CAPIRE *la* FINANZA

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO
SCUOLA DI MANAGEMENT ED ECONOMIA

ERSEL
GESTIONE DI PATRIMONI DAL 1936

21 Ottobre 2014

CAPIRE la FINANZA

Gli attori della finanza

Andrea Nascè

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO
SCUOLA DI MANAGEMENT ED ECONOMIA

ERSEL
GESTIONE DI PATRIMONI DAL 1936

Argomenti

- Classificazione degli attori e mappa ideale degli attori

- Focus su:
    1. L'investimento ad opera dei PRIVATI
    2. Il finanziamento ad opera delle IMPRESE
    3. Il finanziamento dello STATO
    4. La BANCA COMMERCIALE (intermediario)
    5. La BANCA DI INVESTIMENTO (intermediario)
    6. La BORSA (luogo degli scambi)
    7. La BANCA CENTRALE (regolatore)

- Gli attori come figure professionali

Gli attori della finanza

Gli attori della finanza

PRIVATI

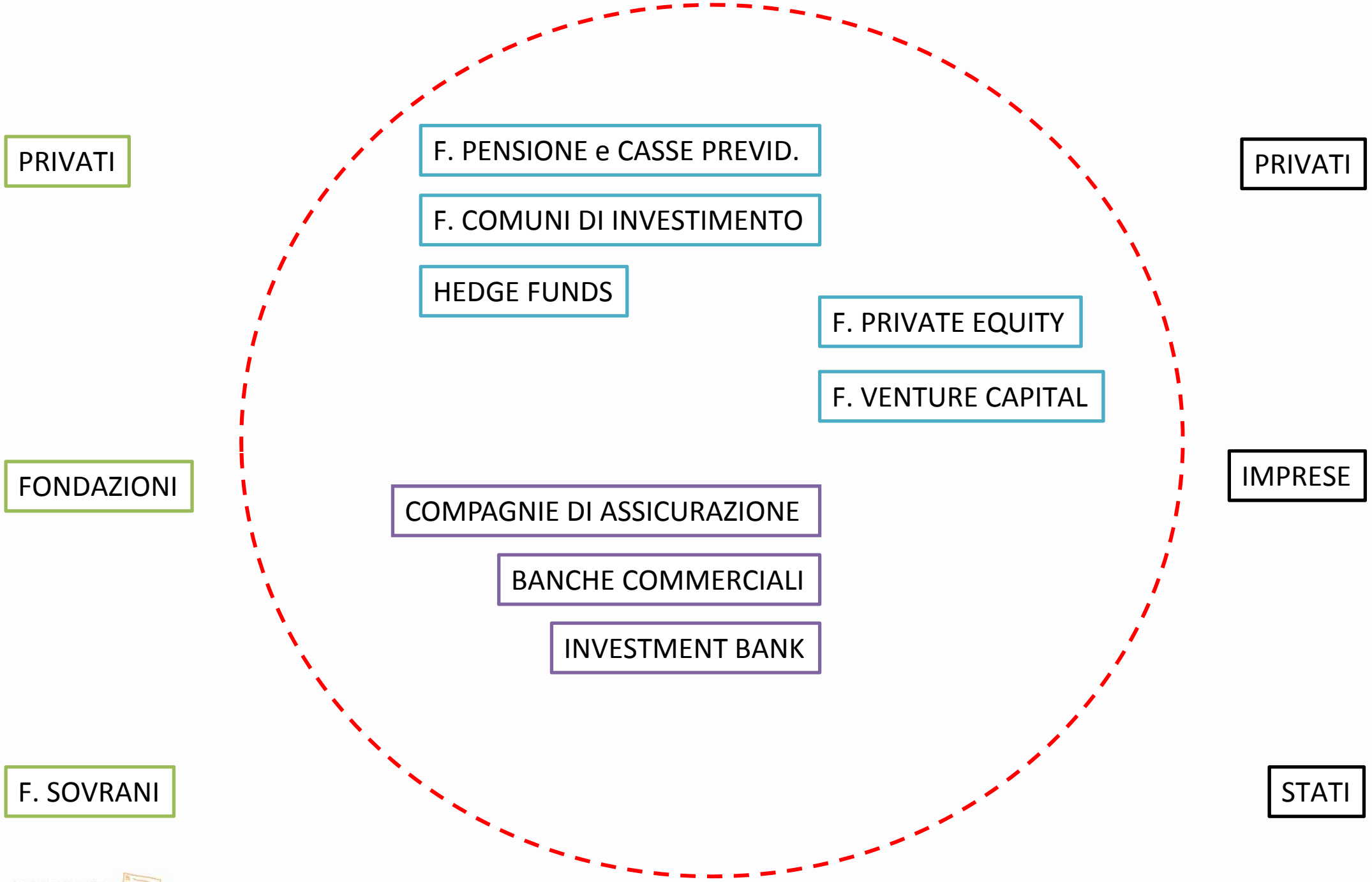
PRIVATI

FONDAZIONI

IMPRESE

F. SOVRANI

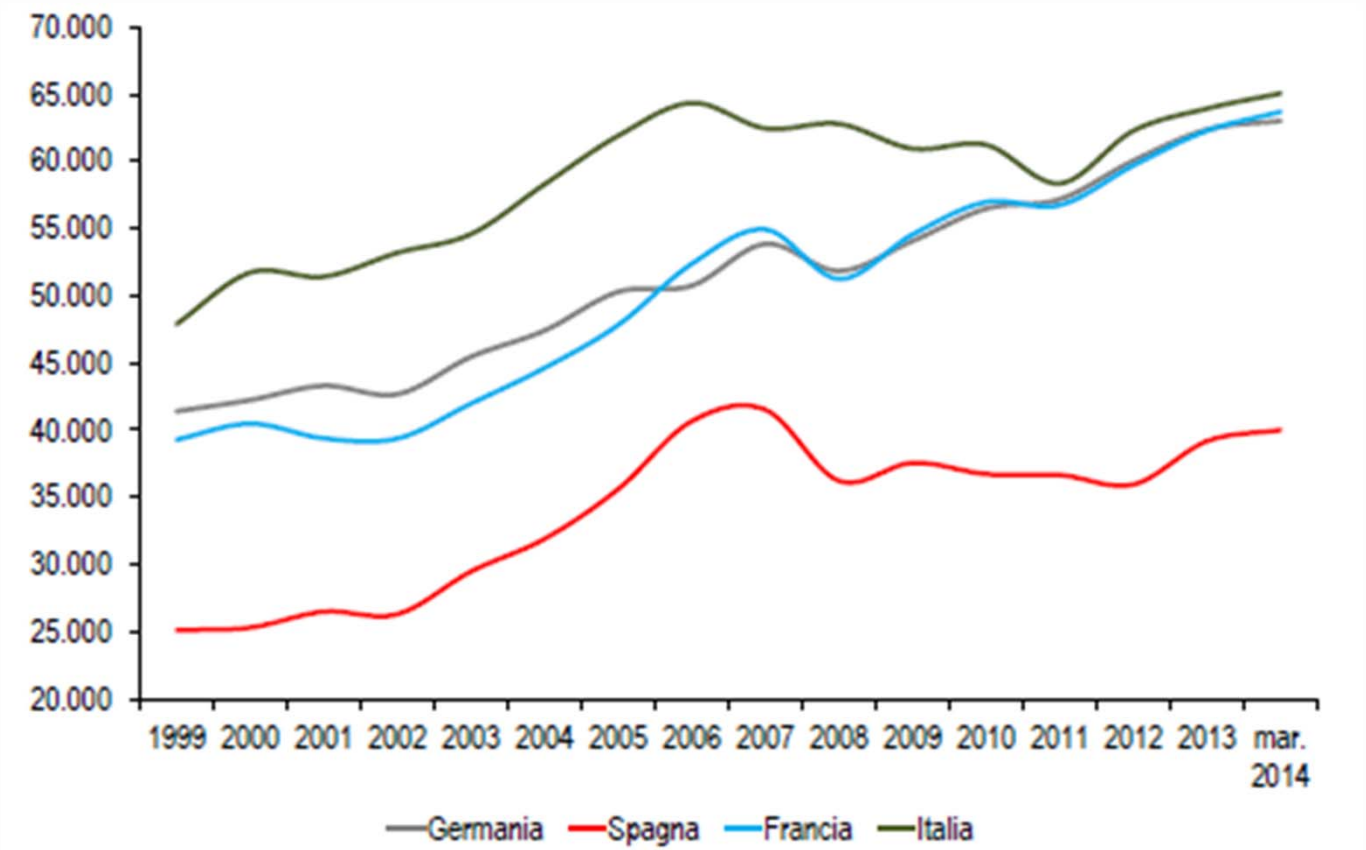
STATI


PRIVATI
F. PENSIONE e CASSE PREVID.
F. COMUNI DI INVESTIMENTO
HEDGE FUNDS
F. PRIVATE EQUITY
F. VENTURE CAPITAL
PRIVATI
FONDAZIONI
IMPRESE
COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE
BANCHE COMMERCIALI
INVESTMENT BANK
F. SOVRANI
STATI

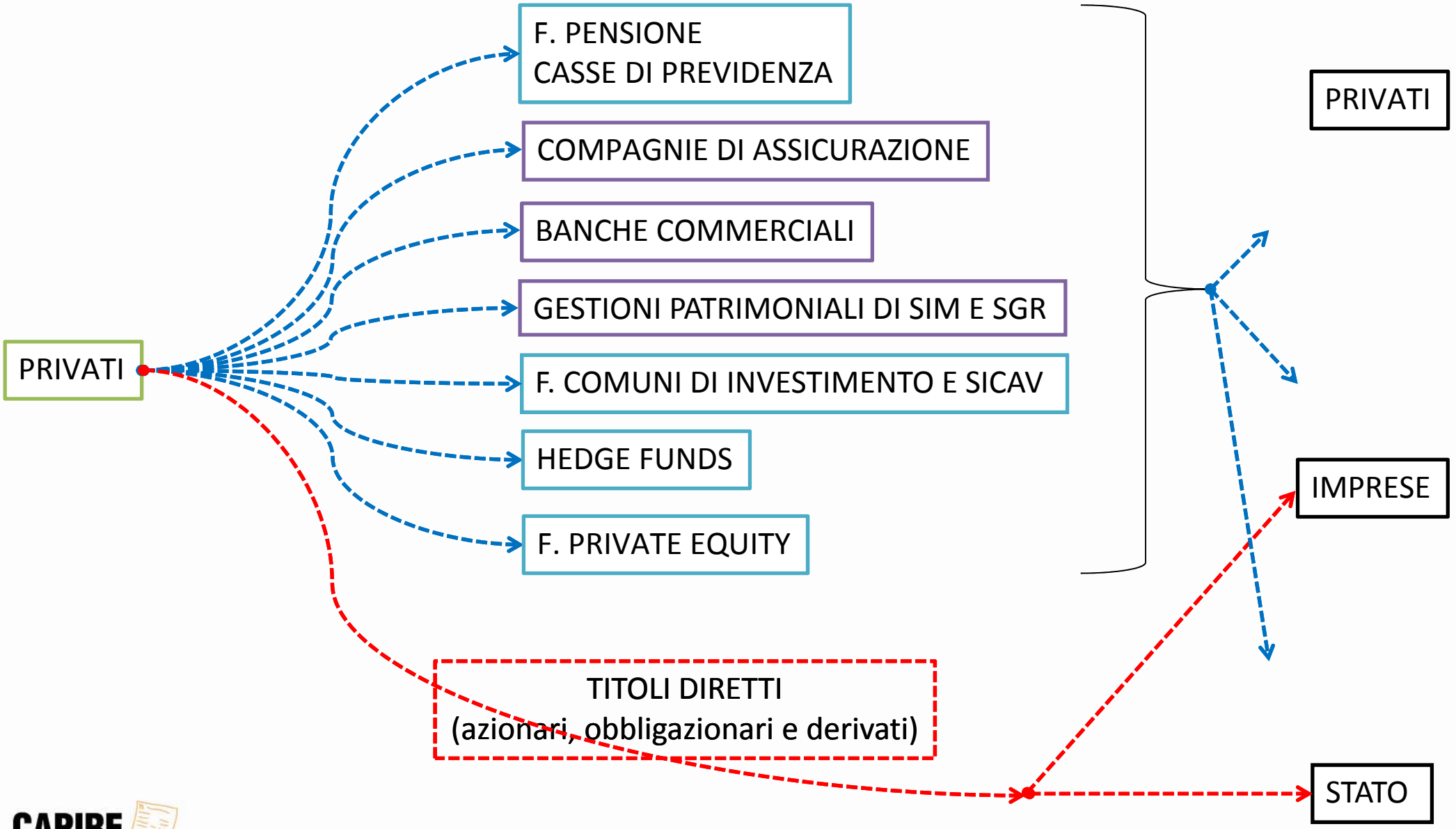
Investimento dei privati

Ricchezza finanziaria delle famiglie italiane

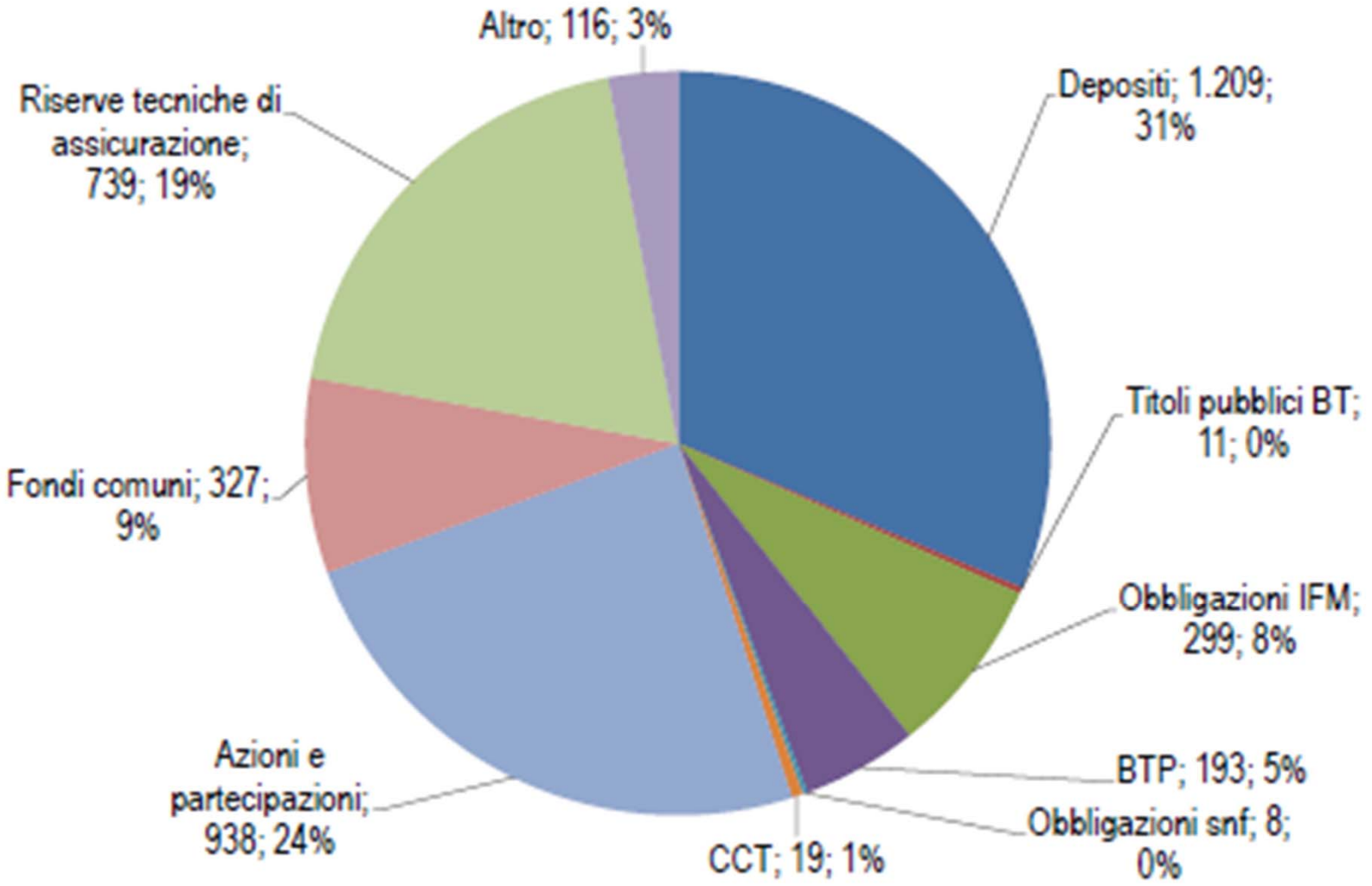
- la ricchezza totale è pari a quasi 9000 miliardi di euro (142 mila euro a testa)
- la ricchezza finanziaria è pari a 3858 miliardi di euro (65 mila euro a testa)
- la ricchezza finanziaria totale è tornata sui massimi assoluti
- la ricchezza finanziaria pro capite è in linea con quella dei grandi paesi europei



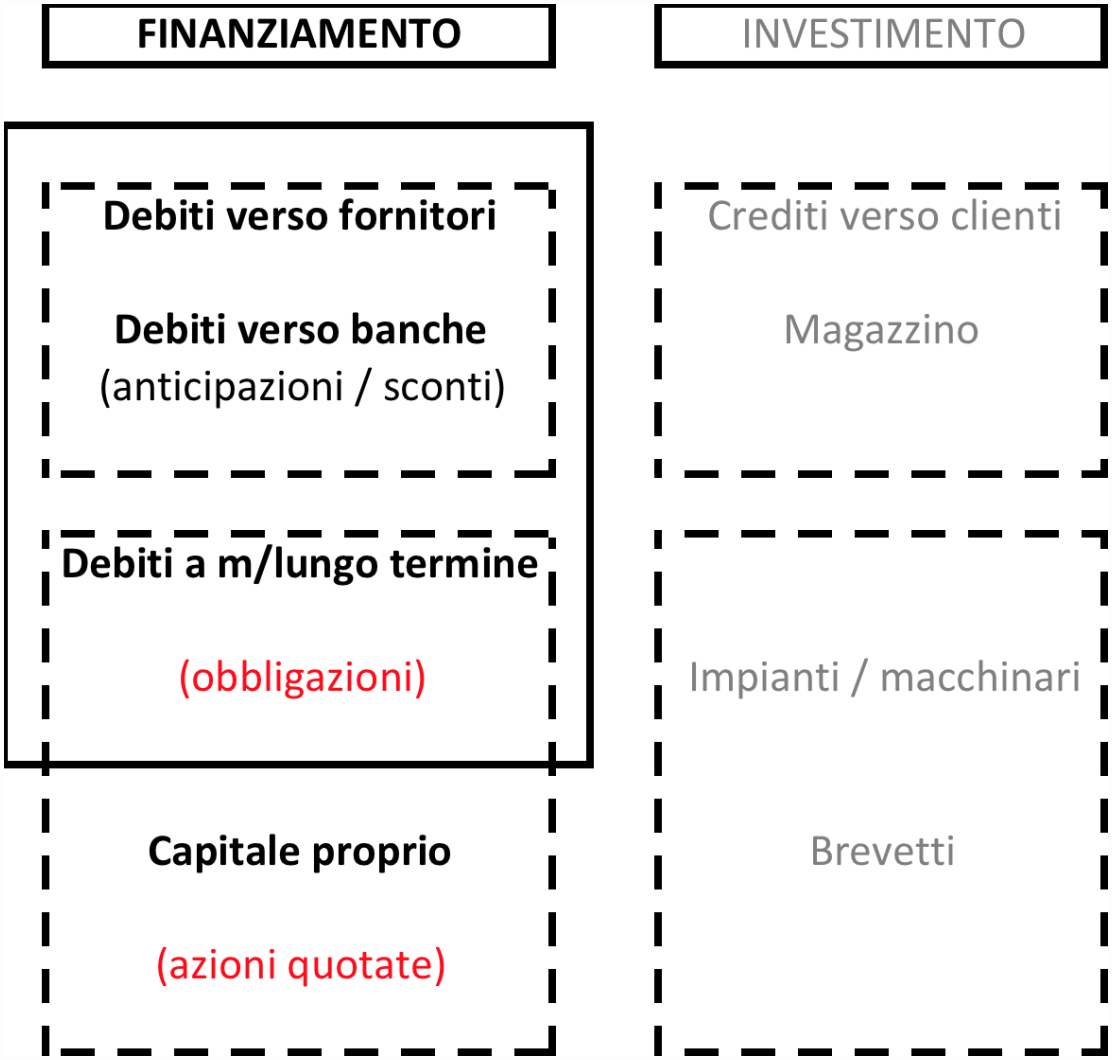
Investimento dei privati



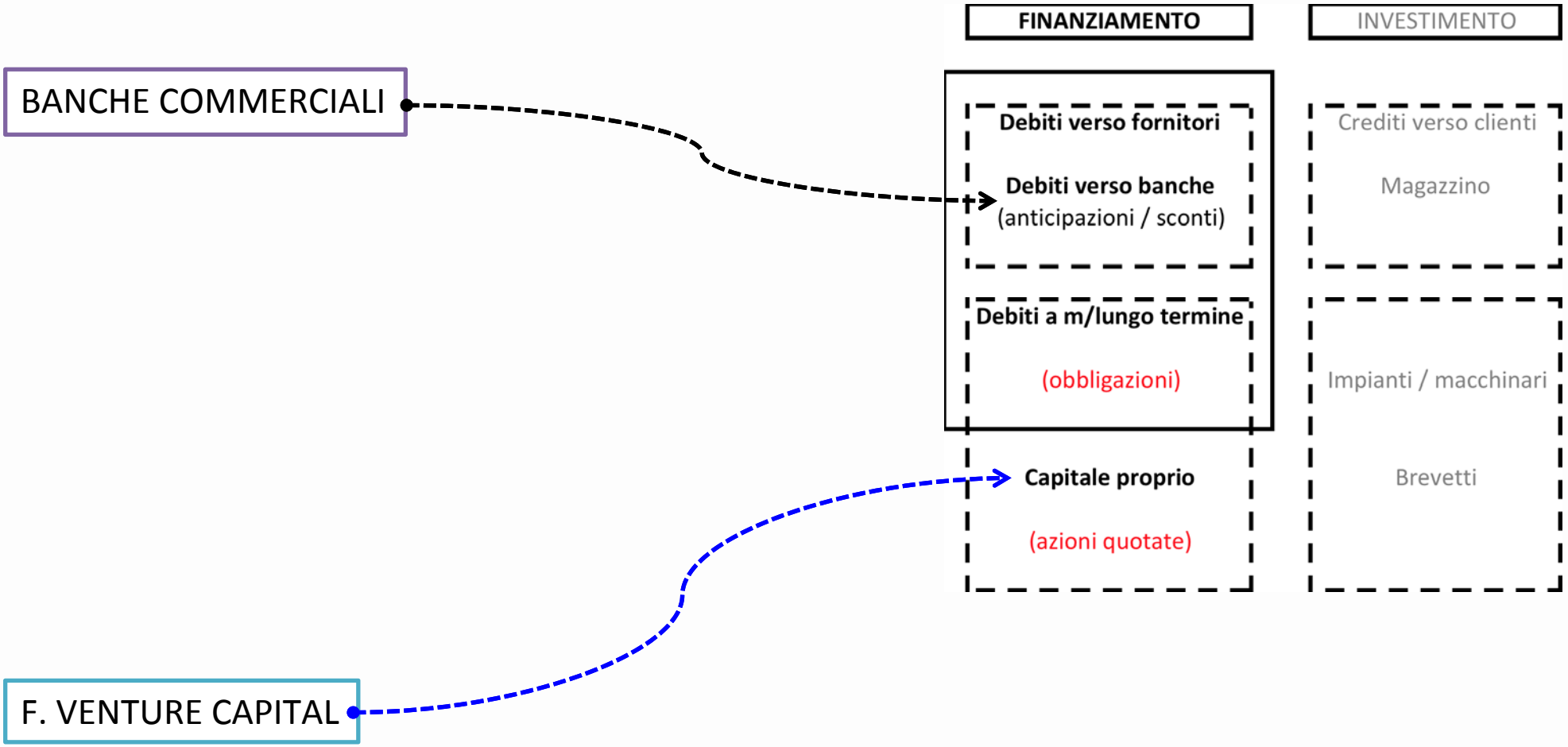
Forme di investimento delle famiglie italiane



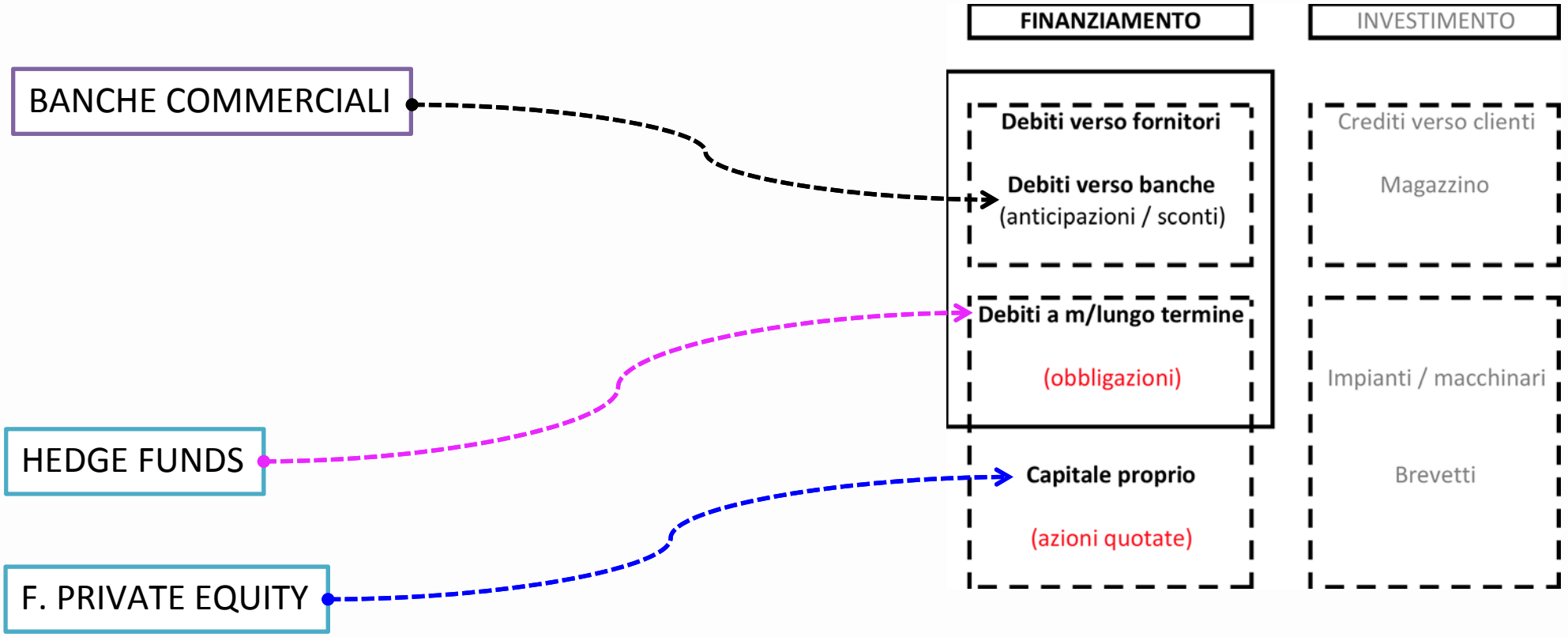
Finanziamento delle imprese



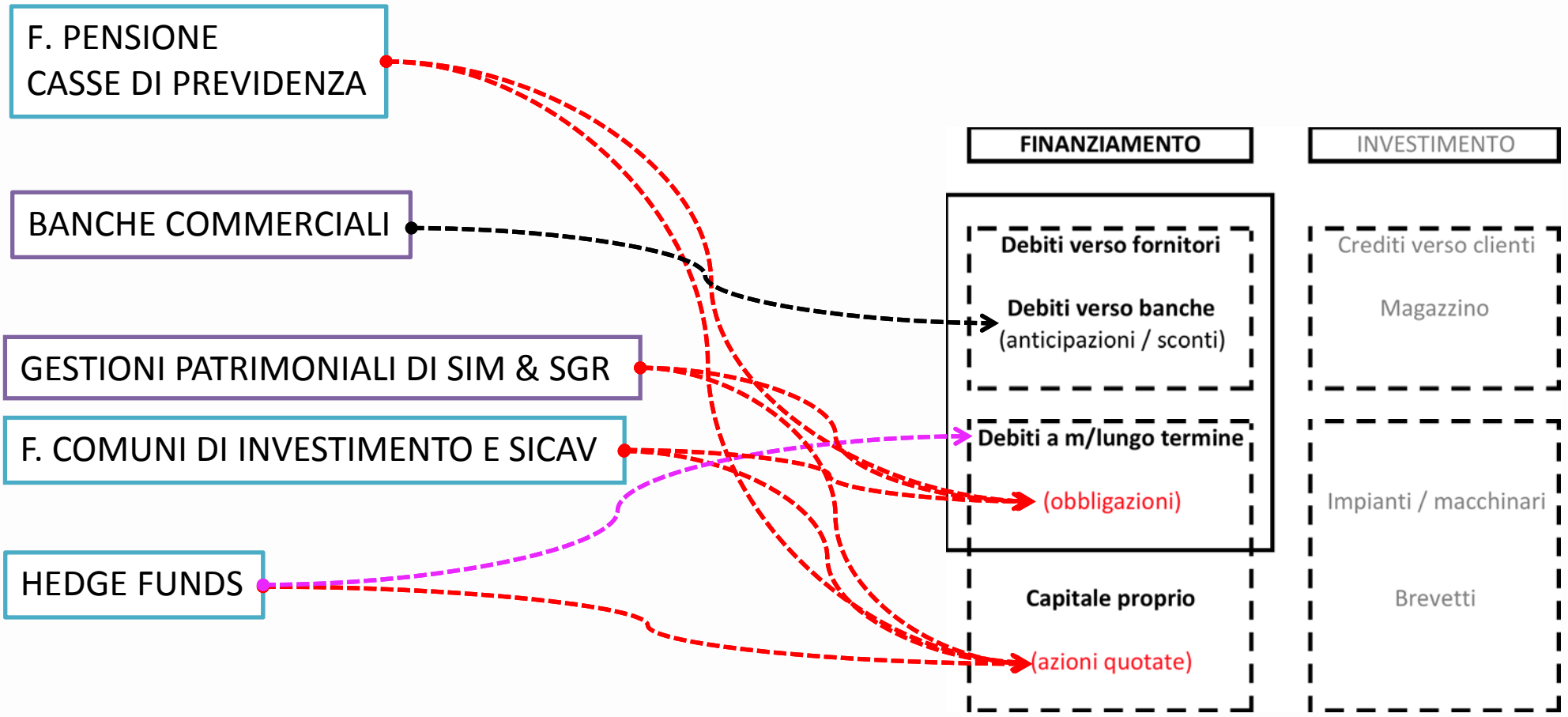
Finanziamento delle imprese



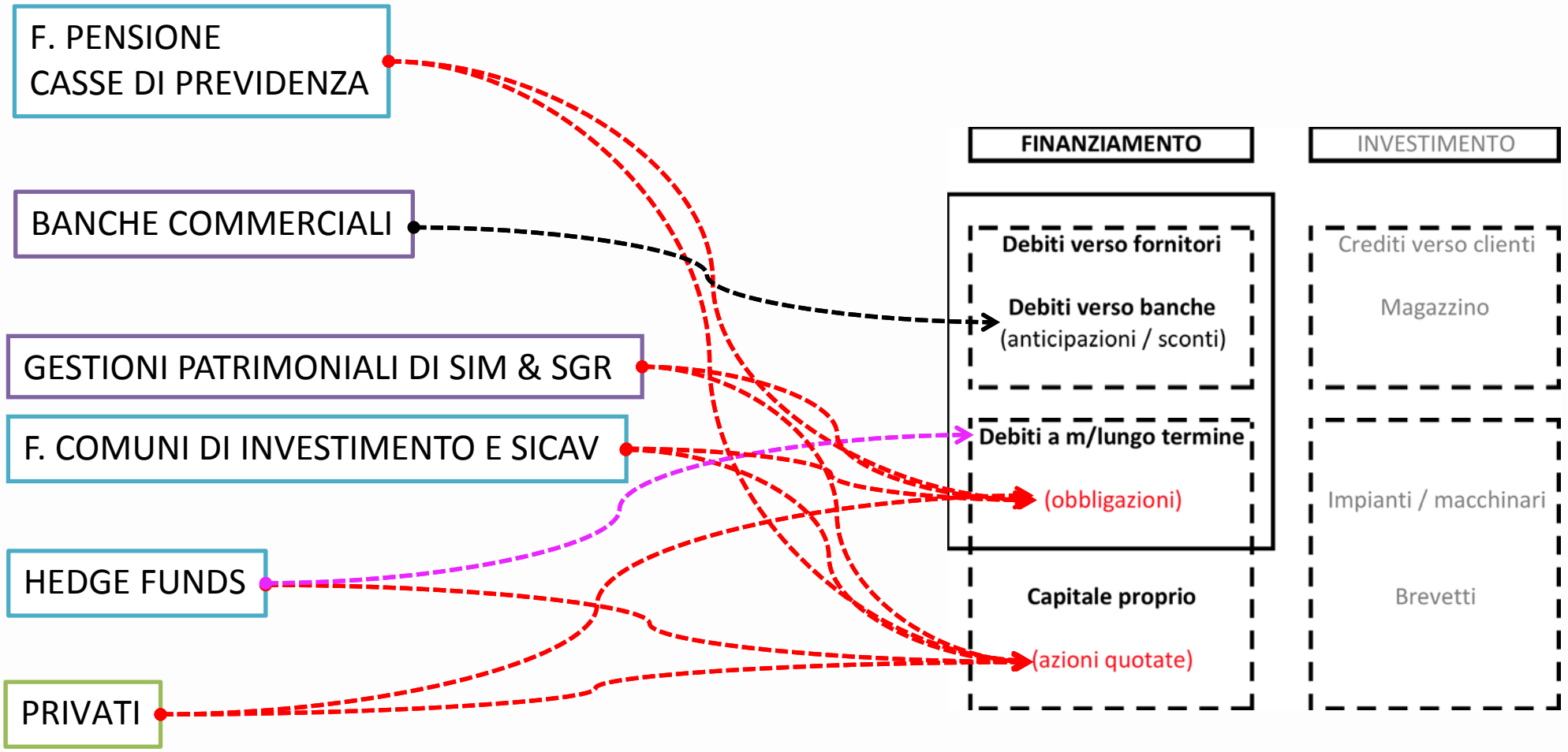
Finanziamento delle imprese



Finanziamento delle imprese



Finanziamento delle imprese



Finanziamento degli Stati

Attività delle banche commerciali

FINANZIAMENTI			INVESTIMENTI		
17,4%	**debiti verso banche**		**cassa**		**0,5%**
10,4%	debiti verso banche centrali				
6,9%	debiti verso altre banche		**titoli**		**29,7%**
			titoli di Stato	16,2%	
49,5%	**debiti verso clienti**		altri titoli obbligazionari	13,6%	
34,7%	conti correnti				
10,5%	depositi vincolati		**crediti verso banche**		**1,9%**
4,3%	pronti contro termine				
			crediti verso clienti		**64,0%**
13,5%	**titoli in circolazione**		conti correnti	10,5%	
13,5%	obbligazioni emesse		mutui	31,5%	
			altri finanziamenti	22,0%	
8,2%	**altre passività**		**immobili**		**1,0%**
11,5%	**patrimonio netto**		**altre attività**		**2,8%**
100,0%	**TOTALE**		**TOTALE**		**100,0%**

Rapporti banca - privati

PRIVATI

FONDAZIONI

F. SOVRANI

PRIVATI

IMPRESE

STATI

FINANZIAMENTI		INVESTIMENTI		
17,4%	**debiti verso banche**	**cassa**		**0,5%**
10,4%	debiti verso banche centrali			
6,9%	debiti verso altre banche	**titoli**		**29,7%**
			titoli di Stato	16,2%
49,5%	**debiti verso clienti**		altri titoli obbligazionari	13,6%
34,7%	conti correnti	**crediti verso banche**		**1,9%**
10,5%	depositi vincolati			
4,3%	pronti contro termine	**crediti verso clienti**		**64,0%**
			conti correnti	10,5%
13,5%	**titoli in circolazione**		mutui	31,5%
13,5%	obbligazioni emesse		altri finanziamenti	22,0%
8,2%	**altre passività**	**immobili**		**1,0%**
11,5%	**patrimonio netto**	**altre attività**		**2,8%**
100,0%	**TOTALE**	**TOTALE**		**100,0%**

Rapporti banca - impresa

PRIVATI

PRIVATI

FINANZIAMENTI			INVESTIMENTI		
17,4%	**debiti verso banche**		**cassa**		**0,5%**
10,4%	debiti verso banche centrali				
6,9%	debiti verso altre banche		**titoli**		**29,7%**
			titoli di Stato	16,2%	
49,5%	**debiti verso clienti**		altri titoli obbligazionari	13,6%	
34,7%	conti correnti				
10,5%	depositi vincolati		**crediti verso banche**		**1,9%**
4,3%	pronti contro termine				
			crediti verso clienti		**64,0%**
13,5%	**titoli in circolazione**		conti correnti	10,5%	
13,5%	obbligazioni emesse		mutui	31,5%	
			altri finanziamenti	22,0%	
8,2%	**altre passività**		**immobili**		**1,0%**
11,5%	**patrimonio netto**		**altre attività**		**2,8%**
100,0%	**TOTALE**		**TOTALE**		**100,0%**

FONDAZIONI

IMPRESE

F. SOVRANI

STATI

CAPIRE la FINANZA

Rapporti banca - stato

PRIVATI

PRIVATI

FINANZIAMENTI		
17,4%	**debiti verso banche**	
10,4%	debiti verso banche centrali	
6,9%	debiti verso altre banche	
49,5%	**debiti verso clienti**	
34,7%	conti correnti	
10,5%	depositi vincolati	
4,3%	pronti contro termine	
13,5%	**titoli in circolazione**	
13,5%	obbligazioni emesse	
8,2%	**altre passività**	
11,5%	**patrimonio netto**	
100,0%	**TOTALE**	

INVESTIMENTI		
cassa		**0,5%**
titoli		**29,7%**
	titoli di Stato 16,2%	
	altri titoli obbligazionari 13,6%	
crediti verso banche		**1,9%**
crediti verso clienti		**64,0%**
	conti correnti 10,5%	
	mutui 31,5%	
	altri finanziamenti 22,0%	
immobili		**1,0%**
altre attività		**2,8%**
TOTALE		**100,0%**

FONDAZIONI

IMPRESE

F. SOVRANI

STATI

CAPIRE la FINANZA

Rapporti banca – altri intermediari

PRIVATI

Bce

Altre banche

FONDAZIONI

Fondi

F. SOVRANI

FINANZIAMENTI	
17,4% debiti verso banche	
10,4% debiti verso banche centrali	
6,9% debiti verso altre banche	
49,5% debiti verso clienti	
34,7% conti correnti	
10,5% depositi vincolati	
4,3% pronti contro termine	
13,5% titoli in circolazione	
13,5% obbligazioni emesse	
8,2% altre passività	
11,5% patrimonio netto	
100,0%	**TOTALE**

INVESTIMENTI		
cassa		**0,5%**
titoli		**29,7%**
titoli di Stato	16,2%	
altri titoli obbligazionari	13,6%	
crediti verso banche		**1,9%**
crediti verso clienti		**64,0%**
conti correnti	10,5%	
mutui	31,5%	
altri finanziamenti	22,0%	
immobili		**1,0%**
altre attività		**2,8%**
TOTALE		**100,0%**

PRIVATI

Altre banche

IMPRESE

STATI

CAPIRE la FINANZA

Attività delle banche di investimento

CORPORATE FINANCE

CONSULENZA
REDAZIONE PROSPETTI INFORMATIVI
FORMAZIONE SINDACATO COLLOCAMENTO
SOTTOSCRIZIONE

CAPITAL MARKETS

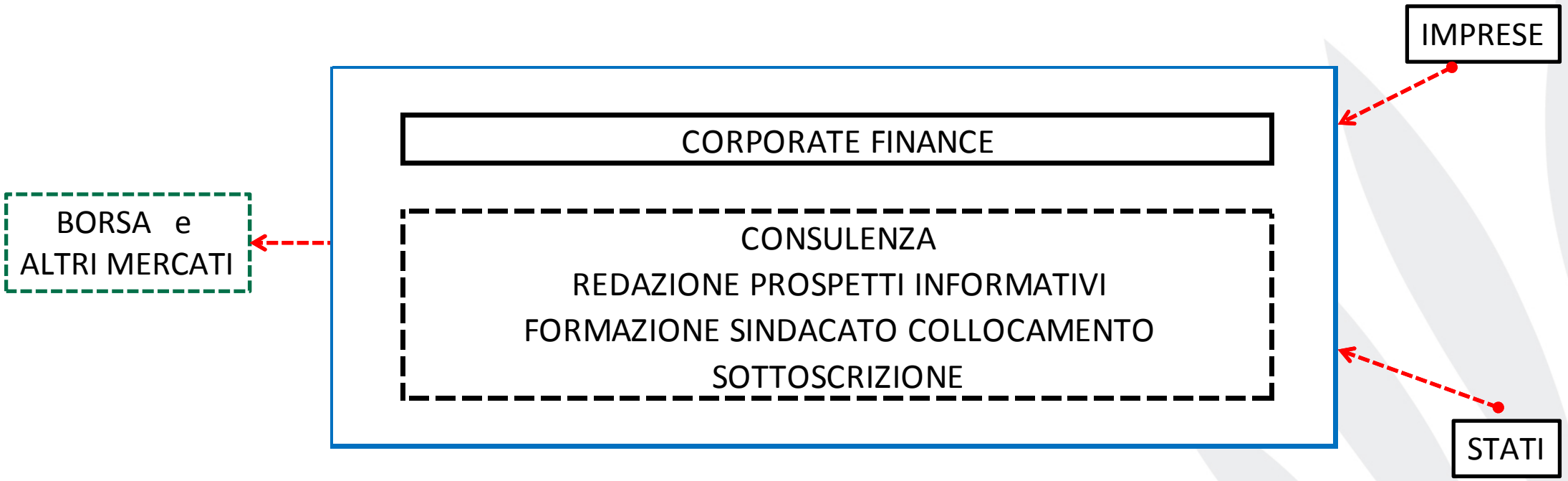
INTERMEDIAZIONE PURA
RICERCA (sell side)

MARKET MAKING

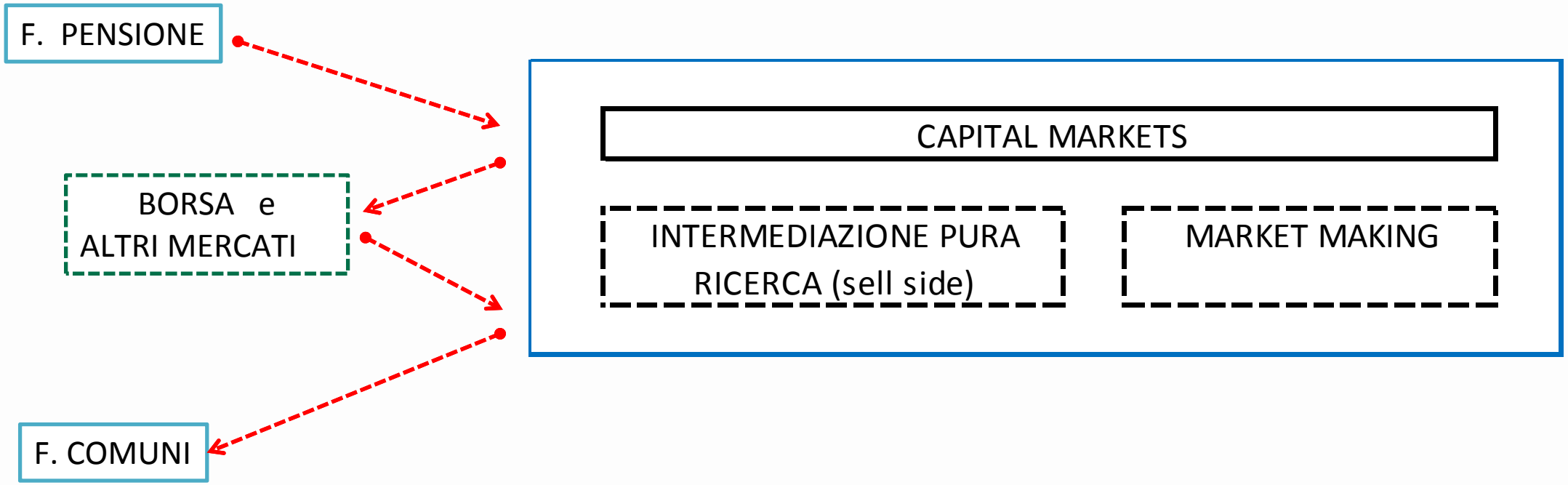
ASSET MANAGEMENT

GESTIONE FONDI
GESTIONE MANDATI PER TERZI

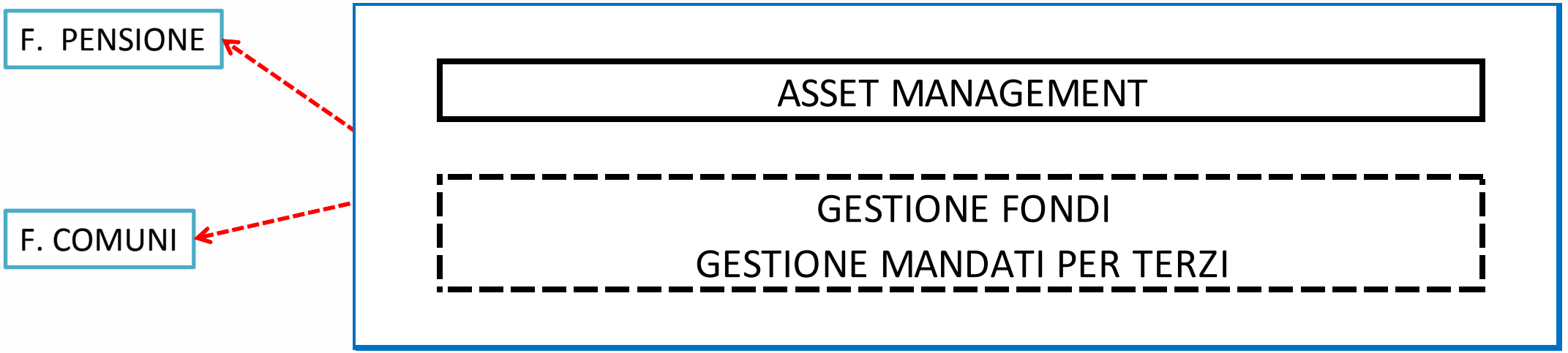
Banche di investimento e mercato primario



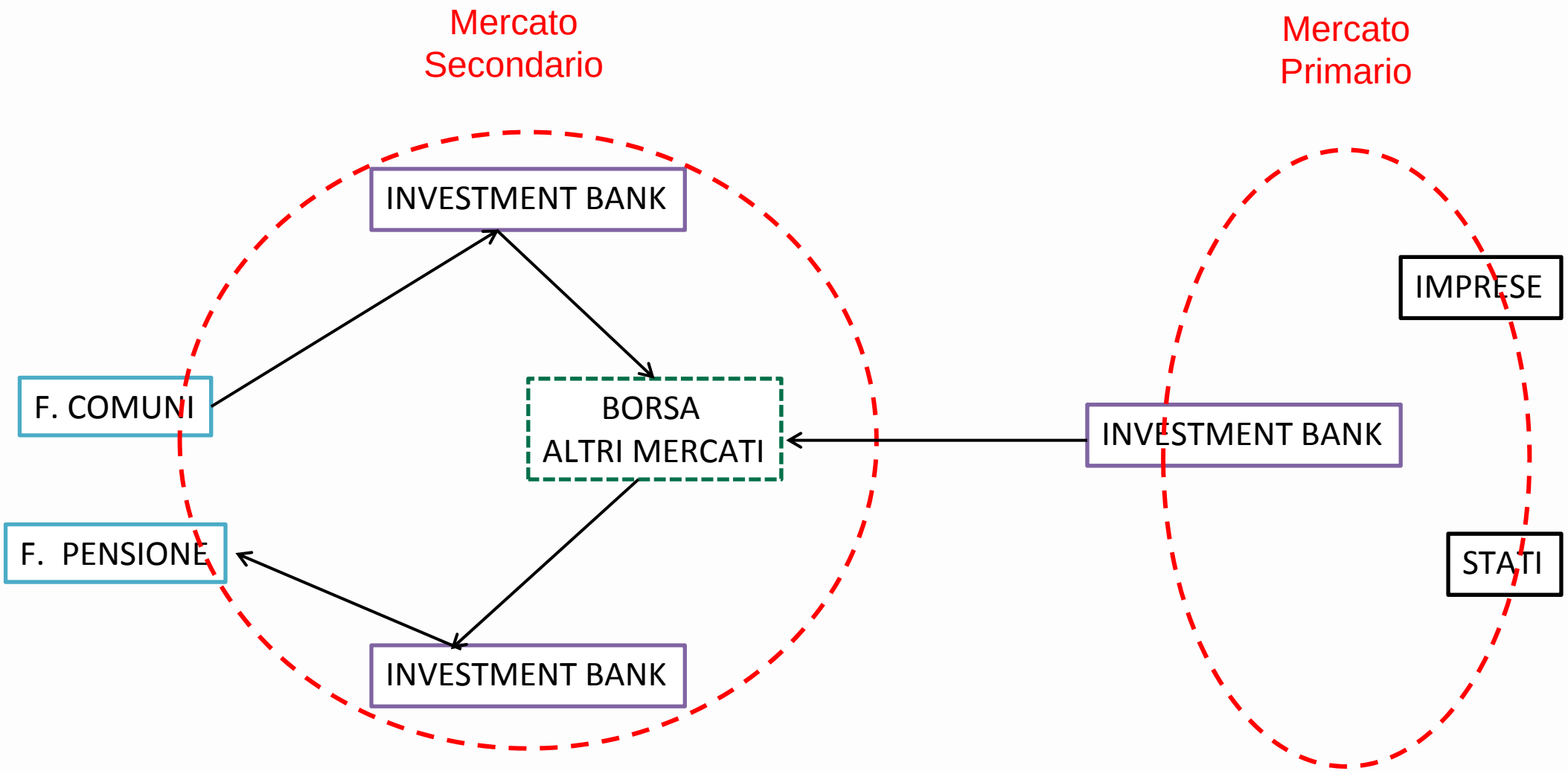
Banche di investimento e mercato secondario



Banche di investimento e gestione



Ruolo delle banche di investimento



Gli attori della finanza in sintesi

A) Gli attori dal punto di vista del loro ruolo istituzionale

1) Ruolo di controparte nella attività di finanziamento/investimento

- Finali
  - Investitori/finanziatori: privati, fondazioni, stati (fondi sovrani)
  - Prenditori di fondi: privati, imprese, stati

- Intermediari (banche commerciali, assicurazioni, SIM, SGR,
  banche di investimento, f. di investimento, fondi pensione
  soc. prestiti personali, soc. leasing, soc. factoring

- Banche centrali (ruolo eccezionale)

2) Ruolo di luogo di incontro per gli scambi dei valori mobiliari

- Borse
- Mercati OTC
- Nuovi mercati: dark pools

3) Ruolo di controllo e supervisione dei mercati

- Banche centrali
- Organi di vigilanza su luoghi e attori (SEC, FCA, Consob)
- Soc. Audit
- Soc. di Rating

B) Gli attori dal punto di vista delle figure professionali

- Financial Analyst
- Trader
- Gestore
- Private Banker
- Risk Manager

PROSSIMO INCONTRO

MARTEDÌ 28 OTTOBRE

Ore 18

GLI STRUMENTI FINANZIARI DI BASE

Eleonora Isaia

Professore Associato di Economia degli Intermediari Finanziari Università di Torino

GLI STRUMENTI INDIRETTI: DAI FONDI AI DERIVATI

Giorgio Bensa

Head of Multimanager Research - Ersel GI – London Branch