenti nel RIA	68
2.6.3 Tassi equivalenti nel RIC	68
2.7 Tassi nominali	69
2.8 Forza d'interesse e forza di sconto	72
2.8.1 Il caso generale	74
2.8.2 Il caso generale con leggi finanziarie in due variabili . .	77
2.9 La capitalizzazione continua	78
2.10 La scindibilità finanziaria	80
2.10.1 Scindibilità, arbitraggio ed equità finanziaria	86
2.11 Esercizi proposti	88

	<i>pag.</i>
2.11.1 Soluzioni degli esercizi proposti	90
3 Le rendite	97
3.1 Le rendite e il valore capitale	98
3.2 Valori attuali e montanti per le diverse tipologie di rendita . .	103
3.2.1 Rendita intera, immediata, temporanea, posticipata . .	103
3.2.2 Rendita intera, immediata, temporanea, anticipata . .	107
3.2.3 Rendita intera, differita, temporanea	110
3.2.4 Rendita intera perpetua	112
3.2.5 Rendita frazionata	114
3.2.6 Rendita continua	119
3.2.7 Rendita con rate variabili	120
3.3 Problemi connessi alle rendite	126
3.3.1 Ricerca della rata di una rendita	127
3.3.2 Ricerca della durata di una rendita	128
3.3.3 Ricerca del tasso di una rendita	129
3.4 Applicazioni delle rendite	130
3.4.1 Costituzione di un capitale	130
3.4.2 Rimborso rateale di un capitale	131
3.5 Esercizi proposti	131
3.5.1 Soluzioni degli esercizi proposti	133
4 L'ammortamento	135
4.1 Grandezze e relazioni fondamentali dell'ammortamento	136
4.2 Tipologie di ammortamento	140
4.2.1 Rimborso unico di capitale e interessi	140
4.2.2 Rimborso unico di capitale e periodico di interessi . . .	141
4.2.3 Rimborso graduale	142
4.2.4 Il pre-ammortamento	143
4.3 Ammortamento uniforme o italiano	143
4.4 Ammortamento progressivo a rate costanti o francese	145
4.5 Ammortamento con quote di accumulazione o americano . . .	146
4.6 Ammortamento progressivo con interessi anticipati o tedesco .	149
4.7 Valutazione di un prestito: nuda proprietà e usufrutto	150
4.8 Casi particolari	153
4.9 Esercizi proposti	156
4.9.1 Soluzioni degli esercizi proposti	157
5 Scelta tra operazioni finanziarie certe	161
5.1 Il criterio del Valore Attuale Netto	163
5.2 Il criterio del TIR	167

	<i>pag.</i>
5.3	Esercizi proposti 174
5.3.1	Soluzioni degli esercizi proposti 175
6	La struttura per scadenza dei tassi d'interesse 177
6.1	La teoria dell'equivalenza finanziaria nel mercato 177
6.2	Le obbligazioni e il mercato obbligazionario 178
6.2.1	Zero Coupon Bond e Coupon Bond 179
6.2.2	Prezzo secco, rateo interesse e prezzo tel-quel 183
6.3	Le operazioni finanziarie nel mercato: contrattazioni a pronti e a termine 184
6.3.1	Il principio di assenza di arbitraggio 186
6.3.2	ZCB, prezzi a pronti e prezzi a termine 187
6.3.3	I portafogli di ZCB: la linearità del prezzo di titoli complessi 194
6.3.4	Dai prezzi degli ZCB ai tassi d'interesse 196
6.3.5	L'intensità di rendimento a scadenza 197
6.4	La struttura per scadenza 199
6.4.1	La struttura per scadenza dei prezzi 199
6.4.2	La struttura per scadenza dei tassi d'interesse 201
6.5	La misurazione della struttura per scadenza 203
6.5.1	La misurazione della struttura per scadenza: un pro- blema di algebra lineare 203
6.5.2	La misurazione della struttura per scadenza mediante i tassi di parità 207
6.5.3	La misurazione della struttura per scadenza mediante il bootstrap 208
6.6	Esercizi proposti 209
6.6.1	Soluzioni degli esercizi proposti 211
7	Principi di immunizzazione finanziaria 217
7.1	Indici temporali 219
7.2	Indici di variabilità 227
7.3	Il reddito di periodo 232
7.4	L'immunizzazione finanziaria classica 233
7.4.1	Copertura di uscita singola: il Teorema di Fisher-Weil . 236
7.4.2	Copertura di uscite multiple: il Teorema di Redington 240
7.5	Esercizi proposti 242
7.5.1	Soluzioni degli esercizi proposti 244

	<i>pag.</i>
8 Cenni di Matematica attuariale	249
8.1 Elementi di Teoria della Probabilità	249
8.2 Le operazioni finanziarie aleatorie: i contratti assicurativi . . .	253
8.3 Le tavole demografiche	254
8.4 Il premio unico e il premio periodico	257
8.5 La riserva matematica prospettiva	261
Bibliografia	264