

MATEMATICA FINANZIARIA

Zelda Marino

Introduzione

Che cosa é la finanza?

É giusta o sbagliata?

Che cosa é la finanza?

É giusta o sbagliata?

TECNOLOGIA

La finanza é una **tecnologia** ovvero un modo di fare le cose. Così come altre tecnologie, si é sviluppata attraverso le innovazioni che ne hanno migliorato l'efficienza. E pertanto non ha nulla di intrinsecamente giusto o sbagliato.

Capacità di trasportare il valore economico avanti e indietro lungo la linea del tempo.

Elementi chiave

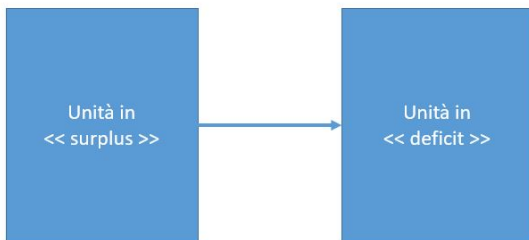
La finanza ha 4 elementi chiave:

- 1 ridistribuisce il valore economico nel tempo;
- 2 ridistribuisce il rischio;
- 3 ridistribuisce il capitale;
- 4 accresce l'accesso a tali ridistribuzioni, e la loro complessità

Alfabetizzazione finanziaria

`http://www.quellocheconta.gov.it/it/
abc-quello-che-conta/quiz/`

Il sistema finanziario

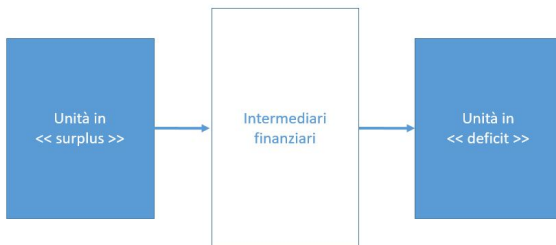


Il sistema finanziario

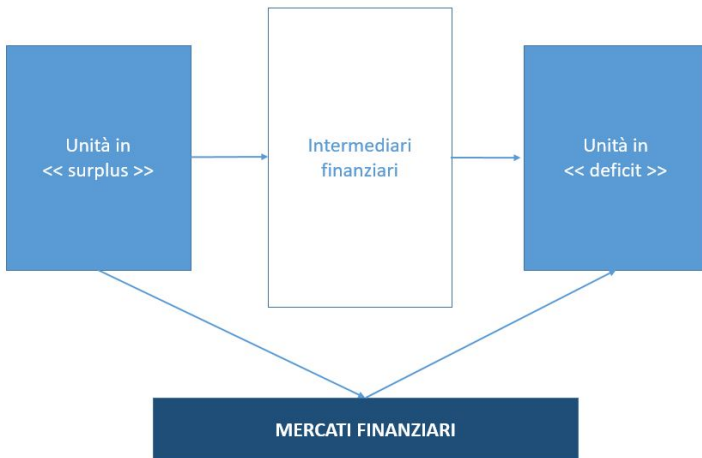
é l'insieme delle istituzioni, dei luoghi e dei mezzi che consente e tutela lo scambio.

Il sistema finanziario svolge una funzione di allocazione di risorse ed una funzione monetaria.

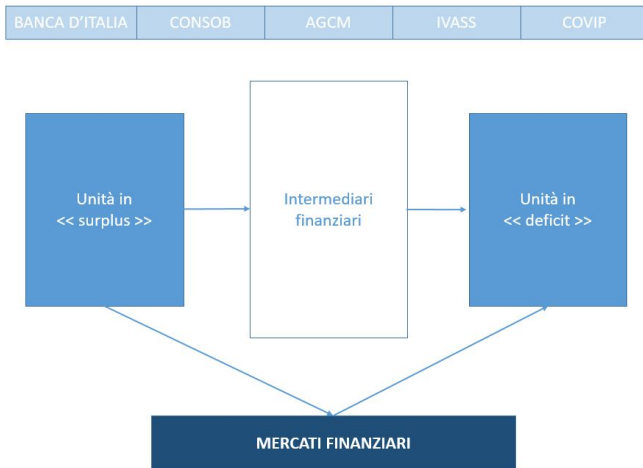
Il sistema finanziario



Il sistema finanziario



Il sistema finanziario



Antitrust o AGCM - Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato
ISVAP ora IVASS
COVIP - Commissione Vigilanza fondi Pensione

Contratti finanziari

Lo scambio tra i vari blocchi avviene mediante *contratti finanziari*, che vanno tradotti in formule.

Problemi da affrontare:

- formalizzare i contratti;
- valutare i contratti: calcolare *valori* e *rischiosità* (rispetto a cosa?).

È necessario saper leggere i dati del mercato e disporre di *modelli matematici* descrittivi *adeguati* da utilizzare correttamente.

Scambio di importi

Ciascun importo è caratterizzato dalla:

- valuta di denominazione;
- data di esigibilità.

ESEMPIO

- “100 euro esigibili il 7 marzo 2009”;
- “50 euro esigibili tra 30 giorni”;
- “l'importo in euro esigibile tra 360 giorni verrà calcolato moltiplicando 100 per il tasso di interesse (semestrale) del BOT semestrale che verrà emesso tra 180 giorni”.

Tempo, prezzo, prezzo del tempo

In un contratto le parti scambiano tra loro somme di danaro in risposta a esigenze di consumo: investono (creditore) o si indebitano (debitore), al fine di differire o anticipare il consumo.

Le *obbligazioni* e i *mutui* sono forme contrattuali diffusamente utilizzate per l'operazione di investimento/indebitamento.

Lo spostamento nel tempo degli importi è un'operazione che avrà un *prezzo*. Il prezzo assume la forma di un *interesse* e il significato basilare di “prezzo del tempo” (“price of time”).

Convenzioni per misurare il tempo

L'ampiezza degli intervalli temporali può essere misurata:

- in giorni effettivi di calendario (“effective”, EFF o “actual”, ACT);
- considerando l'anno composto sempre da 365 giorni, senza effetto bisestile (convenzione: 365);
- con l'anno composto da 360 giorni, e i mesi tutti composti da 30 giorni (convenzione commerciale 360).

Le convenzioni contrattuali in uso sono rappresentate in forma di “frazione”.

ESEMPIO:

$$\frac{360}{360} \quad \frac{EFF}{360} \quad \frac{EFF}{EFF}$$

dove il “numeratore” fornisce la convenzione di calcolo dei giorni tra scadenze, e il “denominatore” è il numero di giorni dell'intervallo unitario.

Informazioni Generali

Contatti

Dip. di Studi Aziendali e Quantitativi, DISAQ

IV piano, stanza 430

Tel. 0815474233

E-mail: zelda.marino@uniparthenope.it

Ricevimento studenti

Palazzo Pacanowsky, IV piano studio 430

martedì ore 10.30 - 11.30

Contattatemi per posta elettronica, NON sulla chat di TEAMS.

Valutazione

Esame

- prova scritta:
 - 9 domande a risposta multipla
 - 1 domanda aperta
 - 2 Esercizi
- prova orale

Prove intercorso

- 2 prove intercorso
- 10 domande a risposta multipla
- 2 Esercizi

- chi ha superato le prove intercorso → solo prova orale
 - la prova verrà conservata fino al IV appello di febbraio.

Calendario lezioni

Settembre						
L	M	M	G	V	S	D
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

Ottobre						
L	M	M	G	V	S	D
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

Novembre						
L	M	M	G	V	S	D
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	12
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

Dicembre						
L	M	M	G	V	S	D
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

#

Lezione

#

Prova intercorso

Martedì ore 15.30 - 17.30 aula T3

Mercoledì ore 10.30 - 12.30 aula C1

Giovedì ore 15.00 - 17.00 aula T3

La data delle prove intercorso é indicativa e potrebbe subire una modifica in funzione della disponibilità di aule e del numero di prenotati.

Materiale didattico e Testi

URL

<https://elearning.uniparthenope.it/>

Matematica Finanziaria - III anno EA - a.a. 2022/23

Testo consigliato

G. Castellani, F. De Felice, F. Moriconi

Manuale di Finanza, I. Tassi d'interesse, Mutui e Obbligazioni
editore Il Mulino

GILBERTO CASTELLANI
MASSIMO DE FELICE
FRANCO MORICONI

Manuale di finanza

I. Tassi d'interesse, Mutui e obbligazioni

