# Economia degli intermediari finanziari

## Prof. Paola Fandella; Prof. Mariarosa Borroni

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

Il corso si propone di fornire gli strumenti per poter comprendere la natura e la complessità del mercato finanziario. A tal fine, il corso prevede l’individuazione di due moduli: il primo relativo al sistema finanziario e agli intermediari che in esso operano, con un focus specifico sulle banche, principali interlocutori di famiglie e imprese, il secondo al mercato dei capitali e in particolare all’analisi dei servizi finanziari e alla valutazione degli strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni e titoli di Stato. Particolare attenzione sarà dedicata alle possibilità di utilizzo dei flussi finanziari e degli strumenti finanziari per far fronte e gestire le diverse esigenze di finanziamento e di investimento nei diversi ambiti del mercato culturale.

Al termine dell’insegnamento, lo studente:

* conoscerà e saprà comprendere e valutare le diverse tipologie di operazioni che sono proprie del mercato creditizio (primo modulo) e le diverse tipologie di servizi e strumenti finanziari presenti nel mercato dei capitali (secondo modulo). Saprà altresì analizzare i più recenti temi di avanguardia in relazione al corretto funzionamento dell’operatività nei mercati finanziari;
* saprà raccogliere e interpretare dati e informazioni in funzione alla necessità di elaborare giudizi autonomi in merito alla valutazione dei differenti strumenti di finanziamento e di investimento finanziario, tenendo anche presente criteri valutativi etici e sociali a sostegno dell’utilizzo di particolari strumenti finanziari;
* sarà in grado di applicare in maniera critica le conoscenze acquisite, sia in riferimento al mercato creditizio sia in relazione ai servizi e agli strumenti finanziari;
* saprà comunicare le informazioni acquisite e le proprie idee sviluppate in materia di ottimizzazione nella gestione finanziaria e le possibili soluzioni per differenti contesti finanziari, sia a interlocutori specialisti sia a soggetti non specialisti (quali ad esempio gli operatori nei diversi settori della cultura);
* avrà sviluppato quelle capacità di apprendimento necessarie per intraprendere studi successivi, sia in materia creditizia sia in materia finanziaria applicata al mercato culturale, con un alto grado di autonomia.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

Primo modulo (*Prof. Mariarosa Borroni*)

Il sistema finanziario: caratteristiche generali, operatori e principali strumenti – Le funzioni svolte dagli intermediari finanziari – La regolamentazione del settore creditizio e l’Unione Bancaria Europea – Le banche: le aree di attività – I principali strumenti del mercato del credito.

Secondo modulo (*Prof. Paola Fandella*)

Il mercato dei capitali: definizione generale – Gli intermediari e i servizi relativi al mercato dei capitali – Gli strumenti emessi dalle società: azioni e obbligazioni – I titoli di Stato - Relazioni tra mercato finanziario e mercato dei beni culturali e dello spettacolo. Analisi dei possibili strumenti di gestione finanziaria nel settore dell’arte: lo sviluppo dell’Art Advisory per la gestione degli investimenti in arte

***BIBLIOGRAFIA[[1]](#footnote-1)***

Per il primo modulo:

P. Gualtieri, *Teoria dell’intermediazione finanziaria*., Egea, Milano, ultima edizione. (capitoli: 1, 2, 3, 4, 8, 9, 10, 15,16). [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/paolo-gualtieri/teoria-dellintermediazione-finanziaria-9788823823488-718926.html)

Per il secondo modulo:

P. Gualtieri, *Teoria dell’intermediazione finanziaria,* Egea, Milano, ultima edizione (capitoli: 7, 11, 12, 14, 17, 20). [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/paolo-gualtieri/teoria-dellintermediazione-finanziaria-9788823823488-718926.html)

P. Fandella, *L’Art Advisory e gli investment of passion,* in *Trattato di Private Banking e Wealth Management*, a cura di M. Oriani-B. Zanaboni, Vol. 2, Hoepli, Milano, 2016. [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/autori-vari/trattato-di-private-banking-e-wealth-management-9788820372859-235683.html)

Ulteriore materiale di approfondimento e/o aggiornamento su specifici temi verrà indicato durante il corso e messo a disposizione degli studenti in Blackboard.

***DIDATTICA DEL CORSO***

Lezioni e esercitazioni frontali.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

Esame scritto con domande chiuse/aperte ed esercizi, ciascuno dei quali prevede uno specifico punteggio. Le prove scritte (intermedia, di completamento e intera) sono costruite con lo scopo di valutare la preparazione dello studente avendo riguardo agli obiettivi di apprendimento, all’autonomia di giudizio e all’acquisizione di un adeguato linguaggio tecnico.

Poiché il corso viene diviso in due moduli, è prevista una prova intermedia riguardante il primo modulo dell’insegnamento (durante il periodo di sospensione delle lezioni del primo semestre). La prova intermedia è riservata agli studenti frequentanti, previa iscrizione attraverso Blackboard. La prova intermedia pesa per il 50% sul voto complessivo dell’esame. Lo studente che ha superato la prova intermedia con esito positivo (voto pari o superiore al 18/30) dovrà sostenere la prova di completamento, relativa al secondo modulo dell’insegnamento (peso pari al 50% e voto pari o superiore a 18/30), entro la sessione d’esame di gennario/febbraio 2023; decorso tale termine, la prova intermedia non ha più valore.

Lo studente che non ha sostenuto o non ha superato la prova intermedia dovrà sostenere la prova intera in uno degli appelli previsti dal calendario accademico. La prova intera riguarda entrambi i moduli dell’insegnamento (peso 50% per ciascun modulo).

Indicazioni dettagliate riguardo alla modalità di svolgimento delle prove saranno rese disponibili su Blackboard.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Stante la specificità dell’insegnamento, nonché i continui mutamenti che contraddistinguono le tematiche trattate durante il corso, è vivamente consigliata la frequenza al corso.

Lo studente deve attenersi al programma dell’anno accademico in cui sostiene l’esame.

Prerequisito per il corso è la conoscenza degli elementi acquisiti durante l’insegnamento di Economia aziendale.

Modalità di assegnazione delle tesi: lo studente può richiedere la tesi dopo aver superato l’esame, previo contatto con il docente.

*Orario e luogo di ricevimento degli studenti*

Prof. Borroni In presenza, mercoledì ore 10.00-11.30, Dipartimento di Scienze dell’Economia e della Gestione Aziendale, via L.Necchi, 7, ufficio n. A206. Per casi eccezionali potrà essere attivato il link da remoto via Teams. Ogni variazione sarà tempestivamente e preventivamente comunicata con avviso sulla pagina web personale

Prof. Fandella In presenza, il giovedì dalle 9.30 alle 11.30 Dipartimento di Scienze dell’Economia e della Gestione Aziendale, via L.Necchi, 7, ufficio n. A202. Per casi eccezionali potrà essere attivato il link da remoto via Teams. Ogni variazione sarà tempestivamente e preventivamente comunicata con avviso sia sulla pagina web personale sia su Blackboard.

1. I testi indicati nella bibliografia sono acquistabili presso le librerie di Ateneo; è possibile acquistarli anche presso altri rivenditori. [↑](#footnote-ref-1)