# – Istituzioni e mercati finanziari (8 cfu)

## Proff. Luca Bodio; Fiorenzo Di Pasquali

***OBIETTIVO DEL CORSO E RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI***

L’insegnamento si propone di fornire agli studenti un inquadramento teorico ed istituzionale delle funzioni del sistema finanziario nonché del ruolo svolto dai diversi intermediari finanziari e dai mercati. Dato il ruolo centrale svolto nel sistema finanziario italiano, il corso analizza altresì i principali aspetti della gestione delle banche attraverso l’analisi del quadro regolamentare di riferimento e dei vari ambiti operativi delle banche nel contesto italiano e con riferimenti anche al mercato internazionale. Il corso esamina inoltre le diverse tipologie di strumenti finanziari mettendo in evidenza le relative caratteristiche tecniche nonché le modalità di emissione e di negoziazione di tali strumenti sui mercati.

Al termine dell’insegnamento lo studente sarà in grado:

* di conoscere la struttura del Sistema finanziario, le sue funzioni, l’operatività degli intermediari e dei Mercati che lo costituiscono con particolare riferimento al ruolo svolto dalla banca.
* di saper valutare in autonomia le modalità più semplici di calcolo della redditività dei principali strumenti finanziari cui può aver accesso l’investitore medio;
* di comprendere la rilevanza dell’accesso alle più diffuse forme di strumenti del risparmio gestito ed in particolare ai prodotti della previdenza integrativa.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

1. Caratteristiche e articolazione del sistema finanziario: attività finanziarie, intermediari e mercati finanziari.

2. Le funzioni del sistema finanziario

2.1. La funzione monetaria

2.2. La funzione di collegamento tra operatori in surplus e in deficit

2.3. La funzione di trasmissione della politica monetaria

3. Gli intermediari

3.1. L'intermediazione finanziaria e la specificità della banca: i fondamenti

teorici.

3.2. Le banche e l’intermediazione creditizia

3.3. Profili di gestione delle banche e modelli organizzativi

3.4. L’attività di vigilanza e l'attuale regolamentazione

3.5. Gli altri intermediari finanziari

3.6. Gli intermediari mobiliari e la prestazione dei servizi di investimento da

parte di banche ed imprese di investimento

3.7. Il bilancio bancario (cenni)

3.8. Il ruolo del sistema bancario nel panorama internazionale (cenni)

3.9. Gli intermediari e la crisi finanziaria (cenni)

4. Gli strumenti finanziari: caratteristiche tecniche, modalità di emissione e calcolo del rendimento

4.1. Gli strumenti di mercato monetario

4.2. I titoli di debito a medio e lungo termine

4.3. I titoli azionari

4.4. Gli strumenti derivati

5. I mercati degli strumenti finanziari in Italia

5.1. Cenni alla struttura della regolamentazione del mercato finanziario

5.2. Il mercato primario: aste, aumenti di capitale e consorzi

5.3. Il mercato secondario e la loro recente evoluzione: i mercati regolamentati e le borse valori.

6. Gli strumenti di gestione del risparmio ed i Fondi pensione

I punti 4 e 5 del programma sono svolti dal Prof. Fiorenzo Di Pasquali, mentre i punti 1, 2, 3 e 6 dal Prof. Luca Bodio

***BIBLIOGRAFIA***

Testo adottato:

Banfi A. - Biasin M. – Borroni M. - Oriani M. - Raggetti G., *Economia degli intermediari finanziari,* Isedi, Torino, 2017 [Acquista da V&P](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/alberto-banfi-massimo-biasin-marco-oriani/economia-degli-intermediari-finanziari-9788880084068-704964.html)

Testo consigliato:

Banfi, *I mercati e gli strumenti finanziari,* Isedi, Torino, 2020 [Acquista da V&P](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/autori-vari/i-mercati-e-gli-strumenti-finanziari-disciplina-e-organizzazione-della-borsa-9788880083993-686912.html)

Per il dettaglio della bibliografia e del materiale utile al sostenimento dell’esame si rinvia ad apposito

avviso in Blackboard

***DIDATTICA DEL CORSO***

Le lezioni hanno luogo secondo il metodo classico della lezione frontale con l’ausilio di slides e altro materiale di supporto. Le slides utilizzate a lezione sono a disposizione degli studenti accedendo nell’area di download nella pagina web del docente dell’Aula virtuale e di Blackboard. Durante l'anno accademico verrà distribuito agli studenti frequentanti materiale di documentazione per l'approfondimento di singoli aspetti della tematica trattata. Al fine di favorire la partecipazione degli studenti al corso è possibile lo svolgimento di esercizi in classe ela loro correzione in comune alla quale gli studenti verranno invitati a partecipare, peraltro su base esclusivamente volontaria.

Programma e bibliografia sono i medesimi per gli studenti frequentanti e non frequentanti.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

L’esame ha luogo secondo il metodo della prova scritta ed è costituito da un adeguato numero di domande a risposta aperta, di domande a risposta chiusa e di esercizi attraverso cui il docente è in grado di accertare la preparazione dello studente.

A seconda della numerosità degli studenti previsti per l’esame è possibile la predisposizione di set di domande e/o esercizi differenziati, ma di equivalente grado di difficoltà.

E’ altresì possibile (ma solo in occasione di un appello appositamente concordato con gli studenti) predisporre una modalità di esame appositamente strutturata per privelegiare gli studenti che hanno frequentato con assiduità le lezioni: in tal caso la numerosità delle domande e/o degli esercizi può essere superiore a quanto previsto negli appelli ordinari prevalentemente su temi oggetto di specifica e approfondita trattazione a lezione.

E’altresì possibile che tale modalità di esame possa concludersi anche con una intergrazione orale (non obbligatoria).

Ai fini della valutazione concorreranno la pertinenza e completezza delle risposte nonché l’uso appropriato della terminologia specifica.

L'esame prevede infine che lo studente consegua una valutazione di almeno 18/30 sia per la parte di programma svolta da Prof. Di Pasquali che per quella svolta da Prof. Bodio

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Essendo di carattere introduttivo l’insegnamento non necessita di prerequisiti relativi ai contenuti. Si presuppone comunque interesse e curiosità intellettuale per i temi trattati.

Orario e luogo di ricevimento degli studenti

I docenti ricevono gli studenti secondo l’oario di ricevimento che è indicato nelle rispettive pagine web dei docenti e in Blackboard presso l’uffico al secondo piano (lato ovest) in via Trieste, 17.

Qualora non fosse posibile ricevere gli studenti in presenza a seguito delle restrizioni conseguenti l’emergenza Covid-19, il ricevimento potrà aver luogo attraverso la piattaforma Teams secondo quanto specificato dai docenti via Blackboard e/o la pagina docenti.