



CAPIRE *la* FINANZA



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO
SCUOLA DI MANAGEMENT ED ECONOMIA

ERSEL 
GESTIONE DI PATRIMONI DAL 1936

28 ottobre 2014

CAPIRE *la* **FINANZA**

GLI STRUMENTI FINANZIARI DI BASE

Paola De Vincentiis



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO
SCUOLA DI MANAGEMENT ED ECONOMIA

GLI STRUMENTI FINANZIARI NASCONO PER DARE RISPOSTA A 4 PRINCIPALI ESIGENZE:

PAGAMENTO DI
BENI E SERVIZI

FINANZIAMENTO
DI SPESE IN
ECCESO
RISPETTO ALLE
DISPONIBILITA'

INVESTIMENTO
FINANZIARIO DI
DISPONIBILITA'
IN ECCESO
RISPETTO ALLE
NECESSITA' DI
SPESE

GESTIONE DI
RISCHI
FINANZIARI

STRUMENTI DI FINANZIAMENTO PER GLI INDIVIDUI E LE FAMIGLIE

LUNGO
TERMINE

MUTUO

BREVE
TERMINE

PRESTITI
AL
CONSUMO

IL MUTUO

Sotto il profilo giuridico, è un contratto definito in maniera estremamente vaga...

Codice civile (art. 1813):

Strumento finanziario con il quale una parte consegna all'altra una determinata quantità di denaro o di cose fungibili e l'altra si obbliga a restituire altrettante cose della stessa specie e quantità.

Nella prassi bancaria, si è consolidata una forma tecnica molto ben definita ...

Prestito a lungo termine, generalmente assistito da garanzie.

Ammortamento attraverso una serie di rate periodiche composte da:

- quota capitale: rimborso del capitale preso in prestito;
- quota interesse: prezzo del capitale, calcolato in % del debito residuo.

IL MUTUO – PRINCIPALI CARATTERISTICHE TECNICHE

TASSO D'INTERESSE

- FISSO
- VARIABILE
- VARIABILE CON CAP E/O FLOOR

RATA

- FISSA
- VARIABILE

DURATA

- FISSA
- VARIABILE

AMMONTARE E NATURA DELLE GARANZIE RICHIESTE

TASSO VARIABILE – PRINCIPALI PARAMETRI UTILIZZATI

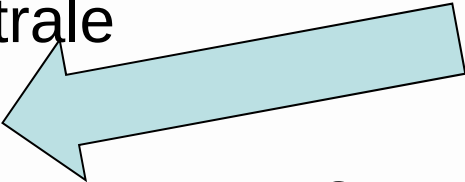


EURIBOR



**TASSO DI
RIFINANZIAMENTO
DELLA BCE**

Un esempio di mutuo a tasso variabile

- Durata: 1/10/2014 – 1/10/2024
 - Ammontare erogato: 100.000 Euro
 - Frequenza rate: trimestrale
 - Tasso: Euribor + **2%**
 - Data di rilevazione del parametro: 3 mesi prima di ciascuna rata
- 
- spread**

Ipotesi: Euribor (1/10/2014): 1,20%

- Tasso applicabile sulla prima rata (in pagamento il 1/1/2015):
1,20%+2%
- Ammontare interesse pagato: $100.000 \times 3,20\% \times 3/12 = \mathbf{800 \text{ euro}}$

Simulazione: Effetto sulla rata di un aumento del parametro di indicizzazione

Durata: 10 anni

Importo: 200.000 euro

Tasso: Euribor 1 mese + 2,50%

Euribor 1 mese (al momento della stipulazione): 1,50%

Rata iniziale: 2.024,90 euro

	Euribor: 4%	Euribor: 6%
Aumento dopo 1 anno	2.247	2.435
Aumento dopo 5 anni	2.151	2.255

I PRESTITI AL CONSUMO

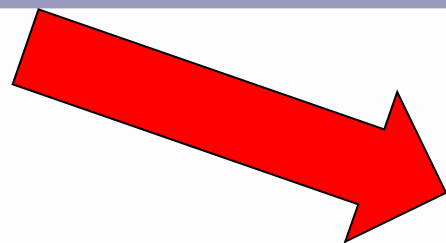
APERTURE DI CREDITO IN CONTO CORRENTE

PRESTITI PERSONALI

PRESTITI FINALIZZATI

CESSIONE DEL QUINTO

CARTE DI CREDITO REVOLVING



Attenzione al costo di finanziamento molto elevato!!

STRUMENTI DI INVESTIMENTO DELLE FAMIGLIE

STRUMENTI OFFERTI DALLE BANCHE

- DEPOSITI VINCOLATI
- CERTIFICATI DI DEPOSITO
- OBBLIGAZIONI EMESSE DALLA BANCA

TITOLI DI STATO ITALIANI E ESTERI

OBBLIGAZIONI CORPORATE

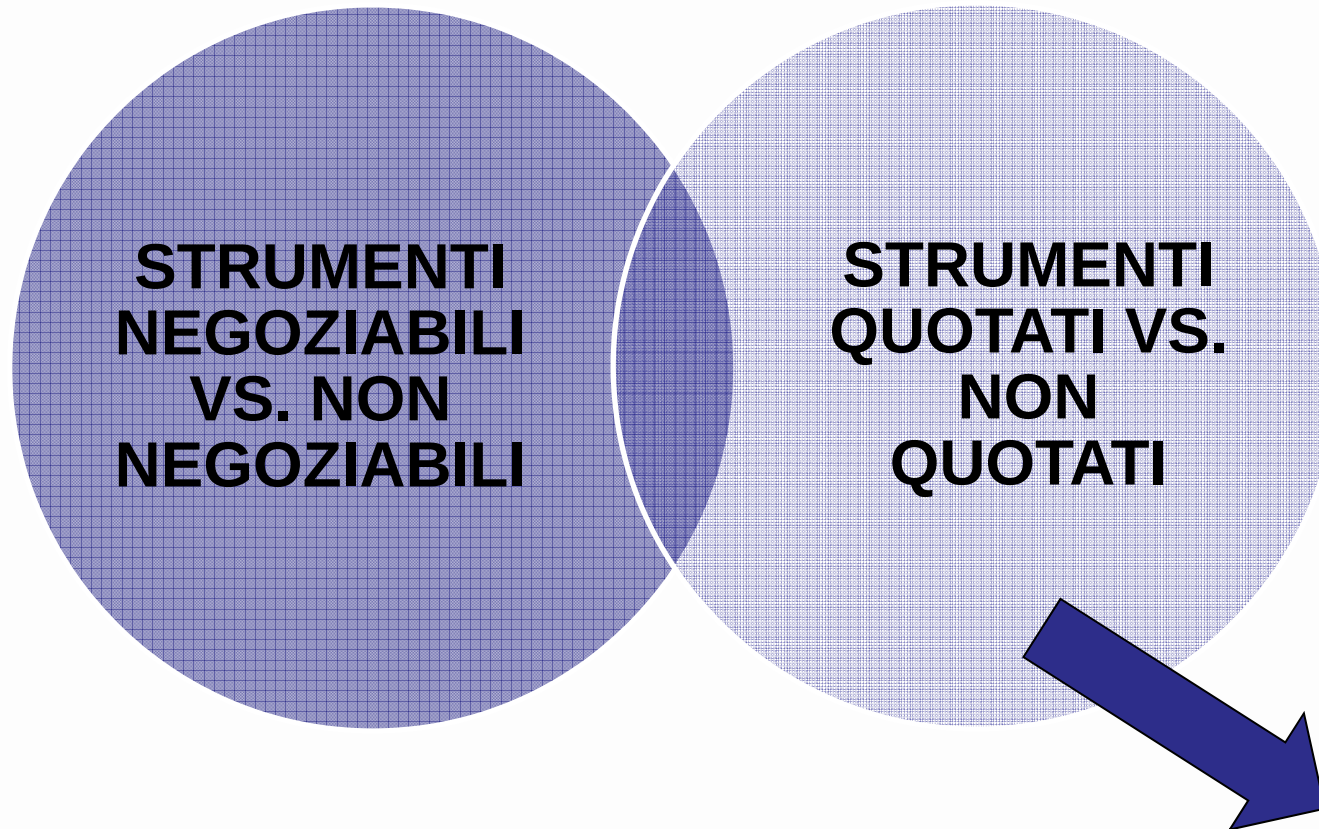
AZIONI

EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF)

FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

STRUMENTI DERIVATI

STRUMENTI DI INVESTIMENTO PER LE FAMIGLIE



**Il Mercato delle Obbligazioni e
dei Titoli di Stato (MOT)**

LA GIUNGLA DEL MERCATO OBBLIGAZIONARIO

LA STRUTTURA «PLAIN VANILLA»

- **CEDOLE:** FISSE
- **METODO DI RIMBORSO:** IN UN'UNICA SOLUZIONE ALLA SCADENZA
- **VALORE RIMBORSATO:** FISSO

LE VARIANTI SUL TEMA:

- **CEDOLE**
 - VARIABILI
 - Indicizzazione finanziaria
 - Indicizzazione reale
 - ASSENTI
- **METODO DI RIMBORSO**
 - IN ITINERE
 - CALLABLE
- **VALORE DI RIMBORSO**
 - INDICIZZATO, CON MINIMO GARANTITO
 - INDICIZZATO, SENZA MINIMO GARANTITO

DOVE SI TROVANO LE INFORMAZIONI SULLA STRUTTURA DI UNA OBBLIGAZIONE?



REGOLAMENTO
DEL PRESTITO



FOGLIO
INFORMATIVO
SINTETICO

I TITOLI DI STATO ITALIANO: Un giungla in miniatura

BUONI ORDINARI DEL TESORO (BOT)

CERTIFICATI DEL TESORO ZERO-COUPON (CTZ)

BUONI POLIENNALI DEL TESORO (BTP)

CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO (CCT)

BUONI POLIENNALI INDICIZZATI ALL'INFLAZIONE

BTP ITALIA

INVESTIRE IN AZIONI

Le differenze fra azioni e obbligazioni

	Obbligazioni	Azioni
Status dell'investitore	Creditore	Proprietario
Diritti amministrativi	No	Sì
Scadenza	Sì	No
Flussi periodici	Cedole	Dividendi
Rimborso in caso di insolvenza	Dipende dal grado di <i>seniority</i>	Sempre <i>residual claimant</i>

GLI INDICI AZIONARI

**VALORE MEDIO DI UN INSIEME DI AZIONI
PARTICOLARMENTE RAPPRESENTATIVO DI UN DATO
MERCATO**

Esempio: **FTSE-MIB**

Indice della borsa azionaria italiana, pari al valore medio ponderato di 40 azioni scelte in base a capitalizzazione, flottante e liquidità.

UN MODO PER INVESTIRE SUGLI INDICI DI BORSA: **GLI
ETF**